

**SUPERINTENDENCIA  
DE BANCOS E  
INSTITUCIONES  
FINANCIERAS  
CHILE**



**Información Financiera  
Estados Financieros Anuales  
Sociedades Filiales  
Diciembre de 2001  
[www.sbif.cl](http://www.sbif.cl)**

**AUTORIDADES DE LA SUPERINTENDENCIA  
DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS**  
(al 31 de diciembre de 2001)

**SUPERINTENDENTE** : Enrique Marshall Rivera

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

**DIRECCION DE NORMAS**

Director : Gustavo Plott Wernekinck  
Jefe Departamento :  
de Normas : Marcelo Bittner Niklitschek

**DIRECCION DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANCIERO**

Director : Günther Held Yunge  
Jefe Departamento de :  
Estudios : José Miguel Zavala Matulic  
Jefe Departamento de :  
Análisis Financiero : Pablo Cruz Novoa  
Jefe Departamento de :  
Sistemas : Héctor Carrasco Reyes

**DIRECCION DE SUPERVISION**

Director : Osvaldo Adasme Donoso  
Jefe de Depto. Supervisión : 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 : Ana María Bosch Passalacqua

**DIRECCION JURIDICA**

Director : Luis Morand Valdivieso  
Jefe Departamento Jurídico : Deborah Jusid Froimovich

**DIRECCION DE ADMINISTRACION Y FINANZAS**

Director : Alex Villalobos Ribal  
Jefe Departamento Administración Central : Edgardo Retamal Ramírez  
Jefe Departamento Finanzas : Germán Iduya Yager  
Jefe Departamento de Recursos Humanos : Julia Ortiz Alvarez

**DIRECTOR Y REPRESENTANTE LEGAL**  
Günther Held Yunge

**Dirección:**

Moneda 1123

6º piso

Casilla 15-D

Teléfono 4426200

Fax: 4410914

E-Mail: publicaciones@sbif.cl

Santiago-Chile

REPRODUCCION PERMITIDA SIEMPRE QUE SE MENCIONE LA FUENTE  
Este número fue impreso en el mes de junio de 2002



# CONTENIDO:

## SOCIEDADES FILIALES

### EMPRESAS DE LEASING

Santiago Leasing S.A.	11
Sudameris Leasing S.A.	31

### EMPRESAS DE ASESORIAS FINANCIERAS

Bhif Asesorías y Servicios Financieros S.A.	51
Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.	61
Banchile Asesoría Financiera S.A.	73
Bandesarrollo Microempresas Asesoría Financiera de Interés Social S.A.	83
Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera	95
Banedwards S.A. Asesoría Financiera	107
Banestado Microempresas S.A. Asesorías Financieras	121
BCI Asesoría Financiera S.A.	131
Corp Asesorías Financieras S.A.	141
Santiago Asesorías Financieras Ltda.	151

### SOCIEDADES DE APOYO AL GIRO

Análisis y Servicios S.A.	165
Artikos Chile S.A.	177
BCI Servicios de Personal S.A.	189
Centro de Compensación Automatizado S.A.	199
Globalnet Comunicaciones Financieras S.A.	215
Nexus S.A.	225
Redbanc S.A.	237
Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Ltda.	255
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	269
Empresa de Tarjetas Inteligentes S.A.	279
Transbank S.A.	293

### OTRAS SOCIEDADES

Banestado Servicios de Cobranza S.A.	311
Compañía de Normalización de Créditos - NORMALIZA S.A.	323
Cobranzas y Recaudaciones Ltda.	335
Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. (Ex Bandesarrollo Administraciones S.A.)	349
BBVA Sociedad de Leasing Inmobiliario Bhif S.A.	365
Banchile Factoring S.A.	379
Banedwards Factoring S.A.	391
BCI Factoring S.A.	403
Santiago Factoring Ltda.	415
Scotia Sud Americano Factoring S.A.	431
Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.	443
Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.	455



**SOCIEDADES FILIALES**



**EMPRESAS DE LEASING**



**SANTIAGO LEASING S.A.**

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponibles	675.729	675.011
Valores negociables	—	—
Contratos de leasing	56.742.519	70.978.410
Activos para leasing	953.359	4.015.497
Deudores varios	742.415	1.790.346
Impuestos por recuperar	69.760	390.293
Otros activos circulantes	5.861.045	4.615.917
Total activo circulante	65.044.827	82.465.474
<b>ACTIVOS A LARGO PLAZO</b>		
Contratos de leasing	128.439.524	167.217.159
Otros activos	7.768.559	1.500.494
Total activo a largo plazo	136.208.083	168.717.653
<b>ACTIVO FIJO</b>	98.144	687.283
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>201.351.054</b>	<b>251.870.410</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos	64.202.413	86.573.312
Obligaciones con otras instituciones	259.347	2.593.867
Obligaciones por emisión de bonos	6.604.506	5.714.890
Documentos y cuentas por pagar	2.710.823	5.762.431
Acreedores varios	—	—
Impuesto a la renta	3.205.997	847.181
Provisiones y retenciones	1.703.663	184.176
Otros pasivos circulantes	1.549.573	4.735.486
Total pasivo circulante	80.236.322	106.411.343
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos	24.886.289	39.156.747
Obligaciones con otras instituciones	151.553	3.239.782
Obligaciones por emisión de bonos	75.423.854	70.812.034
Documentos y cuentas por pagar	968.628	1.594.066
Acreedores varios	—	—
Otros pasivos a largo plazo	—	—
Total pasivo a largo plazo	101.430.324	114.802.629
Capital pagado y reservas	15.214.030	26.071.859
Utilidad del ejercicio	4.470.378	4.584.579
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>201.351.054</b>	<b>251.870.410</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

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

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Intereses percibidos y devengados	22.367.559	26.471.544
Reajustes percibidos y devengados	9.189.922	12.160.418
Otros ingresos operacionales	1.879.240	1.420.554
Total ingresos de la operación	<u>33.436.721</u>	<u>40.052.516</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Intereses pagados y devengados	(12.343.057)	(14.680.042)
Reajustes pagados y devengados	(8.143.289)	(9.799.454)
Otros gastos operacionales	(718.394)	(927.105)
Total gastos de la operación	<u>(21.204.740)</u>	<u>(25.406.601)</u>
Margen operacional bruto	12.231.981	14.645.915
<b>GASTOS DE APOYO OPERACIONAL</b>	(2.567.486)	(4.492.729)
Margen operacional	9.664.495	10.153.186
<b>PROVISIONES SOBRE ACTIVOS</b>	(4.959.089)	(3.945.613)
Resultado operacional	<u>4.705.406</u>	<u>6.207.573</u>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		
Ingresos por inversiones financieras	223.338	214.777
Otros ingresos no operacionales	46.543	202.199
Gastos no operacionales	(58.404)	(189.670)
Corrección monetaria	(875.735)	(1.185.688)
Resultado antes de impuesto	<u>4.041.148</u>	<u>5.249.191</u>
Impuesto a la renta	429.230	(664.612)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u><u>4.470.378</u></u>	<u><u>4.584.579</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Utilidad del ejercicio	4.470.378	4.584.579
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	1.014.548	988.757
Provisiones por activos riesgosos	2.898.432	3.341.722
Provisiones voluntarias	2.060.657	603.891
(Utilidad) neta en venta de activos recibidos en pago	(217.684)	( 452.829)
Pérdida neta en venta de activos fijos	32.637	13.371
Corrección monetaria	875.735	1.185.688
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	(919.515)	(1.182.784)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	(876.283)	186.997
	<hr/>	<hr/>
Total flujos originados en actividades de la operación	9.338.905	9.269.392
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
(Aumento) Disminución neta en colocaciones	46.186.060	(6.634.562)
(Aumento) Disminución neta en deudores varios	-	14.457.163
Compras de activos fijos	(9.814)	(136.994)
Ventas de activos fijos	287.463	68.346
Inversiones en sociedades	-	-
Venta de inversiones en sociedades	-	-
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	15.766	14.006
Venta de bienes recuperados	2.996.296	2.368.807
Aumento (Disminución) neta de otros activos y pasivos	(2.279.592)	(756.193)
	<hr/>	<hr/>
Total flujos originados en actividades de inversión	47.196.179	9.380.573
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento (Disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo	( 32.860.919)	( 109.918)
Aumento (Disminución) de préstamos de otras instituciones	(5.247.342)	( 6.276.615)
Emisión de bonos	10.110.961	12.016.541
Rescate de bonos	(8.583.534)	( 9.430.118)
Emisión de acciones de pago	9.864.000	-
Disminución de capital	(9.709.553)	-
Dividendos pagados	(20.096.855)	(14.415.739)
	<hr/>	<hr/>
Total flujos originados en actividades de financiamiento	(56.523.242)	(18.215.849)
Flujo neto total	11.842	434.116
<b>EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	(11.124)	(34.283)
<b>VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO</b>		
	718	399.833
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	675.011	275.178
	<hr/>	<hr/>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	675.729	675.011
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Santiago Leasing S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000, y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Santiago Leasing S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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 Santiago Leasing S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, durante el ejercicio 2001 la Sociedad modificó el plazo para el castigo de bienes recuperados que no hayan sido arrendados nuevamente bajo las condiciones de leasing financiero, de conformidad a nuevas instrucciones contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras mediante carta circular N° 3 de fecha 19 de marzo del 2001.

Santiago, 10 de enero de 2002

Juan Francisco Martínez A.

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:

	%
	<b>Participación</b>
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 2001 y 2000.

#### b) Generales

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

#### c) Corrección monetaria

De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, la Sociedad ha corregido monetariamente sus activos y pasivos no monetarios y patrimonio con cargo y/o abono a los resultados del ejercicio. La variación del índice de precios al consumidor durante 2001 fue de un 3,1% (4,7% para 2000). Los estados financieros del período 2000 han sido ajustados extracontablemente en un 3,1% para efectos de permitir su comparación con los estados financieros del presente ejercicio. Las cuentas de resultado de los ejercicios 2001 y 2000 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:

	2001	2000
Unidad de fomento	16.262,66	15.769,92
Dólar observado	656,20	572,68

#### 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 2001 ascienden a M\$ 5.949.140 (M\$ 6.077.897 al 31 de diciembre de 2000).

#### 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 2001 y 2000 incluyen plazos de hasta 241 meses.

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

**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 13 (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 2001 corresponde a un remanente de pagos provisionales mensuales (PPM) pendiente de recuperar.  
El saldo de impuesto por recuperar al 31 de diciembre de 2000 corresponde a un remanente de pagos provisionales mensuales (PPM) pendiente de recuperar e impuestos diferidos.

**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% y 0,1% respectivamente, las cuales se encuentran valorizadas a su costo de adquisición corregido monetariamente. Los valores así determinados no exceden al Valor Patrimonial Proporcional (VPP), sobre estas Sociedades.

**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, al 31 de diciembre de 2000 también se incluye en este rubro el inmueble arrendado por la Sociedad bajo la modalidad de leasing financiero, el cual fue vendido durante el año 2001.  
La depreciación ha sido calculada según el método lineal, de acuerdo a la vida útil estimada de los bienes. La depreciación en el ejercicio 2001 ascendió a M\$ 3.029 (M\$ 119.255 en 2000) 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 2001 de M\$ 546 (cargo neto a resultados de M\$ 31.961 en 2000) y se presenta en el estado de resultados dentro del rubro gastos de apoyo operacional.

**m) Impuestos diferidos**

La Sociedad ha reconocido contablemente al cierre de cada ejercicio los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias, los beneficios tributarios y los otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 y posteriores del Colegio de Contadores de Chile A.G (ver nota 12).

**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 del 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**

Mediante carta circular N° 3 del 19 de marzo de 2001, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras amplió el plazo para el castigo de bienes recuperados que no hayan sido arrendados nuevamente bajo las condiciones de leasing financiero. Este cambio implicó aumentar el plazo de castigo a 30 meses, para los bienes recuperados durante los años 2000 y 2001. El efecto de este cambio significó dejar activados bienes recibidos en pago acogidos a esta norma por un monto de M\$ 711.622.

#### 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 2001 una provisión de M\$ 5.949.140 (M\$ 6.077.897 al 31 de diciembre de 2000) para cubrir eventuales pérdidas de activos.

De esta manera, la provisión constituida alcanza a un 3,11% de la cartera neta de contratos al 31 de diciembre de 2001 (2,49% al 31 de diciembre de 2000).

El movimiento de provisiones durante los ejercicios 2001 y 2000 es el siguiente:

	Sobre cartera comercial M\$	Sobre cartera de consumo M\$	Otras provisiones sobre activos M\$
Saldo al 31.12.1999	4.764.774	63.420	511.413
Aplicaciones de provisiones	(1.516.111)	(4.125)	(708.053)
Provisiones constituidas	2.921.573	–	1.239.788
Liberación de provisiones	(334.384)	–	–
Saldo al 31.12.2000	5.835.852	59.295	1.043.148
Saldos actualizados para fines comparativos	6.016.763	61.134	1.075.486
Saldo al 31.12.2000 (histórico)	5.835.852	59.295	1.043.148
Aplicaciones de provisiones	(1.424.319)	(28.189)	(3.343.063)
Provisiones constituidas	1.530.067	–	3.452.588
Liberación de provisiones	(23.566)	–	–
Saldo al 31.12.2001	5.918.034	31.106	1.152.673

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

Los vencimientos de activos y pasivos a largo plazo al 31 de diciembre de 2001 y 2000 son los siguientes:

Activos	2001						2007 en adelante M\$	Total M\$
	Corto Plazo M\$	2003 M\$	2004 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2007 M\$		
Contratos Leasing (netos de provisiones)	56.742.519	38.919.640	23.713.013	16.112.392	12.134.373	37.560.106	185.182.043	
Comercial	55.845.170	38.520.502	23.572.204	16.110.925	12.134.373	37.560.106	183.743.280	
Consumo	897.349	399.138	140.809	1.467	–	–	1.438.763	
Otros activos realizables	8.302.308	371.218	1.221.537	544.689	844.056	4.787.059	16.070.867	
Total activos	65.044.827	39.290.858	24.934.550	16.657.081	12.978.429	42.347.165	201.252.910	
<b>Pasivos</b>								
Oblig. con bancos y otras Instituciones	64.461.760	15.187.775	6.562.000	–	3.288.067	–	89.499.602	
Oblig. por emisión de bonos	6.604.506	4.872.800	18.428.445	5.885.994	6.339.201	39.897.414	82.028.360	
Otros pasivos exigibles	9.170.056	293.512	178.831	121.512	91.512	283.261	10.138.684	
Total pasivos	80.236.322	20.354.087	25.169.276	6.007.506	9.718.780	40.180.675	181.666.646	

Activos	2000						Total M\$
	Corto Plazo M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 M\$	2005 M\$	2006 en adelante M\$	
Contratos Leasing (netos de provisiones)	70.978.410	48.650.754	35.887.282	20.092.572	14.248.219	48.338.332	238.195.569
Comercial	69.729.697	48.024.398	35.681.642	20.044.296	14.248.219	48.338.332	236.066.584
Consumo	1.248.713	626.356	205.640	48.276	—	—	2.128.985
Otros activos realizables	11.487.064	971.826	83.365	52.831	28.448	364.024	12.987.558
<b>Total activos</b>	<b>82.465.474</b>	<b>49.622.580</b>	<b>35.970.647</b>	<b>20.145.403</b>	<b>14.276.667</b>	<b>48.702.356</b>	<b>251.183.127</b>
<b>Pasivos</b>							
Oblig. con bancos y otras Instituciones	89.167.179	20.273.273	16.214.884	5.908.372	—	—	131.563.708
Oblig. por emisión de bonos	5.714.890	3.835.631	3.576.177	16.972.948	4.254.198	42.173.080	76.526.924
Otros pasivos exigibles	11.529.274	463.828	341.277	191.962	136.142	460.857	13.123.340
<b>Total pasivos</b>	<b>106.411.343</b>	<b>24.572.732</b>	<b>20.132.338</b>	<b>23.073.282</b>	<b>4.390.340</b>	<b>42.633.937</b>	<b>221.213.972</b>

## 6. CONTRATOS DE LEASING

### a) Contratos según vencimientos

	2001			Total M\$
	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	
Contratos de leasing	84.482.600	91.961.653	92.565.198	269.009.451
<b>Menos:</b>				
Intereses por devengar	(15.947.360)	(18.303.072)	(19.525.196)	(53.775.628)
IVA por devengar	(9.969.817)	(9.013.798)	(5.119.025)	(24.102.640)
Valor antes de provisiones	58.565.423	64.644.783	67.920.977	191.131.183
<b>Menos:</b>				
Provisiones sobre contratos	(1.822.904)	(2.012.130)	(2.114.106)	(5.949.140)
<b>Contratos de leasing netos</b>	<b>56.742.519</b>	<b>62.632.653</b>	<b>65.806.871</b>	<b>185.182.043</b>

El plazo promedio al que se encuentran convenidos los contratos de leasing al 31 de diciembre de 2001 es de 65 meses.

Cartera	Valor neto antes de provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos leasing netos M\$
Comercial	189.661.314	(5.918.034)	183.743.280
Consumo	1.469.869	(31.106)	1.438.763
<b>Total</b>	<b>191.131.183</b>	<b>(5.949.140)</b>	<b>185.182.043</b>

	2000			
	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total M\$
Contratos de leasing	107.889.583	123.992.542	117.237.848	349.119.973
<b>Menos:</b>				
Intereses por devengar	(21.464.892)	(24.669.795)	(26.299.023)	(72.433.710)
Iva por devengar	(12.841.133)	(13.113.423)	( 6.458.241)	(32.412.797)
Valor antes de provisiones	73.583.558	86.209.324	84.480.584	244.273.466
<b>Menos:</b>				
Provisiones sobre contratos	(2.605.148)	(1.671.288)	(1.801.461)	(6.077.897)
Contratos de leasing netos	70.978.410	84.538.036	82.679.123	238.195.569

El plazo promedio al que se encuentran convenidos los contratos de leasing al 31 de diciembre de 2000 es de 75 meses.

Cartera	Valor neto antes de provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos leasing netos M\$
Comercial	242.083.347	( 6.016.763)	236.066.584
Consumo	2.190.119	( 61.134)	2.128.985
Total	244.273.466	(6.077.897)	238.195.569

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

Tipo de bien	2001		2000	
	Valor nominal M\$	%	Valor nominal M\$	%
Bienes raíces	146.121.727	54,32	182.147.460	52,17
Equipos de transporte	37.807.345	14,05	45.926.855	13,16
Equipos y maquinarias industriales	21.850.721	8,12	28.600.942	8,19
Equipos de oficina	13.214.170	4,91	20.616.645	5,91
Automóviles	10.550.527	3,92	14.313.431	4,10
Equipos de movimiento de tierra	9.815.132	3,65	16.163.988	4,63
Equipos de impresión y reproducción en serie	8.864.577	3,30	11.397.606	3,26
Equipos médicos y clínicos	5.330.667	1,98	6.656.507	1,90
Equipos agrícolas	4.356.654	1,62	4.765.888	1,37
Equipos de computación medianos y grandes	3.336.779	1,24	5.929.651	1,70
Equipos de manipulación de carga	2.558.651	0,95	4.397.212	1,26
Equipos de energía	2.391.127	0,89	2.523.659	0,72
Equipos para tratamiento maderero	1.599.686	0,60	2.840.638	0,81
Equipos filmación y video	917.495	0,34	2.191.545	0,63
Equipos de medición, control y expendio	294.193	0,11	647.946	0,19
Total cartera	269.009.451	100,00	349.119.973	100,00

**7. ACTIVOS PARA LEASING**

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

Tipo de bien	2001		2000	
	Valor nominal M\$	%	Valor nominal M\$	%
Equipos de oficina	582.676	61,12	712.449	17,74
Equipo y maq. Industrial	103.782	10,89	622.058	15,49
Equipos de transporte	78.793	8,26	1.450.604	36,13
Automóviles	64.590	6,78	—	—
Bienes computacionales	63.694	6,68	12.995	0,32
Equipos agrícolas	36.463	3,82	178.208	4,44
Equipos de energía	19.986	2,10	345.941	8,62
Equipos de manipulación de carga	3.375	0,35	—	—
Equipos de impresión y reproducción	—	—	397.164	9,89
Equipos de filmación y video	—	—	120.980	3,01
Bienes raíces	—	—	85.570	2,13
Equipos de movimiento de tierra	—	—	49.424	1,23
Equipos médicos y clínicos	—	—	40.104	1,00
<b>Total</b>	<b>953.359</b>	<b>100,00</b>	<b>4.015.497</b>	<b>100,00</b>

**8. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES Y OTROS ACTIVOS**

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

a) Otros activos circulantes	2001 M\$	2000 M\$
Bienes recuperados	5.975.504	4.714.543
Bienes adjudicados	326.156	114.378
Gastos anticipados	139.463	214.956
Subtotal	<u>6.441.123</u>	<u>5.043.877</u>
Provisiones sobre bienes recuperados	(580.078)	(427.960)
<b>Total</b>	<u><u>5.861.045</u></u>	<u><u>4.615.917</u></u>
<b>b) Otros activos</b>		
Impuestos diferidos por cobrar	6.982.985	570.278
Gastos anticipados	599.068	596.418
Inversiones en otras sociedades	44.965	44.965
Garantías otorgadas	72.603	67.982
Cuentas por cobrar a largo plazo	68.938	220.851
	<u>7.768.559</u>	<u>1.500.494</u>

**9. 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:

2001				
Bancos	Vencimiento hasta un año		Vencimiento a más de un año M\$	Total M\$
	Crédito a corto plazo M\$	Porción largo plazo M\$		
Banco Santiago	13.711.697	6.494.283	–	20.205.980
Banco Estado	–	–	15.036.222	15.036.222
Banco de Chile	6.041.113	–	–	6.041.113
Banco Edwards	5.397.395	3.461.800	–	8.859.195
BBVA Banco Bhif	8.665.866	–	–	8.665.866
Citibank N.A.	6.894.350	–	–	6.894.350
Dresdner Banque Nationale de París	–	–	6.562.000	6.562.000
West Merchant Bank	–	5.905.800	–	5.905.800
Scotiabank Sud Americano	3.503.666	–	–	3.503.666
BBVA (Nueva York)	–	–	3.281.000	3.281.000
BankBoston	2.885.080	–	–	2.885.080
Intereses	552.411	688.952	7.067	1.248.430
<b>Total obligaciones con bancos</b>	<b>47.651.578</b>	<b>16.550.835</b>	<b>24.886.289</b>	<b>89.088.702</b>
<b>Otras instituciones</b>				
CORFO	–	–	–	–
Mutuos y Otros	–	259.347	151.553	410.900
<b>Total obligaciones con otras instituciones</b>	<b>–</b>	<b>259.347</b>	<b>151.553</b>	<b>410.900</b>
2000				
Bancos	Vencimiento hasta un año		Vencimiento a más de un año M\$	Total M\$
	Crédito a corto plazo M\$	Porción largo plazo M\$		
Banco Santiago	13.242.656	–	6.492.736	19.735.392
Banco de Chile	14.454.750	–	–	14.454.750
Banco Estado	1.411	–	15.032.641	15.034.052
Banco Edwards	5.403.732	–	3.460.976	8.864.708
BBVA Banco Bhif	4.709.876	3.519.446	–	8.229.322
West Merchant Bank	–	2.952.165	5.313.898	8.266.063
Banco Crédito Inversiones	10.686.031	–	–	10.686.031
Dresdner Banque Nationale de París	1.182.557	–	5.904.331	7.086.888
Banco Exterior	39	2.952.165	2.952.165	5.904.369
Corpbanca	5.625.779	–	–	5.625.779
Banco Sud Americano	5.454.576	–	–	5.454.576
Banco Central Hispano	–	2.337.131	–	2.337.131
Banco Security	3.246.257	–	–	3.246.257
BankBoston	2.928.040	–	–	2.928.040
Citibank N.A.	5.607.896	–	–	5.607.896
Banco Bice	657.075	–	–	657.075
Banco Real	27.898	27.898	–	55.796
HSBC	17.329	–	–	17.329
Intereses	541.045	997.560	–	1.538.605
<b>Total obligaciones con bancos</b>	<b>73.786.947</b>	<b>12.786.365</b>	<b>39.156.747</b>	<b>125.730.059</b>
<b>Otras instituciones</b>				
CORFO	–	2.369.604	2.882.443	5.252.047
Mutuos y Otros	–	224.263	357.339	581.602
<b>Total obligaciones con otras instituciones</b>	<b>–</b>	<b>2.593.867</b>	<b>3.239.782</b>	<b>5.833.649</b>

## 10. OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS

2001

Bonos en circulación Serie	Monto nominal colocado vigente UF	Monto nominal no colocado UF	Obligación según valor par	
			Vencimiento corto plazo M\$	Vencimiento largo plazo M\$
SEB	162.996	—	1.126.302	—
SEC	250.706	—	637.239	2.688.591
SFB	1.062.581	—	1.542.693	15.938.262
SGA	800.000	—	228.634	13.010.128
SGB	633.493	—	1.641.709	8.053.930
SGC	2.000.000	—	1.422.886	31.930.982
H	663.048	—	1.105.855	9.824.965
Total valor par bonos			7.705.318	81.446.858
Descuento por amortizar			(1.100.812)	(6.023.004)
Saldo según balance			6.604.506	75.423.854

2000

Bonos en circulación Serie	Monto nominal colocado vigente UF	Monto nominal no colocado UF	Obligación según valor par	
			Vencimiento corto plazo M\$	Vencimiento largo plazo M\$
SEB	162.996	—	1.081.737	1.106.587
SEC	250.706	—	613.885	3.267.614
SFA	70.364	—	1.157.137	—
SFB	1.140.807	—	1.484.340	17.276.275
SGA	800.000	—	228.580	13.007.030
SGB	—	1.200.000	—	—
SGC	2.000.000	—	833.252	32.517.575
H	718.882	—	1.068.115	10.780.347
Total valor par bonos			6.467.046	77.955.428
Descuento por amortizar			(752.156)	(7.143.394)
Saldo según balance			5.714.890	70.812.034

En nota 13 (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 2001 y 2000 se encuentran clasificadas en categoría "AA+" de acuerdo a lo dispuesto por el Consejo de Clasificación de Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Ltda., y por Fitch 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 12 de fecha 13 de noviembre de 1994.

Serie	Monto serie UF	Años plazo	Tasa %	Valor nominal bonos UF	Número bonos por serie
SEB	700.000	8	6	1.000	700
SEC	400.000	12	6	1.000	400

(b) Emisión de bonos inscrita en el registro de valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras bajo el número 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	1.000
SFB	2.000.000	15	5,5	1.000	2.000

(c) 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

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

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

## 11. CAPITAL Y RESERVAS

Durante los ejercicios 2001 y 2000 las cuentas de capital y reservas tuvieron los siguientes movimientos:

	Capital pagado M\$	Reservas M\$	Utilidad acumulada M\$	Dividendo provisorio M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldo al 01/01/2000	17.753.398	5.469.848	—	—	5.313.462	28.536.708
Traspaso resultado ejercicio anterior	—	—	5.313.462	—	(5.313.462)	—
Traspaso a reserva (1)	—	5.313.462	(5.313.462)	—	—	—
Dividendos (2)	—	(4.500.000)	—	—	—	(4.500.000)
Revalorización del capital	834.410	416.815	—	—	—	1.251.225
Utilidad del ejercicio	—	—	—	—	4.446.730	4.446.730
Saldo al 31/12/2000	18.587.808	6.700.125	—	—	4.446.730	29.734.663
Saldo actualizado para fines comparativos	19.164.030	6.907.829	—	—	4.584.579	30.656.438
Saldo al 01/01/2001	18.587.808	6.700.125	—	—	4.446.730	29.734.663
Traspaso resultado ejercicio anterior	—	—	4.446.730	—	(4.446.730)	—
Traspaso a reserva (3)	—	4.446.730	(4.446.730)	—	—	—
Aumento de capital (4)	9.864.000	—	—	—	—	9.864.000
Dividendos (5)	—	(11.146.855)	—	(4.450.000)	—	(15.596.855)
Disminución de capital (6)	(9.709.553)	—	—	—	—	(9.709.553)
Revalorización del capital	576.222	345.553	—	—	—	921.775
Utilidad del ejercicio	—	—	—	—	4.470.378	4.470.378
Saldo al 31/12/2001	19.318.477	345.553	—	(4.450.000)	4.470.378	19.684.408

(1) En la decimotercera Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 27 de abril de 2000, se acordó destinar la utilidad del ejercicio 1999, ascendente a M\$ 5.313.462, a incrementar el fondo de reserva de futuras capitalizaciones y/o dividendos.

- (2) En la sesión ordinaria de Directorio N° 153 del 28 de julio de 2000, se acordó distribuir un dividendo definitivo ascendente a la cantidad de M\$ 4.500.000 con cargo al fondo de reservas de futuras capitalizaciones y/o dividendos, el cual se pagará tan pronto sea posible y atendiendo tan sólo a las necesidades de caja. Al 31 de diciembre de 2000 este dividendo se encontraba pendiente de pago, el cual se presenta bajo el rubro "Otros pasivos circulantes", habiéndose pagado dicho dividendo con fecha 16 de enero de 2001.
- (3) En la decimocuarta Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 22 de marzo de 2001, se acordó destinar la utilidad del ejercicio 2000, ascendente a M\$ 4.446.730 a incrementar el fondo de reservas de futuras capitalizaciones y/o dividendos.
- (4) En la octava Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 27 de diciembre de 2001, se acordó aumentar el capital social en la suma de M\$ 9.864.000 mediante la emisión de 2.242.354 nuevas acciones de pago sin valor nominal, las cuales se suscribieron por los actuales accionistas a prorrata de su participación accionaria. Al 31 de diciembre de 2001, este aumento de capital se encuentra completamente enterado.
- (5) En la sesión extraordinaria de directorio N° 7 del 27 de diciembre de 2001 se acordó distribuir un dividendo definitivo ascendente a la cantidad de M\$ 11.146.855, con cargo al fondo de reservas de futuras capitalizaciones y/o dividendos. Asimismo se acordó repartir un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio 2001 por M\$ 4.450.000. Dichos dividendos fueron pagados íntegramente por la sociedad con fecha 28 de diciembre de 2001.
- (6) En la novena Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 28 de diciembre de 2001, se acordó efectuar una disminución del capital social en un monto de M\$ 9.709.553, disminución que fue efectuada con fecha 28 de diciembre de 2001. Considerando lo anterior el capital social de la Sociedad asciende a la suma de M\$ 18.742.255, dividido en 6.467.865 acciones nominativas sin valor nominal, el cual se encuentra íntegramente suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2001. La participación accionaria al 31 de diciembre de 2001, se detalla a continuación:

Accionista	N° de acciones	Participación %
Banco Santiago	6.435.675	99,5023
Santiago Factoring Ltda.	32.083	0,4960
Santiago Asesorías Financieras Ltda.	107	0,0017
Total	6.467.865	100

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

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

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

### a) Impuestos diferidos al inicio del ejercicio:

Concepto	2001			
	Activo (pasivo) por impuesto diferido al 01/01/2001 M\$	Cuenta complementaria activo (pasivo) al 01/01/2001 M\$	Amortización de cuenta complementaria M\$	Años estimados de reverso
Diferencia neta por operaciones de leasing	(88.133)	894.500	(276.364)	2,2
Diferencia por otros activos	(147.137)	78.093	(24.128)	2,2
Diferencia por otros pasivos	14.778	-	-	0,8
Total	(220.492)	972.593	(300.492)	

Concepto	2000			
	Activo (pasivo) por impuesto diferido al 01/01/2000 M\$	Cuenta complementaria activo (pasivo) al 01/01/2000 M\$	Amortización de cuenta complementaria M\$	Años estimados de reverso
Diferencia neta por operaciones de leasing	(1.212.682)	1.207.166	(284.931)	5,2
Diferencia por otros activos	(155.670)	105.390	(24.876)	5,2
Diferencia por otros pasivos	40.024	-	-	0,8
Total	(1.328.328)	1.312.556	(309.807)	

La amortización de las cuentas complementarias por el ejercicio 2001, ascendente a M\$ 300.492 (M\$ 309.807 en 2000) se ha reconocido con cargo a resultados del ejercicio bajo el rubro impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la Sociedad no ha constituido provisión de valuación por impuestos diferidos, por estimar que los activos por impuestos diferidos serán realizados a futuro.

#### b) Impuestos diferidos al cierre del ejercicio

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

Concepto	2001			
	Activo circulante	Activo largo plazo	Pasivo circulante	Pasivo largo plazo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencia neta por operaciones de leasing	–	6.669.532	1.872.147	–
Diferencia por otros activos	–	(95.408)	27.930	–
Diferencia por otros pasivos	–	–	(27.896)	–
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>6.574.124</b>	<b>1.872.181</b>	<b>–</b>

  

Concepto	2000			
	Activo circulante	Activo largo plazo	Pasivo circulante	Pasivo largo plazo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencia neta por operaciones de leasing	–	–	17.524	73.341
Diferencia por otros activos	–	–	29.257	122.442
Diferencia por otros pasivos	15.236	–	–	–
<b>Total</b>	<b>15.236</b>	<b>–</b>	<b>46.781</b>	<b>195.783</b>

Las diferencias temporarias originadas durante el ejercicio 2001 han significado un abono neto a los resultados por M\$ 4.922.435 (M\$ 1.101.000 en 2000), el cual se incluye bajo el rubro impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2001, se ha constituido una provisión ascendente a M\$ 4.245.337 (M\$ 1.242.599 al 31 de diciembre de 2000) 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\$ 1.039.340 (M\$ 395.418 al 31 de diciembre de 2000).

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, para el presente ejercicio se ha determinado una utilidad tributaria ascendente de M\$ 32.962.912 (M\$ 13.113.152 en 2000) con un impuesto de primera categoría calculado de M\$ 4.944.436 (M\$ 1.966.973 en 2000) sobre el cual se han aplicado créditos por contribuciones de bienes raíces ascendentes a M\$ 700.000 (M\$ 727.934 en 2000). La composición del gasto por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es la siguiente:

	2001 M\$	2000 M\$
<b>Gasto tributario corriente:</b>		
Provisión para impuesto a la renta de primera categoría	(4.244.436)	(1.239.039)
Provisión para impuesto único sobre gastos rechazados del ejercicio	(901)	(3.560)
Diferencia en pago del impuesto a la renta del ejercicio anterior	(6.744)	(213.206)
<b>Total impuesto corriente</b>	<b>(4.252.081)</b>	<b>(1.455.805)</b>
<b>Impuestos diferidos:</b>		
Efecto en resultados del ejercicio por impuestos diferidos originada en el ejercicio	4.922.435	1.101.000
Amortización de cuentas de activo y pasivo complementarias	(300.492)	(309.807)
Revaluación de cuentas complementarias	59.368	–
<b>Total efecto impuesto diferido</b>	<b>4.681.311</b>	<b>791.193</b>
<b>Total de ganancia (gasto) por impuesto a la renta</b>	<b>429.230</b>	<b>(664.612)</b>

**13. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES**

- a) La sociedad con el propósito de garantizar obligaciones contraídas, ha entregado las siguientes garantías al 31 de diciembre de 2001 y 2000:

	2001 M\$	2000 M\$	Para garantizar
Contratos de leasing	6.729.398	4.732.063	Emisión bonos
Letras en cobranza garantía	–	9.929	Emisión bonos

El monto de capital insoluto vigente al 31 de diciembre de 2001 de los contratos y letras entregadas en garantía ascienden a M\$ 4.968.921 (M\$ 3.258.213 al 31 de diciembre de 2000).

- b) Derechos aduaneros diferidos:  
Conforme a las normas legales vigentes, la obligación de pagar los derechos aduaneros diferidos al importar los bienes arrendados es traspasada a los arrendatarios, los que se obligan a efectuar dicho pago tanto directamente con la Dirección de Aduanas correspondiente, como indirectamente en el contrato de arrendamiento que celebran con la Sociedad. Por lo tanto, si un arrendatario no efectuare el pago, el fisco tendría el derecho a pagarse con el producto de la subasta del bien importado, pero dicha subasta puede evitarse pagando la Sociedad los derechos correspondientes y cobrándoselo al arrendatario, de acuerdo a lo pactado en el contrato.  
Los montos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 de los bienes entregados en arrendamiento y que se encuentran en la condición antes mencionada ascienden a M\$ 42.096.875 y M\$ 43.401.878, por su parte la obligación contingente de la Sociedad por derechos traspasados a sus clientes al 31 de diciembre de 2001 asciende a MUS\$ 5.267 (MUS\$ 7.649 al 31 de diciembre de 2000). Asimismo al 31 de diciembre de 2001 y 2000 la Sociedad mantiene MUS\$ 322 y MU\$ 187 correspondientes a derechos pendientes de ser traspasados a sus clientes.
- c) Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la Sociedad ha suscrito contratos de leasing por M\$ 3.354.837 y M\$ 16.688.213 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 vigentes al 31 de diciembre de 2001 boletas de garantía contingentes por M\$ 33.827 (M\$ 46.037 al 31 de diciembre de 2000), para garantizar presentaciones a licitaciones de contratos de leasing.
- e) Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad mantiene obligaciones contingentes por MUS\$ 586 (MUS\$ 6.273 al 31 de diciembre de 2000) correspondientes a cartas de créditos no negociadas, por contratos de leasing suscritos cuyos bienes no han sido entregados a los clientes.

**14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Las transacciones con entidades relacionadas efectuadas durante los ejercicios 2001 y 2000, las cuales fueron realizadas en condiciones similares a las que ofrecía el mercado en cada oportunidad, son las siguientes:

Nombre, Relación y RUT	Descripción transacción	2001			2000		
		Utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo	Utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Santander Grupo económico RUT.: 97.015.000-5	Cuentas Corrientes Obligaciones préstamos	– – –	60 – –	– – –	– (38.978) –	1.100 – –	– – –
Santiago Corredores de Bolsa S.A. Matriz Común RUT.: 96.524.180-9	Compras con pacto de retroventa Comisión por colocación de bonos	7.246 –	– –	– –	– –	– –	– –
Banco Santiago Matriz RUT.: 97.036.000-K	Cuentas Corrientes Oblig. préstamos Arriendo oficinas Asesorías Cuenta mercantil Cont. de Prest. Serv. Reemb. Gastos Adm. Dividendos por pagar Venta de marca	– (1.651.984) – 122.065 – (998.007) – – 1.000	64.985 – – – – – – 1.000	– 20.625.439 – – – 442.459 – – –	– (2.048.176) (37.519) 123.963 44.187 (569.981) 119.108 – – –	647.468 – – – – – – – – –	– 19.950.209 – – – – – – 4.616.410 –

Nombre, Relación y RUT	Descripción transacción	2001			2000		
		Utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo	Utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Central Hispano Grupo económico RUT.: 97.054.000-8	Préstamo	(303.085)	-	-	(563.711)	-	2.360.347
Stgo. Asesorías Financieras Ltda. Accionista Minoritario RUT.: 96.532.130-6	Dividendos por pagar	-	-	-	-	-	78
Agrícola El Peñón S.A.(2) Accionista Minoritario RUT.: 91.527.000-K	Dividendos por pagar	-	-	-	-	-	23.012
Plaza del Trébol S.A. Relacionado por Gestión RUT.: 96.653.660-8	Contratos de Leasing	-	-	-	1.443	10.663	-
Santiago Corredora de Seguros Ltda. Matriz Común RUT.: 84.300.400-8(1)	Contratos de Leasing Asesorías en Seguros	4.661 -	13.238 -	- -	9.298 (52.612)	49.328 -	- -
Cobranzas y Recaudaciones Ltda. Matriz Común RUT.: 78.333.770-3(1)	Contratos de Leasing Honorarios por pagar	22.858 -	71.194 -	- 14.027	50.758 -	215.254 -	- 12.414
Santiago Factoring Ltda. Matriz Común RUT.: 78.802.520-3	Asesorías	16.179	-	-	-	-	-
Demarco S.A. Relacionado por Gestión RUT.: 88.277.600-K	Contratos de Leasing	11.996	74.753	-	18.992	143.673	-
Asesorías e Inversiones Diego de Almagro Relacionado por Gestión RUT.: 96.886.250-2	Contratos de Leasing	1.012	6.542	-	1.616	13.009	-
Asesorías e Inversiones Franacor S.A. Relacionado por Gestión RUT.: 96.888.960-5	Contratos de Leasing	1.213	10.914	-	1.630	15.718	-
Op. de Tarjetas de Crédito Nexus S.A. Relacionado por Gestión RUT.: 96.815.280-7	Contratos de Leasing	4.445	46.276	-	6.154	57.836	-
Otros	Contratos de Leasing Asesorías	- (137.815)	- -	- -	1.263 (121.331)	8.850 -	- -

(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 2001 dejaron de ser empresas relacionadas.

Los contratos de leasing con partes relacionadas representan un 1,47% del capital y reservas al 31 de diciembre de 2001 y de un 1,95% al 31 de diciembre de 2000.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2001 y 2000 no registra deudas contingentes con el Banco Santiago, correspondientes a cartas de crédito no negociadas.

#### 15. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Las remuneraciones pagadas al directorio, durante el ejercicio 2001 y 2000 por concepto de dieta y honorarios, ascendieron a M\$ 65.294 y M\$ 62.383 respectivamente.

**16. CORRECCION MONETARIA**

Como resultado de las normas de corrección monetaria se ha producido un cargo neto a resultados de M\$ 875.735 en 2001 (M\$ 1.185.688 en 2000), según el siguiente detalle:

	2001 (Cargo) abono a resultados M\$	2000 (Cargo) abono a resultados M\$
Patrimonio financiero	(921.775)	(1.290.013)
Activo circulante	39.996	64.096
Activo fijo	3.014	35.905
Otros activos	3.030	4.324
Total	<u>(875.735)</u>	<u>(1.185.688)</u>

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

Los principales conceptos que se incluyen bajo estos rubros al 31 de diciembre de 2001 y 2000 son los siguientes:

a) Otros ingresos operacionales	2001 M\$	2000 M\$
Reajustes ganados	-	3.023
Utilidad en compra de bienes	331.081	117.498
Utilidad en venta bienes recuperados	726.393	670.938
Recuperación gastos contratos	141.463	21.221
Otros ingresos	680.303	607.874
Total	<u>1.879.240</u>	<u>1.420.554</u>
b) Otros gastos operacionales	2001 M\$	2000 M\$
Gastos notariales e impuestos	202.812	475.115
Gastos recuperación de activos	362.128	288.125
Otros gastos	153.454	163.865
Total	<u>718.394</u>	<u>927.105</u>

**18. HECHOS RELEVANTES**

- (a) En la sesión ordinaria de directorio N° 147 del 19 de enero de 2000, se aceptó la renuncia al cargo de director al señor Pablo Granifo Lavín, nombrándose en su reemplazo al señor Francisco Mobarec Asfura.
- (b) En la decimotercera Junta General Ordinaria de Accionistas se revocó al directorio nombrando a los señores: Mario Pérez Cuevas, Fernando Cañas Berkowitz, Jaime Rossi Catalá, Orlando Toledo Argomedo, Francisco Mobarec Asfura, Oscar Cerda Urrutia y Cristián Peirano Novoa.
- (c) En la sesión ordinaria de directorio N° 155 del 25 de septiembre de 2000, se aceptó la renuncia al cargo de Gerente General de la Compañía del señor Lorenzo Díaz Rodríguez, nombrándose en su reemplazo al señor Jorge Espinosa Mellado.
- (d) Con fecha 1° de octubre de 2000, el Banco Santiago (matriz de Santiago Leasing S.A.) creó su división leasing, lo cual implicó el traspaso de parte importante del personal de la Compañía al Banco Santiago. A contar de esa fecha Santiago Leasing S.A. firmó un contrato de prestación de servicios con el Banco Santiago, mediante el cual este último prestará a Santiago Leasing S.A. el servicio de administración de la cartera de contratos de arrendamiento tanto vigentes como futuros, tal como se señala en nota 14. Al 31 de diciembre de 2001 Santiago Leasing S.A. ha cargado a los resultados del ejercicio bajo el rubro gastos de apoyo operacional en el estado de resultados la suma de M\$ 998.007 (M\$569.981 al 31 de diciembre de 2000) por este concepto.
- (e) Con fecha 17 de diciembre de 2001, Agrícola El Peñón S.A. procedió a traspasar la totalidad de las acciones que poseía de la Sociedad ascendente a 20.960 acciones a Santiago Factoring Ltda.

**19. HECHOS POSTERIORES**

A juicio de la Administración, no han ocurrido hechos posteriores entre el 31 de diciembre de 2001 y la fecha de preparación de este informe que afecten a los estados financieros de la Sociedad.

**SUDAMERIS LEASING S.A.**

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponibles	286.160	108.362
Valores negociables	—	218.266
Contratos de leasing	4.712.905	3.455.660
Activos para leasing	630.064	890.042
Deudores varios	145.802	116.913
Impuestos por recuperar	549.299	283.158
Otros activos circulantes	2.101.230	1.018.761
Total activo circulante	8.425.460	6.091.162
<b>ACTIVOS A LARGO PLAZO</b>		
Contratos de leasing	8.539.105	6.074.819
Otros activos	503.973	247.802
Total activo a largo plazo	9.043.078	6.322.621
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Terrenos, edificios e instalaciones	4.065	21.822
Equipos y muebles	30.165	39.577
Menos: Depreciación acumulada	(25.751)	(46.614)
Total activo fijo	8.479	14.785
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>17.477.017</b>	<b>12.428.568</b>

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

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos	2.251.909	2.817.734
Obligaciones por emisión de bonos	1.183.031	427.198
Obligaciones con otras instituciones	–	–
Documentos y cuentas por pagar	757.985	620.240
Acreedores varios	–	–
Impuesto a la renta	–	–
Provisiones y retenciones	14.973	17.702
Otros pasivos circulantes	–	–
Total pasivo circulante	<u>4.207.898</u>	<u>3.882.874</u>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos	290.162	1.756.330
Obligaciones con otras instituciones	–	–
Obligaciones por emisión de bonos	8.282.398	3.470.239
Documentos y cuentas por pagar	–	–
Acreedores varios	71.088	428.956
Otros pasivos largo plazo	2.363.962	1.045.373
Total pasivo largo plazo	<u>11.007.610</u>	<u>6.700.898</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado y reservas	1.477.825	1.477.825
Utilidades acumuladas	366.971	120.227
Utilidad del ejercicio	416.713	246.744
Total patrimonio	<u>2.261.509</u>	<u>1.844.796</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>17.477.017</u></u>	<u><u>12.428.568</u></u>

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

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

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Intereses percibidos y devengados	1.309.028	929.316
Reajustes percibidos y devengados	556.689	393.767
Otros ingresos operacionales	111.413	54.657
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos de operación	1.977.130	1.377.740
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Intereses pagados y devengados	(810.845)	(474.504)
Reajustes pagados y devengados	(550.020)	(309.425)
Otros gastos operacionales	(43.560)	(21.123)
	<hr/>	<hr/>
Total gastos de operación	(1.404.425)	(805.052)
Margen operacional bruto	572.705	572.688
<b>GASTOS DE APOYO OPERACIONAL</b>	(211.974)	(217.326)
	<hr/>	<hr/>
Margen operacional	360.731	355.362
<b>PROVISIONES SOBRE ACTIVOS</b>	25.840	(77.054)
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	386.571	278.308
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		
Ingresos por inversiones financieras	64.223	26.539
Otros ingresos no operacionales	206.946	66.821
Gastos no operacionales	(86.320)	(5.250)
Corrección monetaria	(37.390)	(65.889)
	<hr/>	<hr/>
Resultado antes de impuesto	534.030	300.529
Impuesto a la renta	(117.317)	(53.785)
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>416.713</b>	<b>246.744</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

**SUDAMERIS LEASING S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	416.713	246.744
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	12.195	17.801
Provisiones por activos riesgosos	(20.840)	168.964
Otras provisiones	(5.000)	10.638
Utilidad (Pérdida) en venta de otros activos	14.643	(63.230)
Corrección monetaria neta	37.390	65.889
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	(8.807)	(9.090)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	117.317	-
Total cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	<u>146.898</u>	<u>190.972</u>
Disminución (aumento) de activos circulantes:		
Deudores por ventas	(1.334.430)	(297.701)
Activos para leasing	233.216	(524.475)
Otros activos	(1.420.160)	(685.555)
Total disminución (aumento) de activos circulantes	<u>(2.521.374)</u>	<u>(1.507.731)</u>
(Disminución) aumento de pasivos circulantes		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la operación	154.197	178.160
Impuesto a la renta por pagar (neto)	-	27.579
Otras ctas. por pagar relacionadas con el resultado de la operac.	-	8.129
Total (disminución) aumento de pasivos circulantes	<u>154.197</u>	<u>213.868</u>
Total flujo proveniente de actividades de la operación	<u>(1.803.566)</u>	<u>(856.147)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obtención de préstamos	1.556.589	1.608.509
Emisión de bonos	5.721.460	3.445.838
Pago cuotas de bonos	(1.287.569)	(359.073)
Pago de préstamos (menos)	(4.089.203)	(4.014.433)
Total flujo proveniente de actividades de financiamiento	<u>1.901.277</u>	<u>680.841</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Venta de activo fijo	18.183	274.681
Ventas de otras inversiones	12.050.175	16.027.091
Inversiones en instrumentos financieros (menos)	(11.985.175)	(16.054.889)
Total flujo originado por actividades de inversión	<u>83.183</u>	<u>246.883</u>
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO</b>	<u>180.894</u>	<u>71.578</u>
<b>EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(3.096)	(706)
<b>VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO</b>	177.798	70.872
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>108.362</u>	<u>37.487</u>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>286.160</u>	<u>108.362</u>

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Sudameris Leasing S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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 Sudameris 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 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 Sudameris Leasing S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 4 de enero de 2002

Juan Francisco Martínez A.

ARTHUR ANDERSEN-  
LANGTON CLARKE

---

## SUDAMERIS LEASING S.A.

---

### 1. ASPECTOS GENERALES

Sudameris Leasing S.A., Sociedad Anónima Cerrada, es filial del 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 los ejercicios comprendidos entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2001 y 2000.

#### 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 de conformidad con principios contables generalmente aceptados en Chile, a objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda ocurrido en el período. La variación del índice de precios al consumidor durante el 2001 ascendió a un 3,1% (4,7% en 2000). Los estados financieros del período 2000 han sido ajustados extracontablemente en un 3,1%, para efectos de permitir su comparación con los estados financieros del presente ejercicio. Las cuentas de resultado del ejercicio 2001 y 2000 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:

	2001 \$	2000 \$
Unidad de Fomento	16.262,66	15.769,92
Dólar observado	656,20	527,68

#### 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 de Filiales N° 18 de fecha 18 de agosto de 1992 y sus modificaciones.

#### f) Valores negociables

Se incluyen 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 Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en la Circular N° 18 para sociedades filiales, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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 las revalorizaciones legales correspondientes. Las depreciaciones del ejercicio se han determinado a base del método lineal considerando los años de vida útil estimada de los respectivos bienes. El cargo por concepto de depreciación ascendió a M\$ 12.195 en 2001 (M\$ 17.801 en 2000) y se presenta bajo gastos de apoyo operacional en el estado de resultados.

**k) Obligaciones por bonos**

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

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

**l) 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..

**m) Impuestos diferidos**

Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero se registran sobre base devengada, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 y posteriores del Colegio de Contadores de Chile A.G. (ver nota 17).

**n) Efectivo y efectivo equivalente**

Para efectos de la preparación del estado de flujo de efectivo, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente 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**

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001 no han existido cambios contables que afecten la comparabilidad de estos estados financieros.

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

De acuerdo a lo señalado en la Nota 2(e), al 31 de diciembre de 2001 la provisión para cubrir eventuales pérdidas de activos ascendió a M\$ 109.165 (M\$ 168.965 en 2000) equivalente al 0,82% (1,76% en 2000) del valor neto del total de los contratos de leasing.

	Provisiones sobre contratos en leasing				Otras provisiones sobre activos
	Comercial M\$	Consumo M\$	Vivienda M\$	Total M\$	Total M\$
<b>2001</b>					
Saldo al 31-12-00 (históricos)	163.884	—	—	163.884	12.317
Aplicación de provisiones	(44.362)	—	—	(44.362)	(1.836)
Provisiones constituidas	63.643	—	—	63.643	—
Liberación de provisiones	(74.000)	—	—	(74.000)	(10.481)
Saldo al 31-12-01	109.165	—	—	109.165	—

	Provisiones sobre contratos en leasing				Otras provisiones sobre activos
	Comercial M\$	Consumo M\$	Vivienda M\$	Total M\$	Total M\$
<b>2000</b>					
Saldo al 31-12-99 (históricos)	170.115	–	–	170.115	19.848
Aplicación de provisiones	(52.297)	–	–	(52.297)	(33.056)
Provisiones constituidas	51.147	–	–	51.147	35.118
Liberación de provisiones	–	–	–	–	(9.211)
Saldo al 31-12-00	168.965	–	–	168.965	12.699

## 5. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Los vencimientos de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2001 y 2000, son los siguientes:

### a) Vencimientos de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2001

Activos	Corto Plazo	A más de un año					2007 en adelante M\$	Totales M\$
	2002 M\$	2003 M\$	2004 M\$	2005 M\$	2006 M\$			
Contratos de leasing								
– Comercial	4.712.905	3.381.578	2.005.952	1.073.421	760.423	1.317.731	13.252.010	
– Consumo	–	–	–	–	–	–	–	
– Vivienda	–	–	–	–	–	–	–	
Otros activos realizables	3.426.395	235.860	53.623	53.623	53.623	107.244	3.930.368	
Total activos	8.139.300	3.617.438	2.059.575	1.127.044	814.046	1.424.975	17.182.378	
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con bancos y otras instituciones	2.251.909	290.162					2.542.071	
Obligaciones por emisión de bonos	1.183.031	1.140.341	1.219.127	1.303.385	1.393.494	3.226.051	9.465.429	
Otros pasivos exigibles	772.958	2.435.050	–	–	–	–	3.208.008	
Total pasivos	4.207.898	3.865.553	1.219.127	1.303.385	1.393.494	3.226.051	15.215.508	

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

### b) Vencimientos de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2000

Activos	Corto Plazo	A más de un año					2006 en adelante M\$	Totales M\$
	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 M\$	2005 M\$			
Contratos de leasing								
– Comercial	3.451.923	2.391.380	1.455.775	771.344	470.789	983.077	9.524.288	
– Consumo	3.737	2.454	–	–	–	–	6.191	
– Vivienda	–	–	–	–	–	–	–	
Otros activos realizables	2.527.140	66.852	108.007	14.589	14.589	43.765	2.774.942	
Total activos	5.982.800	2.460.686	1.563.782	785.933	485.378	1.026.842	12.305.421	

Pasivos	Corto Plazo	A más de un año					2006 en adelante M\$	Totales M\$
	Vencimientos años 2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 M\$	2005 M\$			
Obligaciones con bancos y otras instituciones	2.817.734	1.756.330					4.574.064	
Obligaciones por emisión de bonos	427.198	433.683	466.209	501.173	538.763	1.530.411	3.897.437	
Otros pasivos exigibles	637.942	1.474.329	-	-		-	2.112.271	
<b>Total pasivos</b>	<b>3.882.874</b>	<b>3.664.342</b>	<b>466.209</b>	<b>501.173</b>	<b>538.763</b>	<b>1.530.411</b>	<b>10.583.772</b>	

(\*) 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	2001 M\$	2000 M\$	EMISOR	Fecha inicio	Fecha término
Compras con pacto	-	218.266	Sudameris Agencia de Valores	28-12-2000	02-01-2001
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>218.266</b>			

## 7. CONTRATOS DE LEASING

a) Los contratos según vencimientos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 son los siguientes:

2001	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total 2001 M\$
Contratos de leasing	6.833.854	7.507.213	4.124.891	18.465.958
<b>Menos:</b>				
Intereses por devengar	1.124.139	1.087.132	628.863	2.840.134
IVA por devengar	950.131	969.943	344.575	2.264.649
Valor antes de provisiones	4.759.584	5.450.138	3.151.453	13.361.175
<b>Menos:</b>				
Provisiones sobre contratos	46.679	44.762	17.724	109.165
<b>Contratos de leasing netos</b>	<b>4.712.905</b>	<b>5.405.376</b>	<b>3.133.729</b>	<b>13.252.010</b>

El plazo promedio de los contratos alcanza a los 40 meses, con vencimientos hasta noviembre del año 2009.

2000	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total 2000 M\$
Contratos de leasing	5.207.449	5.515.146	3.051.396	13.773.991
<b>Menos:</b>				
Intereses por devengar	940.177	865.468	492.729	2.298.374
IVA por devengar	735.938	733.299	306.936	1.776.173
Valor antes de provisiones	3.531.334	3.916.379	2.251.731	9.699.444
<b>Menos:</b>				
Provisiones sobre contratos	75.674	66.770	26.521	168.965
<b>Contratos de leasing netos</b>	<b>3.455.660</b>	<b>3.849.609</b>	<b>2.225.210</b>	<b>9.530.479</b>

El plazo promedio de los contratos alcanza a los 42 meses, con vencimientos hasta mayo del año 2009.

b) Los contratos agrupados por tipo de cartera al 31 de diciembre de 2001 y 2000 son los siguientes:

<b>2001</b>	<b>Valor neto antes de provisiones</b>	<b>Provisiones</b>	<b>Contratos de leasing netos</b>
<b>Cartera</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Comercial	13.361.175	109.165	13.252.010
Consumo	–	–	–
Vivienda	–	–	–
<b>Total</b>	<b>13.361.175</b>	<b>109.165</b>	<b>13.252.010</b>

  

<b>2000</b>	<b>Valor neto antes de provisiones</b>	<b>Provisiones</b>	<b>Contratos de leasing netos</b>
<b>Cartera</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Comercial	9.693.253	168.965	9.524.288
Consumo	6.191	–	6.191
Vivienda	–	–	–
<b>Total</b>	<b>9.699.444</b>	<b>168.965</b>	<b>9.530.479</b>

c) Contratos clasificados por tipo de bien

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 los contratos de leasing se encuentran clasificados, por tipo de bien, de la siguiente forma:

<b>Tipo de bien</b>	<b>2001</b>		<b>2000</b>	
	<b>Valor nominal</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>Porcentaje</b>
	<b>M\$</b>	<b>%</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>
Bienes raíces	3.497.956	26,18	2.453.195	25,29
Equipos de oficina	2.741.713	20,52	1.030.198	10,62
Equipos y maquinarias industriales	1.483.090	11,10	1.045.038	10,77
Equipos de manipulación de cargas	1.137.036	8,51	226.283	2,33
Equipos de movimiento de tierra	1.090.272	8,16	1.049.579	10,82
Equipos de transporte	976.702	7,31	1.351.943	13,94
Automóviles	883.174	6,61	698.012	7,20
Equipos médicos y clínicos	641.336	4,80	–	–
Equipos de impresión y reproducción en serie	330.021	2,47	64.581	0,67
Equipos agrícolas	247.182	1,85	596.033	6,14
Equipos computacionales	184.384	1,38	357.206	3,68
Equipos de medición y control	124.259	0,93	169.393	1,75
Equipos de energía	24.050	0,18	10.394	0,11
Otros equipos	–	–	647.589	6,68
<b>Total cartera</b>	<b>13.361.175</b>	<b>100,00</b>	<b>9.699.444</b>	<b>100,00</b>

## 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:

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Equipos de transporte	–	798.581
Equipos y máquinas industriales	630.064	91.461
	<u>630.064</u>	<u>890.042</u>

**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 2001 y 2000 es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
Bienes por recolocar	7.291	38.554
Provisión eventuales pérdidas sobre bienes por colocar	–	(2.062)
Gastos diferidos por emisión de bonos	53.623	15.711
Impuestos diferidos por cobrar	2.040.316	966.558
<b>Total</b>	<b>2.101.230</b>	<b>1.018.761</b>

**b) Otros activos largo plazo**

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
Saldo a cobrar por venta de cartera	45.776	139.194
Otras cuentas por cobrar	5.588	5.973
Garantía de arriendo pagada	499	514
Impuestos diferidos por cobrar largo plazo	130.374	–
Gastos diferidos por emisión de bonos	321.736	102.121
<b>Total</b>	<b>503.973</b>	<b>247.802</b>

**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 2001 y 2000 son las que a continuación se detallan:

<b>2001</b>	<b>Vencimiento hasta un año Créditos a corto plazo M\$</b>	<b>Porción largo plazo M\$</b>	<b>Vencimiento a más de un año M\$</b>	<b>Total 2000 M\$</b>
<b>Bancos</b>				
Sudameris Miami	290.319	–	290.162	580.481
Santander Chile	329.655	–	–	329.655
Security	574.554	–	–	574.554
Corpbanca	232.611	–	–	232.611
Scotiabank	824.770	–	–	824.770
<b>Total</b>	<b>2.251.909</b>	<b>–</b>	<b>290.162</b>	<b>2.542.071</b>

2000	Vencimiento hasta un año	Porción largo plazo M\$	Vencimiento	Total 2000 M\$
	Créditosa corto plazo M\$		amás de un año M\$	
<b>Bancos</b>				
HSBC Bank USA	666.807	—	—	666.807
Banco del Estado	239.551	—	—	239.551
De la Nación Argentina	131.385	—	—	131.385
Sudameris Miami	261.542	—	522.162	783.704
Sudameris Chile	39.453	—	—	39.453
Santander Chile	668.674	—	—	668.674
De Chile	172.381	—	—	172.381
Security	—	—	1.234.168	1.234.168
Corpbanca	234.701	—	—	234.701
Bhif- BBVA	403.240	—	—	403.240
<b>Total</b>	<b>2.817.734</b>	<b>—</b>	<b>1.756.330</b>	<b>4.574.064</b>

### 11. OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS

Bonos en circulación Serie	2001		
	Monto nominal colocado vigente UF	Obligación según valor par	
		Vencimiento corto plazo M\$	Vencimiento largo plazo M\$
250 bonos Serie A	213.437,75	455.088	3.037.279
380 bonos Serie B	361.441,75	727.943	5.245.119
<b>Total valor par bonos</b>		<b>1.183.031</b>	<b>8.282.398</b>
Primas o descuentos por amortizar		—	—
Cupones o bonos vencidos y no cobrados		—	—
<b>Totales</b>		<b>1.183.031</b>	<b>8.282.398</b>

Mayor detalle sobre las características de la emisión de Bonos en nota 19 (a).

Bonos en circulación Serie	2000		
	Monto nominal no colocado UF	Obligación según valor par	
		Vencimiento corto plazo M\$	Vencimiento largo plazo M\$
250 bonos Serie A	229.789,1	427.198	3.470.239
<b>Total valor par bonos</b>		<b>427.198</b>	<b>3.470.239</b>
Primas o descuentos por amortizar		—	—
Cupones o bonos vencidos y no cobrados		—	—
<b>Total</b>		<b>427.198</b>	<b>3.470.239</b>

Mayor detalle sobre las características de la emisión de Bonos en nota 19(b).

### 12. PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas patrimoniales, durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2001 y 2000 fue el siguiente:

	Capital pagado M\$	Reservas M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldo al 31-12-1999	1.369.045	–	30	111.348	1.480.423
Distribución de utilidades	–	–	111.348	(111.348)	–
Revalorización capital propio	64.345	–	5.234	–	69.579
Utilidad del ejercicio	–	–	–	239.325	239.325
<b>Saldos al 31-12-2000</b>	<b>1.433.390</b>	<b>–</b>	<b>116.612</b>	<b>239.325</b>	<b>1.789.327</b>
Saldos actualizados en un 3,1% para fines comparativos	1.477.825	–	120.227	246.744	1.844.796
<b>Saldos al 31-12-2000</b>	<b>1.433.390</b>	<b>–</b>	<b>116.612</b>	<b>239.325</b>	<b>1.789.327</b>
Distribución de utilidades	–	–	239.325	(239.325)	–
Revalorización capital propio	44.435	–	11.034	–	55.469
Utilidad del ejercicio	–	–	–	416.713	416.713
<b>Saldos al 31-12-2001</b>	<b>1.477.825</b>	<b>–</b>	<b>366.971</b>	<b>416.713</b>	<b>2.261.509</b>

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.

En Junta de Accionistas N° 8 realizada el 10 de abril de 2001 se acuerda retener el 100% de las utilidades del ejercicio 2000.

### 13. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Conforme a las normas legales vigentes, al 31 de diciembre de 2001 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\$ 27.430 ( M\$ 77.871 en el 2000). Al 31 de diciembre de 2001, los contratos de leasing suscritos cuyos bienes no han sido entregados ascienden a la suma de M\$ 382.318 (M\$ 3.640.069 en el 2000).

Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad mantiene contratos de leasing entregados en garantía por la emisión de bonos, cuyo total de rentas ascienden a M\$ 3.992.913 (M\$5.218.719 en el 2000).

### 14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas durante el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2001 y 2000.

Sociedad	Relación	Descripción transacción	2001				2000			
			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	14.189.008	7.231	–	–	10.271.028	10.738	218.266	–
		Compra moneda extranjera	385.114	–	–	–	103.753	–	–	–
		Contrato Leasing Financiero	10.419	1.431	8.541	–	–	–	–	–
Banco Sudameris- Chile RUT. 59.004.250-1	Propiedad	Compra con pactos	–	–	–	–	9.248.107	14.672	–	–
		Cuenta corriente	–	(237)	264.933	–	–	(107)	58.512	–
		Préstamos US\$	579.657	(5.285)	–	–	429.541	(44.370)	–	39.453
Inversiones Sudameris Chile Ltda. R.U.T. 79.905.120-6	Propiedad	Venta de cartera	–	22.925	139.742	–	–	36.317	251.681	–
Banco Sudameris - Miami	Grupo Económico	Préstamos US\$	–	(140.728)	–	580.480	759.693	(447)	–	760.140

Existen otras transacciones con partes relacionadas, las que, dada su naturaleza y bajo monto, no se detallan.

Las transacciones aquí indicadas, como aquellas no detalladas fueron efectuadas bajo condiciones normales prevalecientes en el mercado.

**15. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

La Sociedad no contempla en sus estatutos el pago de remuneraciones a su Directorio.

**16. CORRECCION MONETARIA**

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

	(Cargo) abono	(Cargo) abono
	2001 M\$	2000 M\$
Activos no monetarios	18.079	5.847
Pasivos	-	-
Capital y reservas	(55.469)	(71.736)
Saldo de la cuenta corrección monetaria	<u>(37.390)</u>	<u>(65.889)</u>

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

El detalle de estos conceptos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es el siguiente:

**a) Otros ingresos operacionales**

	2001 M\$	2000 M\$
Otros ingresos por Administración de Contratos	102.045	43.111
Intereses por mora leasing	9.368	11.546
Total	<u>111.413</u>	<u>54.657</u>

**b) Otros gastos operacionales**

	2001 M\$	2000 M\$
Gastos bancarios varios	(41.015)	(10.785)
Otros gastos de contratos	(2.545)	(10.338)
Total	<u>(43.560)</u>	<u>(21.123)</u>

**c) Otros ingresos no operacionales**

	2001 M\$	2000 M\$
Ingreso por venta de bienes recuperados	961	63.230
Recuperación de contratos castigados	4.529	3.591
Ingresos por seguro de cambio	201.456	-
Total	<u>206.946</u>	<u>66.821</u>

**d) Otros gastos no operacionales**

	2001 M\$	2000 M\$
Pérdidas por seguro de cambio	(70.716)	-
Pérdida en venta bienes recuperados	(15.604)	(95)
Indemnizaciones	-	(5.155)
Total	<u>(86.320)</u>	<u>(5.250)</u>

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

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 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\$ 800.811 (M\$ 623.236 en 2000)

**b) Impuestos Diferidos**

El detalle de los conceptos que originan impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2001 y 2000, es el siguiente:

Concepto	Plazo promedio de reverso	Saldo al 31.12.00 actualizado M\$	(Cargo) abono amortizaciones año 2001 M\$	Impuesto diferido año 2001 M\$	Reclasificación	Saldos al 31.12.01 M\$
<b>Diferencias deudoras</b>						
Activos entregados en leasing	1	1.228.585		746.273		1.974.858
Cuotas vencidas y no pagadas		16.256		(4.021)		12.235
Provisión de vacaciones		1.229		636		1.865
Provisión deudores incobrables	1	26.940		(8.911)		18.029
Provisión seguros por Leasing	1	20.226		10.381		30.607
Provisión de bienes en Leasing	1	–		–		–
Bienes en Leasing por adquirir	1	–		–		–
Provisión bienes recuperados	1	309		(309)		–
Pago primera renta de leasing		66		1.414		1.480
Provisiones varias		–		1.242		1.242
Pérdida tributaria					136.138	136.138
Total diferencias deudoras C. Plazo		1.293.611		746.705		2.040.316
Total diferencias deudoras L. Plazo		–				136.138
Complementarias (pasivo) C. Plazo		(327.053)	327.053	–		–
Complementarias (pasivo) L. Plazo		–			(5.764)	(5.764)
Activo neto C. Plazo		966.558				2.040.316
Activo neto L. Plazo						130.374
<b>Diferencias acreedoras</b>						
Gastos diferidos		(17.675)		(45.331)		(63.006)
Deudores por Leasing	1	(1.443.423)		(752.330)		(2.195.753)
Remodelación de oficinas		(334)		334		–
Activos para Leasing	1	(9.715)		(94.322)		(104.037)
Valor financiero bienes recuperados	1	(5.783)		4.617		(1.166)
Adiciones activos para Leasing	1	–		–		–
Pérdida tributaria		88.241	(678)	42.811	(130.374)	–
Total diferencias acreedoras L. Plazo		(1.388.689)		(844.221)		(2.363.962)
Complementaria (activo) L. Plazo		343.316	(343.316)	–		–
Pasivo neto L. Plazo		(1.045.373)				(2.363.962)
Corrección monetaria neta		–	–	(2.860)		–
Total al 31.12.2001			(16.941)	(100.376)		(193.272)

**c) Efecto en resultado**

El efecto en resultados del ejercicio comprende:

Concepto	2001 M\$	2000 M\$
Efecto de impuestos diferidos en el período	(100.376)	(49.070)
Efecto por amortización del período de las cuentas complementarias	(16.941)	(4.715)
Cargo neto a resultados	<u>(117.317)</u>	<u>(53.785)</u>

#### 19. HECHOS RELEVANTES

- a) La Sociedad registró una emisión de valores de oferta pública en la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras bajo el N° 3/2001, con fecha 25 de abril del 2001.

Las características de la emisión son las siguientes:

Monto de la emisión:	: 380.000 Unidades de Fomento.
Series	: Los bonos se emiten en una serie, denominada Serie "B"
Cantidad de bonos	: 380
Cortes	: 1.000 Unidades de Fomento
Valor normal de la serie	: 380.000 Unidades de Fomento
Tipo de reajustabilidad	: Unidad de Fomento
Tasa de interés	: 6,5% anual basándose en años de 360 días, Equivalente a una tasa semestral de 3,1988% por semestres vencidos. Los intereses se devengarán semestralmente desde el 1° de abril de 2001 hasta sus respectivos vencimientos.
Plazo de los bonos	: 8 años. El capital se amortizará en 16 cuotas semestrales iguales, conjuntamente con las cuotas de intereses. Los bonos se amortizarán con fecha 1° de octubre y 1° de abril de cada año, partiendo la primera cuota el día 1° de octubre de 2001.
Rescate anticipado	: No hay
Garantías de la emisión	: No hay
Subordinación	: No hay
Conversión en acciones	: No hay
Representante de los Tenedores de Bonos	: Banco A. Edwards
Agente Colocador y elaborador del Prospecto	: Banedwards S.A. Corredores de Bolsa
Clasificaciones de riesgo	: Fitch IBCA Chile Clasificadora de Riesgo Ltda. Categoría A+ Clasificadora Feller & Rate Ltda. Categoría A+

- b) La sociedad registró una emisión de valores de oferta pública en la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras bajo el N° 10/2000, con fecha 01 de agosto de 2000.

Las características de la emisión son las siguientes:

Monto de la emisión:	: 250.000 Unidades de Fomento.
Series	: Los bonos se emiten en una serie, denominada Serie "A"
Cantidad de bonos	: 250
Cortes	: 1.000 Unidades de Fomento
Valor normal de la serie	: 250.000 Unidades de Fomento
Tipo de reajustabilidad	: Unidad de Fomento
Tasa de interés	: 7,5% anual basándose en años de 360 días, Equivalente a una tasa semestral de 3,6822% por semestres vencidos. Los intereses se devengarán semestralmente desde el 1° de junio de 2000 hasta sus respectivos vencimientos.

Plazo de los bonos	:	8 años. El capital se amortizará en 16 cuotas semestrales iguales, conjuntamente con las cuotas de intereses. Los bonos se amortizarán con fecha 1° de junio y 1° de diciembre de cada año, partiendo la primera cuota el día 1° de diciembre de 2000.
Rescate anticipado	:	No hay
Garantías de la emisión	:	Se garantiza la emisión con prendas sobre los créditos que tiene en contra de sus arrendatarios derivados de los contratos de arrendamiento suscritos con ellos y/o endoso de depósitos a plazo.
Subordinación	:	No hay
Conversión en acciones	:	No hay
Representante de los Tenedores de Bonos	:	Banco A. Edwards
Agente Colocador y elaborador del Prospecto	:	Banedwards S.A. Corredores de Bolsa
Clasificaciones de riesgo	:	Fitch IBCA Chile Clasificadora de Riesgo Ltda. Categoría A+ Clasificadora Feller & Rate Ltda. Categoría A+

## 20. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2001 y la fecha de emisión de este informe, la administración no tiene conocimiento de hechos posteriores que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.

**EMPRESAS DE  
ASESORIAS FINANCIERAS**



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

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	2.854	28.453
Depósito a plazo	533.963	255.416
Valores negociables	44.253	50.793
Cuentas por cobrar	35.797	117.045
Impuestos diferidos	13.563	11.290
Total activo circulante	630.430	462.997
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Muebles y equipos	11.989	19.403
Depreciación acumulada	(7.593)	(12.767)
Total activo fijo neto	4.396	6.636
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Inversión en otras sociedades	58.944	17.210
Otros	249	163
Total otros activos	59.193	17.373
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>694.019</b>	<b>487.006</b>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	1.410	1.295
Provisiones y retenciones	25.905	15.679
Impuestos a la renta	8.312	17.458
Total pasivo circulante	<u>35.627</u>	<u>34.432</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	159.490	159.490
Resultados acumulados	293.084	166.918
Utilidad del ejercicio	205.818	126.166
Total patrimonio	<u>658.392</u>	<u>452.574</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>694.019</u></u>	<u><u>487.006</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

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

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos de explotación	421.179	297.193
Costo de explotación	—	—
	<u>421.179</u>	<u>297.193</u>
Margen de explotación	421.179	297.193
Gastos de administración y ventas	(203.915)	(170.350)
	<u>217.264</u>	<u>126.843</u>
Resultado operacional	217.264	126.843
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	31.516	29.151
Otros ingresos fuera de explotación	4.553	2.504
Otros egresos fuera de explotación	—	(608)
Corrección monetaria	(13.312)	(13.799)
	<u>22.757</u>	<u>17.248</u>
Resultado no operacional	22.757	17.248
Resultado antes de impuesto	240.021	144.091
Impuesto a la renta	(34.203)	(17.925)
	<u>205.818</u>	<u>126.166</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>205.818</u></b>	<b><u>126.166</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

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

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Utilidad del ejercicio	205.818	126.166
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Depreciación	2.910	3.226
Corrección monetaria	13.312	13.799
Provisión de incobrables	800	16.624
Otros cargos (abonos) que no representan flujo de efectivo	(3.809)	147
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo:		
Cuentas por cobrar	76.240	(69.661)
Otros	(91)	(1.100)
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo:		
Cuentas por pagar	153	1.295
Provisiones y retenciones	10.697	8.459
Impuesto a pagar	(8.571)	(4.039)
Flujo originado por (utilizado en) actividades de la operación	<u>297.459</u>	<u>94.916</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de activo fijo	(697)	-
Disminución de valores negociables	5.012	2.603
Aumento de inversiones	(41.731)	(3.625)
Flujo originado por actividades de inversión	<u>(37.416)</u>	<u>(1.022)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
	-	-
<b>FLUJO NETO DEL EJERCICIO</b>	260.043	93.894
<b>EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO</b>	<u>(7.095)</u>	<u>(8.745)</u>
<b>VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO</b>	252.948	85.149
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	283.869	198.720
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><u>536.817</u></u>	<u><u>283.869</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BHIF Asesorías y Servicios Financieros S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de BHIF Asesorías y Servicios Financieros S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BHIF Asesorías y Servicios Financieros S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile

Santiago, 11 de enero de 2002

Renzo Corona Spedaliere

PRICEWATERHOUSECOOPERS

---

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

---

### **1. ASPECTOS GENERALES**

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 UTILIZADOS**

#### **a) General**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2001 y 2000 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 han sido determinadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor, calculadas con un mes de desfase, que alcanzó a un 3,1% para el presente ejercicio (4,7% en 2000). Las cuentas de resultados se presentan a valores históricos.

Además los estados financieros al 31 de diciembre de 2000 y los valores referidos a dicho ejercicio que se incluyen en estas notas para efectos comparativos, han sido actualizados en un 3,1% para expresarlos en moneda al 31 de diciembre de 2001.

#### **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**

Estas inversiones se presentan valorizadas a su valor presente, calculado según la tasa de descuento implícita en su precio de compra.

#### **e) Activos 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\$ 2.910 para el presente ejercicio (M\$ 3.266 en 2000).

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

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

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

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

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

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero se registran sobre base devengada a contar del 1 de enero de 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 ha considerado como efectivo equivalente aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja y que se pueden convertir rápidamente en montos de efectivo conocidos, existiendo la intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días y con un riesgo mínimo de pérdida significativa de valor.

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la Sociedad y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

**3. CORRECCION MONETARIA**

A continuación se resume la composición de la cuenta corrección monetaria determinada según lo descrito en Nota 2 b):

	<b>(Cargo) abono a resultados</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Actualización del capital propio	(13.608)	(14.653)
Actualización de activos no monetarios	1.218	1.207
Actualización de pasivos	(922)	(353)
Saldo de la cuenta corrección monetaria	<u>(13.312)</u>	<u>(13.799)</u>

**4. DEPOSITOS A PLAZO**

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

<b>Institución</b>	<b>Moneda</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
BBVA Banco Bhif	\$	533.963	255.416
Total		<u>533.963</u>	<u>255.416</u>

**5. VALORES NEGOCIABLES**

Corresponde a letras de crédito hipotecario reajustables, emitidas por:

<b>Emisor</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
BBVA Banco Bhif	12.355	17.183
Financiera Fusa (Banco Santander)	31.898	33.610
Total	<u>44.253</u>	<u>50.793</u>

**6. IMPUESTO A LA RENTA**

**a) Impuesto a la renta**

Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad ha constituido provisión para Impuesto a la Renta de primera categoría por M\$ 36.289 (M\$ 23.298 al 31 de diciembre de 2000), la cual se presenta neta de pagos provisionales mensuales bajo el rubro Impuesto a la renta en el pasivo circulante.

**b) Impuestos diferidos**

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

	<b>Saldos al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos</b>		
Provisión para vacaciones	709	1.141
Provisión deudores incobrables	1.904	3.378
Castigos financieros son activo tributario	11.485	7.314
Total	<u>14.098</u>	<u>11.833</u>

	2001 M\$	2000 M\$
<b>Pasivos</b>		
Provisión por ajuste a valor de mercado letras de crédito hipotecarias	535	543
Total	535	543
Activos netos de impuestos diferidos contabilizados	13.563	11.290

## c) Efecto en resultados

	2001 M\$	2000 M\$
Amortización de cuentas complementarias por efectos de impuestos diferidos acumulados al inicio del ejercicio	–	1.920
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	2.086	3.453
Gasto por Impuesto a la renta	(36.289)	(23.298)
Total	(34.203)	(17.925)

## 7. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Durante ambos ejercicios la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Banco	Tipo de relación	Concepto	Saldos por cobrar (por pagar)		Utilidad (pérdida)	
			2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$
BBVA Banco BHIF	Matriz	Cuenta corriente bancaria	2.804	28.401	–	–
		Depósitos a plazo	533.963	255.416	24.134	19.106
		Valores negociables	12.355	17.184	1.971	2.348
		Arriendo, aseo y asesoría contable	–	(1.185)	(18.346)	(12.375)
BBVA Securities Inc.	Indirecta	Asesorías	–	–	52.050	–

Estas transacciones fueron analizadas en condiciones similares a las del mercado, vigentes a la fecha que se efectuaron.

## 8. PATRIMONIO

a) Las cuentas de patrimonio han registrado el siguiente movimiento:

	Capital pagado M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Pérdida del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1999	147.750	3.765	150.867	302.382
Traspaso utilidad 1998	–	150.867	(150.867)	–
Revalorización del capital propio	6.944	7.268	–	14.212
Utilidad del ejercicio	–	–	122.372	122.372
Saldos al 31 de diciembre de 2000	154.694	161.900	122.372	438.966
Saldos al 31 de diciembre de 2000 actualizados para efectos comparativos	159.490	166.918	126.166	452.574

	Capital pagado M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Pérdida del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2000	154.694	191.900	122.372	438.966
Traspaso utilidad 2000	–	122.372	(122.372)	–
Revalorización del capital propio	4.796	8.812	–	13.608
Utilidad del ejercicio	–	–	205.818	205.818
Saldos al 31 de diciembre de 2001	159.490	293.084	205.818	658.392

De acuerdo a disposiciones legales vigentes se ha incorporado al capital el monto de revalorizaciones correspondiente a dicho capital.

b) La composición accionaria al 31 de diciembre de 2001 y 2000, es la siguiente:

	%	Número de acciones
BBVA Banco Bhif	98,6	74.740
Inversiones y Capitalizaciones S.A.	1,4	1.060
Total	100,0	75.800

#### 9. GASTOS Y REMUNERACIONES AL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 2001 se ha pagado o provisionado con cargo a los resultados la suma de M\$ 15.255 (M\$ 13.426 en 2000), correspondientes a honorarios por asesorías prestadas a la Sociedad.

**SCOTIA SUD AMERICANO  
ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.**

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	1.521	5.950
Valores negociables	7.882	7.178
Deudores por ventas (neto)	18.591	22.934
Impuestos por recuperar	5.924	–
Impuestos diferidos	4.894	10.814
Otros activos circulantes	<u>145.071</u>	<u>117.875</u>
Total activo circulante	183.883	164.751
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Maquinarias y equipos	9.722	9.722
Depreciación acumulada	<u>(8.391)</u>	<u>(6.964)</u>
Total activo fijo neto	1.331	2.758
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Intangibles (neto)	<u>–</u>	<u>55</u>
Total otros activos	–	55
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>185.214</u></u>	<u><u>167.564</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	2.074	–
Retenciones	4.593	4.385
Provisiones	3.130	6.445
Provisión impuesto a la renta	–	1.727
Total pasivo circulante	<u>9.797</u>	<u>12.557</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	114.046	114.046
Revalorización de capital propio	7.313	7.313
Utilidades acumuladas	33.648	2.171
Utilidad del ejercicio	20.410	31.477
Total patrimonio	<u>175.417</u>	<u>155.007</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>185.214</u></u>	<u><u>167.564</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.****ESTADO DE RESULTADOS**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de explotación	126.655	115.015
Costo de explotación	<u>(77.869)</u>	<u>(62.652)</u>
Margen de explotación	48.786	52.363
Gastos de administración y ventas	<u>(28.631)</u>	<u>(26.017)</u>
Resultado operacional	20.155	26.346
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	7.978	13.072
Corrección monetaria	<u>(4.451)</u>	<u>(6.647)</u>
Resultado no operacional	3.527	6.425
Resultado antes de impuesto a la renta	23.682	31771
Impuesto a la renta	<u>(3.272)</u>	<u>(1.294)</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>20.410</u></b>	<b><u>31.477</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Cobrado a clientes	135.273	119.507
Ingresos financieros percibidos	7.978	12.779
Otros ingresos percibidos	–	9.365
Pagado a proveedores y otros	(102.082)	(89.357)
Impuesto a la renta pagado	(1.717)	(4.442)
Pago de Impuesto al Valor Agregado	(11.860)	(3.622)
Flujo originado por actividades de la operación	<u>27.592</u>	<u>44.230</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de dividendos	–	(147.286)
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	<u>–</u>	<u>(147.286)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de activo fijo	–	(3.640)
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>–</u>	<u>(3.640)</u>
Flujo neto del ejercicio	<u>27.592</u>	<u>(106.696)</u>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>(4.121)</u>	<u>(6.220)</u>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>23.471</u>	<u>(112.916)</u>
<b>SALDO INICIAL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>131.003</u>	<u>243.919</u>
<b>SALDO FINAL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><u>154.474</u></u>	<u><u>131.003</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	20.410	31.477
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Amortización	55	120
Depreciación	1.426	1.606
Provisión incobrables	665	-
Saldo corrección monetaria	4.451	6.647
Impuestos diferidos	5.595	-
 (AUMENTO) DISMINUCION DE ACTIVOS CIRCULANTES		
Cuentas por cobrar	3.456	3.004
Otros activos circulantes	(6.887)	(3.256)
 AUMENTO (DISMINUCION) DE PASIVOS CIRCULANTES		
Otras cuentas por pagar	(1.158)	4.047
Impuesto al Valor Agregado por pagar	1.296	1.404
Impuesto a la renta por pagar	(1.717)	(819)
 Flujo originado por actividades de la operación	<u>27.592</u>	<u>44.230</u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **Señores Socios**

#### **Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda. (antes Asesorías Financieras Sud Americano S.A.)**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda. (antes Asesorías Financieras Sud Americano Ltda.) al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda. (antes Asesorías Financieras Sud Americano Ltda.) al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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, 4 de enero de 2002

Colin S. Becker

PRICEWATERHOUSECOOPERS

---

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.

---

### 1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, esta Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, quien con fecha 2 de septiembre de 1992 otorgó la autorización respectiva.

Según consta en escritura pública de fecha 12 de diciembre de 2000, la Sociedad cambió su personalidad jurídica transformándose de sociedad anónima cerrada a sociedad de responsabilidad limitada, manteniendo los socios los porcentajes de participación en los derechos sociales que poseían antes del referido cambio.

Según consta en escritura pública de fecha 5 de noviembre de 2001, la Sociedad cambió su razón social sustituyéndola por "Scotia Sud Americano Asesorias Financieras Ltda.", manteniendo los socios los porcentajes de participación en los derechos sociales.

### 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 de 3,1 % para el año 2001 (4,7 % para 2000).

Para efectos de facilitar una mejor comparación, los saldos demostrados en los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2000 han sido actualizados en un 3,1 % para expresarlos en moneda al 31 de diciembre 2001.

#### c) Valores negociables

Corresponden a cuotas de fondos mutuos de renta fija que se presentan valorizadas al valor de la respectiva cuota a la fecha de cierre de cada ejercicio.

#### d) Provisión para deudas incobrables

Esta provisión se presenta rebajando la cuenta Deudores por ventas y 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.

#### e) Otros activos circulantes

Bajo este título se han clasificado compras de instrumentos financieros con compromiso de retroventa, los cuales se presentan a su valor presente calculado según la tasa de descuento utilizada para determinar el precio de cada instrumento al momento de su adquisición.

#### f) 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.

#### g) Intangibles

Corresponde a una licencia de software, la que se está amortizando en un plazo de cinco años a base del método lineal.

#### h) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones del personal es reconocido en los estados financieros a base de lo devengado.

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

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

**j) Estado de flujos de efectivo**

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

Bajo Flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la Sociedad y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

**3. CORRECCION MONETARIA**

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

	<b>(Cargo) abono a resultado</b>	
	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
Capital propio financiero	(4.661)	(5.949)
Activos y pasivos no monetarios en moneda nacional:		
Otros activos circulantes	31	6
Activos fijos	85	187
	<u>          </u>	<u>          </u>
Cargo neto a resultado	(4.545)	(5.756)
Actualización de cuentas de resultados	94	(891)
	<u>          </u>	<u>          </u>
Total	<u>(4.451)</u>	<u>(6.647)</u>

**4. VALORES NEGOCIABLES**

Corresponden a inversiones en cuotas de fondos mutuos de renta fija valorizadas de acuerdo a lo señalado en Nota 2 c).

Nombre del Fondo Mutuo	Cuotas		Valor cuotas		Total	
	2001 N°	2000 N°	2001 \$	2000 \$	2001 M\$	2000 M\$
Fondo Mutuo Sud Americano Clipper	3.720,5402	3.401,4320	2.118,5588	2.110,1012	7.882	7.178
					<u>7.882</u>	<u>7.178</u>
Total					<u>7.882</u>	<u>7.178</u>

**5. PROVISIONES Y CASTIGOS**

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

**a) Clasificadas en el activo circulante:**

	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
Deudores por venta (*)	665	37.110

(\*) Este monto se encuentra rebajando la correspondiente cuenta de activo.

**b) Clasificadas en el pasivo circulante:**

	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
Provisión vacaciones	1.992	4.090
Otras provisiones	1.138	2.355
	<u>          </u>	<u>          </u>
Total	<u>3.130</u>	<u>6.445</u>

**6. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS**

**a) Impuesto a la renta**

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

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Provisión impuesto a la renta	-	(4.442)
Efecto por impuestos diferidos	(5.595)	3.595
Impuesto por recuperar por absorción de pérdida tributaria	2.323	-
Impuesto a la renta año anterior	-	(447)
<b>Total</b>	<b>(3.272)</b>	<b>(1.294)</b>

La provisión de impuesto a la renta se presenta en el balance según el siguiente detalle:

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Impuesto de Primera Categoría	-	(4.442)
Pagos provisionales mensuales	3.601	2.715
Impuesto por recuperar por absorción de pérdidas tributarias	2.323	-
<b>Impuesto por recuperar (pagar)</b>	<b>5.924</b>	<b>(1.727)</b>

**b) Impuestos diferidos**

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

<b>Diferencia temporal</b>	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
<b>ACTIVOS</b>		
Provisión deudores incobrables	100	5.566
Provisión de vacaciones	299	614
Castigos anticipados de deudores	4.495	4.634
<b>Activos neto</b>	<b>4.894</b>	<b>10.814</b>

**7. PATRIMONIO**

**a) Movimiento**

Las variaciones experimentadas en el patrimonio de la Sociedad durante los ejercicios 2000 y 2001 son las siguientes:

	<b>Capital pagado M\$</b>	<b>Revalorización de capital propio M\$</b>	<b>Utilidades acumuladas M\$</b>	<b>Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldos al 1 de enero de 2000	77.958	-	136.836	36.088	250.882
Distribución de utilidad 1999	-	-	36.088	(36.088)	-
Pago de dividendos	-	-	(136.836)		(136.836)
Capitalización de resultados acumulados	36.088	-	(36.088)		-
Corrección monetaria	-	3.664	2.106	-	5.770
Utilidad del ejercicio	-	-	-	30.530	30.530
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>114.046</b>	<b>3.664</b>	<b>2.106</b>	<b>30.530</b>	<b>150.346</b>
<b>Saldos actualizados para efectos comparativos</b>	<b>114.046</b>	<b>7.313</b>	<b>2.171</b>	<b>31.477</b>	<b>155.007</b>

	Capital pagado M\$	Revalorización de capital propio M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero de 2001	114.046	3.664	2.106	30.530	150.346
Distribución de utilidad 2000	–	–	30.530	(30.530)	–
Corrección monetaria	–	3.649	1.012	–	4.661
Utilidad del ejercicio	–	–	–	20.410	20.410
Saldos al 31 de diciembre de 2001	114.046	7.313	33.648	20.410	175.417

b) A contar del ejercicio 2000, y como resultado del cambio en la personalidad jurídica de la Sociedad descrito en Nota 1, la revalorización del capital pagado se muestra en la cuenta Revalorización de capital propio.

**c) Distribución de participación**

Los socios de la Sociedad son los siguientes:

Nombre	Participación %
Scotiabank Sud Americano	99
Scotia Sud Americano Corredores de Bolsa S.A.	1
Total	100

**d) Dividendos**

Según acuerdo de fecha 30 de enero de 2000, el Directorio de la Sociedad (antes de su transformación en sociedad de responsabilidad limitada) acordó la distribución de dividendos equivalente a \$136.835,74 por acción (históricos), para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1999.

**8. SALDOS Y TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS**

Las siguientes son las transacciones entre partes relacionadas:

Empresa	Relación	Descripción	Monto transacción M\$	Resultado utilidad (pérdida) M\$
<b>Año 2001</b>				
Scotiabank Sud Americano	Matriz	Asesorías financieras	8.885	8.885
		Gastos varios	5.879	(5.879)
Scotia Sud Americano Corredores de Bolsa S.A.	Accionista	Asesorías financieras	79.928	79.928
		Inversiones en pactos	1.480.805	7.540
		Gastos varios	2.032	(2.032)
S.W. Consulting S.A.	Indirecta	Asesorías financieras	10.050	(10.050)
<b>Año 2000</b>				
Banco Sud Americano (hoy Scotiabank Sud Americano)	Matriz	Asesorías financieras	20.827	20.827
		Gastos varios	4.978	(4.978)
Sud Americano Corredores de Bolsa S.A. (hoy Scotia Sud Americano Corredores de Bolsa S.A.)	Accionista	Gastos varios	7.159	(7.159)
		Inversiones en pactos	114.331	11.107
		Asesorías financieras	11.459	11.459

Estas transacciones han sido realizadas de acuerdo con los valores prevalecientes en el mercado.

**9. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

El efectivo y efectivo equivalente se compone como sigue:

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Disponible	1.521	5.950
Compras de instrumentos financieros con compromiso de retroventa	145.071	117.875
Cuotas de fondos mutuos de renta fija	7.882	7.178
	<u>          </u>	<u>          </u>
Total	<u>154.474</u>	<u>131.003</u>

**10. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Durante el ejercicio 2000, y hasta la fecha del cambio en la personalidad jurídica de la Sociedad descrito en Nota 1, no se cancelaron honorarios a los miembros del Directorio.

**11. HECHOS RELEVANTES**

Según consta en escritura pública de fecha 5 de noviembre de 2001, la Sociedad cambió su razón social sustituyéndola por "Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda."

Según consta en escritura pública de fecha 12 de diciembre del 2000, la Sociedad cambió su personalidad jurídica transformándose de sociedad anónima cerrada a sociedad de responsabilidad limitada, manteniendo los socios los porcentajes de participación en los derechos sociales.

**BANCHILE ASESORIA FINANCIERA S.A.**

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponibles	1.903	755
Valores negociables	37.667	32.933
Deudores por venta	24.690	53.974
Documentos por cobrar	487	15.238
Deudores varios	236	691
Impuestos por recuperar	4.152	445
Gastos pagados por anticipado	22.809	137
Impuestos diferidos	2.485	2.622
Otros activos circulantes	375	3.079
Total activo circulante	94.804	109.874
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Muebles y equipos	282	539
Depreciación acumulada	(138)	(505)
Total activo fijo neto	144	34
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Inversiones en otras sociedades	19	19
Otros	-	6
Total otros activos	19	25
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>94.967</b>	<b>109.933</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	2.178	2.582
Acreedores varios	19.646	20.292
Provisiones	7.114	21.662
Retenciones	2.102	4.471
Impuesto renta	—	4
Total pasivo circulante	<u>31.040</u>	<u>49.011</u>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Otros pasivos a largo plazo	3	—
Total pasivo largo plazo	<u>3</u>	<u>—</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	74.144	74.144
Reservas futuros dividendos	6.240	6.240
Pérdidas acumuladas	(19.462)	(25.969)
Utilidad del ejercicio	3.002	6.507
Total patrimonio	<u>63.924</u>	<u>60.922</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>94.967</u></u>	<u><u>109.933</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANCHILE ASESORIA FINANCIERA S.A.****ESTADO DE RESULTADOS****Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de**

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos de explotación	219.139	270.889
Costos operacionales	(2.173)	—
	<u>216.966</u>	<u>270.889</u>
Margen de explotación	216.966	270.889
Gastos de administración y ventas	(217.766)	(260.561)
	<u>(800)</u>	<u>10.328</u>
Resultado operacional	(800)	10.328
<b>RESULTADOS NO OPERACIONALES</b>		
Ingresos financieros	2.606	3.447
Otros ingresos no operacionales	3.053	3.183
Otros egresos fuera de explotación	(1)	(3.485)
Corrección monetaria	(1.789)	(2.436)
	<u>3.869</u>	<u>709</u>
Resultado no operacional	3.869	709
Resultado antes de impuesto a la renta	3.069	11.037
Impuesto a la renta	(67)	(4.530)
	<u>3.002</u>	<u>6.507</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>3.002</u>	<u>6.507</u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

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

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Recaudación de deudores por ventas	283.278	252.297
Ingresos financieros percibidos	2.606	3.447
Otros ingresos percibidos	3.053	3.183
Pago a proveedores y personal (menos)	(260.864)	(255.843)
Impuesto a la renta pagado (menos)	(3.548)	1.730
Otros gastos pagados (menos)	(1)	(3.485)
Impto. al valor agregado y otros similares pagados (menos)	(16.571)	(15.463)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	7.953	(14.134)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Incorporación de activos fijos (menos)	(195)	-
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión	(195)	-
<b>FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO</b>	7.758	(14.134)
<b>EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(1.876)	(1.423)
<b>VARIACION NETA EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	5.882	(15.557)
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	33.688	49.245
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	39.570	33.688
<b>CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		
Utilidad del ejercicio	3.002	6.507
Cargos (abonos) que no implican flujos de efectivo		
Depreciaciones del ejercicio	55	89
Castigos y provisiones	(9.296)	8.267
Corrección monetaria neta	1.789	2.436
Otros cargos (abonos) que no representan flujo de efectivo (menos)		
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo		
(Aumento) dism. de deudores por ventas	43.057	(35.777)
(Aumento) dism. de otros activos	(23.269)	2.601
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo		
Aumento (dism.) de ctas. por pagar relacionadas	(7.469)	1.681
Aumento (dism.) neto de impto. a la renta por pagar	81	62
Aumento (dism.) neto de impto. al valor agregado y otros similares por pagar	3	-
	<hr/>	<hr/>
<b>FLUJO NETO POSITIVO (NEGATIVO) ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>	7.953	(14.134)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banchile Asesoría Financiera S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 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 Banchile Asesoría Financiera S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banchile Asesoría Financiera S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se señala más ampliamente en Nota 13 a los estados financieros, la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de diciembre de 2001 aprobó la fusión por incorporación a partir del 1º de enero de 2002 de Banedwards S.A. Asesoría Financiera en Banchile Asesoría Financiera S.A., quedando esta última como sucesora legal de Banedwards S.A. Asesoría Financiera.

Santiago, 11 de enero de 2002

Fernando Zavala C.

ARTHUR ANDERSEN-  
LANGTON CLARKE

---

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

---

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

La Sociedad se constituyó por escritura pública del 2 de noviembre de 1988 otorgada en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores, siendo sus accionistas 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 la Ley General de Bancos D.F.L N° 252, encontrándose bajo la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Su giro es la prestación de servicios de asesoría financiera complementarias al giro bancario.

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

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

Los estados financieros cubren el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2001 y 2000.

#### **b) Bases de presentación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y a normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

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

Las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2000 y sus respectivas notas han sido actualizadas extracontablemente por la variación que experimentó el índice de precios al consumidor, 3,1% durante 2001, con el objeto de facilitar la comparación con los estados financieros al 31 de diciembre de 2001.

#### **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 2001 y 2000, los bienes del activo fijo se presentan a su valor de adquisición más revalorizaciones al cierre del ejercicio. En ambos ejercicios, 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\$ 55 en 2001 y M\$ 89 en 2000.

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

El costo anual de vacaciones del personal es reconocido en los estados financieros como gasto en el ejercicio en que se devenga la obligación, de acuerdo a los Boletines Técnicos N° 47 y 48 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

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

El impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios, según normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

De acuerdo a lo establecido en los Boletines Técnicos N° 60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad determinó los efectos de impuestos diferidos originados por todas las diferencias temporarias, beneficios por pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre la base tributaria de activos y pasivos y su base contable.

#### **j) Reconocimiento de ingresos**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la Sociedad ha reconocido como ingresos del ejercicio 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**

En el ejercicio 2001, no se han producido cambios en los principios de contabilidad generalmente aceptados aplicados por la Sociedad.

**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	
	2001 M\$	2000 M\$
Activo circulante	37	-
Activo fijo	5	5
Otros activos	1	1
Patrimonio	(1.832)	(2.442)
<b>Total corrección monetaria</b>	<u>(1.789)</u>	<u>(2.436)</u>

**5. VALORES NEGOCIABLES**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 se mantenían M\$ 37.667 y M\$ 32.933 en cuotas de Fondos Mutuos de Renta Fija, respectivamente.

**6. INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES**

Sociedad	Participación %	2001 Monto M\$	2000 Monto M\$
Banchile Factoring S.A.	0,001	14	14
Banchile Corredores de Seguros Ltda.	0,001	5	5
<b>Totales</b>		<u>19</u>	<u>19</u>

**7. PROVISIONES**

A diciembre de 2001 y 2000 se incluyen M\$ 7.114 y M\$ 21.662 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 2001 y 2000, incluyen en el ítem impuestos por recuperar e impuestos por pagar lo siguiente:

	2001 M\$	2000 M\$
Provisión impuesto renta	-	468
P.P.M	(1.864)	(464)
IVA crédito fiscal	(2.288)	-
<b>Impuesto por pagar o (recuperar)</b>	<u>(4.152)</u>	<u>4</u>

- b) Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad determinó una pérdida tributaria ascendente a M\$ 10.404. El saldo de utilidades tributarias al 31 de diciembre de 2001 es negativo, ascendente a M\$ 6.129.

Año	Monto M\$	Créditos M\$	Tasa %
2001	(6.129)	—	15
	<u>(6.129)</u>	<u>—</u>	

Al cierre del ejercicio la Sociedad ha reconocido el efecto de los impuestos diferidos, por la aplicación del mecanismo señalado en los Boletines Técnicos N° 60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G., situación que se presenta a continuación, correspondiente a los saldos de todas las cuentas de activo y pasivos por impuestos diferidos.

Conceptos	2001			2000	
	Meses estimados de reverso al 01.01.00	Impuestos diferidos activo Corto plazo	Impuestos diferidos pasivo Largo plazo	Impuestos diferidos activo Corto Plazo	Impuestos diferidos pasivo Largo plazo
Provisión vacaciones	12	333	—	2.622	—
Pérdida tributaria	—	1.663	—	—	—
Provisión cuentas incobrables	—	489	—	—	—
Depreciación activo fijo	—	—	3	—	—
<b>Totales</b>		<b>2.485</b>	<b>3</b>	<b>2.622</b>	<b>—</b>

c) **Resultado por Impuesto a la Renta**

	Abono (cargo) Resultado 2001 M\$	Abono (cargo) Resultado 2000 M\$
— Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(1.730)	(4.062)
— Provisión impuesto renta	—	(468)
— Beneficio tributario por pérdidas tributarias	1.663	—
	<u>(67)</u>	<u>(4.530)</u>

**9. PATRIMONIO**

Las variaciones experimentadas por el patrimonio de la Sociedad durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2001 y 2000, son las siguientes:

	Capital pagado M\$	Reserva fut. divid. M\$	Pérdida acumulada M\$	Resultado del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldo al 01 de enero de 2000	68.687	5.781	—	(24.057)	50.411
Distribución pérdida 1999	—	—	(24.057)	24.057	—
Revalorización capital propio	3.228	271	(1.131)	—	2.368
Utilidad del ejercicio	—	—	—	6.311	6.311
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>71.915</b>	<b>6.052</b>	<b>(25.188)</b>	<b>6.311</b>	<b>59.090</b>
Saldos actualizados (3,1%)	74.144	6.240	(25.969)	6.507	60.922
<b>Saldos al 1 de enero de 2001</b>	<b>71.915</b>	<b>6.052</b>	<b>(25.188)</b>	<b>6.311</b>	<b>59.090</b>
Distribución utilidad 2000	—	—	6.311	(6.311)	—
Revalorización capital propio	2.229	188	(585)	—	1.832
Resultado del ejercicio	—	—	—	3.002	3.002
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>74.144</b>	<b>6.240</b>	<b>(19.462)</b>	<b>3.002</b>	<b>63.924</b>

**10. TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS**

Nombre y relación	Descripción	Monto Transacción		Efecto bruto en resultado Utilidad (pérdida)	
		2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$
Fondos Mutuos de Administradora Banchile Rut: 94.048.000-0 (Matriz Común)	Compra de cuotas	254.422	240.045	1.075	1.596
Banco de Chile Rut: 97.004.000-5 (Accionista mayoritario)	Asesorías	38.858	56.322	38.858	56.322
	Asesorías afectas	10.112	-	8.570	-
	Arriendos	5.750	9.522	(5.750)	(9.522)
Banchile Corredores de Bolsa S.A. Rut: 96.571.220-8 (Matriz Común)	Asesorías	11.335	11.263	(9.607)	(9.544)
	Totales	320.477	317.152	33.146	38.852

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.

En su calidad de filial del 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) 2001 M\$	Deudor (Acreedor) 2000 M\$
Administradora Banchile de Fondos Mutuos S.A. Cuotas Fondos Mutuos	37.667	32.933
Banco de Chile Cuenta Corriente	1.823	672

**11. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

La Sociedad pagó a los Directores durante los ejercicios 2001 y 2000, por concepto de dietas por asistencia a sesiones la suma de M\$ 48.237 y M\$ 14.634, respectivamente.

**12. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

La Sociedad no registra contingencias o compromisos al cierre del ejercicio 2001.

**13. HECHOS RELEVANTES**

- Con fecha 17 de diciembre de 2001 según Resolución exenta N° 10.343 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras se aprobó la fusión por incorporación de Banedwards S.A Asesoría Financiera a Banchile Asesoría Financiera S.A.
- En Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 20 de diciembre de 2001, en la cual se acordó aprobar la fusión por incorporación de Banedwards S.A. Asesoría Financiera a Banchile Asesoría Financiera S.A., absorbiendo esta última a aquella en un solo acto, adquiriendo todos sus activos, pasivos y sucediéndole en todos sus derechos y obligaciones. Como consecuencia de la fusión se acordó la disolución de Banedwards S.A. Asesoría Financiera. La fusión se efectúa con efecto y vigencia a contar del 1° de enero de 2002, considerando el valor del patrimonio de Banedwards S.A. Asesoría Financiera al 31 de diciembre de 2000.

**14. HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 01 de enero de 2002, se materializó la fusión por incorporación de Banedwards S.A. Asesoría Financiera a Banchile Asesoría Financiera S.A., de acuerdo a las condiciones detalladas en Nota 13.

A juicio de la Administración, entre el 31 de diciembre de 2001 y la fecha de emisión, del presente informe, no se han producido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente 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**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>CIRCULANTE</b>		
Disponible	17.560	16.919
Depósitos a plazo	130.782	
Valores negociables	88.757	156.740
Cuentas por cobrar a empresa relacionada	110.606	118.808
Deudores varios	28.492	25.812
Impuestos por recuperar	680	—
Total activo circulante	<u>376.877</u>	<u>318.279</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Equipos de oficina	146.187	128.268
Equipos computacionales en leasing	52.528	
Depreciación acumulada	(86.785)	(69.814)
Total activo fijo	<u>111.930</u>	<u>58.454</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	8.414	22.459
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>497.221</u></u>	<u><u>399.192</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>CIRCULANTE</b>		
Obligaciones por leasing	16.769	–
Cuentas por pagar	4.748	2.283
Cuentas por pagar a empresa relacionada	855	
Acreedores varios	20.411	10.705
Provisiones y retenciones	137.696	128.815
Impuesto a la renta por pagar		5.928
Pasivo por impuestos diferidos	975	268
Total pasivo circulante	181.454	147.999
<b>LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones por leasing	32.092	–
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	193.619	193.619
Utilidades acumuladas	3.397	3.397
Utilidad del año	86.659	54.177
Total patrimonio	283.675	251.193
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>497.221</u></b>	<b><u>399.192</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
<b>INGRESOS DE OPERACION</b>	1.385.522	1.226.807
Costos de operación	<u>(1.282.445)</u>	<u>(1.143.482)</u>
Resultado operacional	103.077	83.325
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>		
Otros ingresos no operacionales	18.013	15.689
Otros gastos no operacionales	(11.612)	(28.130)
Corrección monetaria	<u>(4.029)</u>	<u>(4.326)</u>
Otros ingresos (gastos) - neto	2.372	(16.767)
Utilidad antes de impuesto a la renta	105.449	66.558
Impuesto a la renta	<u>(18.790)</u>	<u>(12.381)</u>
<b>UTILIDAD DEL AÑO</b>	<u><b>86.659</b></u>	<u><b>54.177</b></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Utilidad del año	86.659	54.177
Cargos a resultados que no significan movimiento de efectivo		
Amortización	11.575	12.024
Depreciación	19.070	12.282
Corrección monetaria	4.029	4.326
Impuesto a la renta	18.790	12.673
Disminución (aumento) de activos que afectan el flujo operacional		
Valores negociables		43.405
Cuentas por cobrar a empresa relacionada	4.702	(59.967)
Deudores varios	(3.510)	12.096
Impuestos por recuperar y otros	1.132	(1.094)
(Disminución) aumento de pasivos que afectan el flujo operacional		
Cuenta por pagar	2.573	1.849
Acreedores varios, provisiones y retenciones	23.135	50.847
Cuentas por pagar a empresa relacionada y obligaciones por leasing	50.487	
Total flujo de actividades operacionales	<u>218.642</u>	<u>142.618</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de activos fijos	(74.487)	(7.814)
Venta de Activos Fijos	1.941	2.375
Venta de otros activos		7.678
Total flujo obtenido de (aplicado en) actividades de inversión	<u>(72.546)</u>	<u>2.239</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Dividendos pagados	(54.177)	-
Total flujo aplicado en actividades de financiamiento	<u>(54.177)</u>	<u>-</u>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	<u>(28.479)</u>	<u>(3.102)</u>
<b>VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL AÑO</b>		
	63.440	141.755
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	<u>173.659</u>	<u>31.904</u>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	<u><u>237.099</u></u>	<u><u>173.659</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 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Bandesarrollo Microempresas Asesoría Financiera de Interés Social S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Bandesarrollo Microempresas Asesoría Financiera de Interés Social S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 11 de enero de 2002

Ricardo Briggs L.

DELOITTE & TOUCHE

---

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

---

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

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

Los accionistas de la Sociedad son Banco del Desarrollo y Bandedesarrollo 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 de 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) Activos en leasing**

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

#### **f) Corrección monetaria**

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

Para fines comparativos los estados financieros de 2000 y sus respectivas notas han sido actualizados por el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor (3,1%).

#### **g) 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.

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

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

#### **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 y a los depósitos a plazo y valores negociables cuyo vencimiento es inferior a 90 días.

**3. DEPOSITOS A PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2001, se presenta inversión en depósitos de corto plazo en el Banco del Desarrollo por M\$ 130.782.

**4. VALORES NEGOCIABLES**

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

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Administradora BanChile de Fondos Mutuos S.A.		18.447
BCI Administradora de Fondos Mutuos S.A.		47.506
BHIF Administradora de Fondos Mutuos S.A.	22.594	82.858
Bandesarrollo Adm. de Fondos Mutuos Proximidad Corp. Administradora de Fondos Mutuos S.A.	66.163	7.929
	<u>88.757</u>	<u>156.740</u>

**5. CORRECCION MONETARIA**

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

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Activo fijo	2.366	2.878
Otros activos	523	1.749
Patrimonio	(5.924)	(8.844)
Cuentas de resultado	(994)	(109)
	<u>(4.027)</u>	<u>(4.326)</u>

**6. IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 la Sociedad provisionó impuesto a la renta debido a que posee renta líquida positiva. El detalle del impuesto a pagar se desglosa de la siguiente forma:

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Provisión impuesto a la renta	(17.542)	(12.343)
Crédito Sence	5.035	4.807
Crédito 4% sobre el activo fijo	256	264
Pagos provisionales mensuales	12.375	-
Otros	556	1.344
	<u>680</u>	<u>(5.928)</u>

**7. IMPUESTOS DIFERIDOS**

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

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

Concepto	Saldo al 01.01.01 M\$	Saldo al 31.12.01 M\$
<b>Diferencias deudoras:</b>		
Obligaciones por leasing		8.040
Provisión feriado legal	5.167	5.412
Provisión bono de vacaciones	2.311	2.241
Diferencia neta	7.478	15.693
<b>Diferencias acreedoras:</b>		
Gastos diferidos	280	947
Activo fijo en leasing		7.684
Activo fijo neto (Financiero v/s Tributario)	7.466	8.037
Diferencia neta	7.746	16.668
Pasivo por impuestos diferidos	268	975

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

Concepto	2001 M\$	2000 M\$
Gasto tributario corriente	(18.083)	(12.343)
Efecto por activos o pasivos por impuestos diferidos del año	(707)	4.202
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos por impuestos diferidos del año	-	(4.240)
Impuesto a la renta	(18.790)	(12.381)

#### 8. OBLIGACIONES POR LEASING

Estas obligaciones están expresadas en unidades de fomento y devengan un 9,2% de interés anual promedio. El calendario de vencimientos del saldo adeudado al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	M\$
2002	16.769
2003 y más	32.092
Total	48.861

#### 9. INGRESOS DE OPERACION

El detalle al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es el siguiente:

	2001 M\$	2000 M\$
Asesorías financieras Banco matriz (1)	1.105.323	1.016.502
Asesorías de evaluación de créditos a clientes	194.607	137.238
Asesorías reestructuración de pasivos a clientes	85.592	73.067
Totales	1.385.522	1.226.807

(1) Al 31 de diciembre de 2001 el número de créditos generados por asesorías financieras de créditos del Banco del Desarrollo fue de 17.899 (12.286 en 2000). El monto total de dichos créditos fue de M\$ 9.099.856 (M\$ 7.425.404 en 2000).

**10. PATRIMONIO**

Las cuentas del patrimonio tuvieron los siguientes movimientos:

Capital	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad año M\$	Total M\$
Saldos a diciembre 31, 1999	179.367	1.256	1.891	182.514
Traspaso de utilidades		1.891	(1.891)	
Corrección monetaria	8.430	148		8.578
Utilidad del año			52.548	52.548
Saldos a diciembre 31, 2000	187.797	3.295	52.548	243.640
Actualización extracontable	5.822	102	1.629	7.553
Saldos a diciembre 31, 2000, actualizados	193.619	3.397	54.177	251.193
Saldos a diciembre 31, 2001	187.797	3.295	52.548	243.640
Traspaso de utilidades		52.548	(52.548)	-
Dividendos pagados		(52.548)		(52.548)
Corrección monetaria	5.822	102		5.924
Utilidad del año			86.659	86.659
Saldos a diciembre 31, 2001	193.619	3.397	86.659	283.675

**a) Capital pagado**

El capital pagado está dividido en 300 acciones sin valor nominal.

De conformidad con el artículo 10 de la Ley N° 18.046, se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a la revalorización de dicho capital.

**b) Dividendos**

Por acuerdo del directorio adoptado en la sesión celebrada el 23 de abril de 2001, se acordó la distribución de las utilidades del ejercicio 2000 ascendente a M\$ 52.548, correspondiendo M\$ 52.022 a Banco del Desarrollo y M\$ 526 a Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera.

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

Al 31 de diciembre de 2001 se mantiene una cuenta por cobrar al Banco del Desarrollo por M\$ 110.606 (M\$ 118.808 en 2000) y cuentas por pagar por M\$ 855.

**12. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante los años 2001 y 2000 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 2001 tiene un saldo disponible de M\$ 15.957 (M\$ 9.028 en 2000).
- b) Se efectuaron asesorías financieras al Banco del Desarrollo por M\$ 1.105.323, las que se presentan en el rubro "Ingresos de operación" (M\$ 1.016.502 en 2000).
- c) Se arrendaron oficinas al Banco del Desarrollo por M\$ 56.730, monto que se presenta en el rubro "Costo de operación" (M\$ 54.401 en 2000).
- d) Se efectuaron pagos por recaudación al Banco del Desarrollo por M\$ 2.798, monto que se presenta en el rubro "Costo de operación" (M\$ 2.116. en 2000).
- e) Durante el año 2001 se realizó un contrato de leasing con el Banco del Desarrollo por equipamiento computacional cuyo saldo se presenta en el rubro obligaciones por leasing (M\$ 16.769 corto plazo y M\$ 32.092 largo plazo)

### 13. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 13 de diciembre del 2001, presentó su renuncia al cargo de director de la Sociedad el señor Patricio Fernández Seyler y en su reemplazo se designó al señor Sergio Fernández Aguayo, por lo tanto el Directorio 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 Ortega Palma
Director	Sergio Fernández Aguayo
Director	Nicolás Flaño Calderón

### 14. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1º y el 11 de enero de 2002, 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

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	80.974	15.490
Depósitos a plazo		79.014
Inversiones financieras	14.735	77.055
Deudores por ventas (neto)	56.199	34.444
Documentos por cobrar (neto)	19.324	31.403
Cuenta por cobrar a empresa relacionada	10.326	
Deudores varios	1.170	1.905
Impuestos por recuperar	10.545	19.149
Impuestos diferidos	7.305	4.273
Otros activos	2.574	2.535
Total activo circulante	<u>203.152</u>	<u>265.268</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Equipos de oficina	63.060	63.060
Depreciación acumulada	(43.381)	(38.126)
Total activo fijo	<u>19.679</u>	<u>24.934</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Inversiones en empresas relacionadas	18.270	11.154
Otros	8.239	15.039
Total otros activos	<u>26.509</u>	<u>26.193</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>249.340</u></u>	<u><u>316.395</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

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	242	222
Acreedores varios	5.317	551
Provisiones y retenciones	9.231	12.941
Total pasivo circulante	14.790	13.714
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	114.876	114.876
Reserva para inversiones futuras	280.152	280.152
Pérdidas acumuladas	(92.347)	
Pérdida del año	(68.131)	(92.347)
Total patrimonio-neto	234.550	302.681
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>249.340</u></b>	<b><u>316.395</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
INGRESOS DE OPERACION	292.370	250.789
COSTOS DE OPERACION	(382.013)	(371.260)
RESULTADO OPERACIONAL	(89.643)	(120.471)
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
Ingresos financieros	5.831	17.632
Otros ingresos	13.051	22.110
Utilidad en inversión en empresas relacionadas	3.752	2.487
Gastos financieros	(592)	(4.082)
Corrección monetaria	(3.562)	(11.135)
Otros ingresos - neto	18.480	27.012
Pérdida antes de impuesto a la renta	(71.163)	(93.459)
Impuesto a la renta	3.032	1.112
<b>PERDIDA DEL AÑO</b>	<b>(68.131)</b>	<b>(92.347)</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**BANDESARROLLO S.A. ASESORIA FINANCIERA****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de**

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Pérdida del año	(68.131)	(92.347)
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Amortización	10.282	9.775
Depreciación	5.254	5.308
Provisión de incobrables	14.080	6.472
Utilidad en inversión en empresas relacionadas	(3.752)	(2.487)
Corrección monetaria	3.562	11.135
(Aumentos) disminuciones de activos que afectan el flujo operacional		
Deudores por ventas (neto)	(23.144)	107.552
Documentos por cobrar (neto)	11.308	39.505
Cuentas por cobrar a empresa relacionada	(10.486)	1.809
Deudores varios	689	(1.763)
Impuestos por recuperar	(10.545)	(19.149)
Activo por impuestos diferidos	(7.305)	(1.112)
Otros activos	(117)	(166)
Aumentos (disminuciones) de pasivos que afectan el flujo operacional		
Cuentas por pagar	27	(408)
Cuentas por pagar a empresas relacionadas		(269)
Acreedores varios	4.857	(1.452)
Provisiones y retenciones	(3.373)	(2.732)
Impuesto a la renta		(16.613)
Total flujo neto (aplicado) originado por actividades operacionales	<u>(76.794)</u>	<u>43.058</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de activo fijo		(4.614)
Dividendos percibidos	533	
Inversión en otros activos	(3.346)	(2.520)
Total flujo neto (aplicado) por actividades de inversión	<u>(2.813)</u>	<u>(7.134)</u>
<b>EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL AÑO</b>	<u>3.757</u>	<u>2.561</u>
<b>VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(75.850)	38.485
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>171.559</u>	<u>133.074</u>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><u>95.709</u></u>	<u><u>171.559</u></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 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 8 de enero de 2002

Ricardo Briggs L.

DELOITTE & TOUCHE

---

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

---

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

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

Los accionistas de la Sociedad son Banco del Desarrollo y 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 en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), normas que en caso de discrepancia priman sobre los principios de contabilidad.

#### **b) Depósitos a plazo**

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

#### **c) 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 2000 se presentan actualizadas según la variación del IPC para efectos de comparación (3,1%).

#### **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) Impuestos diferidos**

Los efectos de impuestos diferidos se registran sobre base devengada, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus complementos e instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

#### **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 reconoce sobre base devengada.

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

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

### **3. DEPOSITOS A PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2000, corresponden a instrumentos emitidos por el Banco del Desarrollo, con vencimientos inferiores a 90 días.

**4. INVERSIONES FINANCIERAS**

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

**5. CORRECCION MONETARIA**

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

	2001 M\$	2000 M\$
Activo fijo	750	1.240
Otros activos	796	1.229
Patrimonio	(9.101)	(17.733)
Cuentas de resultado	3.993	4.129
	<hr/>	<hr/>
Pérdida por variación del poder adquisitivo de la moneda	(3.562)	(11.135)
	<hr/>	<hr/>

**6. INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS**

Las inversiones en empresas relacionadas son las siguientes:

	Porcentaje participación total		Valor contable de la inversión		Resultado	
	2001 %	2000 %	2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$
Bandesarrollo Soc. de Leasing Inmobiliario S.A. (Ex Bandesarrollo Administraciones S.A.) (2)	0,36	0,36	8.143	5.260	2.883	1.435
Bandesarrollo Microempresas Asesoría Financiera de Interés Social S.A.	1,00	1,00	2.837	2.512	861	541
Sociedad Administradora de Fondos para la Vivienda S.A.	1,00	1,00	3.870	3.382	487	511
Bandesarrollo Administradora de Fondos Mutuos S.A. (1)	1,00		3.420		(479)	
			<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total			18.270	11.154	3.752	2.487
			<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

(1) El 2 de enero de 2001 fue suscrito y pagado el 1% del capital de Bandesarrollo Administradora de Fondos Mutuos S.A., por un monto de M\$ 3.786.

(2) En cumplimiento a lo acordado en la Junta Extraordinaria de Accionistas de "Bandesarrollo Administraciones S.A." realizada con fecha 28 de abril de 2000 y a lo autorizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, "Bandesarrollo Administraciones S.A." absorbió a "Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.", adoptando como nuevo nombre social el de la Sociedad absorbida y modificando su giro por el de Leasing Inmobiliario.

**7. IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Sociedad no constituyó provisión de impuesto a la renta por tener pérdida tributaria generada en el ejercicio por M\$ 70.299 (M\$ 116.615 en 2000).

**8. IMPUESTOS DIFERIDOS**

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

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

**Al 31 de diciembre de 2001:**

<b>Conceptos</b>	<b>Saldo al 01.01.01 M\$</b>	<b>Saldo al 31.12.01 M\$</b>
<b>Diferencias deudoras:</b>		
Provisión de deudas incobrables (facturas)	1.772	2.349
Provisión de deudas incobrables (documentos)	2.637	4.240
Provisión de vacaciones	1.125	662
Otros	498	77
Subtotal	6.032	7.328
Saldo cuenta complementaria	(1.637)	
Diferencia neta	4.395	7.328
<b>Diferencias acreedoras:</b>		
Remodelación efectuada en bienes arrendados	(2.256)	(1.303)
Otros		(23)
Subtotal	(2.256)	(1.326)
Saldo cuenta complementaria	2.134	1.303
Diferencia neta	(122)	(23)
Diferencia neta total	4.273	7.305

**Al 31 de diciembre de 2000:**

<b>Conceptos</b>	<b>Saldo al 01.01.00 M\$</b>	<b>Saldo al 31.12.00 M\$</b>
<b>Diferencias deudoras:</b>		
Provisión de deudas incobrables (facturas)	3.084	1.772
Provisión de deudas incobrables (documentos)	1.869	2.637
Pérdidas tributarias		498
Provisión de vacaciones	1.659	1.125
Subtotal	6.612	6.032
Saldo cuenta complementaria	(3.162)	(1.637)
Diferencia neta	3.450	4.395
<b>Diferencias acreedoras:</b>		
Remodelación efectuada en bienes arrendados	(3.297)	(2.256)
Saldo cuenta complementaria	3.008	2.134
Diferencia neta	(289)	(122)
Diferencia neta total	3.161	4.273

El efecto del gasto tributario al 31 de diciembre de 2001 y 2000 se compone como sigue:

Concepto	2001 M\$	2000 M\$
Gasto tributario corriente		
Efecto por activos o pasivos por impuestos diferidos del año	2.226	462
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos	806	650
	<u>3.032</u>	<u>1.112</u>
Impuesto a la renta	<u>3.032</u>	<u>1.112</u>

## 9. PATRIMONIO

Las cuentas del patrimonio tuvieron los siguientes movimientos:

	Capital pagado M\$	Reserva para inversiones futuras M\$	Pérdidas acumuladas M\$	(Pérdida) utilidad del año M\$	Total M\$
Saldos a enero 1º, 2000	106.420	199.863		59.667	365.950
Traspaso		59.667		(59.667)	
Corrección monetaria	5.002	12.198			17.200
Pérdida del año				(89.570)	(89.570)
Saldos a diciembre 31, 2000	111.422	271.728		(89.570)	293.580
Actualización extracontable (3,1%)	3.454	8.424		(2.777)	9.101
Saldos a diciembre 31, 2000 actualizados	114.876	280.152		(92.347)	302.681
Saldos a enero 1º, 2001	111.422	271.728		(89.570)	293.580
Traspaso			(89.570)	89.570	
Corrección monetaria	3.454	8.424	(2.777)		9.101
Pérdida del año				(68.131)	(68.131)
Saldos a diciembre 31, 2001	114.876	280.152	(92.347)	(68.131)	234.550

### 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 undécima Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril del 2000 acordó por unanimidad de sus accionistas destinar la totalidad de las utilidades del año 1999 al fondo de reserva para inversiones futuras.

## 10. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, no existen contingencias o compromisos.

## 11. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante 2001 y 2000 se han efectuado, en condiciones normales de mercado, las siguientes operaciones:

- a) Inversiones en depósitos a plazo y otros instrumentos financieros en el Banco del Desarrollo (Sociedad Matriz), obteniendo la suma de M\$ 2.385 por concepto de intereses y reajustes, valor que se presenta en la partida "Ingresos financieros" (M\$ 17.632 en 2000).
- b) Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 se mantienen vigentes con el Banco del Desarrollo las inversiones señaladas en Notas 3 y 4.
- c) La Sociedad mantiene tres cuentas corrientes bancarias en el Banco del Desarrollo, las que al 31 de diciembre del 2001 tienen un saldo disponible de M\$ 11.231 (M\$ 15.490 en 2000).
- d) Durante 2001 se prestaron asesorías al Banco del Desarrollo por M\$ 55.514, monto que se presenta en el rubro "Ingresos de operación". Además, al 31 de diciembre de 2001 existe un importe por cobrar al Banco por M\$ 10.326 correspondiente a asesoría por cobrar, el cual se presenta en el rubro "Cuenta por cobrar empresa relacionada" del activo circulante.
- e) Durante el 2001 se pagaron Asesorías al Banco del Desarrollo por M\$ 7.183 (M\$ 9.931 en 2000), monto que se presenta en el rubro "Costos de operación".
- f) Se prestaron servicios administrativo-contables y subarrendamiento de oficina a Bandedesarrollo Austral S.A. Administradora de Fondos de Inversiones RUT 96.793.420-8, por un monto de M\$ 1.773 en el 2001 (M\$ 585 en 2000).

## 12. HECHOS RELEVANTES

En Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de abril de 2001, se designaron como miembros del Directorio por el período de dos años a las siguientes personas:

- Señor Francois Edant
- Señor Hugo Trivelli Oyarzún
- Señor Roberto Barraza Moreno
- Señorita Kay Dunlop Echavarría
- Señor Alejandro Noemí Callejas

En Acta de Directorio N° 128 de fecha 18 de mayo de 2001 se designó a don Francois Edant como Presidente del Directorio y a don Hugo Trivelli como Vicepresidente del mismo.

En Acta de Directorio N° 129 de fecha 15 de junio de 2001 se designa como Gerente General de la Sociedad a don Renato Ormeño Coronado, quien asume sus funciones a contar del día 01 de julio de 2001, en reemplazo de don Vasco Undurraga Gauché.

Con fecha 6 de julio de 2001 en Junta Extraordinaria de Accionistas se acuerda la disminución de siete a cinco el número de integrantes del Directorio de la Sociedad.

## 13. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1º y el 8 de enero de 2002, 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

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	22.311	28.571
Depósitos a plazo	–	193.370
Valores negociables	348.288	1.585
Deudores por ventas (netos)	–	60.635
Deudores varios	2.063	2.698
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	85.669	–
Impuestos por recuperar	–	6.474
Impuestos diferidos	–	5.779
Total activo circulante	<u>458.331</u>	<u>299.112</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Vehículos	–	27.300
Equipos	37.422	38.259
Muebles y útiles	6.124	6.143
Depreciación acumulada	<u>(34.162)</u>	<u>(43.130)</u>
Total activo fijo	<u>9.384</u>	<u>28.572</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Inversiones en otras sociedades	95.876	95.403
Deudores a largo plazo	–	7.453
Total otros activos	<u>95.876</u>	<u>102.856</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>563.591</u></u>	<u><u>430.540</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	21.127	1.279
Provisiones	21.680	31.748
Retenciones	73.351	11.991
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	86.603	–
Impuesto a la renta	14.128	–
Total pasivo circulante	<u>216.889</u>	<u>45.018</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	54.889	54.889
Utilidades acumuladas	112.167	276.519
Utilidad del ejercicio	179.646	54.114
Total patrimonio	<u>346.702</u>	<u>385.522</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>563.591</u></u>	<u><u>430.540</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANEDWARDS S.A. ASESORIA FINANCIERA****ESTADO DE RESULTADOS****Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de**

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingreso de explotación	932.042	573.059
Costo de explotación	(284.484)	(274.948)
	<hr/>	<hr/>
Margen de explotación	647.558	298.111
Gastos de administración y ventas	(438.415)	(252.083)
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	209.143	46.028
 <b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	5.199	27.013
Otros ingresos y gastos fuera de explotación	1.412	-
Corrección monetaria	(1.698)	(12.479)
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	4.913	14.534
Resultado antes de impuesto a la renta	214.056	60.562
Impuesto a la renta	(34.410)	(6.448)
	<hr/>	<hr/>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>179.646</b>	<b>54.114</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANEDWARDS S.A. ASESORIA FINANCIERA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Recaudación de deudores por ventas	1.053.300	731.738
Ingresos financieros percibidos	4.899	15.942
Dividendos y otros repartos percibidos	29.981	8.822
Otros ingresos percibidos	2.842	811
Pagos a proveedores y personal	(555.771)	(597.361)
Impuesto a la renta pagado	(4.903)	-
Otros gastos pagados	(1.967)	-
I.V.A y otros similares pagados	(165.915)	(170.090)
Flujo originado (utilizado) en actividades de la operación	<u>362.466</u>	<u>(10.138)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de dividendos	(217.405)	(105.368)
Préstamos obtenidos de empresas relacionadas	40.360	-
Pago de préstamos a empresas relacionadas	(40.000)	-
Flujo originado en actividades de financiamiento	<u>(217.045)</u>	<u>-</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Depósitos a largo plazo	145.770	(165.050)
Adquisición de inversiones permanentes	-	(91.487)
Deudores a largo plazo	-	5.347
Compra de activos fijos	(1.034)	(593)
Venta de activos fijos	11.858	-
Otros desembolsos de inversión	(6.589)	-
Flujo originado en actividades de inversión	<u>150.005</u>	<u>78.317</u>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>(2.583)</u>	<u>(7.028)</u>
<b>VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>292.843</u>	<u>(44.217)</u>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>77.756</u>	<u>121.973</u>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><u>370.599</u></u>	<u><u>77.756</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 14 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 comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de**

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	179.646	54.114
Pérdida en venta de activo fijo	5.288	—
<b>CARGO (ABONO) A RESULTADOS QUE NO REPRESENTAN MOVIMIENTO DE EFECTIVO</b>		
Depreciación del ejercicio	2.882	2.907
Corrección monetaria	1.698	12.479
Provisiones y castigos	22.435	7.962
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	161.609	6.052
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(89.180)	(1.730)
<b>VARIACION DE ACTIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO</b>		
Disminución (aumento) de deudores por ventas	(29.551)	45.190
(Aumento) disminución de deudores varios	492	(2.374)
Disminución de impuestos por recuperar	1.708	16.054
Disminución de gastos pagados por anticipado	16	970
Aumento de otros activos	—	(145.770)
<b>VARIACION DE PASIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO</b>		
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar	20.262	(2.189)
Aumento (Disminución) de provisiones	23.327	(735)
Aumento (Disminución) de retenciones	61.834	(3.068)
Flujo (utilizado ) originado por actividades de la operación	<u>362.466</u>	<u>(10.138)</u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **Señores Accionistas de Banedwards Asesoría Financiera S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Banedwards S.A. Asesoría Financiera al 31 de diciembre de 2001 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 Banedwards S.A. Asesoría Financiera. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros de Banedwards S.A. Asesoría Financiera por el año terminado al 31 de diciembre de 2000 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 5 de enero de 2001.

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 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 estados financieros al 31 de diciembre de 2001 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banedwards S.A. Asesoría Financiera al 31 de diciembre de 2001, y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Tal como se señala en Nota N° 13 a los Estados Financieros, la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de diciembre de 2001, aprobó la fusión por incorporación a partir de enero de 2002 de Banedwards S.A. Asesoría Financiera en Banchile Asesoría Financiera S.A., quedando esta última como sucesora legal de Banedwards S.A. Asesoría Financiera.

Santiago, 4 de enero de 2002

Juan Francisco Martínez A.

ARTHUR ANDERSEN-  
LANGTON CLARKE

---

## **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, que con fecha 1 de diciembre de 1989 autorizó la existencia de la Sociedad en calidad de filial de 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 en Chile y normas específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

#### **b) Períodos cubiertos**

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente.

#### **c) 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 3,1 % para el ejercicio 2001 (4,7% en 2000).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2000 han sido actualizados extracontablemente en un 3,1% para facilitar su comparación con los estados financieros del presente ejercicio.

#### **d) Bases de conversión**

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento se han expresado al valor de \$ 16.262,66 por UF 1 al 31 de diciembre de 2001 (\$ 15.769,92 por UF 1 en 2000).

#### **e) Depósitos a plazo**

Bajo este rubro se presentan las inversiones en depósitos a plazo, valorizadas a su costo original de inversión más los reajustes e intereses devengados al cierre de cada ejercicio. Los depósitos a plazo a más de un año se presentan bajo el rubro Otros activos en la cuenta deudores a largo plazo.

#### **f) Valores negociables**

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

#### **g) Provisión para deudores incobrables**

La Sociedad ha efectuado provisión para deudores incobrables ascendente a M\$ 22.435 al 31 de diciembre de 2001 (M\$ 11.839 al 31 de diciembre de 2000), la cual se presenta neta de la cuenta deudores por venta del balance general.

#### **h) 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 2001 asciende a M\$ 2.882 (M\$ 2.907 en 2000).

#### **i) Inversiones en otras sociedades**

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

#### **j) Impuesto a la renta e impuestos diferido**

La provisión de impuesto a la renta se determina de acuerdo a la legislación tributaria vigente.

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre base devengada, criterio que ha sido aplicado prospectivamente a contar del ejercicio 2000, según lo establecido por el Boletín Técnico N° 60 y posteriores del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**k) Vacaciones del personal**

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

**l) Reconocimiento de ingreso**

La Sociedad reconoce como ingresos del período sólo los servicios devengados por asesorías del giro, que no estén sujetos a la ocurrencia de eventos futuros.

**m) Efectivo equivalente**

La política de la Sociedad es considerar como efectivo equivalente todas aquellas inversiones financieras de fácil liquidación que no tengan un riesgo significativo de pérdida de valor y 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 fi-nanciamiento. 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 según lo descrito en Nota 2 c) originó un cargo neto a resultados en el año 2001 de M\$ 1.698 (cargo neto de M\$ 12.479 en 2000), de acuerdo al siguiente detalle:

	2001 M\$	2000 M\$
Activo circulante	3.014	3.304
Activo fijo	723	1.555
Patrimonio	(5.435)	(17.338)
Total	<u>(1.698)</u>	<u>(12.479)</u>

**4. DEPOSITOS A PLAZO**

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

Fecha de colocación	Fecha de vencimiento	Valor contable	
		2001 M\$	2000 M\$
29/12/00	29/01/2001	-	47.600
02/11/00	20/02/2001	-	41.989
26/12/00	09/04/2001	-	103.781
	Total	<u>-</u>	<u>193.370</u>

**5. VALORES NEGOCIABLES**

El detalle de las cuotas de fondos mutuos valorizadas de acuerdo a lo descrito en Nota 2 f), es el siguiente:

Institución	Cantidad cuotas	Valor cuota M\$	Saldo al 31.12.2001 M\$	Saldo al 31.12.2000 M\$
Banedwards Corporativo	20.419,6079	17.056,5493	348.288	-
Banedwards Corporativo	60,8763	25.238,7347	-	1.585
			<u>348.288</u>	<u>1.585</u>

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

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

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Provisión impuesto a la renta	(24.733)	(6.052)
Pagos provisionales mensuales	9.455	11.475
Impuestos por recuperar	76	-
Crédito por gastos de capacitación y otros	1.074	1.051
Impuesto a la renta	(24.733)	(6.052)
<b>Total por (pagos) recuperar</b>	<b>(14.128)</b>	<b>6.474</b>

**7. PROVISIONES**

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

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Provisión pagos provisionales mensuales	4.543	540
Provisión de vacaciones	11.608	27.589
Provisión gastos devengados	2.927	-
Provisión auditoría	2.277	-
Provisiones varias	325	3.619
<b>Total</b>	<b>21.680</b>	<b>31.748</b>

**8. RETENCIONES**

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

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Impuesto al valor agregado	66.096	2.726
Impuesto segunda categoría	495	378
Otras retenciones	6.760	8.887
<b>Total</b>	<b>73.351</b>	<b>11.991</b>

**9. PATRIMONIO**

**a) Movimiento del ejercicio**

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

<b>Concepto</b>	<b>Capital pagado M\$</b>	<b>Utilidad acumulada M\$</b>	<b>Utilidad del ejercicio M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	50.849	325.648	28.130	404.627
Traspaso utilidad 1999	28.130	( 28.130)	-	-
Dividendos pagados	(100.000)	-	-	(100.000)
Revalorización capital propio	2.390	14.427	-	16.817
Utilidad del ejercicio 2000	-	-	52.487	52.487
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>53.239</b>	<b>268.205</b>	<b>52.487</b>	<b>373.931</b>
<b>Saldos actualizados en un 3,1% para efectos comparativos</b>	<b>54.889</b>	<b>276.519</b>	<b>54.114</b>	<b>385.522</b>

Concepto	Capital pagado M\$	Utilidad acumulada M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2001	53.239	268.205	52.487	373.931
Traspaso utilidad 2000	–	52.487	(52.487)	–
Dividendos pagados	–	(212.310)	–	(212.310)
Revalorización capital propio	1.650	3.785	–	5.435
Utilidad del ejercicio 2001	–	–	179.646	179.646
Saldos al 31 de diciembre de 2001	54.889	112.167	179.646	346.702

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 al cierre del ejercicio 2001 y 2000:

Nombre	Participación %
Banco de A. Edwards	99
Promarket S.A.	1
Total	100

d) **Pago de dividendos**

- En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de marzo de 2001, se acordó repartir un dividendo ascendente a M\$ 212.310.
- En Junta General de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2000, se acordó repartir un dividendo ascendente a M\$ 103.100.

**10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

A continuación se indican las principales transacciones con partes relacionadas efectuadas en los ejercicios 2001 y 2000:

Empresa	Relación	Descripción	Monto M\$	Utilidad (pérdida) M\$	Saldo por cobrar (pagar) M\$
<b>Ejercicio 2001</b>					
Banco de A. Edwards	Matriz	Arriendo de oficina	17.253	(17.253)	–
		Cuenta corriente	22.261		22.261
		Asesorías	85.669	85.669	85.669
		Gastos varios	4.841	(4.841)	–
		Dietas directorio	28.316	(28.316)	–
		Préstamos	40.000	(421)	–
		Cuentas por pagar	86.603	(86.603)	(86.603)
Banedwards S.A. Administradora F.M.	Matriz común	Fondos Mutuos	348.288	288	348.288
Banedwards S.A. Corredores de Bolsa	Matriz común	Asesoría	346	(346)	–

Empresa	Relación	Descripción	Monto M\$	Utilidad (pérdida) M\$	Saldo por cobrar (pagar) M\$
<b>Ejercicio 2000</b>					
Banco de A. Edwards	Matriz	Arriendo de oficina	17.133	(17.133)	–
		Cuenta corriente	28.520	–	28.520
		Gastos varios	7.919	(7.919)	(743)
		Dietas directorio	19.978	(19.978)	–
Banedwards S.A. Administradora de Fondos Mutuos	Matriz común	Cuotas de fondos mutuos	–	1.585	1.585
Banedwards S.A. Corredores de Bolsa	Matriz común	Adm. Cartera	193.370	(640)	193.370

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

## 11. IMPUESTO A LA RENTA

### a) Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se determinó a base de las disposiciones legales vigentes. Al 31 de diciembre de 2001, por este concepto se ha determinado un pasivo por M\$ 14.128, el que se presenta en la cuenta de pasivo "impuesto a la renta" neta de pagos provisionales y otros créditos (provisión de impuesto de M\$ 6.052 en 2000).

### b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue al cierre de cada ejercicio:

Diferencia temporal	Saldos al	
	31 de diciembre de 2001 M\$	31 de diciembre de 2000 M\$
<b>Activos</b>		
Provisión de vacaciones	–	4.139
Otras provisiones	–	1.640
Saldo neto por impuestos diferidos	–	5.779
<b>c) Efecto en resultados</b>		
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta	(24.733)	(6.052)
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	( 2.339)	1.730
Amortización de cuenta complementaria por efecto de impuestos diferidos acumulados al inicio	(3.752)	–
Otros cargos	(3.586)	(2.126)
Total	(34.410)	(6.448)

## 12. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad no presenta contingencias ni compromisos vigentes.

### **13. HECHOS RELEVANTES**

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de diciembre de 2001 se acordó aprobar la fusión por incorporación a partir del 1 de enero de 2002 de Banedwards S.A. Asesoría Financiera en Banchile Asesoría Financiera S.A.. Con ello todo el activo, pasivo y patrimonio Banedwards S.A. Asesoría Financiera se incorporará a contar del 01 de enero de 2002 a Banchile Asesoría Financiera S.A., la que pasará a ser sucesora legal de Banedwards S.A. Asesoría Financiera para todos los efectos legales.

### **14. HECHOS POSTERIORES**

Según aprobó en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de diciembre de 2001, a contar del 01 de enero de 2002, Banedwards S.A. Asesoría Financiera se fusionó con Banchile Asesorías Financieras S.A., incorporándose la totalidad de activos, pasivos y patrimonio en Banchile Asesoría Financiera S.A., quedando esta última Sociedad como sucesora legal de Banedwards S.A. Asesoría Financiera.

A juicio de la Administración, entre la fecha de cierre de los estados financieros y la fecha de emisión del presente informe no se han producido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.



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

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponibles	45.258	14.347
Valores negociables	656.346	81.767
Deudores por venta	224.699	184.415
Deudores varios	17.816	5.126
Cuenta por cobrar al Banco del Estado de Chile	88.064	257.621
Impuestos por recuperar	45.229	6.677
Gastos pagados por anticipado	1.709	1.010
Otros activos circulantes	4.546	57.619
Total activo circulante	1.083.667	608.582
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Equipos y muebles de oficina	430.639	358.087
Otros activos fijos	46.705	47.637
Depreciación acumulada	(213.112)	(167.367)
Total activo fijo neto	264.232	238.357
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Intangibles	37.233	29.668
Inversión en sociedades	244	244
Total otros activos	37.477	29.912
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.385.376</b>	<b>876.851</b>

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

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	82.979	57.233
Acreedores varios	—	5.548
Cuentas por pagar al Banco del Estado de Chile	179.681	13.643
Provisiones	323.211	155.458
Retenciones	48.824	30.791
Total pasivo circulante	634.695	262.673
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	545.882	545.882
Sobreprecio en colocación de acciones propias	20.343	20.343
Resultados acumulados	47.953	(88.938)
Utilidad del ejercicio	136.503	136.891
Total patrimonio	750.681	614.178
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1.385.376</b>	<b>876.851</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

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

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de la explotación	4.494.757	3.138.440
Costos de explotación	<u>(4.324.574)</u>	<u>(3.014.013)</u>
Resultado Operacional	170.183	124.427
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Otros ingresos no operacionales	40.331	29.768
Gastos financieros	(2.002)	(1.465)
Otros egresos fuera de explotación	(28.603)	(3.501)
Corrección monetaria	<u>(15.868)</u>	<u>(13.715)</u>
Resultado no operacional	(6.142)	11.087
Resultado antes de impuesto a la renta	164.041	135.514
Impuestos a la renta y diferidos	<u>(27.538)</u>	<u>1.377</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u><b>136.503</b></u>	<u><b>136.891</b></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO</b>		
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	136.503	136.891
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo		
Depreciación del ejercicio	59.545	63.033
Amortización de intangibles	23.530	22.059
Corrección monetaria neta	15.868	13.715
Otros abonos a resultado que no representan flujo de caja	(10.739)	(11.414)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de caja	5.889	-
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo		
Disminución (aumento)		
Cuenta por cobrar relacionadas	122.628	(131.878)
Deudores varios	(12.690)	18.945
Impuestos por recuperar	(38.552)	2.003
Gastos pagados anticipadamente	(699)	642
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo		
Aumento (disminución)		
Cuentas por pagar	191.784	7.108
Acreedores varios	(5.548)	5.548
Provisiones y retenciones	185.786	67.302
Otros pasivos	-	(7.110)
Flujo originado por actividades de la operación	<u>673.305</u>	<u>186.844</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Ventas de activo fijo	2.690	1.410
Otros ingresos de inversión	1.271	-
Incorporación de activos fijos	(87.696)	(102.566)
Otros desembolsos de inversión	(31.232)	(18.938)
Flujo originado por actividades de inversión	<u>(114.967)</u>	<u>(120.094)</u>
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL EJERCICIO</b>	558.338	66.750
<b>EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(4.619)	(7.011)
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	553.719	59.739
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	147.885	88.146
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>701.604</u>	<u>147.885</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores  
Presidente y Directores  
Banestado Microempresas S.A.  
Asesorías Financieras**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banestado Microempresas S.A. Asesorías Financieras al 31 de diciembre de 2001 y 2000 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 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 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 Banestado Microempresas S.A. Asesorías Financieras al 31 de diciembre 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 11 de enero de 2002

David Molina C.

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 1° de octubre de 1996 y tiene por objeto exclusivo prestar servicios de apoyo al giro bancario en términos de asesoría financiera en el ámbito de la microempresa.

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

#### **a) General**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2001 y 2000 han sido preparados en conformidad a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile 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 en Chile, que incluyen la actualización de activos y pasivos no monetarios, del capital propio financiero y cuentas de resultado. El efecto neto de esta actualización se demuestra en Nota 3.

Los estados financieros y sus respectivas notas al 31 de diciembre de 2000 han sido ajustados extracontablemente en un 3,1% para expresarlos en moneda al 31 de diciembre de 2001.

#### **c) Bases de conversión**

Los activos y pasivos expresados en Unidades de Fomento se presentan actualizados al cierre de cada ejercicio, en 2001 al valor de \$ 16.262,66 por 1 U.F. y en 2000 a \$ 15.769,92 por 1 U.F.

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

Los valores negociables corresponden a inversiones en fondos mutuos de renta fija, valorizados al valor de la cuota al cierre de los estados financieros.

#### **e) Operaciones con pacto de retroventa**

Las compras de instrumentos con pacto de retroventa se registran como una colocación a tasa fija y se clasifican dentro del rubro otros activos circulantes.

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

Los bienes del activo fijo se presentan a su valor de adquisición 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) Vacaciones del personal**

El costo correspondiente a las vacaciones del personal se registra sobre base devengada.

#### **h) Impuestos a la renta y diferidos**

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

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..

#### **i) Estado de flujo de efectivo**

El estado de flujos de efectivo ha sido preparado bajo el método indirecto. La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente los saldos mantenidos en caja y en cuentas corrientes bancarias y aquellos mantenidos en instrumentos de inversión de corto plazo cuyo vencimiento no excede a 90 días, incluyendo las operaciones con pacto de retroventa.

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**

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

	(Cargo) Abono	
	2001 M\$	2000 M\$
Activo fijo neto	8.525	10.961
Otros activos no monetarios	4.110	2.129
Revalorización del capital propio	(18.467)	(21.426)
Cargo neto a resultados	(5.832)	(8.336)
Corrección monetaria de cuentas de resultado	(10.036)	(5.379)
Saldo de la cuenta corrección monetaria	(15.868)	(13.715)

**4. VALORES NEGOCIABLES**

**Fondos Mutuos**

Institución	Valor fecha de cierre	
	2001 M\$	2000 M\$
BCI Fondos Mutuos	656.346	-
Banco de Chile	-	81.767
Total	656.346	81.767

**5. DEUDORES POR VENTA**

El saldo de este rubro corresponde a facturas por cobrar a Fosis por concepto de evaluación de créditos con subsidio. El saldo al 31 de diciembre de 2001 y 2000 asciende a M\$ 224.699 y M\$ 184.415, respectivamente.

**6. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES**

El detalle de los otros activos circulantes, es el siguiente:

	2001 M\$	2000 M\$
Impuestos diferidos por cobrar	4.546	5.848
Instrumentos con pacto de retroventa (1)	-	51.771
Total	4.546	57.619

(1) Tomados con el Banco del Estado de Chile.

**7. PROVISIONES**

El detalle de las provisiones, es el siguiente:

	2001 M\$	2000 M\$
Provisión vacaciones	94.075	63.767
Provisión beneficios al personal	36.024	67.538
Otras provisiones (1)	193.112	24.153
Total	323.211	155.458

(1) Corresponden principalmente a provisiones de gastos generales y gastos de fin de año.

**8. PATRIMONIO**

Las cuentas de patrimonio registraron el siguiente movimiento:

Concepto	Capital pagado M\$	Sobreprecio colocación de acciones propias M\$	Resultados acumulados M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos al 01.01.2000	505.701	18.845	(154.456)	72.064	442.154
Traspaso de resultado	—	—	72.064	(72.064)	—
Corrección monetaria	23.768	886	(3.872)	—	20.782
Utilidad del ejercicio	—	—	—	132.775	132.775
Saldos a diciembre 31, 2000	529.469	19.731	(86.264)	132.775	595.711
Saldos actualizados extracontablemente en un 3,1%	545.882	20.343	(88.938)	136.891	614.178
Saldos al 01.01.2001	529.469	19.731	(86.264)	132.775	595.711
Traspaso de resultado	—	—	132.775	(132.775)	—
Corrección monetaria	16.413	612	1.442	—	18.467
Utilidad del ejercicio	—	—	—	136.503	136.503
Saldos a diciembre 31, 2001	545.882	20.343	47.953	136.503	750.681

**9. 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 de Estado de Chile (Casa Matriz)	97.030.000-7	Asesorías Financieras	4.060.237	4.060.237	—	148.924
		Arriendos oficina pagados	53.935	(53.935)	—	2.059
		Gastos comunes pagados	11.096	(11.096)	—	628
		Reembolsos gastos aniversario	88.064	—	88.064	—
		Provisión gastos judiciales	28.070	(14.837)	—	28.070
Total del año 2001				3.980.369	88.064	179.681
Total del año 2000				2.530.606	257.621	13.643

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

El impuesto a la renta por recuperar al 31 de diciembre de 2001 y 2000, se desglosa como sigue:

	2001 M\$	2000 M\$
Impuesto a la Renta de 1ra. Categoría	(23.078)	(9.873)
Impuesto único 35%	(3.333)	(1.391)
Pagos provisionales mensuales	51.127	—
Crédito Sence y Adicional de Salud	17.005	14.094
Crédito 4% activo fijo	3.508	3.847
Total	45.229	6.677

**b) Impuestos diferidos**

Concepto	2001 M\$	2000 M\$
<b>Diferencias deudoras:</b>		
Provisiones por vacaciones del personal	15.052	9.564
Total diferencias deudoras	<u>15.052</u>	<u>9.564</u>
<b>Diferencias acreedoras:</b>		
Depreciación acelerada	(10.506)	(3.716)
Total diferencias acreedoras	<u>(10.506)</u>	<u>(3.716)</u>
Activo neto	<u>4.546</u>	<u>5.848</u>

**c) Efecto en resultados**

El efecto en resultados del ejercicio comprende:

Concepto	2001 M\$	2000 M\$
Impuesto a la renta	(23.078)	(9.873)
Impuesto único 35%	(3.333)	(1.391)
Efecto de impuestos diferidos en el ejercicio	(1.127)	(5.861)
Efecto por amortización del ejercicio de las cuentas complementarias	-	18.820
Otros	-	(318)
Abono (Cargo) neto a resultados	<u>(27.538)</u>	<u>1.377</u>

**11. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

No hay.

**12. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Durante ambos ejercicios, los directores de la Sociedad no percibieron remuneraciones por la ejecución de sus funciones.

**13. HECHOS POSTERIORES**

No han ocurrido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2001 que alteren la presentación y/o los resultados de estos estados financieros.

**BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.**

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	47.899	73.620
Depósitos a plazo	391.758	300.288
Deudores por ventas	305.671	36.356
Deudores varios	–	569
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	–	17.005
Impuestos diferidos	9.324	1.979
Total activo circulante	<u>754.652</u>	<u>429.817</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Muebles y equipos	32.502	16.564
Depreciación acumulada	(13.384)	(11.758)
Total activo fijo neto	<u>19.118</u>	<u>4.806</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Inversión en empresa relacionada	3.860	2.985
Mayor valor de inversiones	(89)	(99)
Intangibles	9.814	–
Amortización	(981)	–
Total otros activos	<u>12.604</u>	<u>2.886</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>786.374</u></u>	<u><u>437.509</u></u>

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

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	1.232	2.049
Provisiones	65.872	19.755
Retenciones	52.354	35.070
Impuesto a la renta	2.753	27.018
Total pasivo circulante	122.211	83.892
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Impuesto diferido	1.472	—
Total pasivo largo plazo	1.472	—
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	86.372	86.372
Utilidades acumuladas	267.245	101.820
Utilidad del ejercicio	309.074	165.425
Total patrimonio	662.691	353.617
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>786.374</b>	<b>437.509</b>

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

**BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.****ESTADO DE RESULTADOS****Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de**

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de la explotación	765.783	516.850
Costos de la explotación	<u>(370.618)</u>	<u>(272.771)</u>
Margen de explotación	395.165	244.079
Gastos de administración	<u>(48.929)</u>	<u>(52.478)</u>
Resultado operacional	346.236	191.601
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Utilidad devengada en empresa relacionada	876	364
Ingresos financieros	20.846	9.561
Otros ingresos fuera de la explotación	55	-
Otros egresos fuera de la explotación	(981)	-
Corrección monetaria	<u>(13.120)</u>	<u>(7.439)</u>
Resultado no operacional	7.676	2.486
Resultado antes de impuesto a la renta	353.912	194.087
Impuesto a la renta	<u>(44.848)</u>	<u>(28.665)</u>
<b>UTILIDAD LIQUIDA</b>	309.064	165.422
Amortización mayor valor de inversiones	<u>10</u>	<u>3</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u><b>309.074</b></u>	<u><b>165.425</b></u>

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

**BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de**

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	309.074	165.425
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo		
Depreciación del ejercicio	1.626	1.119
Corrección monetaria	13.120	7.439
Utilidad devengada en empresa relacionada	(876)	(364)
Amortización mayor valor de inversiones	(10)	(3)
Amortización intangibles	981	–
Disminución (aumento) de activos circulantes		
Deudores por ventas	(271.419)	34.502
Deudores varios	524	–
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	16.988	(17.056)
Impuestos diferidos	(5.852)	(909)
Otros activos circulantes	(463)	(210)
Disminución (aumento) de otros activos		
Otros activos	(9.814)	–
Aumento (disminución) de pasivos circulantes		
Documentos y cuentas por pagar	(804)	2.081
Cuenta por pagar a empresas relacionadas		(20)
Provisiones y retenciones	64.378	37.723
Impuesto renta por pagar	(23.885)	24.212
Flujo originado por actividades de la operación	<u>93.568</u>	<u>253.939</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de Activo Fijo	(15.938)	(2.417)
Adquisición de inversiones permanentes	–	(2.524)
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>(15.938)</u>	<u>(4.941)</u>
<b>FLUJO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>77.630</b>	<b>248.998</b>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(11.881)</b>	<b>(5.814)</b>
<b>VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO</b>	<b>65.749</b>	<b>243.184</b>
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>373.908</b>	<b>130.724</b>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b><u>439.657</u></b>	<b><u>373.908</u></b>

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BCI Asesoría Financiera S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 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 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Santiago, 11 de enero de 2002

Alejandro Joignant P.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

---

## BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.

---

### 1. CONSTITUCION Y OBJETIVO DE LA SOCIEDAD

BCI Asesoría Financiera S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 23 de octubre de 1992 como sociedad anónima cerrada, iniciando sus operaciones a comienzos de 1993. Su objeto social es asesorar en el estudio, análisis, evaluación y búsqueda de fuentes alternativas de financiamiento, en la reestructuración de pasivos, en las negociaciones para adquirir, capitalizar, vender o fusionar empresas, en la emisión y colocación de bonos y debentures y en la colocación de fondos en el mercado de capitales. Al 31 de diciembre de 2001, los accionistas de la Sociedad y su participación es la siguiente:

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

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

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

#### a) General

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las que priman sobre las primeras en el caso de discrepancias.

#### b) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Para estos efectos, se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre de cada ejercicio y el patrimonio inicial y sus variaciones, deben actualizarse con efecto en resultados. El índice aplicado fue el Índice de Precios al Consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas, que aplicado con desfase de un mes experimentó una variación del 3,1% para el 2001 (4,7% en 2000). 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 2000, han sido actualizados en un 3,1% para expresarlos en moneda del 31 de diciembre de 2001.

#### c) Depósitos a plazo

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

#### d) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan al costo adquisición 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 remanente de los bienes.

#### e) Inversión empresa relacionada

La inversión en empresa relacionada se presenta al valor patrimonial proporcional (VPP).

El saldo presentado bajo el rubro Mayor valor de inversión representa la diferencia entre el valor de adquisición de las acciones de la empresa relacionada y el Valor Patrimonial Proporcional de dicha inversión a la fecha de compra. Estas diferencias son amortizadas en el plazo de 10 años.

**f) Vacaciones del personal**

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

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

Los impuestos a la renta se registran sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones legales vigentes. Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran según lo establecido por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**h) Efectivo equivalente**

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

Bajo "flujos originados por actividades de la operación", se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la Sociedad y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

**i) Reconocimiento de ingresos**

La Sociedad ha dado reconocimiento de sus ingresos operacionales según lo dispuesto por la normativa vigente en el Boletín Técnico N° 70 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**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\$ 9.891 (M\$ 8.179 en 2000), según se resume a continuación:

	<b>(Cargo) abono a resultados</b>	
	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
Actualización del patrimonio	(10.633)	(8.448)
Actualización de activos no monetarios	742	269
<b>Cargo neto a resultados</b>	<b>(9.891)</b>	<b>(8.179)</b>
Actualización cuentas de resultados	(3.229)	740
Saldo cuenta corrección monetaria	(13.120)	(7.439)

**4. DEPOSITOS A PLAZO**

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

<b>Institución</b>	<b>Moneda o índice de reajustabilidad</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Banco de Crédito e Inversiones	\$	391.758	300.288

**5. INVERSION EN EMPRESA RELACIONADA**

El detalle de la inversión en empresa relacionada es el siguiente:

<b>Entidad</b>	<b>Participación</b>		<b>Patrimonio Sociedad emisora</b>		<b>Valor Patrimonial Proporcional</b>		<b>Resultados de la sociedad</b>			
							<b>Total</b>		<b>Proporcional</b>	
	<b>2001 %</b>	<b>2000 %</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
BCI Corredores de Bolsa S.A.	0,05	0,05	7.721.007	5.969.941	3.860	2.985	1.751.066	1.446.724	876	364

**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\$ 50.721 (M\$ 29.564 en 2000) y se presenta neto de los pagos provisionales mensuales ascendentes a M\$ 47.968 (M\$ 2.546 en 2000), en el pasivo circulante.

**b) Impuestos diferidos**

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

Diferencia temporal	Saldos al 31 de diciembre de	
	2001 M\$	2000 M\$
<b>Activos</b>		
Provisión para vacaciones	2.825	1.979
Provisión deudores incobrables	—	7.851
Provisión de bonos al personal	6.499	—
Subtotal	9.324	9.830
Menos: Saldo por amortizar del pasivo complementario	—	(7.851)
Total activo neto	9.324	1.979
<b>Pasivos</b>		
Intangibles	1.472	—
Total pasivo	1.472	—

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**

	Saldos al 31 de diciembre de	
	2001 M\$	2000 M\$
Provisión impuesto a la renta	50.721	29.564
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	1.978	(899)
Amortización cuenta complementaria por efectos de impuestos acumulados al inicio	(7.851)	—
Total	44.848	28.665

**7. PROVISIONES**

El detalle de este rubro al cierre del ejercicio se compone como sigue:

Provisión	Saldos al 31 de diciembre de	
	2001 M\$	2000 M\$
Vacaciones	17.654	13.193
Bonos y participación	46.803	4.963
Otros	1.415	1.599
Total	65.872	19.755

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

Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad no mantiene saldos de corto plazo y largo plazo con empresas relacionadas (por cobrar de corto plazo al Banco de Crédito e Inversiones por M\$ 17.005 en 2000).

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

Nombre	Relación	RUT	Descripción	Monto		Utilidad (pérdida)		Saldo deudor (acreedor)	
				2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	97.006.000-6	Asesorías financieras prestadas	8.805	27.441	8.805	27.441	-	17.005

**9. PATRIMONIO****a) Movimiento**

El movimiento del patrimonio ocurrido en los ejercicios 2001 y 2000, ha sido el siguiente:

	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1999	80.014	62.174	32.151	174.339
Distribución utilidad del ejercicio 1999	-	32.151	(32.151)	-
Corrección monetaria	3.761	4.433	-	8.194
Utilidad del ejercicio 2000	-	-	160.451	160.451
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>83.775</b>	<b>98.758</b>	<b>160.451</b>	<b>342.984</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2000 actualizados para efectos comparativos	86.372	101.820	165.425	353.617
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>83.775</b>	<b>98.758</b>	<b>160.451</b>	<b>342.984</b>
Distribución utilidad del ejercicio 2000	-	160.451	(160.451)	-
Corrección monetaria	2.597	8.036	-	10.633
Utilidad del ejercicio 2001	-	-	309.074	309.074
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>86.372</b>	<b>267.245</b>	<b>309.074</b>	<b>662.691</b>

**b) Capital**

El capital de la Sociedad está representado por 10.000 acciones de una misma serie y sin valor nominal.

Conforme con lo dispuesto en la Ley 18.046, la corrección monetaria del capital se ha incorporado a la cuenta Capital pagado.

**10. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Durante el ejercicio 2001 se han pagado honorarios al Directorio, por concepto de dietas por un monto total de M\$ 1.208 (M\$ 1.564 en 2000). Además al 31 de diciembre de 2001 se cancelaron participaciones por un monto ascendente a M\$ 4.814 (M\$ 1.030 en 2000).

**CORP ASESORIAS FINANCIERAS S.A.**

**CORP ASESORIAS FINANCIERAS S.A.**

**BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>CIRCULANTE</b>		
Disponible	1.411	1.031
Depósitos a plazo	44.880	43.533
Cuentas por cobrar	—	64.652
Otros activos circulantes	276.856	276.233
Total activo circulante	323.147	385.449
<b>OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO</b>		
Inversión en empresas relacionadas	386	386
Otros activos	143	286
Total otros activos a largo plazo	529	672
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>323.676</b>	<b>386.121</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**CORP ASESORIAS FINANCIERAS S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	302	–
Provisiones	6.391	4.237
Provisión impuesto a la renta	4.015	31.397
Retenciones	1.420	1.167
Total pasivo circulante	12.128	36.801
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	139.508	139.508
Utilidades acumuladas	1.424	11.774
Utilidad del ejercicio	170.616	198.038
Total patrimonio	311.548	349.320
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>323.676</u></b>	<b><u>386.121</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**CORP ASESORIAS FINANCIERAS S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos de explotación	283.087	324.410
Costos de explotación	<u>(8.229)</u>	<u>(9.214)</u>
Margen de explotación	274.858	315.196
Gastos de administración y ventas	<u>(82.198)</u>	<u>(85.758)</u>
Resultado operacional	192.660	229.438
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>		
Ingresos financieros	16.428	27.798
Utilidad en empresas relacionadas	112	107
Otros egresos	(259)	(725)
Corrección monetaria	<u>(8.438)</u>	<u>(23.825)</u>
Resultado no operacional	7.843	3.355
Resultado antes de impuesto de renta	200.503	232.793
Impuesto de la renta	<u>(29.887)</u>	<u>(34.755)</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>170.616</u></b>	<b><u>198.038</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**CORP ASESORIAS FINANCIERAS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Utilidad del ejercicio	170.616	198.038
Cargos a resultados que no significan movimiento de efectivo		
Corrección monetaria	8.438	23.825
Disminución de activos que afectan el flujo operacional:		
Cuentas por cobrar	64.652	181.832
Aumento (disminución) de pasivos que afectan el flujo operacional:		
Documentos y cuentas por pagar	302	(1.611)
Impuesto a la renta	(27.382)	(3.406)
Provisiones y retenciones	2.407	(48.278)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	219.033	350.400
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Inversión en empresas relacionadas	-	(75)
Amortización de intangibles	143	143
Flujo neto positivo originado por actividades de inversión	143	68
	<hr/>	<hr/>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de dividendos	(208.388)	(413.310)
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL AÑO</b>		
	10.788	(62.842)
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	(8.438)	(23.825)
	<hr/>	<hr/>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	2.350	(86.667)
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	320.797	407.464
	<hr/>	<hr/>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	323.147	320.797
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **Señores Accionistas de Corp Asesorías Financieras S.A.:**

Hemos auditado los balances generales de Corp Asesorías Financieras S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Corp Asesorías Financieras S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Corp Asesorías Financieras S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Santiago, 16 de enero de 2002

Juan Echeverría González

DELOITTE & TOUCHE

---

## CORP ASESORIAS FINANCIERAS S.A.

---

### 1. ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD

Corp Asesorías Financieras S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 27 de enero de 1992 como sociedad anónima cerrada, cuyos socios son Corpbanca con un 99,99% y Corp Corredores de Bolsa S.A. con un 0,01%, respectivamente. La Sociedad tiene por objetivo la prestación de servicios de asesoría financiera complementaria al giro bancario. Está regida por el artículo 70 letra b) de la Ley General de Bancos y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) Bases de presentación

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

#### b) Depósitos a plazo

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

#### c) Pactos de retroventa

Las inversiones adquiridas con pacto de retroventa se clasifican en otros activos circulantes y se valúan al valor de compra más los intereses y reajustes devengados a la fecha de cierre del 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 2000 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, que se incluyen en el rubro "Otros activos circulantes".

### 3. DEPOSITOS A PLAZO

Corresponde a un instrumento emitido por Corpbanca.

	2001 M\$	2000 M\$
Depósito a plazo fijo 35 días	44.880	43.533

**4. CORRECCION MONETARIA**

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

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Activos	370	104
Patrimonio	(5.619)	(18.037)
Cuentas de resultado	(3.189)	(5.892)
Pérdida por variación del poder adquisitivo de la moneda	<u>(8.438)</u>	<u>(23.825)</u>

**5. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES**

Corresponde a compras con pacto de retroventa según el siguiente detalle:

**Año 2001**

	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Tasa pacto</b>	<b>Valor presente M\$</b>
Corp Corredores de Bolsa S.A.	02/01/2002	0,54%	241.852
Corp Corredores de Bolsa S.A.	02/01/2002	0,12%	35.004
Total			<u>276.856</u>

**Año 2000**

Corp Corredores de Bolsa S.A.	03/01/2001	0,70%	251.485
Corp Corredores de Bolsa S.A.	03/01/2001	0,23%	24.748
Total			<u>276.233</u>

**6. IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad ha constituido provisión de impuesto a la renta por M\$ 29.887, la cual se presenta neta de pagos provisionales mensuales por M\$ 25.872. En 2000 el impuesto a la renta de M\$ 34.755 se presentó neto de pagos provisionales por M\$ 3.358.

**7. PATRIMONIO**

Las cuentas del patrimonio tuvieron los siguientes movimientos:

	<b>Capital pagado M\$</b>	<b>Utilidades acumuladas M\$</b>	<b>Utilidad del ejercicio M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldos al 1º de enero de 2000	129.238	170.411	223.384	523.033
Traspaso de resultados	-	223.384	(223.384)	-
Pago de dividendos		(393.795)		(393.795)
Corrección monetaria	6.075	11.420	-	17.495
Utilidad del ejercicio	-	-	192.083	192.083
Saldos al 31 de diciembre de 2000	135.313	11.420	192.083	338.816
Actualización extracontable	4.195	354	5.955	10.504
Saldos al 31 de diciembre de 2000, actualizados	<u>139.508</u>	<u>11.774</u>	<u>198.038</u>	<u>349.320</u>
Saldos al 1º de enero de 2001	135.313	11.420	192.083	338.816
Traspaso de resultados	-	192.083	(192.083)	-
Pago de dividendos		(203.503)		(203.503)
Corrección monetaria	4.195	1.424	-	5.619
Utilidad del ejercicio	-	-	170.616	170.616
Saldos al 31 de diciembre de 2001	<u>139.508</u>	<u>1.424</u>	<u>170.616</u>	<u>311.548</u>

**Capital pagado**

El capital pagado está dividido en 30.000 acciones sin valor nominal. De conformidad con el artículo 10 de la Ley N°18.046, se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a la revalorización de dicho capital.

**8. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante los años 2001 y 2000 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\$
<b>2001</b>					
Corpbanca	Sociedad Matriz	Cuenta corriente bancaria	–	1.411	–
		Depósitos a plazo	523.763	44.880	2.656
		Asesorías adm. y arriendos	3.206	–	(3.206)
		Comisión sobregiros ctas. ctes.	15	–	(15)
		Comisión cobranza letras	89	–	(89)
Corp Corredores de Bolsa S.A.	Matriz común	Inversiones financieras	17.288.407	276.856	13.521
<b>2000</b>					
Corpbanca	Sociedad Matriz	Cuenta corriente bancaria	–	1.031	–
		Depósitos a plazo	500.555	43.533	3.914
		Asesorías adm. y arriendos	3.526	–	(3.526)
		Asesorías financieras	32.705	–	32.705
		Comisión boleta garantía	130	–	(130)
Corp Corredores de Bolsa S.A.	Matriz común	Inversiones financieras	20.186.001	276.233	23.245

**9. HECHOS RELEVANTES**

Durante el año 2001 no se han producido hechos relevantes.

**10. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Durante los años 2001 y 2000 no se han pagado remuneraciones al Directorio.

**11. HECHOS POSTERIORES**

En el período comprendido entre el 1º y el 16 de enero de 2002, fecha de emisión de los estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que los afecten.



**SANTIAGO  
ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.**

**SANTIAGO ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	2.974	2.359
Depósitos a plazo	423.222	–
Deudores por venta	18.558	8.127
Deudores varios	331	1.781
Impuestos por recuperar	–	12.193
Gastos pagados por anticipado	512	505
Impuestos diferidos	599	1.221
Otros activos circulantes	30.027	312.148
Total activos circulantes	<u>476.223</u>	<u>338.334</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Maquinarias y equipos	47.351	47.309
Depreciación	(46.498)	(30.740)
Total activos fijos	<u>853</u>	<u>16.569</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Inversiones en otras sociedades	<u>5.212</u>	<u>5.050</u>
Total otros activos	<u>5.212</u>	<u>5.050</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>482.288</u></u>	<u><u>359.953</u></u>

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

**SANTIAGO ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	473	39
Acreedores varios	204	-
Provisiones	5.470	10.320
Retenciones	4.280	5.263
Impuesto a la renta	42.101	-
Total pasivos circulantes	<u>52.528</u>	<u>15.622</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	274.925	274.925
Reserva revalorización capital	62.661	62.661
Utilidades acumuladas	6.745	12.059
Utilidad del ejercicio	385.429	87.476
Retiros de utilidades	(300.000)	(92.790)
Total patrimonio	<u>429.760</u>	<u>344.331</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>482.288</u></u>	<u><u>359.953</u></u>

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

**SANTIAGO ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.****ESTADO DE RESULTADOS****Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de**

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos de explotación	831.937	426.136
Costos de explotación	<u>(340.551)</u>	<u>(292.551)</u>
Margen de explotación	491.386	133.585
Gastos de administración y ventas	<u>(57.347)</u>	<u>(43.135)</u>
Resultado operacional	434.039	90.450
<b>RESULTADOS NO OPERACIONALES</b>		
Ingresos financieros	38.243	17.826
Otros ingresos fuera de la explotación	691	532
Otros egresos fuera de la explotación	(2.034)	(2.387)
Corrección monetaria	<u>(17.571)</u>	<u>(10.383)</u>
Resultado no operacional	19.329	5.588
Resultado antes de impuesto a la renta	453.368	96.038
Impuesto a la renta	<u>(67.939)</u>	<u>(8.562)</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u><b>385.429</b></u>	<u><b>87.476</b></u>

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

**SANTIAGO ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Utilidad del Ejercicio	385.429	87.476
Cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		
Depreciaciones y amortizaciones del ejercicio	15.600	9.679
Provisión de incobrables	4.105	(13.784)
Provisión impuesto a la renta y otros	58.875	10.885
Pérdida en venta de activo fijo	-	1.770
Corrección monetaria neta	17.571	10.383
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	(2.744)	(2.665)
Variación neta de intereses y reajustes devengados	(1.249)	326
Disminución (aumento) Activos Circulantes:		
Deudores por venta	(17.283)	116.171
Deudores varios	1.431	(556)
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	-	10.058
Impuestos por recuperar	(5.078)	25.848
Gastos pagados por anticipado	(37)	225
Aumento (disminución) Pasivos Circulantes		
Cuentas por pagar	341	(143)
Acreedores	-	-
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	-	155
Retenciones	(1.348)	(877)
Indemnizaciones pagadas	-	-
Provisión vacaciones	(4.619)	828
	<u>450.994</u>	<u>255.779</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Disminución neta en inversiones	-	-
Compras de activo fijo	(78)	(508)
Ventas de activo fijo	-	9.795
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	-	97
	<u>(78)</u>	<u>9.384</u>
<b>FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Distribución de utilidades	(300.000)	(92.790)
	<u>(300.000)</u>	<u>(92.790)</u>
<b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>150.916</b>	<b>172.373</b>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>(9.200)</u>	<u>(7.493)</u>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>141.716</u>	<u>164.880</u>
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>314.507</u>	<u>149.627</u>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><u>456.223</u></u>	<u><u>314.507</u></u>

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **Señores Socios de Santiago Asesorías Financieras Ltda.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Santiago Asesorías Financieras Ltda. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Santiago Asesorías Financieras Ltda. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Santiago Asesorías Financiera Ltda. al 31 de diciembre de 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 7 de enero de 2002

Juan Francisco Martínez A.

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. Posteriormente, 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 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. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

#### **a) General**

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

#### **b) Períodos cubiertos**

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2001 y 2000.

#### **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 en Chile. Los estados financieros del ejercicio 2000 han sido ajustados extracontablemente en un 3,1%, para efectos de permitir su comparación con los estados financieros del presente ejercicio.

#### **d) Depósitos a plazo**

Los depósitos a plazo en bancos e instituciones financieras se presentan al valor de costo más los reajustes e intereses devengados al cierre de los respectivos ejercicios.

#### **e) Otros activos circulantes**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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.

#### **f) 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 estimada de los bienes.

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

En este rubro se presentan inversiones en otras sociedades relacionadas, las cuales se encuentran valorizadas a su costo de adquisición más las revalorizaciones legales correspondientes. Los montos así determinados no exceden el valor patrimonial proporcional (V.P.P.).

#### **h) Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios, de acuerdo a la normativa vigente. El reconocimiento de los impuestos diferidos originados por todas las diferencias temporarias, pérdidas tributarias

que implican un beneficio tributario y otros eventos que crean diferencias entre la base tributaria de activos y pasivos y su base contable, se efectúa en la forma establecida en los boletines técnicos N° 60, 61, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**i) Provisión de vacaciones**

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada, de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 47 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**j) 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 2001 y 2000.

**k) Reconocimiento de ingresos**

La Sociedad reconoce sus ingresos sobre base percibida, sin reconocer ingresos por honorarios sujetos a la condición de ocurrencia de eventos futuros.

**l) 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, depósitos a plazo y valores negociables, que corresponden a inversiones financieras de fácil liquidación, pactadas a un plazo 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**

Durante el ejercicio 2001 no hubo cambios contables que afecten la comparabilidad de estos estados financieros.

**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 resultados, se ha producido un cargo neto a resultados de M\$ 17.571 en 2001 y M\$ 10.383 en 2000, según el siguiente detalle:

Rubros	Cargo (Abono) 2001 M\$	Cargo (Abono) 2000 M\$
Activo circulante	(2.694)	(5.006)
Activo fijo	(305)	(1.168)
Otros activos	(152)	(227)
Pasivo circulante	51	84
Patrimonio	10.353	15.696
Cargo (abono) a resultados	7.253	9.379
Cuentas de resultados	10.318	1.004
Total	<u>17.571</u>	<u>10.383</u>

**6. DEPOSITOS A PLAZO**

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente, es la siguiente:

Tipo documento	Institución	Moneda	Fecha inicio		Fecha de vencimiento		Monto	
			2001	2000	2001	2000	2001	2000
DPF	Banco Santiago	\$	6/12/2001	—	10/01/2002	—	161.738	—
DPF	Banco Santiago	\$	6/12/2001	—	10/01/2002	—	77.347	—
DPF	Banco Santiago	\$	27/12/2001	—	31/01/2002	—	184.137	—
Total							<u>423.222</u>	<u>—</u>

**7. DEUDORES POR VENTA**

Los saldos que se presentan al 31 de diciembre de 2001 y 2000 como deudores por venta, se componen de la siguiente forma:

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Facturas por cobrar	18.558	8.127
Total	<u>18.558</u>	<u>8.127</u>

**8. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, se presentan en este rubro las siguientes inversiones de la Sociedad:

<b>Tipo de inversión</b>	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Compra de instrumentos financieros con pacto de retroventa	30.027	312.148
Total	<u>30.027</u>	<u>312.148</u>

**9. ACTIVO FIJO**

Dentro de este rubro al 31 de diciembre de 2001 y 2000, se incluyen los siguientes conceptos:

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Muebles y equipos de oficina	47.351	47.309
Depreciación acumulada	(46.498)	(30.740)
Total	<u>853</u>	<u>16.569</u>

**10. INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES**

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 2001 y 2000 el valor de las inversiones en estas sociedades, valorizadas de acuerdo a lo descrito en nota 3(g), asciende a M\$ 5.212 y M\$ 5.050, respectivamente.

**11. PROVISIONES**

Dentro del rubro de provisiones al 31 de diciembre de 2001 y 2000, se incluyen los siguientes conceptos:

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Vacaciones	3.992	8.142
Auditoría	1.301	2.178
Otras provisiones	177	-
Total	<u>5.470</u>	<u>10.320</u>

**12. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS****a) Impuesto a la renta por pagar (recuperar)**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, de acuerdo a la normativa vigente, la Sociedad efectuó provisión por impuesto a la renta por un monto de M\$ 67.353 y M\$ 8.707, respectivamente.

Los saldos que se presentan al 31 de diciembre de 2001 y 2000 como impuestos por pagar y recuperar, se componen de la siguiente forma:

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
IVA crédito fiscal	-	(4.108)
Pagos provisionales mensuales	(25.172)	(16.771)
Crédito activo fijo	-	(21)
Impuesto renta por recuperar	(80)	-
Provisión impuesto a la renta	67.353	8.707
	<u>42.101</u>	<u>(12.193)</u>
Total impuesto por pagar (recuperar)	<u>42.101</u>	<u>(12.193)</u>

**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 2001 y 2000, 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\$
<b>Ejercicio 2001:</b>				
Provisión vacaciones	599	-	-	-
Total 2001	<u>599</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Ejercicio 2000:</b>				
Provisión vacaciones	1.185	-	-	-
Total 2000	<u>1.185</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total 2000 actualizados para efectos comparativos	<u>1.221</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

b.2) La composición del gasto por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2001 y 2000, es la siguiente:

Item	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Provisión impuesto a la renta	67.353	8.707
Efecto de activos y pasivos por impuesto diferido del ejercicio	586	(48)
Déficit provisión año tributario 2001	-	(97)
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	-	-
Total de gasto por impuesto	<u>67.939</u>	<u>8.562</u>

**13. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Durante el ejercicio 2001 y 2000, las cuentas patrimoniales tuvieron las siguientes variaciones:

	Capital M\$	Reserva revaloriz capital M\$	Resultado acumulado M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Retiro de utilidades M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2000	274.925	37.812	181.622	229.549	(400.000)	323.908
Traspaso de utilidad ejercicio anterior	—	—	229.549	(229.549)	—	—
Imputación de retiros	—	—	(400.000)	—	400.000	—
Retiro de utilidades	—	—	—	—	(90.000)	(90.000)
Revalorización de capital	—	14.699	525	—	—	15.224
Utilidad del ejercicio	—	—	—	84.846	—	84.846
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>274.925</b>	<b>52.511</b>	<b>11.696</b>	<b>84.846</b>	<b>(90.000)</b>	<b>333.978</b>
Saldos actualizados en 3,1% para fines comparativos	274.925	62.661	12.059	87.476	(92.790)	344.331
Saldo al 1 de enero de 2001	274.925	52.511	11.696	84.846	(90.000)	333.978
Traspaso de utilidad ejercicio anterior	—	—	84.846	(84.846)	—	—
Imputación de retiros	—	—	(90.000)	—	90.000	—
Retiro de utilidades	—	—	—	—	(300.000)	(300.000)
Revalorización de capital	—	10.150	203	—	—	10.353
Utilidad del ejercicio	—	—	—	385.429	—	385.429
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>274.925</b>	<b>62.661</b>	<b>6.745</b>	<b>385.429</b>	<b>(300.000)</b>	<b>429.760</b>

Con fecha 26 de diciembre de 2001, el Comité de Administración acordó la distribución de utilidades acumuladas por un monto de M\$ 300.000 (históricos). Dicha distribución fue pagada íntegramente por la Sociedad con fecha 27 de diciembre de 2001. Con fecha 19 de diciembre de 2000, el Comité de Administración acordó la distribución de utilidades acumuladas por un monto de M\$ 90.000 (históricos). Dicha distribución fue pagada íntegramente por la Sociedad con fecha 28 de diciembre de 2000.

**14. OTROS EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION**

El saldo que la Sociedad presenta en este rubro al 31 de diciembre de 2001 y 2000, está compuesto por los siguientes conceptos:

	2001 M\$	2000 M\$
Pérdida en venta de activo fijo	—	1.770
Donaciones	2.034	—
Otros	—	617
<b>Total</b>	<b>2.034</b>	<b>2.387</b>

**15. TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS**

Las transacciones con personas y empresas relacionadas efectuadas durante cada ejercicio fueron las siguientes:

Nombre, Relación y RUT	Descripción	Monto Transado M\$	Utilidad (Pérdida) M\$	Saldo	
				Activo M\$	Pasivo M\$
Banco Santiago (Matriz)	Cuenta corriente	2.974	—	2.974	—
	Depósitos a plazo	4.641.900	30.706	423.222	—
RUT: 97.036.000-K	Arriendo oficinas	14.359	(14.359)	—	—
	Compras con pacto	4.754.784	6.466	30.027	—
	Asesoría otorgada	124.133	124.133	—	—

Nombre, Relación y RUT	Descripción	Monto Transado M\$	Utilidad (Pérdida) M\$	Saldo	
				Activo M\$	Pasivo M\$
Santiago Corredores de Bolsa Ltda. (Matriz Común) RUT: 96.524.180-9	Inversiones con pactos	645.700	552	-	-
	Asesoría contratada	92.592	(92.592)	-	-
Santiago Corredores de Seguros Ltda. (Matriz Común) RUT: 84.300.400-8	Asesoría contratada	6.000	(6.000)	-	-
Cía. de Seguros de Vida Santiago S.A (Matriz Común) RUT: 96.819.630-8	Asesoría Otorgada	49.855	49.855	-	-
	Total 2001	10.332.297	98.761	456.223	-
	Total 2000	6.321.071	94.378	314.507	-

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 2001 y 2000 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 2001 y 2000, la Sociedad no presenta cambios en los porcentajes de participación societaria en su patrimonio.

#### 18. SANCIONES Y MULTAS

En los ejercicios 2001 y 2000 la Sociedad no ha sido objeto de sanciones ni multas por parte del organismo fiscalizador.

#### 19. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad no presenta contingencias ni compromisos al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

#### 20. HECHOS POSTERIORES

A juicio de la administración, 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**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponibles	740	59.336
Valores negociables	175.441	—
Documentos y cuentas por cobrar a empresa relacionada	248.465	165.799
Deudores varios	3.068	398
Impuestos por recuperar	2.447	7.839
Gastos pagados por anticipado	574	570
Otros activos circulantes	6.198	40.150
Impuestos diferidos	45.175	31.274
<b>Total activo circulante</b>	<b>482.108</b>	<b>305.366</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Construcciones y obras de infraestructura	30.349	29.975
Maquinarias y equipos	149.851	147.877
Otros activos fijos	1.045.649	1.045.568
<b>Total activo fijo bruto</b>	<b>1.225.849</b>	<b>1.223.420</b>
Menos: Depreciación acumulada	(356.679)	(299.449)
<b>Total activo fijo</b>	<b>869.170</b>	<b>923.971</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Intangibles	7.433	4.912
Otros	681	984
<b>Total otros activos</b>	<b>8.114</b>	<b>5.896</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>1.359.392</u></b>	<b><u>1.235.233</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

**ANALISIS Y SERVICIOS S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos (porción corto plazo)	–	25.807
Obligaciones por leasing	65.798	58.936
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	129.335	–
Cuentas por pagar	33.601	23.873
Acreedores varios	17.918	15.285
Provisiones	194.942	213.358
Retenciones	150.059	45.066
Total pasivo circulante	591.653	382.325
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos	–	2.252
Obligaciones por leasing	601.522	667.160
Impuestos diferidos	20.208	39.031
Total pasivo a largo plazo	621.730	708.443
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	7.336	7.336
Resultados acumulados	137.130	133.291
Utilidad del ejercicio	1.543	3.838
Total patrimonio	146.009	144.465
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>1.359.392</u></b>	<b><u>1.235.233</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

**ANALISIS Y SERVICIOS S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de explotación	2.970.270	3.711.549
Costos de explotación	<u>(2.086.768)</u>	<u>(2.602.511)</u>
Margen de explotación	883.502	1.109.038
Gastos de administración y ventas	<u>(817.659)</u>	<u>(1.005.458)</u>
Resultado operacional	65.843	103.580
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	8.779	5.284
Otros ingresos fuera de la explotación	28	4.014
Otros egresos fuera de la explotación	(844)	(65)
Gastos financieros	<u>(84.283)</u>	<u>(91.105)</u>
Corrección monetaria	1.928	5.447
Resultado no operacional	<u>(74.392)</u>	<u>(73.425)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	(8.549)	27.155
Impuesto a la renta	<u>10.092</u>	<u>(23.317)</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u><b>1.543</b></u>	<u><b>3.838</b></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

**ANALISIS Y SERVICIOS S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	1.543	3.838
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	57.432	61.982
Amortización del ejercicio	39.895	66.702
Corrección monetaria	(1.928)	(5.447)
Variación de activos, disminución (aumento), que afectan al flujo de efectivo		
Deudas con empresas relacionadas	(89.185)	(165.799)
Otros activos circulantes	(8.527)	(63.452)
Variación de pasivos, aumento (disminución), que afectan al flujo de efectivo		
Aumento (disminución) de proveedores	137.451	1.490
Impuesto a la renta (neto)	(21.925)	24.220
Otros pasivos circulantes	93.060	37.480
Flujo originado por (utilizado en) actividades de la operación	<u>207.816</u>	<u>(38.986)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pagos de obligaciones con bancos	<u>(28.918)</u>	<u>(23.711)</u>
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(28.918)</u>	<u>(23.711)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Incorporación de activo fijo	<u>(58.470)</u>	<u>(66.449)</u>
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>(58.470)</u>	<u>(66.449)</u>
Flujo neto del ejercicio	120.428	(129.146)
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>(3.583)</u>	<u>(4.404)</u>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	116.845	(133.550)
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	59.336	192.886
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><u>176.181</u></u>	<u><u>59.336</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **Señores Accionistas y Directores Análisis y Servicios S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Análisis y Servicios S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000, y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Análisis y Servicios S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Análisis y Servicios S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Santiago, 11 de enero de 2002

Alejandro Joignant P.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

---

## **ANALISIS Y SERVICIOS S.A.**

---

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

Análisis y Servicios S.A. se constituyó por escritura pública de fecha 19 de agosto de 1996 como sociedad anónima cerrada, comenzando sus operaciones el 1 de noviembre de 1996.

Su objeto social es actuar por cuenta de instituciones financieras, en la colocación de todos los productos y servicios financieros que dichas instituciones le encarguen, pudiendo realizar todos aquellos actos u operaciones que sean necesarios para la prosecución de su objeto.

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

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

#### **a) Bases de preparación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las que en caso de discrepancias priman sobre las primeras.

#### **b) Corrección monetaria**

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en el ejercicio. Para estos efectos se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre del ejercicio y el patrimonio inicial y sus variaciones deben actualizarse con efecto en resultados. El índice aplicado fue el Índice de Precios al Consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas, que experimentó una variación del 3,1% para el ejercicio (4,7% en 2000). Además, los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron corregidos monetariamente para expresarlos a valores de cierre.

Para fines comparativos, las cifras de los estados financieros del ejercicio anterior fueron actualizadas extracontablemente en el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor para el ejercicio que ascendió a 3,1%.

#### **c) Bases de conversión**

Los saldos en Unidades de Fomento se presentan en moneda corriente a la paridad de \$ 16.262,66 por unidad, al 31 de diciembre de 2001 (\$ 15.769,92 en 2000).

#### **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) Otros activos circulantes**

Se presentan a su valor corregido monetariamente y corresponden básicamente a uniformes, los cuales son amortizados linealmente en un plazo de 12 meses.

#### **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.

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

**h) Estado de flujos de efectivo**

La política de la Sociedad es considerar como efectivo y efectivo equivalente los saldos presentados bajo Disponible y Valores negociables.

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 Notas 2 b) y c), originó un abono neto a resultados por M\$ 712 (M\$ 6.717 en 2000), según se detalla a continuación:

	(Cargo)	
	Abono a resultados	
	2001 M\$	2000 M\$
Actualización por I.P.C.		
Activos circulantes	5.349	3.527
Activo fijo	27.863	44.854
Patrimonio	(4.345)	(6.313)
Pasivo	(4.441)	-
Actualización por U.F.		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(2.615)	(1.732)
Obligaciones por leasing	(21.099)	(33.619)
Abono neto a resultados	712	6.717
Actualización de cuentas de resultados	1.216	(1.270)
Saldo cuenta corrección monetaria	1.928	5.447

**4. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESA RELACIONADA**

**a) Saldos**

Al 31 de diciembre de 2001, se clasifica en el corto plazo una cuenta por cobrar al Banco de Crédito e Inversiones (matriz) ascendente a M\$ 247.619, por concepto de servicios de preevaluación de clientes y M\$ 846 con BCI Home S.A., por concepto de refacturación de servicios. Asimismo, se clasifica bajo corto plazo una cuenta por pagar al Banco de Crédito e Inversiones por M\$ 129.335 (M\$ - en 2000), correspondiente al traspaso de valores por pago de remuneraciones al personal.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 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 7).

**b) Transacciones significativas**

Nombre	Relación	R.U.T.	Descripción	Monto		Utilidad (pérdida)	
				2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	97.006.000-6	Servicios prestados	2.970.270	3.711.549	2.970.270	3.711.549
			Cancelación de préstamos	28.918	23.711	1.178	8.339
			Cancelación de cuotas de leasing	134.080	134.066	(76.037)	(82.766)

**5. OTROS ACTIVOS FIJOS**

Al 31 de diciembre de cada ejercicio el detalle del rubro Otros activos fijos es el siguiente:

	2001 M\$	2000 M\$
Activos fijos en leasing	940.998	940.998
Muebles y útiles	104.651	104.570
Total	1.045.649	1.045.568

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.

## 6. OBLIGACIONES CON BANCOS

Banco o institución financiera	Moneda	2001		2000	
		Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Banco de Crédito e Inversiones	UF	–	–	25.807	2.252
Monto capital adeudado		–	–	25.602	2.252
Tasa de interés promedio anual: 8,14%					

En el mes de julio de 2001 se prepagó el saldo del préstamo.

## 7. OBLIGACIONES POR LEASING

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 se presenta bajo este rubro la obligación, pactada en unidades de fomento, contraída con el Banco de Crédito e Inversiones (matriz), correspondiente a las oficinas que ocupa la Sociedad en Coyancura 2283, piso 8, de acuerdo al siguiente detalle:

	2001 M\$	2000 M\$
<b>Corto plazo</b>		
Obligación	136.216	136.184
Intereses diferidos	(70.418)	(77.248)
Total	<u>65.798</u>	<u>58.936</u>
<b>Largo plazo</b>		
Obligación	828.648	964.633
Intereses diferidos	(227.126)	(297.473)
Total	<u>601.522</u>	<u>667.160</u>

## 8. PROVISIONES

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

Concepto	2001 M\$	2000 M\$
Vacaciones del personal	150.570	126.918
Bono vacaciones	24.825	27.073
Bono del personal	–	47.132
Provisiones varias	19.547	12.235
Total	<u>194.942</u>	<u>213.358</u>

## 9. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

### a) Impuesto a la renta

Al cierre de cada ejercicio la Sociedad ha registrado la correspondiente provisión para cubrir el pago de Impuesto a la Renta, la que asciende a M\$ 22.085 (M\$ 9.074 en 2000) 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\$ 9.094 (M\$ 11.640 en 2000) y M\$ 15.438 (M\$ 5.273 en 2000), respectivamente.

**b) Impuestos diferidos**

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

	<b>Saldos al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>Diferencia temporal:</b>		
<b>Activos</b>		
Provisión para vacaciones	24.091	19.038
Otras provisiones	21.084	12.236
Subtotal	<u>45.175</u>	<u>31.274</u>
Saldo neto por impuestos diferidos contabilizados activo circulante	<u>45.175</u>	<u>31.274</u>
<b>Pasivos</b>		
Activo en leasing neto	48.043	137.732
<b>Menos:</b>		
Saldo por amortizar del activo complementario	<u>(27.835)</u>	<u>(98.701)</u>
Saldo neto por impuestos diferidos contabilizados pasivo largo plazo	<u>20.208</u>	<u>39.031</u>

La cuenta complementaria antes señalada corresponde al efecto acumulado por impuestos diferidos que, en conformidad a la normativa legal vigente hasta 1998, no estaban contabilizados al 1 de enero de 1999.

**c) Efecto en resultados**

	<b>Cargo (abono) a resultados</b>	
	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
Provisión de Impuesto a la renta	(22.085)	(9.074)
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	32.274	(143)
Amortización cuenta complementaria impuestos diferidos al inicio	-	(14.100)
Otros cargos a resultado	<u>(547)</u>	<u>-</u>
Total	<u>10.092</u>	<u>(23.317)</u>

**10. PATRIMONIO**

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

	<b>Capital M\$</b>	<b>Resultados acumulados M\$</b>	<b>Utilidad del ejercicio M\$</b>	<b>Dividendos provisorios M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	6.796	82.962	40.517	-	130.275
Distribución de resultados 1999	-	40.517	(40.517)	-	-
Corrección monetaria	319	5.804	-	-	6.123
Utilidad del ejercicio	-	-	3.723	-	3.723
Saldos al 31 de diciembre de 2000	<u>7.115</u>	<u>129.283</u>	<u>3.723</u>	<u>-</u>	<u>140.121</u>
Saldos actualizados para efectos comparativos	<u>7.336</u>	<u>133.291</u>	<u>3.838</u>	<u>-</u>	<u>144.465</u>

	Capital M\$	Resultados acumulados M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldos al 1 de diciembre de 2000	7.115	129.283	3.723	–	140.121
Distribución de resultados 2000		3.723	(3.723)	–	–
Corrección monetaria	221	4.124	–	–	4.345
Resultado del ejercicio	–	–	1.543	–	1.543
Saldo al 31 de diciembre de 2001	7.336	137.130	1.543	–	146.009

- 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 2001 por M\$ 7.336 dividido en 5.904 acciones sin valor nominal.

#### 11. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio los Directores de la Sociedad percibieron M\$ 1.970 (M\$ 2.864 en 2000) por concepto de dietas por asistencia a sesiones de Directorio.



**ARTIKOS CHILE S.A.**

**ARTIKOS CHILE S.A.****BALANCE GENERAL****Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de**

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	
Disponible	201.890
Deudores por venta	52.177
Deudores varios	398
Total activo circulante	<u>254.465</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>	
Muebles y equipos computacionales	82.649
Activos en leasing	155.065
Otros activos fijos (software)	3.453.072
Total activo fijo bruto	<u>3.690.786</u>
Menos: depreciación acumulada	(58.240)
Total activo fijo	<u>3.632.546</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	
Gastos de organización y puesta en marcha (neto)	1.539.086
Otros	1.000
Total otros activos	<u>1.540.086</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>5.427.097</u></u>

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

**ARTIKOS CHILE S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	
Obligaciones con bancos	2.315.402
Proveedores	342.914
Acreedores varios	73.674
Provisiones	44.240
Retenciones	41.050
Total pasivo circulante	<u>2.817.280</u>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	
Obligaciones con bancos	1.253.173
Acreedores varios	63.322
Total pasivo largo plazo	<u>1.316.495</u>
<b>PATRIMONIO</b>	
Capital pagado	1.484.100
Pérdida del período	(190.778)
Total patrimonio	<u>1.293.322</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>5.427.097</u></b>

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

**ARTIKOS CHILE S.A.****ESTADO DE RESULTADOS****Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de**

	<b>2001</b>
	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	
Ingresos de explotación	16.512
Costos de explotación	<u>(127.966)</u>
Margen de explotación	(111.454)
Gastos de administración y ventas	<u>(86.587)</u>
Resultado operacional	(198.041)
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>	
Gastos financieros	(51.404)
Pérdida en venta de activos fijos	(27.179)
Corrección monetaria	<u>85.846</u>
Resultado no operacional	7.263
Resultado antes de impuesto a la renta	(190.778)
Impuesto a la renta	<u>-</u>
<b>PERDIDA DEL PERIODO</b>	<b><u>(190.778)</u></b>

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

**ARTIKOS CHILE S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de**

	<b>2001</b>
	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>	
Pérdida del período	(190.778)
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:	
Amortización y depreciación del período	58.240
Provisiones varias	44.240
Pérdida por venta de activos fijos	27.179
	<hr/>
Saldo deudor corrección monetaria	(85.846)
Disminución (aumentos) de activos:	
Aumento de clientes	(52.117)
Aumento de deudores varios	(398)
Disminución de otros activos	40.035
Aumento (disminución) de pasivos:	
Aumento de cuentas por pagar	342.914
Aumento de acreedores varios	136.997
Aumento de retenciones	41.050
Aumento de provisiones	44.240
	<hr/>
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	405.756
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Adquisición de activos fijos	(3.690.786)
Otras inversiones	(1.565.172)
	<hr/>
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	(5.255.958)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Obtención de créditos bancarios	3.568.575
Colocaciones de acciones de pago	1.484.100
	<hr/>
Flujo neto positivo originado por actividades de financiamiento	5.052.675
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL PERIODO</b>	
	<hr/>
	202.473
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	
	(583)
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	
	201.890
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	
	—
	<hr/>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	
	201.890
	<hr/> <hr/>

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **Señores Accionistas de Artikos Chile S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Artikos Chile S.A. al 31 de diciembre de 2001 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el período comprendido entre el 7 de mayo (fecha de su creación) y el 31 de diciembre de 2001. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Artikos Chile S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Artikos Chile S.A. al 31 de diciembre de 2001 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el período comprendido entre el 7 de mayo y el 31 de diciembre de 2001, de acuerdo con los principios descritos en Nota 2 a).

Como se explica en Nota 5 a los estados financieros, los gastos de organización y puesta en marcha incurridos en el período comprendido entre el 7 de mayo y 30 de noviembre de 2001, por un monto ascendente a M\$ 1.565.172, han sido activados y se amortizarán en un período de 60 meses, de conformidad con normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 4 de enero de 2002

Fernando Zavala C.

ARTHUR ANDERSEN-  
LANGTON CLARKE

---

## ARTIKOS CHILE S.A.

---

### 1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

#### a) Constitución e inscripción

Artikos Chile S.A. se constituyó como sociedad anónima cerrada según escritura pública del 7 de mayo de 2001, siendo inscrita en el Conservador de Bienes Raíces con fecha 10 de mayo y su publicación en el Diario Oficial fue el 12 de mayo de 2001. La Sociedad estuvo entre los meses de mayo a noviembre en etapa de organización y puesta en marcha, comenzando con sus operaciones a partir de diciembre de 2001.

#### b) Objeto de la Sociedad

El objeto de Artikos Chile S.A. será el desarrollo, fomento e intermediación en el comercio electrónico o digital entre empresas productivas, proveedoras, consumidoras o intermediarias de bienes y servicios, creando comunidades virtuales de comercio electrónico y/o redes digitales de intercambio; el desarrollo de tecnología informática, redes, aplicaciones, ayuda técnica y soportes tecnológicos para los fines antes señalados, sea que se ejecuten por medios físicos, redes telefónicas, redes inalámbricas y todas aquellas otras que proporcionan servicios de comunicación analógica, digital u otras, que permitan facilitar las operaciones comerciales y financieras del giro bancario.

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) Bases de preparación de estos estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile y normas contables específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras que, en caso de discrepancias, primarían sobre los mencionados principios contables.

#### b) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 7 de mayo y el 31 de diciembre de 2001.

#### c) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda. Las actualizaciones han sido determinadas a base de los índices oficiales (IPC) del Instituto Nacional de Estadísticas. Las cuentas de Ingresos y Gastos del estado de resultados se presentan corregidas monetariamente.

#### d) Bases de conversión

Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera y en unidades de fomento han sido convertidos a pesos chilenos utilizando las siguientes paridades vigentes al cierre del ejercicio:

	2001 \$
Dólar estadounidense	656,20
Unidad de Fomento	16.262,66

#### e) Activo fijo

Al 31 de diciembre de 2001, los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo de adquisición más corrección monetaria. La depreciación del período ha sido calculada de acuerdo al método de depreciación lineal, considerando los años de vida útil estimada de los bienes por la Sociedad, sobre los valores revalorizados de los respectivos activos.

En la cuenta otros activos fijos, se clasifican todos los costos incurridos en la confección, preparación y perfeccionamiento del Software Ecommerce que la Sociedad ha adquirido con el propósito de prestar servicios a los clientes.

El activo fijo adquirido por la Sociedad bajo la modalidad de leaseback se registra al valor actual del contrato, el cual se establece descontando el valor de las cuotas periódicas y de la opción de compra a la tasa de interés implícita en el respectivo contrato, presentándose la deuda bajo el rubro acreedores varios del corto y largo plazo, neta de intereses diferidos, de acuerdo a lo indicado por los Boletines Técnicos N° 49 y N° 22 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

#### f) Vacaciones del personal

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

**g) Impuestos diferidos**

El impuesto a la renta se determina sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios. El reconocimiento de los impuestos diferidos originados por todas las diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base tributaria de activos y pasivos y su base contable, se efectuó en la forma establecida en los Boletines Técnicos N° 60 y 68 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Las tasas utilizadas para el cálculo del reverso de las diferencias han sido estimadas según la normativa vigente, utilizando una tasa diferenciada para los diferentes años.

**h) Efectivo y efectivo equivalente**

La Sociedad ha determinado que su efectivo y efectivo equivalente está compuesto por los rubros caja y bancos. Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

**3. CORRECCION MONETARIA**

De acuerdo a lo descrito en la Nota 2 (c), la aplicación del mecanismo de corrección monetaria originó un abono neto a los resultados del ejercicio de M\$ 85.846, según se detalla a continuación:

	<b>(Cargo) abono a resultados 2001 M\$</b>
Activo fijo	71.875
Otros activos	32.114
Activos circulantes	11.435
Pasivos	(478)
Patrimonio	<u>(29.100)</u>
Abono neto a resultados	85.846
Cuentas de resultados	-
Saldo cuenta corrección monetaria	<u><u>85.846</u></u>

**4. ACTIVO FIJO**

Al 31 de diciembre el detalle del rubro activo fijo es el siguiente:

	<b>2001 Valor activo M\$</b>
Muebles y equipos computacionales	82.649
Activos en leasing (3)	155.065
Otros activos fijos (1)	<u>3.453.072</u>
Total activo fijo bruto	3.690.786
Depreciación acumulada (2)	<u>(58.240)</u>
Total	<u><u>3.632.546</u></u>

- 1) Tal como se señala en Nota N° 2 (e), los otros activos fijos corresponden a todos los costos incurridos en la confección, preparación y perfeccionamiento del Software Ecommerce, con el propósito de desarrollar, fomentar e intermediar en el comercio electrónico o digital entre empresas productivas, proveedoras, consumidoras o intermediarias de bienes y servicios, creando comunidades virtuales de comercio electrónico y/o redes digitales de intercambio.

- 2) La cuenta depreciación del período está compuesta por los cargos de depreciación de los muebles, equipos computacionales y equipos en leasing (con un monto ascendente a M\$ 688), como también la amortización del Software Ecommerce (con un monto ascendente a M\$ 57.552), el cual está siendo amortizado en un plazo de 60 meses. Este plazo fue solicitado por la Sociedad y aprobado por el Superintendente de Bancos e Instituciones Financieras por medio de una notificación de fecha 26 de diciembre de 2001.
- 3) Los activos fijos en leasing corresponden a equipos, instrumentos y accesorios computacionales adquiridos bajo la modalidad de venta con retroarrendamiento con fecha 3 de noviembre de 2001. Esta operación generó en su inicio una pérdida ascendente a M\$ 27.179, la cual se registró en su totalidad con cargo a los resultados del ejercicio.

## 5. OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre, el rubro Otros activos a largo plazo se compone de la siguiente manera:

	<b>2001</b>
	<b>M\$</b>
Gastos de organización y puesta en marcha (1)	1.565.172
Amortización (2)	(26.086)
Otros activos a largo plazo	1.000
<b>Total</b>	<b>1.540.086</b>

- 1) Los gastos de organización y puesta en marcha corresponden a todos los desembolsos que ha realizado la Sociedad en la etapa de desarrollo, correspondiendo básicamente a gastos de remuneraciones, asesorías, gastos de capacitación, patentes, gastos financieros, etc. Es importante destacar que la etapa de organización y puesta en marcha corresponde al período cubierto desde el 7 mayo al 30 de noviembre y a partir del mes de diciembre la Sociedad comenzó sus operaciones, generando sus primeros ingresos por servicios entregados.
- 2) Durante el mes de diciembre, producto que la Sociedad ha generado sus primeros ingresos por servicios entregados, los gastos de organización y puesta en marcha comenzaron a ser amortizados. El método de amortización utilizado por la Sociedad es en forma lineal y en un período que asciende a 60 meses, de acuerdo a lo indicado en el capítulo 7-4 (Materia activos intangibles y gastos diferidos) de la recopilación de normas de Bancos e Instituciones Financieras de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

## 6. OBLIGACIONES CON BANCOS CORTO Y LARGO PLAZO

### a) Obligaciones con bancos corto plazo

Los saldos de las obligaciones bancarias a corto plazo al 31 de diciembre de 2001 se componen de la siguiente forma:

	<b>M\$</b>
Líneas de crédito (1)	2.315.402

- 1) A continuación se detallan los montos de líneas de crédito que posee la Sociedad al 31 de diciembre de 2001:

<b>Institución</b>	<b>2001</b>
	<b>M\$</b>
Banco Scotiabank	734.669
Banco de Chile	782.488
Banco Crédito e Inversiones	798.245
<b>Total</b>	<b>2.315.402</b>

### b) Obligaciones con bancos largo plazo

Los saldos de las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre de 2001 se componen de la siguiente forma:

<b>Fecha</b>	<b>Fecha</b>	<b>Tasa interés</b>	<b>Monto</b>	<b>Monto</b>	<b>Saldo al</b>
	<b>vencimiento</b>	<b>anual</b>	<b>UF</b>	<b>\$</b>	<b>31/12/2001</b>
					<b>M\$</b>
23/08/2001	23/08/2005	7,6%	75.000	1.201.727	1.253.173

Corresponde a un préstamo solicitado al Dresdner Banque Nationale de Paris con fecha 23 de agosto de 2001.

**7. PROVEEDORES**

Los saldos de proveedores al 31 de diciembre de 2001 se componen de la siguiente forma:

	<b>M\$</b>
Proveedores nacionales	38.332
Proveedores extranjeros (1)	304.582
<b>Total</b>	<u><u>342.914</u></u>

1) Esta cuenta se compone de un monto ascendente a US\$ 465.161, por los servicios entregados por la Compañía Commerce One, encargada de desarrollar, actualizar y entregar soporte en las distintas etapas del software de la Sociedad. Los servicios entregados por Commerce One se efectuaron en el desarrollo de las distintas etapas de Market site, buy site y Business definition.

**8. ACREEDORES VARIOS**

Durante el año 2001 se adquirieron equipos computacionales, elementos de comunicaciones y otros accesorios bajo la modalidad de venta con retroarrendamiento, los cuales son indispensables en los procesos operacionales de la Sociedad. Las adquisiciones se hicieron bajo la modalidad de Leaseback, valorizado de acuerdo a lo señalado en la normativa técnica vigente (Boletín Técnico N° 49), con contratos a 36 meses plazo. Los saldos al 31 de diciembre de 2001, son los siguientes:

	<b>Moneda</b>	<b>Saldo bruto 2001 M\$</b>	<b>Intereses diferidos 2001 M\$</b>	<b>Saldo neto 2001 M\$</b>
<b>Pasivo</b>				
Obligaciones a largo plazo con vencimiento dentro de un año	UF	77.167	(3.493)	73.674
Obligaciones a largo plazo	UF	64.306	(984)	63.322
<b>Total</b>		<u><u>141.473</u></u>	<u><u>(4.477)</u></u>	<u><u>136.996</u></u>

**9. IMPUESTO A LA RENTA****a) Impuesto a la renta**

La Sociedad al 31 de diciembre de 2001 presenta una pérdida tributaria ascendente a M\$ 233.864.

**b) Impuestos diferidos**

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

	<b>Diferencia temporal</b>	<b>2001 M\$</b>
<b>Activos</b>		
Provisión vacaciones		2.136
Pérdida tributaria		39.757
<b>Total</b>		<u><u>41.893</u></u>
<b>Pasivos</b>		
Activos en leasing		3.072
Diferencia depreciación software		6.522
<b>Total</b>		<u><u>9.594</u></u>
<b>Abono neto a resultados por impuestos diferidos</b>		<u><u>32.299</u></u>

**c) Resultado por impuesto a la renta**

Utilizando un criterio conservador y considerando su reciente puesta en operación, la Sociedad decidió no contabilizar el abono neto a resultados por concepto de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2001, ascendente a M\$ 32.299.

**10. CAPITAL Y RESERVAS****A. Capital**

Las cuentas de capital y reservas al cierre del período 2001, corresponden al siguiente movimiento:

	Capital M\$	Pérdida del período M\$	Total M\$
Capital pagado	1.455.000	-	1.455.000
Corrección monetaria del capital propio	29.100	-	29.100
Pérdida del período	-	(190.778)	(190.778)
	<u>1.484.100</u>	<u>(190.778)</u>	<u>1.293.322</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2001	1.484.100	(190.778)	1.293.322

Según escritura pública de fecha 7 de mayo de 2001, el capital de la Sociedad se constituyó por un total de M\$ 2.425.000, dividido en 10.000 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal. En la misma fecha se suscribió y pagó parcialmente el capital por los siguientes accionistas:

	M\$
Banco Crédito e Inversiones	727.500
Banco de Chile	727.500
	<u>1.455.000</u>
Total	<u>1.455.000</u>

**B. Distribución de accionistas**

La distribución de accionistas al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

	Participación
Banco de Chile	50%
Banco Crédito e Inversiones	50%

**11. COSTOS DE EXPLOTACION Y GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS**

Bajo estos rubros se incluyen los siguientes conceptos:

	2001 M\$
Costos de explotación:	
Mantenimiento de licencias	15.131
Hosting	29.016
Depreciación y amortización	83.637
Otros	182
Total	<u>127.966</u>
Gastos de administración y ventas:	
Remuneraciones	35.503
Gratificaciones	8.876
Bonos y comisiones	7.000
Honorarios	10.612
Otros	24.596
Total	<u>86.587</u>

**12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS****a) Saldos**

La Sociedad al 31 de diciembre de 2001 no presenta saldos con empresas relacionadas.

**b) Transacciones**

A continuación se detallan las transacciones con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2001:

<b>Empresa</b>	<b>Relación</b>	<b>Tipo de Transacción</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>Efecto en resultado M\$</b>
Banco de Chile	Accionista	Aporte de capital	727.500	-
		Reembolso de gastos	114.197	-
Banco Crédito e Inversiones	Accionista	Aporte de capital	727.500	-
		Reembolso de gastos	86.310	-

**13. REMUNERACIONES AL DIRECTORIO**

Durante el ejercicio 2001, los directores no han percibido remuneraciones por concepto de dieta por asistencia al Directorio.

**14. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros la Sociedad no registra contingencias ni compromisos que puedan afectar significativamente el patrimonio de la Sociedad.

**15. HECHOS POSTERIORES**

No han ocurrido eventos o hechos posteriores a la fecha de los estados financieros que requieran ajustes o revelaciones a los mismos.

**BCI SERVICIOS DE PERSONAL S.A.**

**BCI SERVICIOS DE PERSONAL S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponibles	105.587	226.002
Deudores varios	3.152	1.863
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	–	1.121
Impuestos por recuperar	24.474	6.598
Impuestos diferidos	6.148	4.197
Otros activos	–	293
Total activo circulante	<u>139.361</u>	<u>240.074</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Muebles y equipos	6.749	6.749
Depreciación acumulada	(2.366)	(1.178)
Total activo fijo neto	<u>4.383</u>	<u>5.571</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Intangibles	2.011	–
Amortización	(201)	–
Total otros activos	<u>1.810</u>	<u>–</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>145.554</u></u>	<u><u>245.645</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 7 forman parte integral de estos estados financieros.

**BCI SERVICIOS DE PERSONAL S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	6.808	9.298
Provisiones	38.425	29.120
Retenciones	50.902	63.886
Total pasivo circulante	96.135	102.304
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Impuestos diferidos	302	—
Total pasivo largo plazo	302	—
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	43.265	43.265
Utilidad acumulada	679	6.928
Utilidad del ejercicio	5.173	93.148
Total patrimonio	49.117	143.341
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>145.554</b>	<b>245.645</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 7 forman parte integral de estos estados financieros.

**BCI SERVICIOS DE PERSONAL S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de la explotación	1.461.570	1.481.264
Costos de la explotación	<u>(1.382.022)</u>	<u>(1.207.169)</u>
Margen de explotación	79.548	274.095
Gastos de administración	<u>(73.262)</u>	<u>(159.095)</u>
Resultado operacional	6.286	115.000
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Otros egresos fuera de la explotación	(201)	—
Corrección monetaria	<u>(907)</u>	<u>(5.476)</u>
Resultado no operacional	(1.108)	(5.476)
Resultado antes de Impuesto a la Renta	5.178	109.524
Impuesto a la Renta	<u>(5)</u>	<u>(16.376)</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u><b>5.173</b></u>	<u><b>93.148</b></u>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 7 forman parte integral de estos estados financieros.

**BCI SERVICIOS DE PERSONAL S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Utilidad del ejercicio	5.173	93.148
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	1.188	1.133
Corrección monetaria	907	5.476
Utilidad devengada en empresa relacionada		
Amortización intangibles	201	-
Disminución (aumento) de activos circulantes:		
Deudores varios	(1.373)	(1.566)
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(2.582)	16.263
Impuestos por recuperar	(19.568)	(9.522)
Otros activos circulantes	288	-
Disminución (aumento) de otros activos:		
Otros activos	(2.011)	-
Aumento (disminución) de pasivos circulantes:		
Documentos y cuentas por pagar	(2.353)	9.490
Cuenta por pagar a empresas relacionadas		
Provisiones y retenciones	(344)	33.294
Flujo (utilizado en) originado por actividades de la operación	(20.474)	147.716
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de dividendos	(98.717)	-
Flujo (utilizado) por actividades de financiamiento	(98.717)	-
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de activo fijo	-	(3.279)
Flujo neto (utilizado) en actividades de inversión	-	(3.279)
<b>FLUJO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>(119.191)</b>	<b>144.437</b>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(1.224)</b>	<b>(10.201)</b>
<b>VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO</b>	<b>(120.415)</b>	<b>134.236</b>
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>226.002</b>	<b>91.766</b>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>105.587</b>	<b>226.002</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 7 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores  
Accionistas y Directores  
BCI Servicios de Personal S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BCI Servicios de Personal S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de BCI Servicios de Personal S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BCI Servicios de Personal S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Santiago, 11 de enero de 2002

Alejandro Joignant P.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

---

## BCI SERVICIOS DE PERSONAL S.A.

---

### 1. CONSTITUCION Y OBJETIVO DE LA SOCIEDAD

BCI Servicios de Personal S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 14 de septiembre de 1999 como sociedad anónima cerrada, iniciando sus operaciones el 8 de noviembre de 1999. Su objeto social es la prestación de servicios mediante personal propio, destinado a cubrir requerimientos de carácter administrativo y operativo exclusivamente al Banco de Crédito e Inversiones y sus filiales.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 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	<u>100,0</u>

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

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

#### a) Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2001 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) Corrección monetaria

La Sociedad ha corregido monetariamente su capital propio y sus activos y pasivos no monetarios al 31 de diciembre de cada año, con el objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda en cada ejercicio.

Además, se han actualizado las cuentas de Ingreso, Costos y Gastos para expresarlas en moneda de cierre. La variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) utilizada para las actualizaciones antes referidas, con desfase de un mes experimentó una variación del 3,1% para el 2001 (4,7% en 2000).

Para efectos de posibilitar una mejor comparación de las cifras, los saldos demostrados en los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2000, han sido actualizados en un 3,1% para expresarlos en moneda del 31 de diciembre de 2001.

#### c) Activo fijo

Los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo de adquisición más corrección monetaria. Las depreciaciones han sido calculadas sobre los valores revalorizados de los respectivos activos considerando la vida útil estimada de los bienes.

#### d) Vacaciones del personal

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

#### e) Impuesto a la renta e impuesto diferido

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 financieros se registran sobre base devengada según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota 4).

#### f) Estado de flujos de efectivo

La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente todos los saldos del Disponible.

Bajo "flujos originados por actividades de la operación" se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la Sociedad y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

**3. CORRECCION MONETARIA**

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria determinada según lo descrito en Nota 2b), originó un cargo neto a resultados de M\$ 1.412 (M\$ 1.605 en 2000), según se resume a continuación:

	<b>(Cargo) abono a resultados</b>	
	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Actualización del patrimonio	(1.980)	(2.253)
Actualización de otros activos	568	648
Cargo neto a resultados	(1.412)	(1.605)
Actualización cuentas de resultados	505	(3.871)
Saldo cuenta corrección monetaria	(907)	(5.476)

**4. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO**

a) La provisión de impuesto a la renta se presenta bajo el rubro impuestos por recuperar de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>Saldos al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Impuesto de Primera Categoría	(1.654)	(19.625)
Pagos provisionales mensuales	13.877	15.873
Créditos por gastos de capacitación	12.251	10.350
Total impuestos por recuperar/ impuesto a la renta	24.474	6.598

El cargo neto demostrado en resultado por este concepto corresponde al siguiente detalle:

	<b>(Cargo) abono a resultados</b>	
	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Impuesto a la Renta de Primera Categoría	(1.654)	(19.625)
Impuestos diferidos	1.649	3.249
Cargo neto a resultados por Impuesto a la Renta	(5)	(16.376)

b) Los impuestos diferidos reconocidos en activo por M\$ 6.148 (M\$ 4.197 en 2000), de acuerdo a lo señalado en Nota 2 e), corresponden a la diferencia temporal originada por la provisión de vacaciones del personal y el reconocido en pasivo largo plazo por M\$ 302 (M\$ – en 2000), corresponde a la diferencia temporal originada por el activo intangible neto.

**5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESA RELACIONADA**

a) El detalle de los saldos por cobrar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es el siguiente:

<b>Sociedad</b>	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
<b>Corto plazo</b>		
Compañía de Normalización de Créditos-Normaliza S.A.	–	1.121
Total	–	1.121

**b) Transacciones significativas**

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

Nombre	Relación	R.U.T.	Descripción	Monto de la transacción		(Cargo) abono a resultados	
				2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	97.006.000-6	Servicios de personal	1.494.287	1.702.383	1.435.613	1.442.697
			Reembolso diferencias de caja	29.367	28.369	(29.367)	(28.369)
			Servicios de administración	15.017	34.092	(14.245)	(28.891)
			Distribución de dividendos	96.969	-	-	-

**6. PATRIMONIO**

a) Las cuentas de patrimonio han tenido el siguiente movimiento en los ejercicios:

	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1999	40.080	-	6.418	46.498
Distribución utilidad del ejercicio 1999	-	6.418	(6.418)	-
Corrección monetaria	1.884	302	-	2.186
Utilidad del ejercicio 2000	-	-	90.347	90.347
Saldos al 31 de diciembre de 2000	41.964	6.720	90.347	139.031
Saldos al 31 de diciembre de 2000 actualizados para efectos comparativos	43.265	6.928	93.148	143.341
Saldos al 31 de diciembre de 2000	41.964	6.720	90.347	139.031
Distribución utilidad del ejercicio 2000	-	90.347	(90.347)	-
Distribución de dividendos	-	(97.067)	-	(97.067)
Corrección monetaria	1.301	679	-	1.980
Utilidad del ejercicio 2001	-	-	5.173	5.173
Saldos al 31 de diciembre de 2001	43.265	679	5.173	49.117

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 2001 por \$ 43.265 dividido en 1.000 acciones sin valor nominal.

**c) Distribución de dividendos**

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril de 2001, se acordó el reparto de dividendos equivalente a \$ 97.066,483 por acción.

**7. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 no se han efectuado pagos de honorarios al Directorio, por concepto de dietas.



**CENTRO DE COMPENSACION  
AUTOMATIZADO S.A.**

**CENTRO DE COMPENSACION AUTOMATIZADO S.A.****BALANCE GENERAL  
Al 31 de diciembre de**

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	124.733	47.071
Depósitos a plazo	156.088	222.760
Deudores por venta	121.649	113.960
Deudores varios	3.096	933
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	18.998	23.000
Impuestos por recuperar	–	5.290
Gastos pagados por anticipado	4.290	17.681
Impuestos diferidos	2.426	2.017
Otros activos circulantes	–	116.713
Total activos circulantes	<u>431.280</u>	<u>549.425</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Instalaciones	15.405	15.056
Maquinarias y equipos	15.096	21.238
Muebles y útiles	3.197	9.185
Equipos de computación	30.153	17.647
Depreciación acumulada (menos)	(27.389)	(29.192)
Total activo fijo	<u>36.462</u>	<u>33.934</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Otros (neto)	<u>75.747</u>	<u>104.650</u>
Total otros activos	<u>75.747</u>	<u>104.650</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>543.489</u></u>	<u><u>688.009</u></u>

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

**CENTRO DE COMPENSACION AUTOMATIZADO S.A.****BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre de**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	16.652	16.642
Acreedores varios	3.674	702
Provisiones	59.897	123.018
Retenciones	17.222	22.353
Impuesto a la renta	4.689	–
Total pasivo circulante	102.134	162.715
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Provisiones	32.442	25.959
Total pasivo a largo plazo	32.442	25.959
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	206.204	206.204
Utilidades acumuladas	111.648	241.922
Utilidad del ejercicio	91.061	51.209
Total patrimonio	408.913	499.335
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>543.489</b>	<b>688.009</b>

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

**CENTRO DE COMPENSACION AUTOMATIZADO S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos de explotación	900.480	642.806
Costos de explotación	<u>(304.582)</u>	<u>(211.835)</u>
Margen de explotación	595.898	430.971
Gastos de administración y ventas	<u>(415.953)</u>	<u>(376.532)</u>
Resultado operacional	179.945	54.439
<b>RESULTADOS NO OPERACIONALES</b>		
Ingresos financieros	7.130	21.675
Otros ingresos fuera de la explotación	66.138	32.348
Gastos financieros	-	(579)
Otros egresos fuera de la explotación	(143.094)	(41.141)
Corrección monetaria	<u>(2.062)</u>	<u>(6.459)</u>
Resultado no operacional	(71.888)	5.844
Utilidad antes de impuesto a la renta	108.057	60.283
Impuesto a la renta	<u>(16.996)</u>	<u>(9.074)</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u><b>91.061</b></u>	<u><b>51.209</b></u>

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

**CENTRO DE COMPENSACION AUTOMATIZADO S.A.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Recaudación de deudores por venta	1.054.760	710.825
Ingresos financieros percibidos	6.462	21.090
Otros ingresos percibidos	66.138	98.352
Pago a proveedores y personal (menos)	(750.001)	(709.234)
Impuesto al valor agregado y otros similares pagados (menos)	(165.256)	(70.426)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	212.103	50.607
 <b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de dividendos	(181.483)	—
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto negativo originado por actividades de financiamiento	(181.483)	—
 <b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Incorporación de activos fijos (menos)	(16.524)	(39.087)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	(16.524)	(39.087)
 <b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL PERIODO</b>	14.096	11.520
 <b>EFFECTO INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(3.106)	(715)
 <b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	10.990	10.805
	<hr/>	<hr/>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	269.831	259.026
	<hr/>	<hr/>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	280.821	269.831
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

**CENTRO DE COMPENSACION AUTOMATIZADO S.A.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>CONCILIACION DEL FLUJO OPERACIONAL CON EL RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		
Utilidad del ejercicio	91.061	51.209
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	14.083	10.236
Amortización	28.820	31.059
Castigos y provisiones	18.596	98.544
Corrección monetaria neta	2.062	6.459
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	2.172	7.523
<b>(AUMENTO) DISMINUCION DE ACTIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO</b>		
Deudores por ventas	(7.698)	(41.537)
Deudores varios	(2.216)	(510)
Otros activos circulantes	109.857	(99.851)
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DE PASIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO</b>		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	429	(26.022)
Oras cuentas por pagar	(44.511)	4.564
Otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	-	1.725
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	(552)	7.208
<b>FLUJO NETO POSITIVO (NEGATIVO) ORIGINADO POR LAS ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>	<u>212.103</u>	<u>50.607</u>

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **Señores Accionistas de Centro de Compensación Automatizado S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Centro de Compensación Automatizado S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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 Centro de Compensación Automatizado 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 Centro de Compensación Automatizado S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 4 de enero de 2002

Juan Francisco Martínez A.

ARTHUR ANDERSEN-  
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, con fecha 01 de junio de 1999, según escritura pública ante el notario de Santiago señor René Benavente Cash, iniciando sus operaciones el 02 de julio de 1999. El objeto de la Sociedad es el de apoyo al giro bancario, efectuando transferencias electrónicas de fondos y facilitar la compensación de éstos entre las entidades partícipes de Centro de Compensación Automatizado S.A.

Centro de Compensación Automatizado S.A. es continuadora legal para todos los efectos de la ex Comunidad Centro Electrónico de Transferencias, cuyo término de giro simplificado se realizó el 09 de agosto de 1999 con los Estados Financieros auditados al 30 de junio de 1999.

A contar del 02 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 en Chile y normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para sociedades de apoyo al giro bancario, las que prevalecen sobre los primeros en caso de discrepancias.

#### b) Periodos cubiertos

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

#### c) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos operacionales registrados en el estado de resultados corresponden básicamente a la facturación por servicios ya prestados a instituciones bancarias y financieras por concepto de compensación de fondos y asesorías.

#### d) Corrección monetaria

El patrimonio, los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de resultado han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, aplicando para ello normas sobre corrección monetaria de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2000 han sido actualizados extracontablemente en un 3,1%, para propósitos de facilitar su comparación con los del presente ejercicio.

#### e) Bases de conversión

Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera y en unidades de fomento han sido convertidos a pesos chilenos utilizando las siguientes paridades vigentes al cierre de cada ejercicio:

	2001 \$	2000 \$
Dólar estadounidense	654,79	573,65
Unidad de Fomento	16.262,66	15.769,92

#### f) Depósitos a plazo

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, se incluyen bajo este rubro las inversiones en depósitos a plazo, valorizadas a su costo de adquisición más los intereses devengados al cierre de cada ejercicio de acuerdo a la tasa de interés implícita en el instrumento.

#### g) Activo fijo y depreciaciones

Al 31 de diciembre de cada ejercicio, los bienes del activo fijo se presentan a su valor de adquisición, más sus respectivas revalorizaciones legales.

La depreciación del ejercicio ha sido calculada de acuerdo al método de depreciación lineal, considerando los años de vida útil estimada de los bienes. El cargo a resultados por este concepto ascendió a M\$ 14.083 en 2001 y M\$ 10.236 en 2000.

#### 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 2001 y 2000, en la cuenta provisiones del pasivo circulante se incluyen M\$ 15.162 y M\$ 13.444 por este concepto, respectivamente.

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

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

De acuerdo a las instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, la Sociedad ha determinado y registrado los impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias, pérdidas tributarias que implican un beneficio tributario y otros eventos que crean diferencias entre la base tributaria de activos y pasivos, y su base contable, de conformidad con lo dispuesto en los Boletines Técnicos N° 60 y N° 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

#### j) Efectivo equivalente

La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente todas aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja que puedan convertirse en montos de efectivo conocidos, que exista la intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días y que exista un riesgo mínimo de pérdida significativa de valor.

### 3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2001 no hubo cambios contables que afecten significativamente la comparabilidad de los estados financieros.

### 4. CORRECCION MONETARIA

De acuerdo a lo descrito en la Nota 2 d), la aplicación del mecanismo de corrección monetaria originó un cargo neto a los resultados del ejercicio de M\$ 2.062 (cargo neto de M\$ 6.459 en 2000), según se detalla a continuación:

Concepto	(Cargo) abono a resultados	
	2001 M\$	2000 M\$
Activo circulante	1.839	7.759
Activo fijo	1.226	1.388
Otros activos	6.538	6.731
Patrimonio	(9.899)	(20.115)
Resultado	(1.495)	(2.152)
Diferencia de cambio	(271)	(70)
Total	(2.062)	(6.459)

### 5. DISPONIBLE

Al 31 de diciembre de cada ejercicio, la Sociedad presenta los siguientes saldos en el disponible:

Institución	2001 M\$	2000 M\$
Caja	610	203
Banco de Chile	67.944	40.664
Banco de Chile New York	1.630	-
Banco Crédito e Inversiones	3.355	4.050
Banco Santiago	1.358	2.154
Banco Citibank	49.836	-
Total	124.733	47.071

**6. DEPOSITOS A PLAZO**

Al cierre de cada ejercicio, la Sociedad presenta las siguientes inversiones en depósitos a plazo, valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2 f):

Institución	Fecha de vencimiento	M\$
<b>Año 2001</b>		
Banco de Chile	03/01/2002	55.322
Banco de Chile	24/01/2002	100.766
Totales		<u>156.088</u>
<b>Año 2000</b>		
Banco Santiago	27/02/2001	53.574
Banco de Chile	27/02/2001	51.988
Banco de Chile	02/02/2001	65.263
Banco de Chile	29/01/2001	51.935
Totales		<u>222.760</u>

**7. DEUDORES POR VENTA**

Corresponden a facturas por cobrar a los clientes de la Sociedad, por concepto de servicios de transferencia y compensación, según el siguiente detalle:

Ciente	2001 M\$	2000 M\$
Transbank S.A.	7.767	—
Citibank N.A.	12.663	11.488
Banco Santander	12.663	11.488
Scotiabank	6.333	11.488
Corp Banca	12.663	11.488
Banco de A. Edwards	6.333	11.488
Banco Estado	6.333	11.488
Banco Bhif	12.569	—
BankBoston N.A.	12.663	10.568
Banco del Desarrollo	6.333	11.488
Banco Security	12.663	—
ABN AMRO Bank	6.333	11.488
Banco Bice	6.333	11.488
Total	<u>121.649</u>	<u>113.960</u>

La Administración no ha establecido provisión por deudas incobrables, por estimar que las cuentas con sus deudores son recuperables en su totalidad.

**8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS RELACIONADAS**

El detalle de la cuenta al 31 de diciembre de cada ejercicio es el siguiente:

Cuenta	2001 M\$	2000 M\$	(*) Efectos en resultados	
			2001 M\$	2000 M\$
Banco Santiago	6.333	11.487	62.922	48.466
Banco Chile	6.333	5.757	62.922	48.466
Banco Crédito e Inversiones	6.332	5.756	62.922	48.466
Total	<u>18.998</u>	<u>23.000</u>	<u>188.766</u>	<u>145.398</u>

(\*) Corresponde a facturación por ventas a partes relacionadas, con efecto en resultados de cada ejercicio.

**9. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre de cada ejercicio se compone como sigue:

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Pagos provisionales mensuales	12.164	13.840
Crédito 4% activo fijo	552	-
<b>Total</b>	<u>12.716</u>	<u>13.840</u>
PPM reclasificado a impuestos por pagar	(12.716)	(8.550)
Saldo neto	<u>-</u>	<u>5.290</u>

**10. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES**

El saldo de este rubro, al 31 de diciembre de cada ejercicio está compuesto como sigue:

<b>Concepto</b>	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Otros gastos anticipados	-	1.626
Gastos jurídicos por facturar (1)	-	115.087
<b>Total otros activos circulantes</b>	<u>-</u>	<u>116.713</u>

(1) En el mes de octubre de 2000 se acordó, en la novena sesión de directorio, efectuar la activación y posterior cobro y facturación de gastos jurídicos efectuados por la Sociedad en defensa jurídica por denuncia ante la Fiscalía Nacional Económica. De estos gastos se activaron inicialmente UF 3.000,00 y UF 4.828,49, los cuales comenzaron a ser facturados a sus asociados a contar del mes de octubre de 2000 y enero de 2001, respectivamente, en un período de doce meses.

**11. ACTIVO FIJO**

Los bienes del activo fijo se encuentran valorizados según lo descrito en Nota 2 g) y el detalle de este rubro al 31 de diciembre de cada ejercicio es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Instalaciones y habilitación oficinas	15.405	15.056
Maquinarias y equipos		
- Equipos	7.027	13.169
- Caja inscriptora	8.069	8.069
<b>Total maquinarias y equipos</b>	<u>15.096</u>	<u>21.238</u>
Muebles y útiles	3.197	9.185
Equipos de computación	30.153	17.647
<b>Total activo fijo bruto</b>	<u>63.851</u>	<u>63.126</u>
Depreciación acumulada (menos)	(27.389)	(29.192)
<b>Total activo fijo neto</b>	<u>36.462</u>	<u>33.934</u>

**12. OTROSACTIVOS**

Al 31 de diciembre de cada ejercicio, este rubro se conforma como sigue:

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Sistema computacional de apoyo a)	160.332	160.332
Otros activos	21.547	41.279
Amortización acumulada (menos)	(106.132)	(96.961)
Total	<u>75.747</u>	<u>104.650</u>

**a) Sistema Computacional de Apoyo**

Corresponde a la solución computacional adquirida a Redbanc S.A., la que se presenta corregida monetariamente al cierre de cada ejercicio, neta de amortizaciones. El plazo de amortización es de 10 años. La amortización acumulada al 31 de diciembre de 2001 es de M\$ 93.230 (M\$ 76.455 en 2000), originándose un cargo a los resultados de M\$ 16.775 (M\$ 16.775 en 2000).

**b) Otros activos**

Corresponde a softwares computacionales, los cuales se encuentran valorizados al valor de adquisición más las revalorizaciones legales, menos las amortizaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2001 de M\$ 12.902 (M\$ 20.506 en 2000), originándose un cargo a los resultados del ejercicio 2001 de M\$ 12.045 (M\$ 14.284 en 2000), por concepto de amortización.

**13. CUENTASPOR PAGAR**

Corresponden a las facturas por pagar a proveedores al 31 de diciembre de cada ejercicio, de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Proveedor</b>	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Adexus S.A.	14.294	13.966
Varios	2.358	2.676
Total	<u>16.652</u>	<u>16.642</u>

**14. PROVISIONES Y RETENCIONES**

Al 31 de diciembre de cada ejercicio, el saldo de este rubro se conforma como sigue:

<b>Corto plazo</b> <b>Provisiones</b>	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Provisión de facturas	9.945	9.730
Provisión de vacaciones	15.162	13.444
Provisión gastos jurídicos	-	78.506
Arriendo solución computacional	-	6.273
Provisión póliza de seguro	9.999	-
Otras provisiones	24.791	15.065
Total provisiones	<u>59.897</u>	<u>123.018</u>
<b>Retenciones</b>		
Impuesto único de segunda categoría	3.562	3.314
IVA débito fiscal	11.154	10.018
Otros	2.506	9.021
Total retenciones	<u>17.222</u>	<u>22.353</u>
Total provisiones y retenciones	<u>77.119</u>	<u>145.371</u>

<b>Largo plazo Provisiones</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
Provisión por indemnización del personal	32.442	25.959
Total provisiones	32.442	25.959

**15. 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\$ 16.853 al 31 de diciembre de 2001 (M\$ 8.550 en 2000). La provisión de impuesto a la renta se presenta en el pasivo y su detalle es el siguiente:

	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
Provisión impuesto primera categoría	17.152	8.330
Impuesto art. 21, gastos rechazados	253	220
Impuesto a la renta	17.405	8.550
Menos créditos al impuesto:		
Pagos provisionales mensuales	(12.164)	
Crédito 4% activo fijo	(552)	(8.550)
Total	4.689	-

**b) Impuestos diferidos**

Diferencias temporarias entre activos y pasivos diferidos

**Impuestos diferidos al 31 de diciembre de**

	<b>Activo diferido 2001</b>			<b>Pasivo diferido 2000</b>		
	<b>Corto plazo M\$</b>	<b>Largo plazo M\$</b>	<b>Años estimados de reverso</b>	<b>Corto plazo M\$</b>	<b>Largo plazo M\$</b>	<b>Años estimados de reverso</b>
<b>Activos diferidos</b>						
Provisión vacaciones	2.426	-	1	2.017	-	1
Total impuestos diferidos	2.426	-		2.017	-	

**c) Gasto por impuesto a la renta**

El gasto registrado en el estado de resultados por concepto de impuesto a la renta se compone como sigue:

	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
Impuesto a la renta	17.405	8.550
Impuestos diferidos originados en el ejercicio	(409)	524
Gasto por impuesto a la renta	16.996	9.074

**16. PATRIMONIO**

Los movimientos patrimoniales ocurridos durante los ejercicios 2001 y 2000 fueron los siguientes:

	<b>Capital pagado M\$</b>	<b>Resultados acumulados M\$</b>	<b>Resultado del ejercicio M\$</b>	<b>Totales M\$</b>
Saldo inicial al 01 de enero de 2000	191.026	185.666	38.449	415.141
Distribución de resultado 1999	–	38.449	(38.449)	–
Corrección monetaria	8.978	10.533	–	19.511
Utilidad del ejercicio	–	–	49.669	49.669
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>200.004</b>	<b>234.648</b>	<b>49.669</b>	<b>484.321</b>
Saldos actualizados en un 3,1% para efectos comparativos	206.004	241.922	51.209	499.335
Saldo inicial al 01 de enero de 2001	200.004	234.648	49.669	484.321
Distribución de resultado 2000	–	49.669	(49.669)	–
Dividendo definitivo	–	(176.368)	–	(176.368)
Corrección monetaria	6.200	3.699	–	9.899
Utilidad del ejercicio	–	–	91.061	91.061
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>206.204</b>	<b>111.648</b>	<b>91.061</b>	<b>408.913</b>

El capital de la Sociedad es la suma de M\$ 206.204, que corresponde al capital reajustado, dividido en 429 acciones nominativas de una misma serie y sin valor nominal. Estas acciones se encuentran suscritas y pagadas por los bancos de Chile, Santiago y Banco Crédito e Inversiones, quienes poseen 143 acciones cada uno.

De acuerdo a lo establecido en la Ley 18.046 se ha incorporado al capital pagado la revalorización del capital al cierre de cada ejercicio. En la undécima sesión ordinaria de directorio del 06 de marzo de 2001, se acordó distribuir como dividendo definitivo un monto de \$ 411.117 por acción (históricos).

**17. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION**

El saldo de estos rubros al cierre de cada ejercicio está compuesto como sigue:

	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
Otros ingresos fuera de la explotación		
Cuota de incorporación partícipes	64.638	32.348
Otros	1.500	–
<b>Total</b>	<b>66.138</b>	<b>32.348</b>
Otros egresos fuera de la explotación		
Proyecto desarrollo sistema de recaudación(1)	–	28.362
Honorarios jurídicos(2)	117.282	–
Gastos de investigación y desarrollo	19.994	11.579
Castigo de activos	1.624	1.200
Otros	4.194	–
<b>Total</b>	<b>143.094</b>	<b>41.141</b>

(1) Los ingresos por este proyecto se presentan netos del costo correspondiente al cierre de cada ejercicio.

(2) Corresponde a los gastos jurídicos actualizados incurridos por la Sociedad relacionados con el litigio con miscuentas.com (ver Nota 18).

#### **18. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

La Sociedad durante el año 2000 fue denunciada y se le interpuso una medida precautoria solicitada a la Fiscalía Nacional Económica y Comisión Resolutiva por miscuentas.com, por supuesta obstrucción de CCA S.A. a que esta Compañía entrase al negocio de pago de cuentas por vía electrónica usando la RED Interbancaria de CCA S.A.

Por resolución de la Comisión Resolutiva de la Fiscalía Nacional Económica con fecha 27 de noviembre de 2001 acogió la denuncia de miscuentas.com en contra de Centro de Compensación Automatizado S.A. Tal resolución generó una multa a beneficio fiscal de 200 UTM, de las cuales fueron canceladas por la Sociedad 110 UTM (M\$ 3.138) el 6 de diciembre de 2001. No obstante la resolución indicada, la Sociedad interpuso un recurso de reclamación ante la Excelentísima Corte Suprema de Justicia, por estimarse que la sentencia carece de fundamentos, al no haberse recibido la causa a prueba y dejar de consignar otros eventos. A la fecha de este informe, no es posible determinar las probabilidades de éxito de esta reclamación, y en consecuencia no se ha registrado monto alguno asociado a dicho resultado.

#### **19. REMUNERACION DEL DIRECTORIO**

El monto pagado a los Directores por concepto de remuneración por asistencia a sesiones ascendió a M\$ 17.930 en el ejercicio del 2001 (M\$ 18.259 en 2000).

#### **20. HECHOS POSTERIORES**

A juicio de la administración, a la fecha de emisión de estos Estados Financieros no se tiene conocimiento de hechos posteriores que los puedan afectar significativamente.



**GLOBALNET COMUNICACIONES  
FINANCIERAS S.A.**

**GLOBALNET COMUNICACIONES FINANCIERAS S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	20.793	112.518
Deudores por venta	3.198	4.767
Deudores varios	184	159
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	28.838	68.579
Impuestos por recuperar	27.220	4.728
Gastos pagados por anticipado	1.158	779
Impuestos diferidos	3.935	3.045
Otros activos circulantes	465.732	206.200
Total activo circulante	551.058	400.775
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Maquinaria y equipos	659.784	604.859
Otros activos fijos	12.353	10.460
Depreciación acumulada	(409.122)	(348.862)
Total activo fijo neto	263.015	266.457
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Impuestos diferidos	2.198	8.581
Otros (neto)	98.847	121.337
Total otros activos	101.045	129.918
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>915.118</b>	<b>797.150</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**GLOBALNET COMUNICACIONES FINANCIERAS S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	4.303	26.476
Provisiones	21.554	25.029
Retenciones	15.367	16.784
Impuesto a la renta	24.589	15.099
Ingresos anticipados	23.103	—
Total pasivo circulante	<u>88.916</u>	<u>83.388</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	624.159	624.159
Resultados acumulados	89.603	(44.442)
Utilidad del ejercicio	112.440	134.045
Total patrimonio	<u>826.202</u>	<u>713.762</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>915.118</u></u>	<u><u>797.150</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**GLOBALNET COMUNICACIONES FINANCIERAS S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de la explotación	990.350	846.283
Costos de la explotación	<u>(658.929)</u>	<u>(517.364)</u>
Margen de explotación	331.421	328.919
Gastos de administración y ventas	<u>(198.027)</u>	<u>(186.290)</u>
Resultado operacional	133.394	142.629
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	17.674	10.789
Otros ingresos fuera de explotación	3.268	-
Otros egresos fuera de explotación	-	(64)
Gastos financieros	(64)	(99)
Corrección monetaria	<u>(11.750)</u>	<u>(10.110)</u>
Resultado no operacional	9.128	516
Resultado antes de impuesto a la renta	142.522	143.145
Impuesto a la renta	<u>(30.082)</u>	<u>(9.100)</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>112.440</u></b>	<b><u>134.045</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**GLOBALNET COMUNICACIONES FINANCIERAS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

<b>FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	112.440	134.045
Pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	(186)	64
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	70.989	59.400
Amortizaciones	87.812	97.795
Castigos y provisiones	21.554	25.028
Corrección monetaria neta	11.750	10.110
Impuesto a la Renta	30.082	–
Otros cargos o abonos a resultado que no implican mov. efectivo	473	–
Variación de Activos que Afectan al Flujo Efectivo (Aumento) Disminución		
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	39.741	(68.579)
Deudores por ventas	1.544	11.065
Otros activos	(13.471)	(4.264)
Impuestos por Recuperar	(22.492)	–
Variación de Pasivos que Afectan al Flujo Efectivo		
Aumento (Disminución)		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(22.173)	22.668
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de la explotación	(25.029)	(18.441)
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	21.686	13.773
Variación impuesto a la Renta	(15.159)	–
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	<u>299.561</u>	<u>282.664</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de préstamos	–	(5.952)
Flujo neto negativo originado por actividades de financiamiento	<u>–</u>	<u>(5.952)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Ventas de activos fijos	34.132	401
Incorporación de activo fijo	(96.085)	(36.372)
Otros desembolsos de inversión	(40.328)	(72.032)
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	<u>(102.281)</u>	<u>(108.003)</u>
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL EJERCICIO</b>	<b>197.280</b>	<b>168.709</b>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(30.564)</b>	<b>(9.718)</b>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>166.716</b>	<b>158.991</b>
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>318.718</b>	<b>159.727</b>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b><u>485.434</u></b>	<b><u>318.718</u></b>

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 2001 y 2000 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 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 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 Globalnet Comunicaciones Financieras S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 10 de enero de 2002

David Molina C.

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, constituida de acuerdo con la Ley N° 18.046 con fecha 22 de diciembre de 1992, según escritura pública suscrita ante el notario don Juan Ricardo San Martín Urrejola, modificada con fecha 19 de diciembre de 1995.

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

#### **a) General**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2001 y 2000 han sido preparados en conformidad a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile 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, los activos y pasivos no monetarios, el capital propio y las cuentas de resultado 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. El índice de corrección monetaria aplicado en el ejercicio 2001 fue de un 3,1% y de un 4,7% en 2000.

Además, para posibilitar una mejor comparación de las cifras de los estados financieros de 2001 y 2000, las correspondientes a 2000 y sus notas se presentan actualizadas extracontablemente en el índice de corrección monetaria aplicado al ejercicio 2001 de un 3,1%.

#### **c) Conversión**

Los activos y pasivos expresados en Unidades de Fomento han sido convertidos a pesos utilizando los valores de cierre de cada ejercicio de \$ 16.262,66 por U.F. 1 en 2001 y \$ 15.769,92 por U.F. 1 en 2000.

#### **d) Operaciones con pacto de retroventa**

Las compras de instrumentos financieros con pacto de retroventa se registran como una colocación a tasa fija y se clasifican dentro del rubro Otros Activos Circulantes.

#### **e) 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 depreciación ascendió a M\$ 70.989 en 2001 y a M\$ 59.400 en 2000 y forman parte del costo de explotación.

#### **f) Otros activos**

Incluye costos correspondientes a desarrollo de software y gastos diferidos por instalación de sistemas de comunicación con empresas, los que se amortizan con cargo a resultado en un período de 36 meses. La amortización asciende a M\$ 87.812 en 2001 y a M\$ 97.795 en 2000 (Nota 6).

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

Las vacaciones del personal se registran sobre base devengada y se presentan en el rubro provisiones.

#### **h) Impuestos a la renta y diferidos**

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

Los impuestos diferidos originados 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.

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

El estado de flujos de efectivo se ha preparado según el método denominado indirecto. La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente las inversiones en pactos incluidas bajo el rubro Otros Activos Circulantes.

### 3. CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria, señalado en Nota 2 b), originó un cargo neto a resultados del ejercicio de M\$ 7.635 (cargo neto en 2000 de M\$ 4.490), según el siguiente detalle:

	Cargo (Abono)	
	2001 M\$	2000 M\$
Actualización de:		
Capital propio financiero	(21.461)	(26.024)
Activo fijo (neto)	8.192	12.013
Activos no monetarios	5.694	9.581
Pasivos no monetarios	(60)	(60)
Cargo neto a resultados	(7.635)	(4.490)
Actualización de cuentas de resultado	(4.115)	(5.620)
Saldo de la cuenta corrección monetaria	(11.750)	(10.110)

### 4. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

Corresponde principalmente a las inversiones con pacto de retroventa con el Banco Sudameris por un monto total de M\$ 464.641, con vencimiento en enero y febrero de 2002 y más los intereses devengados al 31 de diciembre (M\$ 206.200 en 2000).

### 5. CUENTAS POR COBRAR EMPRESAS RELACIONADAS

El detalle de las cuentas por cobrar a empresas relacionadas, es el siguiente:

Sociedad	Relación	2001 M\$	2000 M\$
Banco del Estado de Chile	Accionista	679	62.073
Financiera Conosur	Accionista	17.697	3.644
Otros relacionados		10.462	2.862
Total		28.838	68.579

### 6. OTROS ACTIVOS

El detalle del rubro otros activos, es el siguiente:

	2001 M\$	2000 M\$
Software activados, neto	3.215	33.964
Instalación sistemas de comunicación	73.151	82.733
Remodelación oficina	19.382	-
Garantías	3.099	4.640
Total neto	98.847	121.337

### 7. IMPUESTOS A LA RENTA Y DIFERIDOS

#### a) Impuesto a la renta

La Sociedad ha constituido provisión de impuesto a la renta por presentar utilidad tributaria ascendente a M\$ 163.927.

**b) Impuestos diferidos**

Concepto	Saldos al 2001 M\$	Saldos al 2000 M\$
<b>Diferencias deudoras</b>		
Provisiones vacaciones del personal	2.316	2.203
Depreciación activos por leasing	2.600	2.437
Amortización pérdida diferida	937	878
Otros conceptos que generan activos diferidos	280	282
	<u>6.133</u>	<u>5.800</u>
<b>Diferencias acreedoras</b>		
Cuotas leasing	-	-
Otros conceptos que generan pasivos diferidos	(803)	(1.163)
	<u>(803)</u>	<u>(1.163)</u>
Saldo neto cuentas complementarias	803	6.989
Activo Neto	<u>6.133</u>	<u>11.626</u>
Impuestos diferidos por cobrar c/p	3.935	3.045
Impuestos diferidos por cobrar l/p	2.198	8.581
Activo Neto	<u>6.133</u>	<u>11.626</u>

**c) Efecto en resultados**

El efecto en resultados del ejercicio comprende:

Concepto	2001 M\$	2000 M\$
Provisión Impuesto Renta	(24.589)	(15.099)
Efecto de impuesto diferido del ejercicio	693	(6.181)
Efecto por amortización del ejercicio de las cuentas complementarias	(6.186)	12.180
(Cargo) abono neto a resultados	<u>(30.082)</u>	<u>(9.100)</u>

**8. PATRIMONIO**

Concepto	Capital M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 01.01.2000	578.216	(130.130)	88.959	537.045
Traspaso utilidad año 1999	-	88.959	(88.959)	-
Corrección monetaria	27.176	(1.935)	-	25.241
Utilidad del ejercicio	-	-	130.015	130.015
Saldos al 31.12.2000	<u>605.392</u>	<u>(43.106)</u>	<u>130.015</u>	<u>692.301</u>
Saldos actualizados extracontablemente	<u>624.159</u>	<u>(44.442)</u>	<u>134.045</u>	<u>713.762</u>

---

<b>Concepto</b>	<b>Capital M\$</b>	<b>Pérdidas acumuladas M\$</b>	<b>Utilidad de ejercicio M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldos al 01.01.2001	605.392	(43.106)	130.015	692.301
Traspaso utilidad año 2000	–	130.015	(130.015)	–
Corrección monetaria	18.767	2.694	–	21.461
Utilidad del ejercicio	–	–	112.440	112.440
Saldos al 31.12.2001	624.159	89.603	112.440	826.202

---

---

**9. 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.

**NEXUS S.A.**

**NEXUS S.A.****BALANCE GENERAL****Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de**

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	
Disponible	86.386
Valores negociables	967.611
Documentos y cuentas por cobrar	228.173
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	598.533
Gastos pagados por anticipado	79.152
Otros activos circulantes	<u>383.984</u>
Total activo circulante	2.343.839
<b>ACTIVO FIJO</b>	
Instalaciones	183.657
Equipos computacionales	5.239.043
Muebles y equipos de oficina	<u>118.208</u>
Subtotal	5.540.908
Menos: depreciación acumulada	<u>(1.990.108)</u>
Total activo fijo	3.550.800
<b>OTROS ACTIVOS (NETOS)</b>	<u>663.199</u>
Total otros activos	663.199
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>6.557.838</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

**NEXUS S.A.****BALANCE GENERAL****Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	
Obligaciones con instituciones financieras a corto plazo	–
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo con vencimiento en el corto plazo	585.881
Documentos y cuentas por pagar	118.836
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	212.970
Provisiones	222.222
Retenciones	79.264
Ingresos percibidos por anticipado	18.664
Total pasivo circulante	<u>1.237.837</u>
<b>PASIVO A MAS DE UN AÑO</b>	
Obligaciones con instituciones financieras	1.958.216
Acreedores largo plazo	255.969
Total pasivo a largo plazo	<u>2.214.185</u>
<b>PATRIMONIO</b>	
Capital pagado	<u>3.105.816</u>
Total patrimonio	<u>3.105.816</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>6.557.838</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

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

	<b>2001</b>
	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	
Ingresos de la explotación	-
Otros ingresos	-
	<hr/>
Total ingresos de la explotación	-
<b>COSTOS DE LA EXPLOTACION</b>	
Costos de la explotación	-
	<hr/>
Total costos de la explotación	-
Margen operacional	-
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>	
Ingresos no operacionales	-
Otros ingresos fuera de la explotación	-
	<hr/>
Total ingresos no operacionales	-
Egresos no operacionales	
Gastos financieros	-
	<hr/>
Total egresos no operacionales	-
Corrección monetaria	-
	<hr/>
Resultado antes de impuesto a la renta	-
Impuesto a la renta	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

**NEXUS S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de**

	<b>2001</b>
	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>	
Resultado del período	-
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:	-
Disminución (aumento) de activos:	-
Total flujo operacional neto	-
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Total flujo de inversiones	-
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Total flujo de financiamiento	-
<b>EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO</b>	-
<b>VARIACION INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO</b>	-
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	1.402.746
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	1.402.746

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **Señores Accionistas de Nexus S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Nexus S.A. al 31 de diciembre de 2001 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 30 de diciembre y el 31 de diciembre 2001. 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.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Nexus S.A. al 31 de diciembre de 2001 y el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período comprendido entre el 30 de diciembre y el 31 de diciembre de 2001, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Mediante junta extraordinaria de accionistas celebrada el día 27 de diciembre de 2001 se acordó modificar los estatutos de la Sociedad por única vez, en relación al período contable para el año 2001, quedando comprendido entre el 1 de enero y 30 de diciembre. Adicionalmente, en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 31 de diciembre de 2001, se acordó una disminución de capital social mediante la absorción de los resultados acumulados, por la suma de M\$ 3.659.926.

Santiago, 11 de enero de 2002

Cristián Bastián E.

ARTHUR ANDERSEN-  
LANGTON CLARKE

---

## **NEXUS S.A.**

---

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

#### **a) Constitución**

La Sociedad se constituyó como Sociedad de apoyo al giro bancario al amparo del número 15 bis del artículo N° 83 de la Ley General de Bancos, el día 9 de enero de 1997, con el objeto de proporcionar servicios de administración de tarjetas de crédito.

#### **b) Autorización y fiscalización**

La Sociedad se encuentra inscrita en el registro que lleva la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y es fiscalizada por ésta de acuerdo a lo señalado en el artículo N° 2 del 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, American Express 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.

Con fecha 28 de diciembre de 2001 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó el cambio de estatutos de la Sociedad referido al período contable, con el fin de efectuar una disminución de capital.

#### **b) Período cubierto**

Los estados financieros cubren los períodos comprendidos entre el 30 de diciembre y el 31 de diciembre de 2001.

Mediante la tercera junta extraordinaria de accionistas celebrada el día 27 de diciembre de 2001 se acordó modificar los estatutos de la Sociedad por única vez, en relación al período contable para el año 2001, quedando comprendido entre el 1 de enero y 30 de diciembre.

#### **c) Corrección monetaria**

Con el objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, se han actualizado el capital propio financiero, los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de resultado de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile.

#### **d) Paridades utilizadas**

Los saldos en dólares estadounidenses han sido convertidos a pesos al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio 2001 de \$ 656,20 por dólar y los saldos en unidades de fomento al valor de \$ 16.262,66.

#### **e) Valorización de inversiones**

Al 30 de diciembre de 2001, las inversiones corresponden a cuotas de fondos mutuos e inversiones en instrumentos financieros comprados con pacto de retroventa, que son valorizados al valor de rescate al cierre de estos estados financieros.

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

Los bienes del activo fijo se presentan al costo de adquisición más revalorizaciones legales al 31 de diciembre de 2001. Las depreciaciones se han calculado de acuerdo con el sistema de depreciación lineal, considerando la vida útil estimada de los bienes. Cabe señalar que dentro de este rubro se incluye activo fijo en leasing valorizado en M\$ 3.976.786 al 31 de diciembre de 2001. Dichos activos no son de propiedad de la Sociedad hasta que se ejerza la opción de compra.

#### **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 lo descrito en los Boletines Técnicos N° 60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**i) Efectivo y efectivo equivalente**

Conforme a las disposiciones específicas aplicables a las sociedades de apoyo al giro bancario, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente el saldo del rubro Disponible y Valores negociables y las inversiones en pactos presentadas en el rubro Otros activos circulantes demostrado en el balance general. El estado de flujo efectivo se ha preparado según el método indirecto.

**3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el período señalado en la Nota 2 b) no han ocurrido cambios contables.

**4. VALORES NEGOCIABLES**

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

Emisor	Tipo de instrumento	Monto de inversión \$	Valor cuota \$
Administradora Banchile Fondos Mutuos S.A.	Fondos Mutuos	574.718	1.533,67
Corp Administradora de Fondos Mutuos S.A.	Fondos Mutuos	173.167	1.118,38
BICE Dreyfus Administradora de Fondos Mutuos S.A.	Fondos Mutuos	188.919	2.467,57
Banedwards Administradora de Fondos Mutuos S.A.	Fondos Mutuos	30.807	17.045,68
Total		<u>967.611</u>	

**5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

	2001 M\$
Cuentas por cobrar emisores	152.341
Anticipo a proveedores	63.254
Otras cuentas por cobrar	12.578
Total	<u>228.173</u>

**6. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES**

La composición de este rubro al 30 de diciembre de 2001 es la siguiente:

**a) Inversiones**

Emisor	Tipo de instrumento	Monto de inversión M\$	Fecha de Inicio	Fecha de vencimiento
Administradora Banchile Fondos Mutuos	Pacto de retroventa	348.749	09/10/2001	02/01/2002
Total		<u>348.749</u>		

- b) Además, al 30 de diciembre de 2001 se incluye activo por impuestos diferidos ascendente a M\$ 35.235 (M\$ 36.327 al 31 de diciembre de 2000).

## 7. OTROSACTIVOS

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:

	2001 M\$
Asesorías de proyecto	101.696
Asesorías administrativas y legales	28.806
Honorarios y servicios contables	12.093
Arriendos, insumos y otros gastos generales	32.353
	<hr/>
Subtotal	174.948
Menos: Amortización acumulada	(174.948)
	<hr/>
Total gastos organización y puesta en marcha	-
	<hr/> <hr/>

### 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:

	2001 M\$
Software de Procesamiento de Tarjetas de Crédito	1.399.301
Asesoría en la implementación de software	788.274
Estadía y viáticos asesores externos	68.472
Honorarios y remuneraciones asesores externos	950.046
	<hr/>
Subtotal	3.206.093
Menos: Amortización acumulada	3.206.093
	<hr/>
Total gastos de software	-
	<hr/> <hr/>

- b) Al 31 de diciembre de 2001, se incluye activo por impuestos diferidos ascendente a M\$ 342.465.  
c) Además en este rubro se encuentran los derechos sobre marcas y otros que al 31 de diciembre de 2001 ascienden a M\$ 320.734.

## 8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

	2001 M\$
Proveedores	52.609
Acreedores varios	-
Obligaciones en leasing corto plazo(*)	66.227
	<hr/>
Total	118.836
	<hr/> <hr/>

- (\*) Incluye operaciones en leasing con sociedades distintas a Bancos e Instituciones Financieras.

**9. IMPUESTOS DIFERIDOS**

La Sociedad ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a las normas de los Boletines Técnicos N°s 60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

De acuerdo a lo anterior los efectos de los impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes entre los criterios financieros y tributarios significó reconocer un beneficio potencial por impuestos diferidos de M\$ 147.007 en 2001. Los movimientos y efectos por este concepto se muestran en el siguiente cuadro:

Concepto	Saldos al 31.12.2000 (Históricos) M\$	Amortización año 2001 M\$	Impuestos diferidos año 2001 M\$	Saldos al 31.12.2001 M\$
Activos por impuestos diferidos originados por pérdidas tributarias	662.375	–	155.683	818.058
Otros activos por impuestos diferidos	47.003	–	(16.097)	30.906
Pasivo por impuestos diferidos por software	(273.475)	–	273.475	–
Otros pasivos por impuestos diferidos	(105.378)	–	(40.354)	(145.732)
<b>Saldo por impuestos diferidos</b>	<b>330.525</b>	<b>–</b>	<b>372.707</b>	<b>703.232</b>
Complementarias de activos por impuestos diferidos	(330.950)	1.036	–	(329.914)
Complementaria de pasivos por impuestos diferidos	231.118	(226.736)	–	4.382
<b>Total cuentas complementarias por impuestos diferidos</b>	<b>(99.832)</b>	<b>(225.700)</b>	<b>–</b>	<b>(325.532)</b>
Activo neto por impuesto diferido	230.693	(225.700)	372.707	377.700

**10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS****a) Documentos y cuentas por cobrar**

Empresa	Relación	Descripción de la transacción	Monto de las transacciones 2001 M\$	Efecto en resultados Utilidad (Pérdida) 2001 M\$	Saldos al cierre del período 2001 M\$
Banco Crédito Inversiones	Accionista	Operación del giro	849.027	–	89.451
Banco de Chile	Accionista	Operación del giro	1.236.011	–	115.543
Banco de A. Edwards	Accionista	Operación del giro	794.183	–	77.739
Scotiabank Sud Americano	Accionista	Operación del giro	394.288	–	34.492
Corpbanca	Accionista	Operación del giro	564.112	–	51.167
Banco Santiago	Accionista	Operación del giro	1.538.674	–	153.046
Banco del Estado de Chile	Accionista	Operación del giro	266.946	–	54.858
BBVA Banco Bhif	Accionista	Operación del giro	280.015	–	22.237
<b>Totales</b>			<b>5.923.256</b>	<b>–</b>	<b>598.533</b>

**b) Documentos y cuentas por pagar**

Empresa	Relación	Descripción de la transacción	Monto de las transacciones 2001 M\$	Efecto en resultados Utilidad (Pérdida) 2001 M\$	Saldos al cierre del período 2001 M\$
Banco Crédito Inversiones	Accionista	Administración de fondos	86.512	–	58.260
Banco de A. Edwards	Accionista	Administración de fondos	72.909	–	9.316
Banco de Chile	Accionista	Administración de fondos	170.718	–	43.817
Banco del Estado de Chile	Accionista	Administración de fondos	19.019	–	17.249
BBVA Banco Bhif	Accionista	Administración de fondos	28.163	–	19.596
Corpbanca	Accionista	Administración de fondos	52.889	–	37.822
Banco Santiago	Accionista	Administración de fondos	173.108	–	14.153
Scotiabank Sud Americano	Accionista	Administración de fondos	36.808	–	12.757
<b>Totales</b>			<b>640.126</b>	<b>–</b>	<b>212.970</b>

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.

## c) Préstamos bancarios y operaciones de leasing

Empresa	Relación	Descripción de la transacción	Monto de las transacciones 2001 M\$	Efecto en resultados Utilidad (Pérdida) 2001 M\$	Saldo al cierre del período 2001 M\$
Banco Crédito Inversiones	Accionista	Préstamos bancarios	867.069	–	–
Banco de A. Edwards	Accionista	Préstamos bancarios	378.619	–	–
Banco de Chile	Accionista	Préstamos bancarios	973.660	–	–
Banco del Estado de Chile	Accionista	Préstamos bancarios	–	–	579.587
BBVA Banco Bhif	Accionista	Préstamos bancarios	236.572	–	–
Corpbanca	Accionista	Préstamos bancarios	1.933.976	–	165.146
Banco Chile	Accionista	Leasing	–	–	1.756.335
Santiago Leasing	Indirecta	Leasing	–	–	43.029
Totales			4.389.896	–	2.544.097

Las transacciones con partes relacionadas están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron a las condiciones prevalientes en el mercado para operaciones similares.

## 11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de estas obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2001, en función a su plazo de vencimiento, es el siguiente:

Institución financiera	Moneda	2001		Total M\$
		Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	
Banco Crédito e Inversiones	UF	–	–	–
Banco de A. Edwards	UF	–	–	–
West de Chile	\$	–	–	–
Banco del Estado	UF	145.916	433.671	579.587
BBVA Banco Bhif	UF	–	–	–
Banco del Desarrollo	\$	–	–	–
Corpbanca	UF	2.520	162.627	165.147
Santiago Leasing	UF	11.509	31.519	43.028
Banco Chile	UF	425.936	1.330.399	1.756.335
Totales		585.881	1.958.216	2.544.097

## 12. ACREEDORES LARGO PLAZO

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

	2001 M\$
Obligaciones en leasing largo plazo	255.969
Total	255.969

## 13. PROVISIONES

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

	2001 M\$
Facturas por recibir	120.231
Vacaciones del personal	79.829
Bonos del personal Rol General	–
Mantenimiento software Rol Emisor	16.991
Otros	5.171
Total	222.222

**14. IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad no efectuó provisión para impuesto a la renta por presentar pérdidas tributarias ascendentes a un monto de M\$ 4.592.677.

**15. PATRIMONIO**

Las variaciones experimentadas en el patrimonio durante el período terminado al 31 de diciembre de 2001 se presentan en el siguiente cuadro:

	Capital pagado M\$	Utilidad (pérdida) del período M\$	Utilidades (pérdidas) acumuladas M\$	Total M\$
Saldos al 01-01-2001	2.989.438	(914.320)	(1.041.724)	1.033.394
Traspaso de resultado	–	914.320	(914.320)	–
Aporte de capital	3.625.735	–	–	3.625.735
Revalorización del período	150.569	–	(60.638)	89.931
Pérdida del período	–	(1.643.244)	–	(1.643.244)
<b>Saldos al 30/12/2001</b>	<b>6.765.742</b>	<b>(1.643.244)</b>	<b>(2.016.682)</b>	<b>3.105.816</b>
Traspaso de resultados	–	1.643.244	(1.643.244)	–
<b>Saldos al 30/12/2001 antes de absorción de pérdidas acumuladas</b>	<b>6.765.742</b>	<b>–</b>	<b>(3.659.926)</b>	<b>3.105.816</b>
Absorción de pérdidas acumuladas	(3.659.926)	–	3.659.926	–
<b>Saldos al 31/12/2001</b>	<b>3.105.816</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>3.105.816</b>

En Segunda Junta Extraordinaria de Accionistas del día 20 de agosto de 2001 se acordó un aumento de capital por la suma de \$ 3.625.735 (monto histórico).

Mediante junta extraordinaria de accionistas celebrada el día 27 de diciembre de 2001 se acordó cambiar los estatutos de la Sociedad por única vez con relación al cierre contable, quedando comprendido entre el 1 de enero y el 30 de diciembre de 2001. La estructura accionaria al 31 de diciembre de 2001 ha quedado de la siguiente forma:

Accionistas	Total de acciones suscritas Nº	Total de acciones pagadas Nº	Participación %
Banco Crédito Inversiones	537.141	537.141	12,903
Banco de Chile	537.141	537.141	12,903
Banco de A. Edwards	537.141	537.141	12,903
Scotiabank Sud Americano	537.141	537.141	12,903
Corpbanca	537.141	537.141	12,903
Banco Santiago	537.141	537.141	12,903
Banco del Estado de Chile	537.141	537.141	12,903
BBVA Banco BHIF	402.851	402.851	9,677
<b>Total</b>	<b>4.162.838</b>	<b>4.162.838</b>	<b>100,00%</b>

Al 31 de diciembre de 2001 se encuentran suscritas y pagadas 4.162.838 acciones. El total de acciones emitidas por la Sociedad alcanza a 4.162.838.

**16. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

La Sociedad al 31 de diciembre de 2001 no posee compromisos ni contingencias que comprometan sus activos.

**17. HECHOS POSTERIORES**

Mediante cuarta junta extraordinaria de accionistas celebrada el 31 de diciembre de 2001 se acordó por unanimidad la disminución de capital social mediante la absorción de los resultados acumulados al 30 de diciembre de 2001, los que ascienden a M\$ 3.659.926.

**REDBANC S.A.**

**REDBANC S.A.****BALANCE GENERAL****Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de**

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	22.836	94.634
Valores negociables	720.040	1.176.856
Deudores por venta	67.780	39.592
Deudores varios	15.953	17.523
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	378.489	325.862
Impuestos por recuperar	72.630	14.408
Gastos pagados por anticipado	23.589	41.324
Impuestos diferidos	44.629	30.803
<b>Total activos circulantes</b>	<b>1.345.946</b>	<b>1.741.002</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Terrenos	96.632	105.124
Construcciones y obras de infraestructura	2.647.419	2.755.665
Equipos y mobiliario	6.854.505	6.117.055
Otros activos fijos	–	71.066
Depreciación acumulada (menos)	(6.032.143)	(5.324.866)
<b>Total activos fijos</b>	<b>3.566.413</b>	<b>3.724.044</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Deudores a largo plazo	147	788
Intangibles (neto)	7.723	9.064
Otros	301.287	187.389
<b>Total otros activos</b>	<b>309.157</b>	<b>197.241</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>5.221.516</b>	<b>5.662.287</b>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

**REDBANC S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras - porción largo plazo	203.422	193.533
Cuentas por pagar	607.162	804.162
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	62.801	—
Provisiones y retenciones	400.033	352.556
Impuesto a la renta	—	27.606
Impuestos diferidos	58	1.358
Total pasivos circulantes	<u>1.273.476</u>	<u>1.379.215</u>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	558.642	761.893
Otros pasivos a largo plazo	986	950
Total pasivos a largo plazo	<u>559.628</u>	<u>762.843</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	2.724.086	2.724.086
Sobreprecio en venta de acciones propias	32.631	32.631
Utilidades acumuladas	5.215	7.989
Utilidad del ejercicio	626.480	755.523
Total patrimonio	<u>3.388.412</u>	<u>3.520.229</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>5.221.516</u></u>	<u><u>5.662.287</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

**REDBANC S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

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

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
<b>RESULTADOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos de la explotación	9.494.337	9.224.901
Costos de explotación (menos)		
Costos de operación	(5.901.352)	(5.766.301)
Depreciaciones	(617.540)	(642.059)
Total costos de explotación	(6.518.892)	(6.408.360)
Margen de explotación	2.975.445	2.816.541
Gastos de administración y ventas (menos)		
Gastos de administración y ventas	(1.890.838)	(1.752.305)
Depreciaciones y amortizaciones	(107.087)	(106.712)
Total gastos de administración y ventas	(1.997.925)	(1.859.017)
Resultado operacional	977.520	957.524
<b>RESULTADOS NO OPERACIONALES</b>		
Ingresos financieros	36.426	40.421
Otros ingresos fuera de la explotación	55.990	71.581
Gastos financieros (menos)	(63.716)	(75.856)
Otros egresos fuera de la explotación (menos)	(248.470)	(80.904)
Corrección monetaria (menos)	(20.134)	(13.824)
Resultado no operacional	(239.904)	(58.582)
Resultado antes del impuesto a la renta	737.616	898.942
Impuesto a la renta	(111.136)	(143.419)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>626.480</u></b>	<b><u>755.523</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

**REDBANC S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
<b>FLUJO OPERACIONAL</b>		
Recaudación de deudores por ventas	11.187.377	10.922.905
Ingresos financieros percibidos	35.773	39.346
Otros ingresos percibidos	40.063	35.431
Pagado a proveedores y personal	(8.744.238)	(8.144.578)
Impuesto a la renta pagado	(150.714)	(143.187)
Otros gastos pagados	(158.771)	(67.016)
IVA y otros similares pagados	(804.144)	(767.789)
	<hr/>	<hr/>
<b>FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>	1.405.346	1.875.112
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de dividendos	(758.298)	(746.576)
Pago de préstamos	(253.152)	(255.405)
	<hr/>	<hr/>
<b>FLUJO NETO NEGATIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	(1.011.450)	(1.001.981)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Incorporación de activos fijos	(900.542)	(547.874)
	<hr/>	<hr/>
<b>FLUJO NETO NEGATIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	(900.542)	(547.874)
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL EJERCICIO</b>	(506.646)	325.257
<b>EFFECTO INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(21.968)	(30.262)
	<hr/>	<hr/>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(528.614)	294.995
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	1.271.490	976.495
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>742.876</u>	<u>1.271.490</u>

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

**REDBANC S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (continuación)**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>CONCILIACION ENTRE EL FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	626.480	755.523
Cargos (abonos) que no representan flujo de efectivo		
Depreciación y amortizaciones	724.627	748.771
Castigos y provisiones	247.674	80.903
Pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	796	(4.202)
Corrección monetaria	20.134	13.824
Disminución (aumento) de activos circulantes		
Deudores por ventas	151.792	187.200
Otros activos	(16.581)	(33.020)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes		
Intereses por pagar	63.716	75.856
Impuesto a la renta por pagar	(39.577)	232
IVA y similares por pagar	(36.575)	6.283
Proveedores	(426.839)	29.855
Provisiones y retenciones	89.699	13.887
Total flujo operacional	<u>1.405.346</u>	<u>1.875.112</u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Accionistas de  
Redbanc S.A.:**

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Redbanc S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 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 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 Redbanc S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 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.

Santiago, 8 de enero de 2002

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 LOS PRINCIPALES 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 Bancario. 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 2001 y 2000.

#### 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 corregidas monetariamente de acuerdo con principios contables generalmente aceptados.

Los saldos al 31 de diciembre de 2000 se presentan actualizados en 3,1%, 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:

	2001	2000
	\$	\$
Dólar U.S.A. (Observado)	654,79	572,68
Unidad de Fomento	16.262,66	15.769,92

#### f) Valores negociables

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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 2001 y 2000 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\$ 723.286 en 2001 (M\$ 747.430 en 2000).

**h) 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\$ 7.723 neto de amortizaciones por M\$ 5.685 al 31 de diciembre de 2001 (M\$ 9.064 neto de amortizaciones por M\$ 4.345 al 31 de diciembre de 2000).

Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad presenta la amortización de intangibles del ejercicio, por M\$ 1.341 en el rubro Gastos de Administración y Ventas del Estado de Resultados (M\$ 1.341 al 31 de diciembre de 2000).

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

Los impuestos a la renta se reconocen financieramente de acuerdo a las disposiciones establecidas en la Ley de la Renta.

De acuerdo a lo establecido en la circular N° 2983 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, de conformidad con lo dispuesto en los Boletines Técnicos N° 60 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**j) Efectivo equivalente**

La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente todas aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja que puedan convertirse en montos de efectivo conocidos, que exista la intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días y que exista un riesgo mínimo de pérdida significativa de valor.

**3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el ejercicio 2001 no hubo cambios contables.

**4. EFECTOS DE LA CORRECCION MONETARIA**

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria, de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 d), originó un cargo neto a resultados de M\$ 20.134 en 2001 (abono neto por M\$ 13.824 en 2000), según se detalla a continuación:

	(Cargo) abono a resultados	
	2001 M\$	2000 M\$
<b>Activos:</b>		
Circulante	7.316	9.755
Fijo	120.479	196.204
Otros activos	3.385	7.903
<b>Pasivos:</b>		
Circulante	(7.128)	(10.914)
Pasivo a largo plazo	(23.022)	(45.581)
Capital y reservas	(88.074)	(131.679)
Utilidad por corrección monetaria antes de resultados	12.956	25.688
<b>Resultados:</b>	(33.090)	(39.512)
Pérdida por corrección monetaria	(20.134)	(13.824)

**5. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

Al 31 de diciembre de cada ejercicio, el detalle de la cuenta está compuesto como sigue:

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
IVA crédito fiscal	67.231	14.408
PPM	131.008	118.547
PPM reclasificado a Nota 11 a)	<u>(125.609)</u>	<u>(118.547)</u>
Total	72.630	14.408

**6. ACTIVO FIJO**

a) Los bienes del activo fijo se encuentran valorizados según se describe en Nota 2 g) y su detalle es el siguiente:

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Terrenos	96.632	105.124
Construcciones y obras de infraestructura:		
Edificios	2.544.645	2.652.891
Instalaciones	<u>102.774</u>	<u>102.774</u>
Total	2.647.419	2.755.665
Equipos y mobiliario:		
Equipos computacionales y telefónicos	3.160.606	2.802.053
Mobiliario y útiles de oficina	235.758	229.243
Cajeros automáticos	608.081	608.080
Equipos de comunicación	2.473.098	2.143.714
Otros equipos	<u>376.962</u>	<u>333.965</u>
Total	6.854.505	6.117.055
Otros activos fijos:		
Activo fijo en tránsito	<u>—</u>	<u>71.066</u>
Total	—	71.066
Subtotal	9.598.556	9.048.910
Depreciación acumulada activo fijo (menos)	<u>(6.032.143)</u>	<u>(5.324.866)</u>
Total	<u>3.566.413</u>	<u>3.724.044</u>

b) Las variaciones observadas en el activo fijo se explican principalmente por:

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
<b>Adiciones</b>		
Ampliación equipo central	314.365	64.447
Equipos computacionales y otros	44.188	294.770
Equipos de comunicaciones	329.384	—
Activo fijo en tránsito	—	71.066
<b>Disminuciones</b>		
Costo de venta de equipos computacionales	—	62.432

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\$ 64.180 en 2001 (M\$ 55.044 en 2000).

**7. OTROSACTIVOS**

Al 31 de diciembre, en la cuenta Otros, del rubro Otros activos, se presentan los siguientes conceptos:

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Bienes inmuebles (1)	277.793	172.288
Impuestos diferidos	23.494	15.101
Total otros	<u>301.287</u>	<u>187.389</u>

(1) Corresponde al valor neto de depreciación de oficinas de propiedad de Redbanc, que se encuentran en arriendo.

**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:**

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Institución		
Banco de Chile (1)	140.353	132.608
Banco Santander (2)	28.449	28.442
Banco Citibank (3)	27.200	25.521
Banco Citibank (4)	7.420	6.962
Total	<u>203.422</u>	<u>193.533</u>

**b) Obligaciones de largo plazo:**

Institución		
Banco de Chile (1)	528.745	668.939
Banco Santander (2)	11.870	40.320
Banco Citibank (3)	14.163	41.353
Banco Citibank (4)	3.864	11.281
Total	<u>558.642</u>	<u>761.893</u>
Total	<u>762.064</u>	<u>955.426</u>

(1) Crédito Hipotecario a 12 años, vencimientos mensuales con tasa de 6,95% anual, al 31 de diciembre de 2001, pagadas 92 cuotas de un total de 144.

(2) Crédito a 8 años, vencimientos mensuales con tasa de 7,10% anual, al 31 de diciembre de 2001, pagadas 79 cuotas de un total de 96.

(3) Crédito a 8 años, vencimientos mensuales con tasa de 7,50% anual, al 31 de diciembre de 2001, pagadas 78 cuotas de un total de 96.

(4) Crédito a 8 años, vencimientos mensuales con tasa de 7,50% anual, al 31 de diciembre de 2001, pagadas 78 cuotas de un total de 96.

**9. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de cada año, el detalle de esta cuenta es el siguiente:

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Optimisa S.A.	78.062	168.809
Telefónica Empresas CTC Chile S.A.	139.252	134.209
Business Technology S.A.	-	111.351
Adexus S.A.	-	102.713
Teleductos S.A.	87.084	-
Otros	302.764	287.080
Total cuentas por pagar	<u>607.162</u>	<u>804.162</u>

**10. PROVISIONES Y RETENCIONES**

Al 31 de diciembre de cada año, el detalle de esta cuenta es el siguiente:

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
<b>Provisiones:</b>		
Costo de vacaciones	119.791	101.685
Bono de vacaciones	61.654	61.091
Telecomunicaciones	49.252	56.187
Otros	55.713	30.934
	<u>286.410</u>	<u>249.897</u>
<b>Retenciones:</b>		
De salud y previsionales	32.665	19.677
De impuestos	80.958	66.662
Otros	—	16.320
	<u>113.623</u>	<u>102.659</u>
Subtotal retenciones	113.623	102.659
Total provisiones y retenciones	<u>400.033</u>	<u>352.556</u>

**11. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS****a) Impuesto a la renta**

La Sociedad reconoce el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible. El cargo a resultados por este concepto asciende a M\$ 135.935 en 2001 (M\$ 156.414 en 2000) y se presenta neto de los créditos al impuesto, como sigue:

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Provisión impuesto primera categoría	130.683	146.076
Provisión impuesto único (Artículo 21)	5.251	10.337
	<u>135.934</u>	<u>156.413</u>
Provisión impuesto renta	135.934	156.413
P.P.M. (reclasificado de Nota 5)	(125.609)	(118.547)
Crédito gasto capacitación	(10.325)	(10.260)
	<u>—</u>	<u>27.606</u>
Impuestos por pagar	—	27.606

En el Estado de Resultados, el Impuesto a la Renta determinado se presenta neto del abono a resultados generado por el reconocimiento del Impuesto Diferido en cada ejercicio.

<b>Item</b>	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	135.934	156.413
Efecto en activos o pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	(225)	(225)
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	(24.573)	(12.769)
Totales	<u>111.136</u>	<u>143.419</u>



**Efecto neto en resultados 2001**

	<b>Impuesto diferido M\$</b>	<b>Plazo promedio ponderado Nº años</b>	<b>Meses a amortizar Nº meses</b>	<b>Amortización M\$</b>
Incremento/disminución del presente ejercicio				
Activo diferido C/P				14.752
Activo diferido L/P				9.153
Pasivo diferido C/P				1.259
Pasivo diferido L/P				(591)
<b>Efecto neto en resultados del ejercicio</b>				<b>24.573</b>
Cuenta complementaria				
Pasivo complementario por impuesto diferido por cobrar	541	–	–	41
Activo complementario por impuesto diferido por pagar	(316)	–	–	(316)
<b>Efecto neto en resultados al inicio del ejercicio</b>				<b>225</b>

**Efecto neto en resultados 2000**

	<b>Impuesto diferido M\$</b>	<b>Plazo promedio ponderado Nº años</b>	<b>Meses a amortizar Nº meses</b>	<b>Amortización M\$</b>
Incremento/disminución del presente ejercicio				
Activo diferido C/P				3.993
Activo diferido L/P				7.825
Pasivo diferido C/P				951
Pasivo diferido L/P				–
<b>Efecto neto en resultados del ejercicio</b>				<b>12.769</b>
Cuenta complementaria				
Pasivo complementario por impuesto diferido por cobrar C/P	–	–	–	–
Pasivo complementario por impuesto diferido por cobrar L/P	1.082	2	12	541
Activo complementario por impuesto diferido por pagar C/P	–	–	–	–
Activo complementario por impuesto diferido por pagar L/P	(632)	2	12	(316)
<b>Efecto neto en resultados al inicio del ejercicio</b>				<b>225</b>

**12. OTROS EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION**

Bajo este rubro se presentan principalmente los gastos incurridos en el estudio y análisis de factibilidad de nuevos proyectos, además de otros gastos que no corresponden a la operación habitual de la Sociedad.

El detalle de los proyectos desarrollados en cada ejercicio es el siguiente:

	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
Modelo de confianza para e-Business	–	80.904
Proyecto recaudaciones	34.229	–
Proyecto SBIF	20.921	–
Proyecto ATM Virtual	95.721	–
Implementación auditoría Visa y otros	97.599	–
<b>Total</b>	<b>248.470</b>	<b>80.904</b>

**13. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

La Sociedad ha constituido las siguientes garantías:

- Hipoteca con garantía general en favor del Banco Santander sobre el 9º piso del edificio ubicado en Huérfanos 1052, de fecha 10 de octubre de 1995.
- 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.  
A 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.
- 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**

- 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.
- 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	
	2001	2000
Banco Santander-Chile	11.558	11.558
Banco de Crédito e Inversiones	8.065	8.065
Banco Santiago	9.653	9.653
Banco de Chile	8.065	8.065
Citibank N.A.	8.066	8.066
Scotiabank Sud Americano	8.065	8.065
Banco de A. Edwards	8.065	8.065
Corpbanca	1.587	1.587
Banco Internacional	317	317
BBVA Banco BHIF	2	2
Banco Security	1	1
Banco Bice	1	1
BankBoston, National Association	1	1
The Chase Manhattan Bank N.A.	1	1
Financiera Condell	1	1
ABN Amro Bank	1	1
Banco del Desarrollo	1	1
<b>Total</b>	<b>63.450</b>	<b>63.450</b>

- Sobrepeso en venta de acciones propias: Bajo este rubro se presenta el sobrepeso 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.
- El movimiento en las cuentas de capital y reservas es el siguiente:

	Número de acciones	Capital pagado M\$	Sobrepeso en venta de acciones M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos iniciales al 01.01.00	63.450	2.523.571	30.229	2.031	696.991	3.252.822
Distribución de resultados 1999		-	-	696.991	(696.991)	-
Pago de dividendos marzo 2000		-	-	(698.965)	-	(698.965)
Revalorización del capital propio		118.608	1.421	7.691	-	127.720
Utilidad del ejercicio 2000		-	-	-	732.806	732.806
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>63.450</b>	<b>2.642.179</b>	<b>31.650</b>	<b>7.748</b>	<b>732.806</b>	<b>3.414.383</b>
Actualizados en un 3,1%		2.724.086	32.631	7.989	755.523	3.520.229

	Número de acciones	Capital pagado M\$	Sobrepeso en venta de acciones M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos iniciales al 01.01.2001	63.450	2.642.179	31.650	7.748	732.806	3.414.383
Distribución de resultados 2000		—	—	732.806	(732.806)	—
Pago de dividendos abril 2001		—	—	(740.525)	—	(740.525)
Revalorización del capital propio		81.907	981	5.186	—	88.074
Utilidad del ejercicio 2001		—	—	—	626.480	626.480
Saldos al 31 de diciembre de 2001	63.450	2.724.086	32.631	5.215	626.480	3.388.412

e) Reparto de dividendos: Por acuerdo de la Decimocuarta Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 14 de abril de 2001, se acordó repartir un dividendo de \$ 11.671 por acción, lo que originó un desembolso de M\$ 740.525 (en 2000 el dividendo repartido por acción fue de \$ 11.016, lo que originó un desembolso de M\$ 698.965), valores históricos.

## 15. TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a) Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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) 2001 M\$	Activo (pasivo) 2000 M\$	Efecto en resultados 2001 M\$	Efecto en resultados 2000 M\$
Fondo Mutuo Citicorp	96.011.000-5	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	60.186	131.897	4.265	4.500
Fondo Mutuo BCI	96.530.900-4	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	36.431	184.434	7.011	5.991
Fondo Mutuo Banchile	94.048.000-0	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	194.801	192.449	7.451	7.881
Fondo Mutuo Santander	96.539.410-9	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	148.683	199.074	5.325	5.232
Fondo Mutuo Santiago	96.667.040-1	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	155.957	198.897	4.689	6.162
Fondo Mutuo Bandedwards	96.649.510-3	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	102.067	141.756	3.765	5.772
Fondo Mutuo Sud Americano	96.634.320-6	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	21.915	128.349	2.834	3.807
Total			(1)	720.040	1.176.856	35.340	39.345

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) 2001 M\$	Activo (pasivo) 2000 M\$	Efecto en resultados 2001 M\$	Efecto en resultados 2000 M\$
Banco de Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Directa	Facturas+Cta. Cte./ facturación	(26.116)	340	1.341.067	1.312.069
Banco Santiago	97.036.000-K	Directa	Facturas+Cta. Cte./ facturación	94.486	623	1.505.107	1.641.375
Banco de Chile	97.004.000-5	Directa	Facturas+Cta. Cte./ facturación Crédito/intereses pagados	(19.823) (669.098)	3.296 (801.546)	1.473.284 (49.854)	1.355.629 (58.374)

Empresa	R.U.T.	Relación	Naturaleza de la transacción	Activo (pasivo) 2001 M\$	Activo (pasivo) 2000 M\$	Efecto en resultados 2001 M\$	Efecto en resultados 2000 M\$
Banco Santander-Chile	97.015.000-5	Directa	Facturas+Cta. Cte./ facturación Crédito/intereses pagados	92.541 (40.319)	124.990 (68.763)	1.279.669 (3.943)	1.222.898 (6.078)
Scotiabank Sud Americano	97.018.000-1	Directa	Facturas+Cta. Cte./ facturación	33.516	38.181	433.504	457.781
Citibank N.A.	97.008.000-7	Directa	Facturas+Cta. Cte./ facturación Crédito/intereses pagados Otros por facturar	41.601 (52.648) 19.834	79.748 (85.118) -	405.480 (5.439) -	469.964 (7.544) -
Banco de A. Edwards	97.024.000-4	Directa	Facturas/Facturación	(15.823)	57	945.598	841.085
BBVA Banco BHIF	97.032.000-8	Directa	Facturas/Facturación	25.301	40.965	438.548	422.413
Banco Security	97.053.000-2	Directa	Facturas/Facturación	5.099	5.872	78.730	61.032
Banco Bice	97.080.000-K	Directa	Facturas/Facturación	7.594	16.081	113.808	106.902
BankBoston, National Association	97.041.000-7	Directa	Facturas/Facturación	11.305	11.899	156.592	149.080
Corpbanca	97.023.000-9	Directa	Facturas/Facturación	29.695	8.306	420.220	437.188
Banco Internacional	97.011.000-3	Directa	Facturas/Facturación	1.787	2.697	27.908	32.965
ABN Amro Bank	97.919.000-K	Directa	Facturas/Facturación	5.517	6.442	100.492	90.168
Banco del Desarrollo	97.051.000-1	Directa	Facturas/Facturación	18.841	11.500	200.021	159.451
Soc. Recaudadora y Pago de Serv.	78.053.790-6	Indirecta	Facturas/Facturación	1.441	1.432	4.884	4.879
Depósito Central de Valores S.A.	96.666.140-2	Indirecta	Facturas/Facturación	1.660	3.313	16.873	17.396
Transbank S.A.	96.689.310-9	Indirecta	Facturas/Facturación	3.675	2.556	237.780	262.744
Nexus S.A.	96.815.280-7	Indirecta	Facturas/Facturación	369	4.608	52.106	48.799
Centro Compensación Automát. S.A.	96.891.090-6	Indirecta	Facturas/Facturación	1.695	1.681	15.854	17.919
Activos/efectos en resultados con empresas relacionadas Bancos presentados en el disponible				396.994 (18.505)	364.587 (38.725)	9.247.525	9.111.737
Total documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas				378.489	325.862		
Pasivos/Efectos en resultados con empresas relacionadas				(824.865)	(955.426)	(59.426)	(71.996)

#### 16. REMUNERACION DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 2001 se pagaron M\$ 88.714 (M\$ 108.004 en 2000) por concepto de dieta por asistencia a reuniones a los señores Directores, conforme a lo acordado en la última Junta Ordinaria de Accionista. Este monto está considerado en el ítem Gastos de Administración y Ventas en el Estado de Resultados.

#### **17. HECHOS RELEVANTES**

En sesión de Directorio N° 211 de fecha 22 de febrero de 2001, se informa decisión del Gerente General, señor René Peralta Gac, de presentar su renuncia al cargo ejercido durante 13 años.

En sesión extraordinaria de Directorio N° 20 de fecha 24 de abril de 2001, y de acuerdo al pronunciamiento unánime de la decimocuarta junta general ordinaria de accionistas, se incorporan como directores los señores Francisco Guzmán Bauzá y Patricio Melo Guerrero en reemplazo de los señores Guido Silva Escobar y Alberto Court Silva, respectivamente.

En sesión extraordinaria N° 21 de fecha 5 de julio de 2001, se designa como nuevo gerente general al señor Miguel Luis Leonvendagar Valenzuela, a partir del 1° de agosto de 2001.

En sesión de Directorio N° 216 de fecha 31 de julio de 2001, se aceptó la renuncia al cargo de director al señor Miguel Luis Leonvendagar Valenzuela en razón a su designación, a partir del 1° de agosto, como gerente general de la empresa; designándose en su reemplazo como director, a partir del 1° de agosto de 2001, al señor Luis Alberto Rojas Luksic.

En sesión de Directorio N° 220 de fecha 20 de noviembre de 2001, se aceptó la renuncia al cargo de director al señor Francisco Guzmán Bauzá, designándose en su reemplazo a la señora Cecilia Gutiérrez Martones.

En sesión de Directorio N° 221 de fecha 18 de diciembre de 2001, se aceptó la renuncia al cargo de director al señor Francisco O’Ryan Soro, designándose en su reemplazo al señor Angel Rebolledo Lemus.

#### **18. HECHOS POSTERIORES**

A juicio de la administración, a la fecha de emisión de estos estados financieros no se tiene conocimiento de hechos posteriores que los puedan afectar significativamente.

**SOCIEDAD DE RECAUDACION  
Y PAGOS DE SERVICIOS LTDA.**

**SOCIEDAD DE RECAUDACION Y PAGOS DE SERVICIOS LTDA.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponibles	51.687	15.786
Valores negociables	—	309.684
Deudores por venta	480.239	365.757
Deudores varios	35.062	37.836
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	271.036	218.862
Impuesto por recuperar	74.300	6.982
Gastos pagados por anticipado	105.355	84.944
Impuestos diferidos	27.806	36.418
Otros activos circulantes	8.707	45.457
Total activo circulante	<u>1.054.192</u>	<u>1.121.726</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Maquinaria y equipos	1.872.333	1.470.763
Muebles	1.119.730	870.982
Otros activos fijos	832.415	880.330
Total activo fijo bruto	<u>3.824.478</u>	<u>3.222.075</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>(2.499.242)</u>	<u>(2.175.053)</u>
Total activo fijo	<u>1.325.236</u>	<u>1.047.022</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Remodelaciones	480.970	540.835
Otros	16.753	19.885
Total otros activos	<u>497.723</u>	<u>560.720</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>2.877.151</u></u>	<u><u>2.729.468</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

**SOCIEDAD DE RECAUDACION Y PAGOS DE SERVICIOS LTDA.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos	125.879	186.191
Obligaciones a largo plazo con vencimiento dentro de un año	43.196	79.819
Cuentas por pagar	413.312	389.039
Acreedores varios	584.067	457.511
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	24.117	–
Provisiones	247.443	182.346
Retenciones	114.698	117.339
Impuestos diferidos	7.071	10.035
Total pasivo circulantes	1.559.783	1.422.280
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Acreedores varios	24.211	67.061
Total pasivo largo plazo	24.211	67.061
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital	521.398	521.398
Reserva de revalorización del capital propio	746.121	746.121
Utilidades (pérdidas) acumuladas	(27.391)	49.500
Utilidad (pérdida) del ejercicio	53.029	(76.892)
Total patrimonio	1.293.157	1.240.127
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>2.877.151</u></b>	<b><u>2.729.468</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

**SOCIEDAD DE RECAUDACION Y PAGOS DE SERVICIOS LTDA.****ESTADO DE RESULTADOS**

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

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de explotación	6.330.062	5.631.309
Costos de explotación	<u>(4.713.894)</u>	<u>(4.205.104)</u>
Margen de explotación	1.616.168	1.426.205
Gastos de administración y ventas	<u>(1.563.886)</u>	<u>(1.410.160)</u>
Resultado operacional	52.282	16.045
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	7.847	6.295
Otros ingresos fuera de la explotación	51.002	12.818
Otros egresos fuera de la explotación	<u>(51.380)</u>	<u>(124.145)</u>
Corrección monetaria	13.936	19.782
Resultado no operacional	21.405	(85.250)
Resultado antes de impuesto a la renta	73.687	(69.205)
Impuesto a la renta	<u>(20.658)</u>	<u>(7.687)</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<u><b>53.029</b></u>	<u><b>(76.892)</b></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

**SOCIEDAD DE RECAUDACION Y PAGOS DE SERVICIOS LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	53.029	(76.892)
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo		
Amortización y depreciación del ejercicio	768.329	801.371
Provisión deudores incobrables	4.500	8.033
Provisiones varias	72.428	61.032
Saldo acreedor corrección monetaria	(13.936)	(19.782)
Disminución (aumentos) de activos		
Disminución (aumento) de deudores por venta	(127.555)	29.645
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(61.593)	101.043
Disminución de deudores varios	1.461	60.975
Aumento de impuestos por recuperar	(67.172)	(121)
Disminución de impuestos diferidos	27.806	36.417
Aumento de gastos pagados por anticipado	(20.803)	(13.810)
Disminución de otros activos circulantes	33.914	23.014
Aumento (disminución) de pasivos		
Aumento (disminución) de cuentas por pagar	44.124	(9.804)
Aumento de cuentas por pagar a empresas relacionadas	24.117	-
Aumento de acreedores varios	143.832	326.476
Aumento de impuestos diferidos	7.071	10.035
Aumento de retenciones	827	17.461
Aumento (disminución) de provisiones	73.831	(3.331)
Total flujo positivo originado por actividades de la operación	<u>964.210</u>	<u>1.351.762</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Pagos de cuotas de leasing	(146.518)	(141.936)
Pagos por adquisiciones de activos fijos	(935.822)	(421.520)
Pagos por remodelaciones	(154.817)	(161.516)
Inversiones en instrumentos financieros	-	(309.300)
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	<u>(1.237.157)</u>	<u>(1.034.272)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(272.947)</u>	<u>317.490</u>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	(836)	(10.650)
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(273.783)</b>	<b>306.840</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>325.470</b>	<b>18.630</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b><u>51.687</u></b>	<b><u>325.470</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los señores Socios de Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Limitada:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de la Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Limitada al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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 de Recaudación y Pagos de Servicios Limitada. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Limitada al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 16 de enero de 2002

Fernando Zavala C.

ARTHUR ANDERSEN-  
LANGTON CLARKE

---

## **SOCIEDAD DE RECAUDACION Y PAGOS DE SERVICIOS LTDA.**

---

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

#### **a) Constitución e inscripción**

Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Limitada-Servipag se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada según escritura pública del 18 de octubre de 1990, siendo inscrita en el Conservador de Bienes Raíces el 23 de octubre y su publicación en el Diario Oficial fue el 27 de octubre de 1990. Sus operaciones comenzaron en abril de 1991.

#### **b) Objeto de la Sociedad**

El objeto de la Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Limitada, dentro del marco necesario para apoyar y facilitar el desarrollo del giro de los bancos socios (Banco de Chile y Banco de Crédito e Inversiones), es efectuar, por cuenta de éstos, la recaudación y pagos de servicios.

Los servicios prestados se dividen en tres grupos:

- Recaudaciones de empresas de utilidad pública, instituciones previsionales, establecimientos educacionales, casas comerciales, compañías de seguros, instituciones financieras, municipalidades e instituciones públicas, entre otros.
- Pagos de sueldos, pensionados y proveedores.
- Cambio de cheques del Banco de Chile y Banco de Crédito e Inversiones.

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

#### **a) Bases de preparación de estos estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile y normas contables específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras que, en caso de discrepancias, primarían sobre los mencionados principios contables.

#### **b) Corrección monetaria**

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Las actualizaciones han sido determinadas a base de los índices oficiales (IPC) del Instituto Nacional de Estadísticas, que indican una variación del 3,1% para el período comprendido entre el 1 de diciembre de 2000 al 30 de noviembre de 2001 (4,7% 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 2000**

A objeto de permitir una mejor comparación, los saldos de los estados financieros y las respectivas notas al 31 de diciembre de 2000 se presentan actualizados en un 3,1%. Además, se han efectuado algunas reclasificaciones menores para efectos comparativos.

#### **d) Equivalencias**

Al cierre de cada ejercicio los pasivos en unidades de fomento han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a su valor de cierre de \$ 16.272,66 por UF 1 (\$ 15.769,92 en 2000).

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

Las inversiones en fondos mutuos de renta fija se presentan al valor de cierre de las respectivas cuotas.

#### **f) Otros activos y pasivos circulantes**

Se clasifican bajo estos rubros partidas asociadas al giro de la Sociedad, tales como modificaciones al movimiento, operaciones pendientes con banco, remesas provenientes de clientes propios, giros de terceros, devoluciones de cajeros externos, etc., que representan valores por recuperar y pagar respectivamente.

#### **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 deuda bajo los rubros obligaciones a largo plazo con vencimiento dentro de un año y acreedores varios largo plazo, netos 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) Impuestos diferidos**

La Sociedad aplica los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. relativos al reconocimiento del efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

**k) Efectivo equivalente**

La Sociedad ha determinado que su efectivo equivalente está compuesto por el disponible y 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.

**l) Acreedores varios**

En este rubro se agrupan principalmente remesas de fondos enviadas por clientes, para efecto de cancelar remuneraciones y/o pensiones, a través de nuestros locales de pago.

**3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2001 no se efectuaron cambios contables en relación con el ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

**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\$ 13.936 (M\$ 19.782 en 2000), según se detalla a continuación:

	<b>(Cargos) abonos a resultados</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activo fijo	38.920	61.479
Otros activos	23.343	35.387
Pasivos reajustables en unidad de fomento	(5.399)	(8.863)
Patrimonio	(37.288)	(59.121)
Abono neto a resultados	19.576	28.882
Cuentas de resultados	(5.640)	(9.100)
Saldo cuenta corrección monetaria	<u>13.936</u>	<u>19.782</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:

	<b>Monto</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Fondo mutuo BCI efectivo	-	309.684
Total valores negociables	<u>-</u>	<u>309.684</u>

## 6. ACTIVO FIJO

a) Este rubro está constituido por:

Cuenta	2001		2000	
	Valor activo M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor activo M\$	Depreciación acumulada M\$
Maquinarias y equipos	1.782.333	(1.422.444)	1.470.763	(1.149.699)
Muebles	1.119.730	(615.014)	870.982	(449.477)
Otros:				
Activos en leasing	154.964	(63.994)	408.749	(243.861)
Otros activos fijos	677.451	(397.790)	471.581	(332.016)
<b>Total</b>	<b>3.824.478</b>	<b>(2.499.242)</b>	<b>3.222.075</b>	<b>(2.175.053)</b>

b) El cargo a resultados durante el ejercicio por concepto de depreciación asciende a M\$ 442.096 (M\$ 441.863 en 2000) y el cargo por amortización de software, clasificado bajo Otros activos fijos, corresponde a un monto de M\$ 108.184 (M\$ 123.872 en 2000).

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. ACTIVOS Y PASIVOS EN LEASING

Los saldos de estos rubros corresponden a 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, valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2 g) en contratos a 36 meses de plazo. Los saldos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 son los siguientes:

	2001 M\$	2000 M\$
<b>Activo</b>		
Activo en leasing	154.964	408.749
Depreciación	(63.994)	(243.861)
<b>Total</b>	<b>90.970</b>	<b>164.888</b>

	Moneda	Saldo bruto		Intereses diferidos		Saldo neto	
		2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$
<b>Pasivo</b>							
Obligaciones a largo plazo con vencimiento dentro de un año	UF	51.482	95.199	(8.286)	(15.380)	43.196	79.819
Acreedores varios largo plazo	UF	29.857	80.989	(5.646)	(13.928)	24.211	67.061
<b>Total</b>		<b>81.339</b>	<b>176.188</b>	<b>(13.932)</b>	<b>(29.308)</b>	<b>67.407</b>	<b>146.880</b>

## 8. REMODELACIONES

Conforme a la normativa existente al efecto y a los criterios específicos señalados en Nota 2 h), las siguientes partidas, correspondientes a Remodelaciones, se mantienen diferidas bajo Otros activos:

	Total	
	2001 M\$	2000 M\$
Saldos de apertura	540.835	611.622
Desembolsos del ejercicio	150.269	157.112
Amortización acumulada	(210.134)	(227.899)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>480.970</b>	<b>540.835</b>

**9. OBLIGACIONES CON BANCOS**

Los saldos de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2001 y 2000 se componen de la siguiente forma:

	2001 M\$	2000 M\$	Tasa de interés	
			2001 %	2000 %
Préstamos corto plazo	125.879	185.750	0,71	0,98
Sobregiro línea de crédito	-	441		
<b>Total</b>	<b>125.879</b>	<b>186.191</b>		

**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:

	Relación	Saldos por cobrar		Saldos por pagar	
		2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$
Banco de Chile	Socio	133.909	129.432	24.117	-
Banco de Crédito e Inversiones	Socio	137.127	89.430	-	-
<b>Total</b>		<b>271.036</b>	<b>218.862</b>	<b>24.117</b>	<b>-</b>

Los saldos por cobrar a los socios corresponden a comisiones por servicio de recaudación del mes de diciembre de 2001 y 2000.

**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:

	2001 M\$	2000 M\$
Banco de Chile	2.387.056	2.340.932
Banco de Crédito e Inversiones	1.204.981	930.427
	<b>3.592.037</b>	<b>3.271.359</b>

**c) Contingencias y compromisos**

La Sociedad al 31 de diciembre de 2001 y 2000 tiene en su poder valores por concepto de recaudaciones del último día hábil del ejercicio de las siguientes empresas relacionadas:

	Relación	Saldos por cobrar	
		2001 M\$	2000 M\$
Banco de Chile	Socio	3.968.391	2.678.397
Banco de Crédito e Inversiones	Socio	266.555	190.215
<b>Total</b>		<b>4.234.946</b>	<b>2.868.612</b>

**11. ACREEDORES VARIOS CORTO PLAZO**

Los saldos del rubro acreedores varios al 31 de diciembre de 2001 y 2000 se componen de la siguiente forma:

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remesa fondos operaciones propias clientes	447.686	329.563
Acreedores por asesorías	45.314	2.828
Remesa fondos depósitos BCI sucursales	29.547	30.657
Seguros por pagar	28.225	25.379
Remesa fondos indemnización seguros	10.085	30.194
Remesa fondos servigiro	9.973	11.016
Otros	13.237	27.874
	<u>584.067</u>	<u>457.511</u>
Total	<u>584.067</u>	<u>457.511</u>

**12. PROVISIONES, RETENCIONES Y CASTIGOS**

Estas cuentas se encuentran constituidas por los siguientes conceptos:

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>a) Provisiones</b>		
Provisión de vacaciones	146.881	108.563
Provisión de bonos productividad y rentabilidad	15.419	10.401
Otras provisiones	85.143	63.382
	<u>247.443</u>	<u>182.346</u>
Total	<u>247.443</u>	<u>182.346</u>
<b>b) Retenciones</b>		
Leyes sociales	42.372	36.674
IVA por pagar	56.844	57.558
Impuesto único y segunda categoría	9.040	18.692
Otros	6.442	4.415
	<u>114.698</u>	<u>117.339</u>
Total	<u>114.698</u>	<u>117.339</u>

**13. IMPUESTO A LA RENTA**

**a) Impuesto a la renta**

La Sociedad al 31 de diciembre de 2001 presenta Renta Líquida Imponible de Primera Categoría positiva ascendente a M\$ 105.356 (M\$ 60.913 en 2000 positiva). La provisión por este concepto asciende a M\$ 15.803 (M\$ 9.137 en 2000), la que se presenta en el activo circulante disminuyendo los pagos provisionales, gastos de capacitación y crédito por compras de activo fijo ascendentes a M\$ 90.103 (M\$ 16.119 en 2000).

**b) Impuestos diferidos**

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Diferencia temporal</b>		
<b>Activos</b>		
Provisión vacaciones	16.454	16.285
Provisiones varias	7.337	16.689
Provisión deudores incobrables	4.015	3.444
	<u>27.806</u>	<u>36.418</u>
Subtotal	<u>27.806</u>	<u>36.418</u>
Menos: Saldo por amortizar del pasivo complementario	-	-
Activos netos	<u>27.806</u>	<u>36.418</u>

SOCIEDAD DE RECAUDACION Y PAGOS DE SERVICIOS LTDA.

<b>Pasivos</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
Activos en leasing	7.071	19.390
Subtotal	7.071	19.390
Menos: Saldo por amortizar del activo complementario	–	(9.355)
Pasivos netos	7.071	10.035
Saldo neto por impuesto diferidos contabilizados	20.735	26.383

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 2000. Estas cuentas de pasivo y activo se amortizan en el plazo ponderado de reverso de las diferencias temporales correspondientes.

**c) Resultado por Impuesto a la Renta**

	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
Abono por efecto del impuesto diferido del ejercicio	4.219	10.805
Amortización de cuentas complementarias por efectos de impuestos diferidos acumulados al inicio	(9.074)	9.355
Provisión impuesto a la renta	(15.803)	(9.137)
Cargo a resultados por impuesto a la renta	(20.658)	(7.687)

**14. CAPITAL Y RESERVAS**

Las cuentas de Capital y Reservas al cierre de cada ejercicio corresponden al siguiente movimiento:

	<b>Capital M\$</b>	<b>Reserva de revalorización del capital propio M\$</b>	<b>Resultados acumulados M\$</b>	<b>Utilidad del ejercicio M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldos al 1 de enero de 2000	521.398	652.820	308.527	(262.670)	1.220.075
Traspaso utilidad año 1999	–	–	(262.670)	262.670	–
Corrección monetaria del capital propio	–	55.188	2.155	–	57.343
Pérdida del ejercicio	–	–	–	(74.580)	(74.580)
Saldos al 31 de diciembre de 2000	521.398	708.008	48.012	(74.580)	1.202.838
Saldos al 31 de diciembre de 2000 actualizados para efectos comparativos	521.398	746.121	49.500	(76.892)	1.240.127
Saldos al 1 de enero de 2001	521.398	700.008	48.012	(74.580)	1.202.838
Traspaso utilidad año 2000	–	–	(74.580)	74.580	–
Corrección monetaria del capital propio	–	38.113	(823)	–	37.290
Pérdida del ejercicio	–	–	–	53.029	53.029
Saldos al 31 de diciembre de 2001	521.398	746.121	(27.391)	53.029	1.293.157

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.

**15. REMUNERACIONES AL DIRECTORIO**

Durante el ejercicio 2001 los Directores en su conjunto han percibido M\$ 11.060 (M\$ 4.609 en 2000), por concepto de dieta por asistencia al Directorio.

**16. COSTOS DE EXPLOTACION Y GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS**

Bajo estos rubros se incluyen los siguientes conceptos:

	2001 M\$	2000 M\$
<b>Costos de explotación</b>		
Remuneraciones	2.066.992	1.747.906
Arriendo y gastos comunes	737.498	724.389
Amortización	326.233	359.508
Depreciación	358.609	358.902
Servicios básicos	120.264	110.172
Vigilancia	161.223	130.084
Servicios de transporte	100.874	109.697
Materiales de oficina	121.845	80.558
Seguros	62.222	58.602
Otros	658.134	525.286
Total	<u>4.713.894</u>	<u>4.205.104</u>
<b>Gastos de administración y ventas</b>		
Remuneraciones	946.186	928.760
Arriendo y gastos comunes	79.957	79.431
Servicios básicos	34.233	30.881
Depreciación	83.487	82.961
Asesorías	214.795	102.989
Publicidad y promoción	69.089	73.438
Viáticos y viajes	18.445	21.666
Mantenimiento y reparación	22.614	22.460
Materiales de oficina	38.716	34.083
Otros	56.364	33.491
Total	<u>1.563.886</u>	<u>1.410.160</u>

**17. OTROS INGRESOS Y EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION**

Bajo estos rubros se incluyen los siguientes conceptos:

	2001 M\$	2000 M\$
<b>Ingresos fuera de la explotación</b>		
Arriendos varios	12.175	5.381
Recuperación de valores	5.083	5.515
Desarrollo software negocio	31.709	-
Otros	2.035	1.922
Total	<u>51.002</u>	<u>12.818</u>
<b>Egresos fuera de la explotación</b>		
Gastos financieros	30.828	48.424
Provisión de irregularidades	198	19.792
Provisión operaciones pendientes años anteriores	-	41.239
IVA no recuperado	3.061	-
Otros	17.293	14.690
Total	<u>51.380</u>	<u>124.145</u>

**18. HECHOS POSTERIORES**

A juicio de la administración, no existen hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los estados financieros de la Sociedad entre el 31 de diciembre de 2001 y la fecha de emisión del presente informe.

**SOCIEDAD INTERBANCARIA DE  
DEPOSITO DE VALORES S.A.**



**SOCIEDAD INTERBANCARIA DE DEPOSITO DE VALORES S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Retenciones	260	—
Total pasivo circulantes	260	—
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	1.829.315	1.829.315
Sobreprecio en venta de acciones propias	18.739	18.739
Pérdidas acumuladas	(1.056.184)	(649.670)
Déficit acumulado período de desarrollo sociedad relacionada	—	(619.010)
Utilidad del ejercicio	305.286	212.496
Total patrimonio	1.097.156	791.870
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1.097.416</b>	<b>791.870</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

**SOCIEDAD INTERBANCARIA DE DEPOSITO DE VALORES S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Gastos de administración y ventas	(8.013)	(7.387)
Resultado operacional	(8.013)	(7.387)
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	7.297	10.936
Resultado devengado en inversión en empresa relacionada	310.312	215.038
Otros ingresos fuera de la explotación	82	-
Otros egresos fuera de explotación	(737)	(669)
Corrección monetaria	(3.655)	(5.422)
Resultado no operacional	313.299	219.883
Resultado antes de impuesto a la renta	305.286	212.496
Impuesto a la renta	-	-
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>305.286</u></b>	<b><u>212.496</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

**SOCIEDAD INTERBANCARIA DE DEPOSITO DE VALORES S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	305.286	212.496
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo		
Resultado devengado en inversión en empresa relacionada	(310.312)	(215.038)
Corrección monetaria	3.655	5.422
Intereses por cobrar	(1.496)	(251)
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo (Disminución) aumento de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	260	(231)
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	<u>(2.607)</u>	<u>2.398</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO</b>	<u>(2.607)</u>	<u>2.398</u>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>(2.160)</u>	<u>(5.169)</u>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>(4.767)</u>	<u>(2.771)</u>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>121.538</u>	<u>124.309</u>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><u>116.771</u></u>	<u><u>121.538</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **Señores Accionistas de Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de la Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 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 Depósito de Valores S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad 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 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Santiago, 4 de enero de 2002

Juan Francisco Martínez.

ARTHUR ANDERSEN-  
LANGTON CLARKE

---

## SOCIEDAD INTERBANCARIA DE DEPOSITO DE VALORES S.A.

---

### 1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

Sociedad Interbancaria de Depósito 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 2001 y 2000 han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile y normas específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras que, en caso de discrepancias, prevalecen sobre los mencionados principios contables.

#### b) Períodos cubiertos

Los estados financieros cubren los años terminados al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente.

#### c) Corrección monetaria

De acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile, la Sociedad ha corregido monetariamente sus activos y pasivos no monetarios, patrimonio y cuentas de resultado con cargo y/o abono a los resultados del ejercicio. Para permitir una adecuada comparación con los estados financieros del presente ejercicio, los saldos del ejercicio anterior han sido actualizados extracontablemente en un 3,1%.

#### 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:

	2001 \$	2000 \$
Unidad de Fomento (UF)	16.262,66	15.769,92

#### 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 base devengada, de conformidad con lo dispuesto en el Boletín Técnico N° 42 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

#### g) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 no existen diferencias de carácter temporal, según lo definido en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., que den origen al registro contable de impuestos diferidos.

#### h) Efectivo y efectivo equivalente

Para efectos de la preparación del estado de flujos 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, las cuales tienen vencimiento igual o inferior a 90 días.

### 3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio 2001, no se han producido cambios contables que pudieran afectar significativamente la comparabilidad de los presentes estados financieros.

### 4. CORRECCION MONETARIA

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria señaladas en la Nota 2 c), se produjo un cargo neto a los resultados del ejercicio 2001 por un monto de M\$ 3.655 (cargo neto en 2000 de M\$ 5.422), según el siguiente detalle:

Rubro	(Cargo) abono a resultados	
	2001 M\$	2000 M\$
Activos no monetarios	20.156	20.614
Capital propio financiero	(23.810)	(26.008)
Cuentas de resultado	(1)	(28)
Total corrección monetaria neta	(3.655)	(5.422)

### 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 periodo	Plazo	Saldo al 31 de diciembre	
				2001 M\$	2000 M\$
Banco de Chile	UF	1,17	90	-	113.837
Banco de Chile	\$	1,67	90	110.272	-
Total depósitos a plazo				110.272	113.837

### 6. INVERSION EN EMPRESA RELACIONADA

Corresponde a la inversión en la sociedad "Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores", la cual se encuentra valorizada de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 f), y su detalle es el siguiente:

Porcentaje participación		Patrimonio de la emisora		Monto de la inversión		Utilidad devengada	
2001 %	2000 %	2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$
30,0	30,0	3.268.815	2.234.443	980.645	670.332	310.312	215.038

La valoración de esta inversión se ha efectuado en base a los estados financieros auditados de Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores.

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

En conformidad a las disposiciones legales vigentes, la Sociedad, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, no constituyó provisión por impuesto a la renta por presentar pérdidas tributarias.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la Sociedad consideró la aplicación del Boletín Técnico N° 60 sobre impuestos diferidos. Sin embargo, dado que no existen diferencias temporales que originen impuestos diferidos, no se ha registrado monto alguno por este concepto.

No se ha constituido impuesto diferido por las pérdidas tributarias, dado que no existe un plazo en que éstas puedan ser recuperadas.

## 8. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

a) Los movimientos del patrimonio durante los ejercicios 2001 y 2000 son los siguientes:

	Capital pagado M\$	Sobrepeso en venta de acciones propias M\$	Déficit acumulado período desarrollo sociedad relacionada M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total patrimonio M\$
Saldos al 01/01/2000	1.694.662	17.360	(612.308)	(600.768)	37.781	536.727
Traspaso a resultados acumulados	-	-	-	(1.081)	1.081	-
Traspaso al déficit acumulado(*)	-	-	38.862	-	(38.862)	-
Corrección monetaria	79.649	816	(29.952)	(28.287)	-	25.226
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	206.107	206.107
<b>Saldos al 31/12/2000</b>	<b>1.774.311</b>	<b>18.176</b>	<b>(600.398)</b>	<b>(630.136)</b>	<b>206.107</b>	<b>768.060</b>
Saldos al 31/12/2000 actualizados para efectos comparativos al 31/12/2001 (3,1%)	1.829.315	18.739	(619.010)	(649.670)	212.496	791.870
<b>Saldos al 01/01/2001</b>	<b>1.774.311</b>	<b>18.176</b>	<b>(600.398)</b>	<b>(630.136)</b>	<b>206.107</b>	<b>768.060</b>
Traspaso a resultados acumulados(**)	-	-	600.398	(394.291)	(206.107)	-
Corrección monetaria	55.004	563	-	(31.757)	-	23.810
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	305.286	305.286
<b>Saldos al 31/12/2001</b>	<b>1.829.315</b>	<b>18.739</b>	<b>-</b>	<b>(1.056.184)</b>	<b>305.286</b>	<b>1.097.156</b>

(\*) Corresponde a la absorción del déficit acumulado período de desarrollo con las utilidades provenientes del ejercicio 2000, por la parte de la sociedad coligada Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores.

(\*\*) Corresponde al traspaso desde déficit acumulado período desarrollo originado en la sociedad relacionada Depósito Central de Valores S.A. Depósito de Valores a pérdidas acumuladas. Este traspaso se origina dado que la sociedad relacionada capitalizó su déficit acumulado período de desarrollo en enero de 2001.

b) Al cierre del ejercicio 2001 se encuentra suscrita y pagada la totalidad de las acciones, las cuales ascienden a 4.714.772.

c) De acuerdo con lo dispuesto por el artículo N° 10 de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas, al 31 de diciembre de 2001 y 2000 se ha incorporado al capital pagado el monto proporcional correspondiente a su revalorización.

## 9. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 2001 y 2000, 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:

	2001 M\$	2000 M\$
Patente comercial	656	662
Gastos generales	81	7
<b>Total</b>	<b>737</b>	<b>669</b>

## 11. TRANSACCIONES DE ACCIONES Y DISTRIBUCION DE ACCIONISTAS

Durante los ejercicios 2001 y 2000 no se registraron transacciones de acciones.

**12. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 no existen contingencias ni compromisos que afecten a la Sociedad.

**13. HECHOS RELEVANTES**

En la Octava Junta General Ordinaria de Accionistas, realizada el 27 de abril de 2001, se designó la estructura del directorio, quedando conformado por las siguientes personas: Arturo Concha Ureta (presidente), Mario Gómez Dubravcic y Mario Pérez Cuevas.

**14. HECHOS POSTERIORES**

A juicio de la Administración, entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de emisión del presente informe no se han producido hechos posteriores que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.

**EMPRESA DE TARJETAS INTELIGENTES S.A.**

**EMPRESA DE TARJETAS INTELIGENTES S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponibles	250	48.157
Valores negociables	–	34.011
Documentos y cuentas por cobrar	–	5.278
Deudores varios	2.060	–
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	69.699	64.891
Impuestos por recuperar	7.213	9.307
Otros activos circulantes	–	1.658
Total activo circulante	<u>79.222</u>	<u>163.302</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Instalaciones	7.907	7.429
Equipos computacionales	673.821	146.480
Muebles y equipos de oficina	17.943	15.021
Subtotal	<u>699.671</u>	<u>168.930</u>
Menos: depreciación acumulada	<u>(72.983)</u>	<u>(2.297)</u>
Total activo fijo	<u>626.688</u>	<u>166.633</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Otros activos	<u>729.764</u>	<u>328.498</u>
Total otros activos	<u>729.764</u>	<u>328.498</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>1.435.674</u></u>	<u><u>658.433</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

**EMPRESA DE TARJETAS INTELIGENTES S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras corto plazo	344.577	–
Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo con vencimiento en el corto plazo	303.513	29.200
Documentos y cuentas por pagar	25	39.753
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	100.212	–
Provisiones	39.800	11.057
Retenciones	15.945	12.466
Otros pasivos circulantes	28.255	–
Total pasivo circulante	<u>832.327</u>	<u>92.476</u>
<b>PASIVO A MAS DE UN AÑO</b>		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo	95.236	91.373
Otros pasivos a largo plazo	–	428
Total pasivos a largo plazo	<u>95.236</u>	<u>91.801</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	649.006	453.006
Mayor valor colocación acciones	4.778	4.778
Resultados acumulados	16.372	–
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(162.045)	16.372
Total patrimonio	<u>508.111</u>	<u>474.156</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>1.435.674</u></u>	<u><u>658.433</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

**EMPRESA DE TARJETAS INTELIGENTES S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

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

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de la explotación	—	—
Total ingresos de la operación	—	—
Costos de la explotación		
Arriendo y otros gastos de administración	(334.676)	(107.709)
Depreciaciones	(70.686)	(2.297)
Otros egresos	(87.331)	(2.934)
Total costos de la explotación	(492.693)	(112.940)
Margen operacional	(492.693)	(112.940)
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos no operacionales		
Ingresos financieros	414	3.568
Otros ingresos fuera de la explotación	353.868	125.230
Total ingresos no operacionales	354.282	128.798
Egresos no operacionales		
Gastos financieros	(43.180)	(80)
Total egresos no operacionales	(43.180)	(80)
Corrección monetaria	(439)	(636)
Resultado antes de impuesto a la renta	(182.030)	15.142
Impuesto a la renta	19.985	1.230
<b>(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(162.045)</u></b>	<b><u>16.372</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

**EMPRESA DE TARJETAS INTELIGENTES S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
(Pérdida) utilidad del ejercicio	(162.045)	16.372
Cargos (abonos) a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación	70.686	2.297
Amortización de intangibles	75.112	-
Provisiones	11.050	11.057
Corrección monetaria	439	636
Efecto neto por impuestos diferidos	(19.985)	(1.230)
Disminución (aumento) de activos		
Aumento de documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(6.446)	(64.891)
Aumento de otros activos	4.405	(15.012)
Aumento (disminución) de pasivos		
(Disminución) aumento de documentos y cuentas por pagar	(40.092)	39.753
Aumento de retenciones	3.536	12.466
Total flujo operacional neto	<u>(63.340)</u>	<u>1.448</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Venta de activo fijo	365.367	-
Compra de activo fijo	(623.716)	(168.930)
Aumento de otros activos	(408.685)	(328.498)
Total flujo de inversiones	<u>(667.034)</u>	<u>(497.428)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obtención de préstamos bancarios	351.331	121.000
Aporte de capital suscrito	196.000	457.784
Obtención de préstamos de empresas relacionadas	101.916	-
Total flujo de financiamiento	<u>649.247</u>	<u>578.784</u>
<b>EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO</b>	<u>(791)</u>	<u>(636)</u>
<b>VARIACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO</b>	(81.918)	82.168
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	81.168	-
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>250</u>	<u>81.168</u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **Señores Accionistas de Empresa de Tarjetas Inteligentes S.A.**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Empresa de Tarjetas Inteligentes S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2001 y por el período comprendido desde su formación (25 de mayo de 2000) y el 31 de diciembre de 2000. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Empresa de Tarjetas Inteligentes S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa de Tarjetas Inteligentes S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2001 y por el período comprendido desde su formación (25 de mayo de 2000) y el 31 de diciembre de 2000, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 11 de enero de 2002  
con excepción de Nota 18 cuya fecha es de 25 de enero de 2002

Cristián Bastián E.

ARTHUR ANDERSEN-  
LANGTON CLARKE

---

## EMPRESA DE TARJETAS INTELIGENTES S.A.

---

### 1. CONSTITUCION Y FISCALIZACION DE LA SOCIEDAD

#### a) Constitución

La Sociedad se constituyó como Sociedad de apoyo al giro bancario al amparo del número 15 bis del artículo N° 83 de la Ley General de Bancos, el día 25 de mayo de 2000, con el objeto de proporcionar servicios de administración de tarjetas inteligentes.

#### b) Autorización y fiscalización

La Sociedad se encuentra inscrita en el registro que lleva la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y es fiscalizada por ésta de acuerdo a lo señalado en el artículo N° 2 del D.L. 1.097 y sus modificaciones. La Sociedad ha sido autorizada por el Banco Central de Chile para actuar como Administradora de Tarjetas Inteligentes.

### 2. NORMAS CONTABLES APLICADAS

#### a) Base de preparación de los estados financieros

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

#### b) Período cubierto

Los estados financieros cubren el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001 y el período comprendido entre el 25 de mayo y el 31 de diciembre de 2000.

#### c) Corrección monetaria

Con el objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, se ha actualizado el capital propio financiero, los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de resultados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile.

Para fines comparativos las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2000 han sido actualizadas extracontablemente en un 3,1% para expresarlos en moneda al 31 de diciembre de 2001.

#### d) Paridades utilizadas

Los saldos en Unidades de Fomento han sido convertidos a pesos al valor de \$16.262,66 (\$ 15.769,92 en 2000).

#### e) Valorización de inversiones

Al 31 de diciembre de 2000, las inversiones corresponden a cuotas de fondos mutuos que son valorizadas al valor de rescate de la respectiva cuota al cierre de los estados financieros.

#### f) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan al costo de adquisición más revalorizaciones legales al 31 de diciembre de 2001. Las depreciaciones se han calculado de acuerdo con el sistema de depreciación lineal, considerando la vida útil estimada de los bienes. El cargo a resultados por este concepto ascendió a M\$ 70.686 (M\$ 2.297 en 2000).

Cabe señalar que dentro de este rubro se incluye activo fijo en leasing valorizado en M\$ 618.878 al 31 de diciembre de 2001 (M\$ 120.448 en 2000). Dichos activos no son de propiedad de la Sociedad hasta que se ejerza la opción de compra.

#### g) Contratos de leasing

La Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2001 contratos de leasing, catalogados bajo la modalidad de leaseback y valorizados según el Boletín Técnico N° 49 del Colegio de Contadores de Chile A.G., y cuyo detalle se presenta en Nota N° 8.

#### h) Otros activos

De conformidad con lo dispuesto en la circular N° 3 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, para sociedades de Apoyo al Giro, en este rubro se presentan los gastos de organización y puesta en marcha, los cuales se amortizan en un período de cinco años.

**i) Impuestos diferidos**

Los impuestos diferidos originados por las diferencias temporarias entre el balance tributario y el balance financiero, a partir del ejercicio 2000, se registran sobre base devengada según los Boletines Técnicos N° 60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**j) Efectivo y efectivo equivalente**

Conforme a las disposiciones específicas aplicables a las sociedades de apoyo al giro bancario, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente el saldo del rubro disponible y valores negociables demostrados en el Balance General. El estado de flujo efectivo se ha preparado según el método indirecto.

**3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el presente ejercicio no han ocurrido cambios contables.

**4. VALORES NEGOCIABLES**

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2000 es la siguiente:

Emisor	Tipo de instrumento	Monto de inversión \$	Valor cuota \$
BCI Administradora Fondos Mutuos	Cuota Fondos Mutuos	34.011	15.268,06
Total		34.011	

**5. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

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

	2001 M\$	2000 M\$
Pagos provisionales mensuales IVA crédito fiscal	7.213	1.288
	-	8.019
Total	7.213	9.307

**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 incluye el siguiente concepto:

**I. Gastos de organización y puesta en marcha**

En esta cuenta se presentan todos los gastos incurridos por la Sociedad desde su formación hasta el cierre del ejercicio.

Concepto	2001 M\$	2000 M\$
Asesorías de proyecto	507.981	201.350
Asesorías administrativas y legales	123.098	36.087
Honorarios y servicios contables	16.072	9.133
Arriendos, insumos y otros gastos generales	103.022	81.823
Subtotal	750.173	328.393
Menos: Amortización acumulada	(75.112)	-
Total gastos organización y puesta en marcha	675.061	328.393

- b) Al 31 de diciembre de 2001, se incluye activo por impuestos diferidos ascendente a M\$ 49.433.
- c) Además en este rubro se encuentran los derechos sobre dominios internet y otros que ascienden a M\$ 5.270 (M\$ 105 en 2000).

## 7. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

### a) Renta líquida imponible y provisión impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 la Sociedad no constituyó provisión por impuesto a la renta de primera categoría de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes por presentar renta líquida negativa.

### b) Pérdidas tributarias

Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad presenta pérdidas tributarias acumuladas por un monto de M\$ 869.062 (M\$ 298.467 en 2000).

### c) Impuestos diferidos

La Sociedad ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a las normas descritas en los Boletines Técnicos N° 60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A. G.

De acuerdo a lo anterior, los efectos de los impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes entre los criterios financieros y tributarios, significó reconocer un beneficio potencial por impuestos diferidos de M\$ 19.985 (M\$ 1.230 en 2000).

Al 31 de diciembre el detalle de los saldos acumulados de las diferencias temporarias que originan impuestos diferidos es el siguiente:

Diferencias temporarias	Activo (pasivo) diferido			
	2001		2000	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Provisión	5.613	—	1.658	—
Pérdidas tributarias	—	147.741	—	—
Gastos de organización y puesta en marcha	(27.744)	(85.485)	—	—
Obligaciones por leasing (neto)	(6.124)	(12.823)	—	(428)
<b>Total</b>	<b>(28.255)</b>	<b>49.433</b>	<b>1.658</b>	<b>(428)</b>

Los saldos del año 2000 se encuentran actualizados por un 3,1% para efectos de comparación.

- d) Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 no existen saldos de cuentas complementarias por impuestos diferidos.
- e) La composición del gasto por impuesto a la renta al 31 de diciembre es el siguiente:

	Utilidad (Pérdida)	
	2001 M\$	2000 M\$
Efecto de activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	15.327	1.230
Efecto cambio de tasas en activos y pasivos por impuesto diferido	4.658	—
<b>Total</b>	<b>19.985</b>	<b>1.230</b>

## 8. CONTRATOS DE LEASEBACK

La Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2001 contratos de leaseback, de acuerdo al siguiente detalle:

Descripción	Precio compraventa (1) M\$	Valor nominal (2) M\$	Número de cuotas (3)	Fecha de vencimiento del contrato	Utilidad (pérdida) leaseback		
					Monto inicial M\$	Saldo al 31-12-2001 M\$	Efecto en resultados M\$
Equipos computacionales	28.478	57.549	49	05-07-2005	(740)	(683)	(57)
Software y equipos computacionales	331.490	348.196	13	27-04-2002	(65.168)	(58.651)	(6.517)
<b>Totales</b>	<b>359.968</b>	<b>405.745</b>			<b>(65.908)</b>	<b>(59.334)</b>	<b>(6.574)</b>

(1) Corresponde al valor de venta a que fueron transferidos los bienes a la Compañía de Leasing.

(2) Corresponde a la suma de cuotas pactadas en el contrato de leasing.

(3) Número total de cuotas pactadas.

La pérdida generada producto de la venta de los activos mantenidos por la Sociedad a valor libro y traspasados a la Compañía de Leasing para su posterior arriendo, se devenga durante la vida útil de los bienes sujetos al contrato y su saldo forma parte del monto considerado en el activo fijo, de acuerdo a lo indicado por el Boletín Técnico N° 49 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

### 9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

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

	2001 M\$	2000 M\$
Proveedores	25	39.753
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>39.753</b>

### 10. PROVISIONES

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

	2001 M\$	2000 M\$
Vacaciones al personal	20.080	11.053
Indemnizaciones	15.000	-
Otros	4.720	4
<b>Total</b>	<b>39.800</b>	<b>11.057</b>

### 11. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

a) Préstamos bancarios	2001 M\$				2000 M\$			
	Institución financiera	Monedas	Corto plazo	Largo plazo	Total	Corto plazo	Largo plazo	Total
Banco Crédito e Inversiones	Pesos	174.008	-	174.008	-	-	-	
Banco Santiago	Pesos	82.035	-	82.035	-	-	-	
Banco de A. Edwards	Pesos	88.534	-	88.534	-	-	-	
<b>Totales</b>		<b>344.557</b>	<b>-</b>	<b>344.577</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>b) Obligaciones por leasing</b>								
Banco Crédito e Inversiones	UF	42.606	95.236	137.842	29.200	91.373	120.573	
Banco de A. Edwards	UF	260.907	-	260.907	-	-	-	
<b>Totales</b>		<b>303.513</b>	<b>95.236</b>	<b>398.749</b>	<b>29.200</b>	<b>91.373</b>	<b>120.573</b>	

**12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS**

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

a) Documentos y cuentas por cobrar y pagar:

Empresa	Relación	Descripción transacción	Monto de las transacciones		Efecto en resultado Utilidad (pérdida)		Saldos al cierre del período			
			2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$	Activo		Pasivo	
			2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$
Banco Crédito e Inversiones	Accionista	Operación del giro	72.173	18.331	58.811	18.331	-	-	13.362	-
Banco de Chile	Accionista	Operación del giro	72.303	18.331	58.941	18.331	11.619	21.630	13.362	-
Banco de A. Edwards	Accionista	Operación del giro	72.141	18.331	58.779	18.331	23.231	-	13.362	-
Banco Scotiabank Sud Americano	Accionista	Operación del giro	72.109	18.331	58.747	18.331	23.231	21.630	13.362	-
Banco Santiago	Accionista	Operación del giro	72.109	18.331	58.747	18.331	-	21.631	13.362	-
Banco Santander	Accionista	Operación del giro	72.173	18.331	58.811	18.331	11.618	-	13.362	-
Cía. Telecomunicaciones de Chile S.A.	Accionista	Operación del giro	20.040	15.244	-	15.244	-	-	20.040	-
Totales			453.048	125.230	352.836	125.230	69.699	64.891	100.212	-

b) Obligaciones con bancos e instituciones financieras:

Empresa	Relación	Descripción transacción	Monto de las transacciones		Efecto en resultado Utilidad (pérdida)		Saldos al cierre del período			
			2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$	Activo		Pasivo	
			2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$
Banco Crédito e Inversiones	Accionista	Préstamos bancarios	174.008	-	(8.458)	-	-	-	174.008	-
Banco Santiago	Accionista	Préstamos bancarios	82.035	-	(6.891)	-	-	-	82.035	-
Banco de A. Edwards	Accionista	Préstamos bancarios	88.534	-	(7.437)	-	-	-	88.534	-
Banco Crédito e Inversiones	Accionista	Leasing	135.696	116.949	(8.587)	(80)	-	-	137.842	120.573
Banco de A. Edwards	Accionista	Leasing	262.408	-	(11.807)	-	-	-	260.907	-
Totales			742.681	116.949	(43.180)	(80)	-	-	743.326	120.573

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.

**13. PATRIMONIO**

Las variaciones experimentadas en el patrimonio durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2001 y 2000 son las siguientes:

	Capital pagado M\$	Mayor valor colocación acciones M\$	Resultados Acumulados M\$	Utilidad (Pérdida) del ejercicio M\$	Totales M\$
Aporte de capital	434.003	-	-	-	434.003
Mayor valor colocación de acciones	-	4.591	-	-	4.591
Revalorización del ejercicio	5.382	43	-	-	5.425
Utilidad del ejercicio	-	-	-	15.880	15.880
Saldos al 31-12-2000	439.385	4.634	-	15.880	459.899
Saldos al 31-12-2000 actualizados para efectos de comparación	453.006	4.778	-	16.372	474.156

	Capital pagado M\$	Mayor valor colocación acciones M\$	Resultados Acumulados M\$	Utilidad (Pérdida) del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos al 01-01-2001	439.385	4.634	–	15.880	459.899
Capitalización de resultados	–	–	15.880	(15.880)	–
Aportes de capital	192.282	–	–	–	192.282
Revalorización del ejercicio	17.339	144	492	–	17.975
Pérdida del ejercicio	–	–	–	(162.045)	(162.045)
Saldos al 31-12-2001	649.006	4.778	16.372	(162.045)	508.111

En octava sesión de Directorio de fecha 19 de abril de 2001 se acordó pagar las acciones suscritas de primera emisión por la suma M\$ 192.282 equivalentes a 11.160 Unidades de Fomento.  
La estructura accionaria al 31 de diciembre de 2001 ha quedado de la siguiente forma:

Accionistas	Total de acciones suscritas Nº	Total de acciones pagadas Nº	Participación %
Cía. de Telecomunicaciones S.A	200.001	200.001	20,000
Banco Santiago	133.334	133.334	13,333
Banco Santander	133.334	133.334	13,333
Banco de Chile	133.334	133.334	13,333
Banco de A. Edwards	133.334	133.334	13,333
Banco Crédito e Inversiones	133.334	133.334	13,333
Banco Scotiabank Sud Americano	133.334	133.334	13,333
Total	1.000.005	1.000.005	100%

#### 14. CORRECCION MONETARIA

La corrección monetaria aplicada según lo indicado en la Nota 2 c, tuvo los siguientes efectos:

	(Cargo) abono a resultados	
	2001 M\$	2000 M\$
Revalorización del capital propio	(17.975)	(5.593)
Activo fijo	3.242	526
Otros activos	19.069	4.432
Pasivos no monetarios	(4.761)	(1)
Efecto neto en resultados	(425)	(636)
Actualización de cuentas de resultados	(14)	–
Saldo de la cuenta corrección monetaria	(439)	(636)

#### 15. INGRESOS Y EGRESOS FUERA DE EXPLOTACION

Los principales ítemes incluidos bajo estos rubros al 31 de diciembre son los siguientes:

	2001 M\$	2000 M\$
<b>Ingresos no operacionales</b>		
Ingresos financieros	414	3.568
Servicios extraordinarios a emisores	353.868	125.230
Total	354.282	128.798
<b>Egresos no operacionales</b>		
Gastos financieros	(43.180)	(80)
Total	(43.180)	(80)

**16. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 no se han pagado, devengado ni ha sido fijada remuneración ni participación alguna para los señores Directores.

**17. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

La Sociedad al 31 de diciembre de 2001 y 2000 no posee compromisos ni contingencias que comprometan sus activos.

**18. HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 25 de enero de 2002 en Junta Extraordinaria de Accionistas, se aprobó un aumento de capital por la suma de 35.800 Unidades de Fomento, mediante la emisión de 358.000 acciones nominativas sin valor nominal, las que se colocarán preferentemente entre los accionistas a prorrata de su actual participación social.



**TRANSBANK S.A.**

**TRANSBANK S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	4.127.736	6.612.147
Depósitos a plazo	749.088	5.880.223
Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República	935.080	808.670
Documentos y cuentas por cobrar	6.014.160	5.959.477
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	85.763.295	79.143.632
Gastos pagados por anticipado	97.828	111.600
Otros activos circulantes	9.574.018	2.802.463
Total activo circulante	107.261.205	101.318.212
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Bienes inmuebles	4.770.579	4.770.579
Instalaciones	337.751	335.337
Equipos computacionales	19.598.436	17.584.496
Muebles y equipos de oficina	421.753	435.634
Otros activos fijos	57.348	57.348
Subtotal	25.185.867	23.183.394
Menos: depreciación acumulada	(16.873.948)	(15.249.194)
Total activo fijo	8.311.919	7.934.200
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Intangibles (neto)	288.719	507.425
Otros activos largo plazo	287.714	168.443
Total otros activos	576.433	675.868
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>116.149.557</b>	<b>109.928.280</b>

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

**TRANSBANK S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo con vencimiento en el corto plazo	199.767	187.598
Documentos y cuentas por pagar	100.270.737	94.353.352
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	3.867.488	3.422.197
Provisiones	959.436	1.129.364
Retenciones	85.790	454.084
Otros pasivos circulantes	5.644.869	5.665.459
Total pasivo circulante	111.028.087	105.212.054
<b>PASIVO A MAS DE UN AÑO</b>		
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	1.181.364	1.377.153
Total pasivo a largo plazo	1.181.364	1.377.153
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	9.016.503	9.016.503
Pérdidas acumuladas	(5.677.430)	(5.121.933)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	601.033	(555.497)
Total patrimonio	3.940.106	3.339.073
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>116.149.557</b>	<b>109.928.280</b>

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

**TRANSBANK S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de la explotación		
Comisiones	3.593.478	3.444.276
Otros Ingresos	22.467.055	17.534.251
Total ingresos de la explotación	<u>26.060.533</u>	<u>20.978.527</u>
<b>COSTOS DE LA EXPLOTACION</b>		
Intereses	(92.641)	(60.109)
Publicidad	(4.059.075)	(3.617.517)
Remuneraciones, comisiones y honorarios función venta	(1.009.066)	(1.080.847)
Arriendos y otros gastos de administración	(17.787.555)	(15.763.260)
Depreciaciones	(2.207.276)	(1.817.591)
Amortizaciones	(241.277)	(223.752)
Otros egresos	(516.372)	(244.711)
Total costos de la explotación	<u>(25.913.262)</u>	<u>(22.807.787)</u>
Margen operacional	147.271	(1.829.260)
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos no operacionales		
Ingresos financieros	294.459	356.401
Otros ingresos fuera de la explotación	137.267	122.843
Total ingresos no operacionales	<u>431.726</u>	<u>479.244</u>
Egresos no operacionales		
Gastos financieros	(105.428)	(116.404)
Otros egresos no operacionales	-	(2.697)
Total egresos no operacionales	<u>(105.428)</u>	<u>(119.101)</u>
Corrección monetaria	129.364	136.582
Resultado antes de impuesto a la renta	<u>602.933</u>	<u>(1.332.535)</u>
Impuesto a la renta	(1.900)	777.038
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<u><b>601.033</b></u>	<u><b>(555.497)</b></u>

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

**TRANSBANK S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	601.033	(555.497)
Cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo		
Depreciaciones	2.207.276	1.817.591
Amortizaciones	241.277	223.752
Corrección monetaria	(129.364)	(136.582)
Pérdida en venta de activos fijos	-	2.697
Efecto neto impuesto a la renta	1.900	(777.038)
Diferencia de cambio	(327.825)	58.999
Disminuciones (aumentos) de activos circulantes		
Documentos y cuentas por cobrar	93.953	(1.569.999)
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(8.999.345)	(7.267.733)
Gastos pagados por anticipado	10.417	(70.473)
Otros activos circulantes	(481.058)	75.236
Aumentos (disminuciones) de pasivos circulantes		
Documentos y cuentas por pagar	8.754.392	6.452.195
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	548.189	652.680
Provisiones	(135.970)	650.627
Retenciones	(354.640)	303.107
Otros pasivos circulantes	149.759	3.789.494
Total flujo operacional	<u>2.179.994</u>	<u>3.649.086</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Adiciones al activo fijo	(2.552.739)	(2.450.395)
Adiciones otros activos (intangibles)	(22.639)	(176.333)
Total flujo de inversión	<u>(2.575.378)</u>	<u>(2.626.728)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de obligaciones financieras	(184.033)	(170.794)
Total flujo de financiamiento	<u>(184.033)</u>	<u>(170.794)</u>
<b>EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>(463.011)</u>	<u>(623.787)</u>
<b>VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO</b>	(1.042.428)	227.777
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	15.106.630	14.878.853
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><u>14.064.202</u></u>	<u><u>15.106.630</u></u>

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **Señores accionistas de Transbank S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Transbank S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Transbank S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Transbank S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 18 de enero de 2002

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 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. y 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.

### **2. HECHOS RELEVANTES**

Al cierre de los presentes estados financieros, no se observan hechos relevantes.

### **3. NORMAS CONTABLES APLICADAS**

#### **a) Base de preparación de los estados financieros**

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

#### **b) Período cubierto**

Los estados financieros cubren los años terminados al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

#### **c) Corrección monetaria**

Los activos y pasivos no monetarios, el capital propio financiero y las cuentas del estado de resultados, han sido corregidas monetariamente de acuerdo con principios contables generalmente aceptados. Los saldos al 31 de diciembre de 2000, para efectos comparativos, han sido actualizados en un 3,1%.

#### **d) Paridades utilizadas**

Los saldos en dólares estadounidenses han sido convertidos a pesos al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio de \$ 654,79 por dólar en el año 2001 (\$ 572,68 en el año 2000) y los saldos en unidades de fomento al valor de \$ 16.262,66 en el año 2001 (\$15.769,92 en el año 2000).

#### **e) Valorización de inversiones**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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 2001 y 2000. Las depreciaciones han sido calculadas de acuerdo con el sistema de depreciación lineal, considerando la vida útil estimada de los bienes. El cargo a resultados por este concepto ascendió a M\$ 2.207.276 al 31 de diciembre de 2001 (M\$ 1.817.591 en el año 2000).

**g) Impuestos diferidos**

Los impuestos diferidos originados por las diferencias temporarias entre el balance tributario y el balance financiero, a partir del ejercicio 1999, se registran sobre base devengada según los Boletines Técnicos N° 60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**h) Efectivo y efectivo equivalente**

Conforme a las disposiciones específicas aplicables a las sociedades de apoyo al giro bancario, se 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**

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la Sociedad no ha realizado cambios contables.

**5. INVERSIONES**

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

**2001****a) Depósitos a plazo**

Emisor	Tipo de instrumento	Saldo de inversión MUS\$	Saldo de inversión M\$	Tasa de interés %	Fecha de vencimiento
Banco Santiago	Depósito a plazo	–	8.490	1,80	22/01/2002
Banco de Chile New York Branch	Overnight	1.131,05	740.598	1,50	02/01/2002
Total		1.131,05	749.088		

**(b) Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República**

Emisor	Tipo de instrumento	Saldo de inversión M\$	Tasa de interés %	Fecha de vencimiento
Banco Central de Chile	Pagaré descontable	797.823	4,68	22/02/2002
Banco Central de Chile	Pagaré descontable	137.257	5,76	06/05/2002
Total		935.080		

**2000****a) Depósitos a plazo**

Emisor	Tipo de instrumento	Saldo de inversión MUS\$	Saldo de inversión M\$	Tasa de interés %	Fecha de vencimiento
Banco Santiago	Depósito a plazo	–	8.261	3,70	23/01/2001
Banco de Chile New York Branch	Overnight	9.945,18	5.871.962	6,25	02/01/2001
Total		9.945,18	5.880.223		

**(b) Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile****y la Tesorería General de la República**

Emisor	Tipo de instrumento	Saldo de inversión M\$	Tasa de interés %	Fecha de vencimiento
Banco Central de Chile	Pagaré reajutable	647.107	4,55	09/02/2001
Banco Central de Chile	Pagaré reajutable	161.563	4,50	20/02/2001
	Total	<u>808.670</u>		

**6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

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

	2001 M\$	2000 M\$
Cuentas por cobrar a comercios	5.540.318	5.108.724
Cuentas por cobrar otras operadoras	457.222	803.498
Otros	16.620	47.255
Total	<u>6.014.160</u>	<u>5.959.477</u>

**7. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES**

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

	2001 M\$	2000 M\$
Inversiones (1)	8.252.298	1.805.590
Existencias (neto)	586.771	131.916
Impuestos por recuperar	36.918	40.748
Impuestos diferidos corto plazo	629.880	779.555
Deudores varios	68.151	44.654
Total	<u>9.574.018</u>	<u>2.802.463</u>

(1) Detalle de inversiones.

**2001**

Institución	Tipo de instrumento	Fecha de inversión	Fecha de vencimiento	Tasa %	Monto inicial M\$	Interés devengado M\$	Total M\$
BCI Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	28/12/2001	02/01/2002	0,10	1.200.000	160	1.200.160
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	27/12/2001	02/01/2002	0,51	1.150.000	978	1.150.978
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	28/12/2001	02/01/2002	0,05	1.500.000	100	1.500.100
Banestado S.A. Corredores de Bolsa	Pacto	28/12/2001	02/01/2002	0,18	1.100.000	264	1.100.264
Banedwards S.A. Corredores de Bolsa	Pacto	28/12/2001	02/01/2002	0,20	2.400.000	640	2.400.640
Scotiabank Sud Americano Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	28/12/2001	02/01/2002	0,13	900.000	156	900.156
Totales					<u>8.250.000</u>	<u>2.298</u>	<u>8.252.298</u>

## 2000

Institución	Tipo de instrumento	Fecha de inversión	Fecha de vencimiento	Tasa %	Monto inicial M\$	Interés devengado M\$	Total M\$
BCI Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	29/12/2000	02/01/2001	0,22	1.031.000	227	1.031.227
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	26/12/2000	02/01/2001	0,72	773.250	1.113	774.363
Totales					1.804.250	1.340	1.805.590

## 8 OTROSACTIVOS

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

## a) Intangibles:

	2001 M\$	2000 M\$
Software de operación	730.335	728.471
Otros activos	5.134	356.654
Amortización acumulada	(446.750)	(577.700)
Total neto	288.719	507.425

## b) Otros activos largo plazo

	2001 M\$	2000 M\$
Impuestos diferidos largo plazo	287.714	168.443
Total neto	287.714	168.443

## 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	
			2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$
Banco Santander-Chile	Accionista	Operación del giro	116.496.732	91.970.891	1.480.896	964.523	8.307.850	8.004.006
Banco Santiago	Accionista	Operación del giro	387.391.383	292.572.173	2.542.073	1.787.934	23.569.073	22.084.816
Corpbanca	Accionista	Operación del giro	36.364.627	37.662.108	542.917	423.557	2.610.213	2.482.649
Banco del Estado de Chile	Accionista	Operación del giro	17.960.093	11.595.868	332.716	164.147	1.553.119	1.063.160
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	Operación del giro	151.263.063	104.631.201	1.334.045	764.397	8.683.390	7.230.104
Banco de Chile	Accionista	Operación del giro	225.043.079	175.047.877	1.823.002	1.144.293	14.190.318	12.028.618
Banco de A. Edwards Scotiabank	Accionista	Operación del giro	123.977.548	102.340.348	1.101.055	735.473	6.978.154	6.617.510
Sud Americano	Accionista	Operación del giro	51.651.537	51.641.219	596.387	459.746	3.374.084	3.554.079
Citibank N.A.	Accionista	Operación del giro	91.817.341	84.833.847	860.549	587.220	5.577.781	5.651.994
BBVA Banco BHIF	Accionista	Operación del giro	26.504.356	19.958.320	382.274	226.834	1.321.486	1.377.012
Tarjetas de Chile S.A.	Accionista	Operación del giro	62.297.533	63.209.351	541.989	502.889	5.054.935	5.804.390
Financiera Conosur	Accionista	Operación del giro	2.279.645	96.128	61.142	87	379.685	13.700
ABN Amro Bank Chile	Accionista	Operación del giro	10.198.024	8.271.438	105.581	67.441	681.563	615.110
Banco Internacional	Accionista	Operación del giro	434.573	430.079	8.813	4.572	26.747	26.263
Banco del Desarrollo	Accionista	Operación del giro	7.011.439	4.571.173	126.463	72.506	28.330	347.321
Banco BICE	Accionista	Operación del giro	15.772.320	11.184.878	134.409	76.572	1.283.780	690.446
BankBoston	Accionista	Operación del giro	28.110.680	20.083.370	251.188	149.558	2.009.557	1.363.385
Banco Security	Accionista	Operación del giro	2.747.290	1.441.719	3.153	14	133.230	96.871
Bano Falabella	Accionista	Operación del giro	30.260	92.198	-	-	-	92.198
Totales			1.357.351.523	1.081.634.186	12.228.652	8.131.763	85.763.295	79.143.632

## b) Documentos y cuentas por pagar

Empresa	Relación	Descripción de la transacción	Monto de las transacciones		Efecto en resultados Utilidad (Pérdida)		Saldos al cierre del ejercicio	
			2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$
Banco Santander-Chile	Accionista	Operación del giro	23.675.655	18.292.713	(456.188)	(195.544)	419.056	387.098
Banco Santiago	Accionista	Operación del giro	28.502.930	24.942.095	(673.972)	(218.628)	1.057.751	948.729
Corpbanca	Accionista	Operación del giro	4.876.066	4.343.268	(111.835)	(41.386)	98.596	111.227
Banco del Estado de Chile	Accionista	Operación del giro	567.588	376.090	(34.548)	(1.242)	88.920	119.966
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	Operación del giro	13.413.712	10.642.879	(300.796)	(92.695)	509.540	375.841
Banco de Chile	Accionista	Operación del giro	23.409.756	18.088.029	(514.775)	(160.408)	663.268	486.136
Banco de A. Edwards Scotiabank	Accionista	Operación del giro	10.514.894	6.722.773	(236.665)	(53.410)	322.435	256.974
Sud Americano	Accionista	Operación del giro	4.660.744	4.122.558	(125.381)	(36.050)	153.069	141.138
Citibank N.A.	Accionista	Operación del giro	8.183.806	7.695.912	(188.060)	(64.219)	264.149	227.216
BBVA Banco BHIF	Accionista	Operación del giro	3.616.400	2.777.889	(65.773)	(25.349)	85.388	96.852
Tarjetas de Chile S.A.	Accionista	Operación del giro	1.440.688	147.136	(74.302)	(11.760)	9.814	134.325
Financiera Conosur	Accionista	Operación del giro	48.116	552	(7.522)	–	11.272	552
ABN Amro Bank Chile	Accionista	Operación del giro	827.303	739.201	(19.762)	(6.304)	25.425	33.649
Banco Internacional	Accionista	Operación del giro	38.322	63.353	(994)	(807)	2.340	1.605
Banco del Desarrollo	Accionista	Operación del giro	1.230.608	922.904	(24.309)	(9.684)	25.272	16.601
Banco BICE	Accionista	Operación del giro	848.599	625.205	(22.029)	(4.376)	40.134	26.788
BankBoston	Accionista	Operación del giro	1.621.917	1.234.615	(40.763)	(9.118)	82.704	54.922
Banco Security	Accionista	Operación del giro	387.090	316.481	(3.861)	(3.121)	8.355	2.578
Totales			127.867.194	102.053.653	(2.901.525)	(934.101)	3.867.488	3.422.197

## c) Préstamos bancarios

Empresa	Relación	Descripción de la transacción	Monto de las transacciones		Efecto en resultados Utilidad (Pérdida)		Saldos al cierre del ejercicio	
			2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$
Banco Santander-Chile	Accionista	Préstamos bancarios	12.281.795	–	(15.236)	–	–	–
Banco Santiago	Accionista	Préstamos bancarios	74.606	72.459	(43.528)	(43.300)	608.872	639.757
Banco del Estado de Chile	Accionista	Préstamos bancarios	38.556	–	(44)	–	–	–
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	Préstamos bancarios	7.109.299	3.795.783	(11.322)	(5.772)	–	–
Banco de Chile	Accionista	Préstamos bancarios	10.678.610	3.267.819	(11.180)	(9.907)	–	–
Banco de A. Edwards	Accionista	Préstamos bancarios	4.222.695	845.905	(5.254)	(1.726)	–	–
BBVA Banco BHIF	Accionista	Préstamos bancarios	–	8.961.969	–	(14.055)	–	–
BankBoston	Accionista	Préstamos bancarios	213.260	212.334	(60.305)	(68.635)	772.259	924.994
Totales			34.618.821	17.156.269	(146.869)	(143.395)	1.381.131	1.564.751

Las transacciones con partes relacionadas están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron a las condiciones prevalecientes en el mercado para operaciones similares.

## 10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de estas obligaciones financieras al 31 de diciembre de cada año, en función a su plazo de vencimiento, es el siguiente:

Institución financiera	Moneda	2001			2000		
		Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Total M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Total M\$
Banco Santiago	UF	36.719	572.153	608.872	34.679	605.078	639.757
BankBoston	UF	163.048	609.211	772.259	152.919	772.075	924.994
	Totales	199.767	1.181.364	1.381.131	187.598	1.377.153	1.564.751

### 11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

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

	2001 M\$	2000 M\$
Cuentas por pagar a comercios	100.270.737	94.353.352
Total neto	100.270.737	94.353.352

### 12. PROVISIONES

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

	2001 M\$	2000 M\$
Proyectos especiales	358.152	510.085
Vacaciones del personal	311.780	344.671
Otros	289.504	274.608
Total neto	959.436	1.129.364

### 13. OTROS PASIVOS CIRCULANTES

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

	2001 M\$	2000 M\$
Proveedores	1.892.172	1.064.762
Cheques caducados	294.664	292.124
Ingresos anticipados (1)	2.837.448	3.996.453
Otros	620.585	312.120
Total neto	5.644.869	5.665.459

(1) Corresponde a saldo de cuota de incorporación que efectuaron los emisores suscritos al proyecto Redcompra.

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

#### a) Impuesto a la renta:

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la Sociedad no constituyó provisión para impuesto a la renta por mantener pérdidas tributarias por un monto de M\$ 1.929.842 en el año 2001 (M\$ 1.291.405 en el año 2000).

#### b) Impuestos diferidos:

En el año 2001 y 2000, la Sociedad ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a las normas de los Boletines Técnicos N° 60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

De acuerdo a lo anterior, 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\$ 931.674 en el año 2001 (M\$ 937.833 en el año 2000).

Los movimientos y efectos por este concepto se muestran en el cuadro siguiente:

Concepto	Saldos al 31/12/2000 nominales M\$	Amortizaciones año 2001 M\$	Impuestos diferidos año 2001 M\$	Saldos al 31/12/2001 M\$
Activo por impuesto diferido originado por pérdidas tributarias	187.886	–	120.889	308.775
Activo por impuesto diferido originado por ingresos anticipados	581.443	–	(127.451)	453.992
Activos por impuestos diferidos originados por provisiones	160.004	–	(7.923)	152.081
Activos por impuestos diferidos originados por castigos financieros	5.648	–	563	6.211
Activos por impuestos diferidos otros	27.923	–	2.505	30.428
Pasivo por impuesto diferido originado por valorización de activo fijo	(21.198)	–	1.385	(19.813)
Pasivos por impuestos diferidos otros	(3.873)	–	3.873	–
<b>Total activo neto por impuestos diferidos</b>	<b>937.833</b>	<b>–</b>	<b>(6.159)</b>	<b>931.674</b>
Complementarias de activos por impuestos diferidos	(50.194)	5.335	–	(44.859)
Complementarias de pasivos por impuestos diferidos	31.855	(1.076)	–	30.779
<b>Total cuentas complementarias</b>	<b>(18.339)</b>	<b>4.259</b>	<b>–</b>	<b>(14.080)</b>
<b>Efectos en resultados</b>	<b>–</b>	<b>4.259</b>	<b>(6.159)</b>	<b>–</b>

La composición del ítem Impuesto a la renta del Estado de Resultados de cada año es la siguiente:

	2001 M\$	2000 M\$
Amortización de saldos iniciales de impuestos diferidos	4.433	674.764
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	(64.389)	102.308
Efecto cambio de tasas en impuestos diferidos	58.230	–
Efecto cambio de tasas en cuentas complementarias	(174)	–
Impuesto único de 1ª categoría operación renta 2000	–	(34)
<b>Efecto neto por impuestos diferidos</b>	<b>(1.900)</b>	<b>777.038</b>

**15. PATRIMONIO**

Las variaciones experimentadas en el patrimonio durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2001 y 2000 son las siguientes:

	<b>Capital pagado M\$</b>	<b>Utilidades (pérdidas) acumuladas M\$</b>	<b>Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldos al 01/01/2000	8.352.814	(4.601.252)	(143.665)	3.607.897
Distribución de resultados	–	(143.665)	143.665	–
Revalorización del ejercicio	392.582	(223.011)	–	169.571
Pérdida del ejercicio	–	–	(538.794)	(538.794)
<b>Saldos al 31/12/2000</b>	<b>8.745.396</b>	<b>(4.967.928)</b>	<b>(538.794)</b>	<b>3.238.674</b>
Saldos al 31/12/2000 actualizados para efectos comparativos	9.016.503	(5.121.933)	(555.497)	3.339.073
Saldos al 01/01/2001	8.745.396	(4.967.928)	(538.794)	3.238.674
Distribución de resultados	–	(538.794)	538.794	–
Revalorización del ejercicio	271.107	(170.708)	–	100.399
Utilidad del ejercicio	–	–	601.033	601.033
<b>Saldos al 31/12/2001</b>	<b>9.016.503</b>	<b>(5.677.430)</b>	<b>601.033</b>	<b>3.940.106</b>

La estructura accionaria al 31 de diciembre de 2001, es la siguiente:

<b>Accionistas</b>	<b>Total de acciones suscritas y pagadas</b>	<b>Participación %</b>
Banco Santander - Chile	8.636.225	18,363073%
Banco Santiago	6.749.526	14,351414%
Banco Corpbanca	4.100.506	8,718843%
Banco del Estado de Chile	4.100.505	8,718841%
Banco de Crédito e Inversiones	4.100.478	8,718784%
Banco de Chile	4.100.478	8,718784%
Banco de A. Edwards	4.100.478	8,718784%
Scotiabank Sud Americano	4.100.478	8,718784%
Citibank N.A.	4.100.478	8,718784%
BBVA 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%
JP Morgan Chase Bank	1	0,000002%
BankBoston	1	0,000002%
Banco Security	1	0,000002%
Banco Falabella	1	0,000002%
<b>Totales</b>	<b>47.030.391</b>	<b>100%</b>

Al 31 de diciembre de 2001 se encuentran suscritas y pagadas 47.030.391 acciones.

**16. CORRECCION MONETARIA**

La corrección monetaria aplicada según lo indicado en la nota N° 3 (c), tuvo los siguientes efectos en cada año:

	(Cargo) abono a resultados 2001 M\$	(Cargo) abono a resultados 2000 M\$
Revalorización del capital propio	(100.399)	(174.828)
Activo fijo	269.060	371.004
Otros activos	40.865	80.640
Pasivos no monetarios	(51.094)	(137.720)
	<u>158.432</u>	<u>139.096</u>
Efecto neto en resultados		
Actualización de cuentas de resultados	(29.068)	(2.514)
	<u>129.364</u>	<u>136.582</u>
Total		

**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:

	2001 M\$	2000 M\$
<b>Ingresos no operacionales</b>		
Ingresos financieros	294.459	356.401
Otros ingresos	137.267	122.843
	<u>431.726</u>	<u>479.244</u>
Total		
<b>Egresos no operacionales</b>		
Gastos financieros	105.428	116.404
Pérdida en venta de activos fijos	-	2.697
	<u>105.428</u>	<u>119.101</u>
Total		

**18. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Durante los años 2001 y 2000 se pagaron a los Directores de la Sociedad M\$ 60.434 y M\$ 63.065 respectivamente, por concepto de dieta por asistencia a sesiones de Directorio y Comité de Directores.

**19. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

Se encuentran hipotecados y con prohibición de gravar y enajenar en favor de BankBoston los pisos 8º, 9º, 10º, y la mitad de 3º del edificio de calle Huérfanos N° 770, y en favor de Banco Santiago, el piso 18º del mismo edificio.

**20. HECHOS POSTERIORES**

Con efecto a contar del 1º de enero de 2002, se perfeccionó la fusión de los accionistas de la Sociedad, Banco de Chile con el Banco de A. Edwards, así como la disolución anticipada de este último, lo cual fue aprobado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras por Resolución N° 147 de fecha 21 de diciembre de 2001.



**OTRAS SOCIEDADES**



**BANESTADO SERVICIOS DE COBRANZA S.A.**

**BANESTADO SERVICIOS DE COBRANZA S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponibles	18.649	44.217
Valores negociables	4.897	5.049
Deudores varios	6.385	10.270
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	103.232	95.390
Impuestos diferidos	11.487	60.354
Impuestos por recuperar	81.179	2.461
Gastos pagados por anticipado	4.100	1.569
Otros activos circulantes	811.703	629.293
Total activo circulante	1.041.632	848.603
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Construcciones y obras de infraestructura	132.501	128.781
Equipos computacionales	221.120	146.865
Muebles de oficina	61.635	51.272
Otros activos fijos	313.176	245.646
Depreciación acumulada (menos)	(180.902)	(44.309)
Total activo fijo	547.530	528.255
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Gastos de organización y puesta en marcha	343.090	438.835
Otros	5.136	4.357
Total otros activos	348.226	443.192
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.937.388</b>	<b>1.820.050</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**BANESTADO SERVICIOS DE COBRANZA S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	7.990	77.698
Cuentas por pagar empresas relacionadas	48.674	52.350
Provisiones	203.103	53.426
Retenciones	43.449	15.313
Total pasivo circulante	303.216	198.787
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Impuesto diferido por pagar	54.894	65.825
Total pasivo largo plazo	54.894	65.825
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	714.372	1.526.372
Resultados acumulados	29.066	6.411
Utilidad del ejercicio	835.840	22.655
Total patrimonio	1.579.278	1.555.438
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1.937.388</b>	<b>1.820.050</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**BANESTADO SERVICIOS DE COBRANZA S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de la explotación	3.810.313	699.137
Costos de explotación	(1.922.338)	(390.660)
	<hr/>	<hr/>
Margen de explotación	1.887.975	308.477
Gastos de administración	(940.166)	(305.680)
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	947.809	2.797
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	57.169	51.182
Otros ingresos fuera de la explotación	206	-
Gastos financieros	(2.706)	(1.500)
Corrección monetaria	(16.208)	(24.354)
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	38.461	25.328
Resultado antes de impuesto	986.270	28.125
Impuestos a la renta y diferidos	(150.430)	(5.470)
	<hr/>	<hr/>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>835.840</u></b>	<b><u>22.655</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**BANESTADO SERVICIOS DE COBRANZA S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Recaudación deudores por venta	3.803.936	601.780
Ingresos financieros percibidos	57.169	51.182
Pago a proveedores y personal	(2.557.975)	(869.664)
I.V.A. y otros similares pagados	(151.325)	-
Otros	2.675	44
	<u>1.154.480</u>	<u>(216.658)</u>
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	1.154.480	(216.658)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Colocación de acciones de pago	-	869.377
Reparto de capital	(812.000)	-
	<u>(812.000)</u>	<u>869.377</u>
Flujo neto (negativo) positivo originado por actividades de financiamiento	(812.000)	869.377
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Adiciones al activo fijo	(155.585)	(506.694)
Inversiones permanentes	-	(5.197)
Otros	(779)	-
	<u>(156.364)</u>	<u>(511.891)</u>
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	(156.364)	(511.891)
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL EJERCICIO</b>	186.116	140.828
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(26.950)	(29.655)
	<u>159.166</u>	<u>111.173</u>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	159.166	111.173
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	671.186	560.013
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>830.352</u>	<u>671.186</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**BANESTADO SERVICIOS DE COBRANZA S.A.****CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO**

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	835.840	22.655
CARGOS (ABONOS) A RESULTADOS QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO		
Depreciación del ejercicio	136.593	43.029
Amortización del ejercicio	95.745	39.895
Impuesto renta	150.430	5.470
Corrección monetaria neta	16.208	24.354
VARIACION DE ACTIVOS, QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO (Aumento) Disminución		
Impuestos por recuperar	(78.718)	(2.461)
Gastos de organización y puesta en marcha	-	(370.150)
Cuentas por cobrar relacionadas con el resultado de la operación	3.957	(105.576)
Otros	2.324	(1.569)
VARIACION DE PASIVOS, QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO Aumento (Disminución)		
Provisiones y retenciones	65.485	45.933
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la operación	(73.384)	81.762
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	<u>1.154.480</u>	<u>(216.658)</u>
	<u><u>1.154.480</u></u>	<u><u>(216.658)</u></u>
 * Existen compras de activo fijo pendientes de pago por M\$ 283, las que serán canceladas durante el año 2002.		

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores  
Presidente, Directores y Accionistas de  
Banestado Servicios de Cobranza S.A.**

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Banestado Servicios de Cobranza S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 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 Banestado Servicios de Cobranza 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 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 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 Servicios de Cobranza S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 11 de enero de 2002

David Molina C.

ERNST & YOUNG

---

## BANESTADO SERVICIOS DE COBRANZA S.A.

---

### 1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

Banestado Servicios de Cobranza S.A. es una Sociedad Anónima Cerrada, inscrita el 10 de agosto de 1999 en la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, con el 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 es 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 en Chile y por normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

#### b) Período

Los estados financieros comprenden los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

#### 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. El índice de corrección monetaria aplicado en el ejercicio 2001 fue de un 3,1% y de un 4,7% en el 2000.

Además, para posibilitar una mejor comparación de las cifras de los estados financieros de 2001 y 2000, las correspondientes a 2000 y sus notas se presentan actualizadas extracontablemente en el índice de corrección monetaria aplicado al ejercicio 2001 de un 3,1%.

#### 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:

	2001 Pesos por unidad \$	2000 Pesos por unidad \$
Unidad de Fomento (UF)	<u>16.262,66</u>	<u>15.769,92</u>

#### e) Valores negociables

Bajo este rubro se presenta la inversión en acciones de Chilectra valorizada a su costo de adquisición corregido monetariamente o su valor de mercado, el menor.

#### f) Operaciones con pacto de retroventa

Las compras de instrumentos financieros con pacto de retroventa se registran como una colocación a tasa fija y se clasifican dentro del rubro Otros Activos Circulantes.

#### g) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan a su costo de adquisición corregido 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.

#### h) 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.

**i) Estado de flujo del efectivo**

La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente las inversiones en pactos incluidas bajo el rubro Otros Activos Circulantes. Por otra parte, el concepto de "Operación" considerado en la clasificación del flujo de efectivo, está referido al conjunto de actividades propias del giro de la Sociedad que generan incrementos o disminuciones patrimoniales, cualquiera sea su naturaleza. De esta forma los ingresos y gastos que normalmente se clasifican en el estado de resultados como "Fuera de Explotación", en el estado de flujos de efectivo se consideran también como parte del flujo operacional.

**3. CORRECCION MONETARIA**

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria, señalado en Nota 2 c), originó un cargo neto a resultados del ejercicio de M\$ 3.107 (M\$ 23.777 en 2000), según el siguiente detalle:

Actualización de:	(Cargo) abono	
	2001 M\$	2000 M\$
Capital propio financiero	(34.769)	(48.496)
Activo fijo	17.627	9.761
Otros activos	14.035	14.958
Cargo neto a resultado	(3.107)	(23.777)
Actualización de cuentas de resultado	(13.101)	(577)
Saldo de la cuenta corrección monetaria	(16.208)	(24.354)

**4. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES**

Tal como se señala en Nota 2 f) este rubro está compuesto principalmente por operaciones de compra de instrumentos con pacto de retroventa, siendo su detalle el siguiente:

**Año 2001**

	Fecha operación	Plazo compromiso	Valor M\$
Banco del Desarrollo (DES720 &11)	27.12.2001	03.01.2002	157.850
Banco del Estado (EST0030901)	27.12.2001	03.01.2002	22.751
Banco del Estado (EST040*01)	27.12.2001	03.01.2002	33.006
Banco Estado (DPF)	27.12.2001	03.01.2002	898
Banco Bhif (DPR)	27.12.2001	03.01.2002	94.171
Banco Edwards (DPR)	27.12.2001	03.01.2002	91.672
Banco Corp. (DPF)	27.12.2001	03.01.2002	203.844
Banco F. Cono Sur (DPF)	27.12.2001	03.01.2002	207.511
Total			811.703

**Año 2000**

	Fecha operación	Plazo compromiso	Valor M\$
Pagaré Banco Central (PRC-1B1192)	14.11.2000	02.01.2001	42.685
Pagaré Banco Central (PRC-1D1195)	14.11.2000	02.01.2001	479.495
Pagaré Banco Central (PRC-1a1292)	26.12.2000	02.01.2001	104.789
Subtotal			626.969
Otros			2.324
Total			629.293

**5. GASTOS DE ORGANIZACION Y PUESTA EN MARCHA**

Corresponde a los gastos incurridos durante el período de puesta en marcha de la Sociedad, el cual se extendió desde agosto de 1999 a julio de 2000, siendo su detalle el siguiente:

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Remuneraciones	151.813	151.813
Honorarios y asesorías	233.328	233.328
Otros	93.589	93.589
Amortización	(135.640)	(39.895)
<b>Total</b>	<b>343.090</b>	<b>438.835</b>

La amortización de la puesta en marcha se lleva a cabo en 60 meses, a partir de agosto de 2000, mes en que Banestado Servicios de Cobranza S.A. inició sus operaciones en forma íntegra.

**6. PROVISIONES**

En este rubro de provisiones se presentan los siguientes conceptos:

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Provisión de vacaciones	71.795	20.181
Facturas por recibir	-	16.599
Servicios envío de correspondencia	13.163	15.001
Otras provisiones	2.334	1.645
Provisión P.P.M.	3.482	-
Provisión Impuesto a la renta	112.329	-
<b>Total</b>	<b>203.103</b>	<b>53.426</b>

**7. IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS**

**a) Impuesto a la renta**

Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad ha constituido provisión de impuesto a la renta por M\$ 112.329 (M\$ 0 en 2000).

**b) Impuestos diferidos**

<b>Año 2001</b>	<b>Activo diferido</b>		<b>Pasivo diferido</b>
	<b>C/plazo</b> <b>M\$</b>	<b>L/plazo</b> <b>M\$</b>	<b>L/plazo</b> <b>M\$</b>
<b>Diferencias temporarias</b>			
Provisión de vacaciones	11.487	-	-
Gasto organización y puesta en marcha	-	-	54.894
<b>Total</b>	<b>11.487</b>	<b>-</b>	<b>54.894</b>
<b>Año 2000</b>			
Provisión de vacaciones	2.936	-	-
Pérdida tributaria	55.605	-	-
Gasto organización y puesta en marcha	-	-	63.847
<b>Total</b>	<b>58.341</b>	<b>-</b>	<b>63.847</b>
Saldo inicial actualizado	60.354	-	65.825

## c) Efecto en resultados

Concepto	2001 M\$	2000 M\$
Impuesto a la renta 1ra. categoría	112.329	–
Efecto neto de impuestos diferidos en el ejercicio	38.101	5.470
	<u>150.430</u>	<u>5.470</u>
Cargo neto a resultados	<u>150.430</u>	<u>5.470</u>

## 8. PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas de capital y reservas durante ambos ejercicios se resume como sigue:

Conceptos	Capital pagado M\$	Resultados acumulados M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total patrimonio M\$
Saldos al 1 de enero de 2000	608.634	–	5.939	614.573
Traspaso utilidad 1999	–	5.939	(5.939)	–
Aporte de capital	825.084	–	–	825.084
Corrección monetaria	46.759	279	–	47.038
Utilidad del ejercicio	–	–	21.974	21.974
Saldos al 31 de diciembre de 2000	<u>1.480.477</u>	<u>6.218</u>	<u>21.974</u>	<u>1.508.669</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2000 actualizados extracontablemente en 3,1%	<u>1.526.372</u>	<u>6.411</u>	<u>22.655</u>	<u>1.555.438</u>
Saldos al 1 de enero de 2001	1.480.477	6.218	21.974	1.508.669
Traspaso utilidad 2000	–	21.974	(21.974)	–
Devolución de capital	(800.000)	–	–	(800.000)
Corrección monetaria	33.895	874	–	34.769
Utilidad del ejercicio	–	–	835.840	835.840
Saldos al 31 de diciembre de 2001	<u>714.372</u>	<u>29.066</u>	<u>835.840</u>	<u>1.579.278</u>

## a) Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2001, el capital está representado por 10.000 acciones nominativas sin valor nominal correspondiendo 9.990 acciones al Banco del Estado de Chile (99,90%) y 10 acciones a Banestado S.A. Corredores de Bolsa (0,10%). Durante el presente ejercicio se efectuó una devolución de capital a los accionistas ascendente a M\$ 800.000.

## 9. SALDOS CON ENTIDADES RELACIONADAS

Corresponde a operaciones efectuadas con el Banco del Estado de Chile y su detalle es el siguiente:

	2001 M\$	2000 M\$
<b>Cuenta por cobrar a empresa relacionada</b>		
Honorarios de cobranza prejudicial	45.112	32.918
Cobranza Administración mes de diciembre	58.120	62.472
Total	<u>103.232</u>	<u>95.390</u>
<b>Cuenta por pagar a empresa relacionada</b>		
Servicio de recaudación, noviembre	–	21.935
Servicio de recaudación, diciembre	48.674	30.415
Total	<u>48.674</u>	<u>52.350</u>

**10. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

No hay.

**11. REMUNERACIONES AL DIRECTORIO**

Durante el ejercicio 2001 y 2000 los directores no percibieron remuneraciones.

**12. HECHOS POSTERIORES**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos significativos que alteren la presentación y/o resultados de los mismos.

**COMPAÑIA DE NORMALIZACION  
DE CREDITOS - NORMALIZA S.A.**

**COMPAÑIA DE NORMALIZACION DE CREDITOS - NORMALIZA S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	4.058	40.157
Depósitos a plazo	–	538.383
Valores negociables	463.995	–
Cuentas por cobrar	26.457	20.679
Deudores varios	459	336
Cuentas por cobrar a empresa relacionada	21.260	5.708
Impuestos por recuperar	3.670	32.255
Gastos pagados por anticipado	2.488	3.739
Impuestos diferidos	1.719	1.938
Total activo circulante	524.106	643.195
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Instalaciones	24.310	24.310
Equipos y mobiliario de oficina	117.038	116.663
Otros activos fijos	21.120	21.426
Total activo fijo bruto	162.468	163.399
Menos: Depreciación acumulada	(81.726)	(50.652)
Total activo fijo	80.742	111.747
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Intangibles	4.044	–
Total otros activos	4.044	–
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>608.892</b>	<b>754.942</b>

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

**COMPAÑÍA DE NORMALIZACION DE CREDITOS - NORMALIZA S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Proveedores	2.668	6.307
Cuentas por pagar	5.950	1.435
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	3.741	4.707
Provisiones	45.854	30.123
Retenciones	11.006	10.556
Total pasivo circulante	69.219	53.128
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Impuesto diferido	607	-
Total pasivo a largo plazo	607	-
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	56.871	56.871
Utilidades acumuladas	5.695	43.821
Dividendos provisorios	(300.000)	-
Utilidad del ejercicio	776.500	601.122
Total patrimonio	539.066	701.814
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>608.892</b>	<b>754.942</b>

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

**COMPAÑIA DE NORMALIZACION DE CREDITOS - NORMALIZA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos operacionales		
Ingresos por honorarios recaudación colocaciones	586.483	508.523
Ingresos por honorarios recaudación hipotecarios	562.560	425.118
Ingresos por honorarios recaudación tarjeta Visa	110.233	173.078
Ingresos por honorarios cartera vencida	53.071	7.817
Ingresos por recuperación créditos castigados	48.173	43.869
Ingresos por comisiones en cobranza judicial	42.152	5.334
Otros	94.358	63.723
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos operacionales	1.497.030	1.227.462
Gastos operacionales		
Gastos de personal	(419.891)	(341.628)
Gastos de administración	(113.652)	(124.598)
Gastos de computación	(52.793)	(44.675)
Gastos materiales y oficinas	(7.088)	(5.610)
Gastos generales	(24.358)	(22.154)
	<hr/>	<hr/>
Total gastos operacionales	(617.782)	(538.665)
Resultado operacional	879.248	688.797
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	36.141	18.817
Otros ingresos fuera de la explotación	16.361	-
Gastos financieros	(140)	(119)
Otros egresos fuera de la explotación	(3.515)	-
Corrección monetaria	(13.637)	(2.231)
Resultado no operacional	35.210	16.467
	<hr/>	<hr/>
Resultado antes de impuesto a la renta	914.458	705.264
Impuesto a la renta	(137.958)	(104.142)
	<hr/>	<hr/>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>776.500</u></b>	<b><u>601.122</u></b>

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

**COMPAÑÍA DE NORMALIZACION DE CREDITOS - NORMALIZA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Utilidad del ejercicio	776.500	601.122
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	31.066	28.658
Corrección monetaria	13.637	2.231
Amortización de intangibles	451	-
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo		
Cuentas por cobrar	(6.542)	(7.361)
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(15.898)	15.460
Impuestos diferidos	162	(625)
Impuestos por recuperar	31.958	(25.062)
Otros activos circulantes	1.006	(4.021)
Variación de otros activos		
Otros activos	(4.559)	-
Variación de pasivos, aumento (disminución), que afectan al flujo de efectivo		
Proveedores	(4.694)	(7.390)
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	357	4.707
Impuestos diferidos	613	-
Otros pasivos circulantes	20.492	(10.599)
Flujo originado por actividades de la operación	<u>844.549</u>	<u>597.120</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Distribución de dividendos	(939.248)	(504.922)
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(939.248)</u>	<u>(504.922)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Incorporación de activo fijo	(2.231)	(22.149)
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>(2.231)</u>	<u>(22.149)</u>
<b>FLUJO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>(96.930)</b>	<b>70.049</b>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(13.557)</b>	<b>(5.679)</b>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(110.487)</b>	<b>64.370</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>578.540</b>	<b>514.170</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b><u>468.053</u></b>	<b><u>578.540</u></b>

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **Señores Accionistas y Directores 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 2001 y 2000 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Compañía de Normalización de Créditos - Normaliza S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compañía de Normalización de Créditos - Normaliza S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Santiago, 11 de enero de 2002

Alejandro Joignant P.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

---

## COMPAÑÍA DE NORMALIZACION DE CREDITOS - NORMALIZA S.A.

---

### 1. CONSTITUCION Y OBJETIVO DE LA SOCIEDAD

Compañía de Normalización de Créditos - Normaliza S.A. se constituyó por escritura pública de fecha 15 de mayo de 1998 como sociedad anónima cerrada, comenzando sus operaciones en julio de 1998.

Su objeto social es efectuar cobranza prejudicial y judicial de todo tipo de créditos, así como la administración de carteras de cobranza en mora en general, por cuenta propia o de terceros.

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

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

#### a) Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2001 y 2000 han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las que en caso de discrepancia, priman sobre las primeras.

#### b) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Para estos efectos se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre del ejercicio y el patrimonio inicial y sus variaciones, deben actualizarse con efecto en resultados. El índice aplicado fue el Índice de Precios al Consumidor (IPC) publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas, que aplicado con desfase de un mes experimentó una variación del 3,1% para el ejercicio 2001 (4,7% para el ejercicio 2000). Además, los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron corregidos monetariamente para expresarlos a valores de cierre.

#### c) Saldos del ejercicio anterior

Para fines comparativos, las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2000 fueron actualizadas extracontablemente en el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor que ascendió a 3,1%.

#### d) Bases de conversión

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 los activos y pasivos en Unidades de Fomento han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a las siguientes paridades:

	\$ por unidad	
	2001	2000
Unidad de Fomento	16.262,66	15.769,92

#### e) Depósitos a plazo

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

#### f) Valores negociables

Bajo este rubro se presentan inversiones en cuotas fondos mutuos, las cuales se valorizan al valor de la cuota al cierre del ejercicio.

#### 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 remanente de los bienes.

#### h) Vacaciones del personal

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

**i) Impuesto 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 8).

**j) Reconocimiento de ingresos**

La Sociedad reconoce sus ingresos operacionales sobre base devengada.

**k) Estado de flujos de efectivo**

Se han considerado como efectivo equivalente aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja y que se pueden convertir rápidamente en montos de efectivo conocidos, existiendo la intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días y con un riesgo mínimo de pérdida significativa de valor. Bajo "flujos originados por actividades de la operación" se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la Sociedad y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

**3. CORRECCION MONETARIA**

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria determinada según lo descrito en Nota 2 b) y 2d) originó un abono neto a resultados del ejercicio ascendente a M\$ 218 (M\$ 11.241 en 2000) según se resume a continuación:

I.P.C.	(Cargo) abono a resultados	
	2001 M\$	2000 M\$
Actualización del patrimonio	(4.903)	(5.909)
Actualización de:		
Activo fijo	3.318	5.654
Activos circulantes	1.803	2.215
<b>UF</b>		
Depósitos a plazo	—	9.281
Abono neto a resultados	218	11.241
Actualización de cuentas de resultado	(13.855)	(13.472)
Saldo cuenta corrección monetaria	(13.637)	(2.231)

**4. DEPOSITOS A PLAZO**

Los depósitos a plazo se presentan valorizados de acuerdo al criterio descrito en Nota 2 e) y corresponden a inversiones efectuadas en Banco de Crédito e Inversiones por M\$ – (M\$ 538.383 en 2000).

**5. VALORES NEGOCIABLES**

El detalle de este rubro se compone como sigue:

Entidad	Cantidad de cuotas		Valor cuota		Saldos	
	2001	2000	2001 \$	2000 \$	2001 M\$	2000 M\$
BCI Fondos Mutuos S.A.	208.263,16	—	1.624,25	—	338.271	—
BCI Fondos Mutuos S.A.	48.995,22	—	2.566,04	—	125.724	—
					463.995	—

**6. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 se mantienen los siguientes saldos y se efectuaron las siguientes transacciones significativas:

**a) Saldos**

Sociedad	2001 M\$	2000 M\$
<b>Por cobrar</b>		
Banco de Crédito e Inversiones	21.040	5.708
BCI Factoring S.A.	220	-
	<u>21.260</u>	<u>5.708</u>
<b>Por pagar</b>		
Banco de Crédito e Inversiones	3.741	3.586
BCI Servicios de Personal S.A.	-	1.121
	<u>3.741</u>	<u>4.707</u>

**b) Transacciones**

Entidad	Tipo de relación	RUT	Descripción	Monto de la transacción		(Cargo) abono a resultados	
				2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	97.006.000-6	Arriendo de bienes inmuebles	16.108	-	16.108	-
			Servicios administrativos	8.847	10.338	(8.846)	(10.338)
			Servicios computacionales y de telecomunicaciones	35.191	38.947	(35.182)	(38.395)
			Comisiones por recaudación de castigos	47.311	44.787	47.311	43.063
			Comisión por cobros legales	58.629	12.439	48.227	12.439
			Comisiones protestos Visa	19.714	-	19.708	-
			Depósitos a plazo	1.469.328	-	6.277	-
			Dividendo definitivo	632.856	500.832	-	-
			Dividendos provisorios	297.000	-	-	-
BCI Servicios de Personal S.A.	Indirecta	96.900.190-K	Servicios de personal	5.751	8.396	(5.287)	(8.396)
BCI Corredores de Bolsa S.A.	Accionista	96.519.800-8	Inversiones (Pactos)	1.012.181	-	2.181	-
			Dividendos provisorios	3.000	-	-	-
			Dividendo definitivo	6.392	5.059	-	-
BCI Fondos Mutuos S.A.	Indirecta	96.530.900-4	Inversión en Fondos Mutuos	2.225.341	-	29.176	-
BCI Factoring S.A.	Indirecta	96.720.830-2	Comisiones recuperación de castigos	220.000	-	220.000	-

**7. PROVISIONES**

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

	2001 M\$	2000 M\$
<b>Provisiones</b>		
Provisión vacaciones	11.739	12.925
Ajustes recaudación Visa	1.027	2.578
Pagos provisionales mensuales por pagar	11.081	14.297
Provisión bono meta	18.000	-
Otras provisiones	4.007	323
	<u>45.854</u>	<u>30.123</u>

**8. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO**

- a) Al cierre de cada ejercicio, la Sociedad ha registrado la correspondiente provisión para cubrir la obligación por Impuesto a la Renta, el cual asciende a M\$ 137.189 (M\$ 104.732 en 2000), y se presenta en el activo circulante neto de los Pagos Provisionales Mensuales (PPM) por M\$ 138.810 (M\$ 136.987 en 2000) y gastos de capacitación por M\$ 2.049 (M\$ - en 2000). Al 31 de diciembre de cada año el cargo neto demostrado en resultados por este concepto corresponde al siguiente detalle:

	(Cargo) abono a resultados	
	2001 M\$	2000 M\$
Impuesto a la Renta de Primera Categoría	(137.189)	(104.732)
Impuestos diferidos	(769)	590
	<u>(137.958)</u>	<u>(104.142)</u>

- b) Los impuestos diferidos activo por M\$ 1.719 (M\$ 1.938 en 2000) reconocidos de acuerdo a lo señalado en Nota 2 i), corresponden a la diferencia temporal originada por la provisión de vacaciones del personal y el reconocido en el pasivo largo plazo por M\$ 607 (M\$ - en 2000) corresponde a la diferencia temporal originada por el activo intangible neto.

**9. PATRIMONIO**

- a) El movimiento de patrimonio ocurrido en los ejercicios 2000 y 2001 ha sido el siguiente:

	Capital M\$	Resultados acumulados M\$	Dividendos provisorios M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1999	52.685	-	-	509.248	561.933
Distribución de resultados 1999	-	509.248	-	(509.248)	-
Distribución de dividendos	-	(470.000)	-	-	(470.000)
Corrección monetaria	2.476	3.255	-	-	5.731
Utilidad del ejercicio	-	-	-	583.048	583.048
Saldos al 31 de diciembre de 2000	<u>55.161</u>	<u>42.503</u>	<u>-</u>	<u>583.048</u>	<u>680.712</u>
Saldos actualizados al 31 de diciembre de 2001 para efectos comparativos	56.871	43.821	-	601.122	701.814
Saldos al 31 de diciembre de 2000	55.161	42.503	-	583.048	680.712
Distribución de resultados 2000	-	583.048	-	(583.048)	-
Distribución de dividendos	-	(623.049)	-	-	(623.049)
Corrección monetaria	1.710	3.193	-	-	4.903
Dividendos provisorios	-	-	(300.000)	-	(300.000)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	776.500	776.500
Saldos al 31 de diciembre de 2001	<u>56.871</u>	<u>5.695</u>	<u>(300.000)</u>	<u>776.500</u>	<u>539.066</u>

b) De acuerdo a lo dispuesto en el Artículo N° 10 de la Ley 18.046, se ha incorporado al capital pagado el monto proporcional correspondiente a su revalorización quedando éste representado al 31 de diciembre de 2001 por M\$ 56.871 dividido en 500 acciones sin valor nominal.

**c) Dividendos**

La Junta de Accionistas de la Sociedad, realizada el 26 de febrero de 2001, acordó distribuir utilidades en forma de dividendo a los accionistas, por un monto ascendente a M\$ 623.049 (históricos).

En sesión de directorio N° 44 celebrada el 28 de diciembre de 2001, el directorio aprobó la distribución de un dividendo provisorio por un monto ascendente a M\$ 300.000 con cargo a las utilidades del ejercicio 2001.

La Junta de Accionistas de la Sociedad, realizada el 28 de enero de 2000, acordó distribuir utilidades en forma de dividendo a los accionistas, por un monto ascendente a M\$ 470.000 (históricos).

**10. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Al 31 de diciembre de 2001 los Directores de la Sociedad percibieron ingresos por dietas ascendentes a M\$ 6.732 (M\$ 7.624 en 2000).



**COBRANZAS Y RECAUDACIONES LTDA.**

**COBRANZAS Y RECAUDACIONES LTDA.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponibles	170.086	147.361
Depósitos a plazo	925	902
Documentos por cobrar	4.697	897
Deudores varios	1.939	15.751
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	107.822	124.791
Impuestos por recuperar	10.619	34.482
Gastos pagados por anticipado	3.590	9.380
Impuestos diferidos corto plazo	28.166	24.282
Total activo circulante	<u>327.844</u>	<u>357.846</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Otros activos fijos	875.598	876.044
Depreciación acumulada	(732.357)	(594.415)
Total activo fijo	<u>143.241</u>	<u>281.629</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Intangibles	80.738	76.504
Amortización	(70.603)	(63.928)
Impuestos diferidos largo plazo	4.271	6.342
Otros	6.565	6.889
Total otros activos	<u>20.971</u>	<u>25.807</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>492.056</u></u>	<u><u>665.282</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

**COBRANZAS Y RECAUDACIONES LTDA.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	90.826	1.234
Obligaciones por leasing corto plazo	62.513	157.466
Cuentas por pagar	7.417	35.342
Acreedores varios	6.933	7.607
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	22.754	8.247
Provisiones	197.104	208.004
Retenciones	52.454	42.228
Total pasivo circulante	440.001	460.128
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones por leasing largo plazo	13.781	76.275
Total pasivo a largo plazo	13.781	76.275
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social	6.000	6.000
Revalorización del capital propio	4.148	4.148
Resultados acumulados	118.730	49.770
Utilidad del ejercicio	309.396	68.961
Retiros de utilidades	(400.000)	—
Total patrimonio	38.274	128.879
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>492.056</b>	<b>665.282</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

**COBRANZAS Y RECAUDACIONES LTDA.****ESTADO DE RESULTADOS**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos de explotación	3.638.678	3.527.548
Costos de explotación	<u>(2.426.788)</u>	<u>(2.522.688)</u>
Margen de explotación	1.211.890	1.004.860
Gastos de administración y ventas	<u>(833.259)</u>	<u>(879.121)</u>
Resultado operacional	378.631	125.739
<b>RESULTADOS NO OPERACIONALES</b>		
Ingresos financieros	7.730	4.622
Otros ingresos fuera de la explotación	13.878	25.912
Gastos financieros	<u>(45.659)</u>	<u>(89.363)</u>
Otros egresos fuera de la explotación	-	<u>(5.822)</u>
Corrección monetaria	<u>6.027</u>	<u>18.630</u>
Resultado no operacional	(18.024)	(46.021)
Resultado antes del impuesto a la renta	360.607	79.718
Impuesto a la renta	<u>(51.211)</u>	<u>(10.757)</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>309.396</u></b>	<b><u>68.961</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

**COBRANZAS Y RECAUDACIONES LTDA.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	309.396	68.961
Cargos (abonos) que no afectan el flujo de efectivo		
Depreciación y amortización	164.412	189.880
Provisión de vacaciones	20.058	20.992
Otras provisiones	72.366	62.136
Corrección monetaria	(6.027)	(18.630)
Provisión de impuesto a la renta	53.946	11.945
Impuestos diferidos	(2.735)	(1.188)
(Aumento) Disminución de activos que afectan al flujo de efectivo:		
Documentos por cobrar	(3.869)	–
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	11.341	(22.319)
Deudores varios	13.534	(7.271)
Impuestos por recuperar	(29.758)	(667)
Gastos pagados por anticipado	5.655	2.584
Aumento (Disminución) de pasivos que afectan al flujo de efectivo:		
Cuentas por pagar	(27.454)	(3.056)
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	14.967	(5.785)
Acreedores varios	(923)	(277)
Provisiones y retenciones	(30.950)	12.195
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>563.959</u>	<u>309.500</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obtención de préstamos	162.697	419.130
Pago de préstamos	(73.068)	(502.343)
Retiros de utilidades	(400.000)	–
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>(310.371)</u>	<u>(83.213)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Adiciones de activo fijo	(18.112)	(4.960)
Pago de cuotas operación leasing	(195.157)	(228.622)
Adiciones de otros activos	(6.210)	–
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>(219.479)</u>	<u>(233.582)</u>
<b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>34.109</b>	<b>(7.295)</b>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(11.361)</b>	<b>(6.556)</b>
<b>VARIACION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	<b>22.748</b>	<b>(13.851)</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>148.263</b>	<b>162.114</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b><u>171.011</u></b>	<b><u>148.263</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **Señores Socios de Cobranzas y Recaudaciones Ltda.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Cobranzas y Recaudaciones Ltda. al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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 Cobranzas y Recaudaciones Ltda. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Cobranzas y Recaudaciones Ltda. al 31 de diciembre de 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 7 de enero de 2002

Juan Francisco Martínez A.

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 cobranza 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.

La Sociedad presta sus servicios mayoritariamente al Banco Santiago y sus Filiales.

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

#### **a) General**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales prevalecen sobre los principios contables generalmente aceptados, en casos de discrepancia.

#### **b) Períodos cubiertos**

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2001 y 2000.

#### **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 y los activos y pasivos no monetarios de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Los saldos al 31 de diciembre de 2000, que se presentan para fines comparativos, han sido actualizados extracontablemente en un 3,1%, que corresponde al mismo porcentaje aplicado para actualizar el capital propio financiero inicial.

Las cuentas de resultado de los ejercicios 2001 y 2000 no se presentan corregidas.

#### **d) Bases de conversión**

Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento (UF) existentes al 31 de diciembre de 2001 y 2000, se presentan convertidos a pesos de acuerdo al tipo de cambio vigente al cierre de cada ejercicio que es de \$16.262,66 y \$15.769,92 por UF 1, respectivamente.

#### **e) Depósitos a plazo**

Las inversiones en Depósitos a Plazo se presentan a su valor de colocación más los intereses y reajustes devengados al cierre de cada ejercicio.

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

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

La depreciación de los bienes del activo fijo se ha calculado de acuerdo con el sistema de depreciación lineal, en base a los años de vida útil estimada de estos 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.

#### **g) Activos en leasing**

Los bienes adquiridos en arrendamiento bajo la modalidad de leasing del tipo financiero se presentan valorizados de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 22 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

La depreciación de estos bienes es determinada de acuerdo a los mismos criterios aplicables para los demás bienes del activo fijo de propiedad de la Sociedad.

**h) 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 las amortizaciones respectivas.

**i) Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios, de acuerdo a la normativa vigente. El reconocimiento de los impuestos diferidos originados por todas las diferencias temporarias, pérdidas tributarias que implican un beneficio tributario y otros eventos que crean diferencias entre la base tributaria de activos y pasivos y su base contable, se efectúa en la forma establecida en los boletines técnicos N° 60, 61, 68 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**j) Provisión de vacaciones**

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada, de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 47 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**k) Indemnización por años de servicio**

La Sociedad no tiene pactado con su personal pagos por concepto de indemnización por años de servicio a todo evento, por lo cual no ha reconocido provisión alguna por dicho concepto.

**l) Estado de flujo de efectivo**

De acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 50 se considera como efectivo los saldos de caja y banco; y como 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.

**3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2001 no han existido cambios contables que afecten la comparabilidad de estos estados financieros.

**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 abono neto a resultados de M\$ 6.027 en 2001 (abono neto de M\$ 18.630 en 2000), según el siguiente detalle:

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
(Cargo)/abono a resultados por actualización de:		
Capital propio financiero	(3.874)	(2.689)
Pasivos no monetarios	-	-
Activos no monetarios	9.901	21.319
	<u>6.027</u>	<u>18.630</u>
Abono neto a resultados	<u>6.027</u>	<u>18.630</u>

**5. DISPONIBLE**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es la siguiente:

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Fondos en caja	138.281	128.295
Fondos en cuentas corrientes bancarias	30.565	18.201
Fondos fijos	1.240	865
	<u>170.086</u>	<u>147.361</u>
Total	<u>170.086</u>	<u>147.361</u>

**6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es la siguiente:

	2001 M\$	2000 M\$
Arriendos anticipados	-	773
Artículos de oficina	1.543	1.750
Gastos por colación de personal	1.846	6.857
Seguros	201	-
Total	3.590	9.380

**7. ACTIVOS FIJOS**

Los bienes del activo fijo se encuentran valorizados según se describe en Nota 2 f) y g), y su detalle es el siguiente:

	2001		2000	
	Valor bruto M\$	Deprec. acum. M\$	Valor bruto M\$	Deprec. acum. M\$
Muebles y útiles	152.742	(75.000)	136.943	(60.983)
Activos en leasing	663.985	(608.036)	678.938	(490.918)
Remodelación sucursales	58.871	(49.321)	60.163	(42.514)
Total otros activos fijos	875.598	(732.357)	876.044	(594.415)

Los activos en leasing no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad hasta que ésta ejerza la opción de compra respectiva al término del contrato.

**8. OTROS ACTIVOS**

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es la siguiente:

	2001 M\$	2000 M\$
Líneas telefónicas	9.408	9.700
Software	71.330	66.804
Total intangibles	80.738	76.504
Amortización	(70.603)	(63.928)
Total intangibles neto	10.135	12.576
Impuestos diferidos largo plazo (ver nota 10)	4.271	6.342
Garantías de arriendo	6.565	6.889
Total otros	20.971	25.807

**9. OBLIGACIONES POR LEASING**

La Sociedad ha adquirido equipos computacionales mediante la operación denominada leasing, que de acuerdo a las características de los contratos, se registraron 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.

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 la cuotas, deducidos los intereses diferidos, según el siguiente detalle:

	Corto plazo		Largo plazo	
	2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$
Obligaciones por leasing	70.528	193.686	14.935	85.442
Intereses diferidos	(8.015)	(36.220)	(1.154)	(9.167)
<b>Totales</b>	<b>62.513</b>	<b>157.466</b>	<b>13.781</b>	<b>76.275</b>

**10. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS**

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

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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:

	2001 M\$	2000 M\$
Provisión impuesto a la renta	(53.946)	(11.945)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	37.062	7.195
Crédito por capacitación	14.114	14.633
Crédito por inversión en activos fijos	13.371	24.582
2% Ley 18.566	18	17
<b>Impuestos por recuperar</b>	<b>10.619</b>	<b>34.482</b>

**b) Impuestos diferidos**

Al 31 de diciembre de 2001, 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.1) Los saldos de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2001 y 2000, son los siguientes:

Concepto	Saldos al 01.01.01		Impuestos diferidos originados en el ejercicio		Saldos al 31.12.01		Saldos al 31.12.2000 actualizados	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Activos por impuestos diferidos	23.551	8.719	4.615	23.399	28.166	32.118	24.282	8.989
Pasivos por impuestos diferidos	-	(2.568)	-	(25.279)	-	(27.847)	-	(2.647)
<b>Total activo neto por impuestos diferidos</b>	<b>23.551</b>	<b>6.151</b>	<b>4.615</b>	<b>(1.880)</b>	<b>28.166</b>	<b>4.271</b>	<b>24.282</b>	<b>6.342</b>

Las diferencias temporarias originadas durante el ejercicio han significado un abono neto a resultados por M\$ 2.735 en 2001 y un cargo neto por M\$ 1.034 en 2000, el cual se registra bajo el rubro Impuesto a la Renta.

La Sociedad al 31 de diciembre del 2001 no presenta efecto en resultados por la amortización de las cuentas complementarias, debido a que se amortizaron en su totalidad al cierre del año 2000.

Con respecto a la amortización de las cuentas complementarias durante el ejercicio 2000, éstas significaron un abono neto en resultados por M\$ 2.222, el cual se presenta bajo el rubro impuesto a la renta.

b.2) La composición del gasto por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2001 y 2000, es la siguiente:

	2001 M\$	2000 M\$
Efecto del ejercicio por impuesto diferido	2.735	(1.034)
Amortización de cuentas de activo y pasivo complementarias	–	2.222
Total efecto impuesto diferido	2.735	1.188
Provisión impuesto a la renta	(53.946)	(11.945)
Gasto por impuesto a la renta	(51.211)	(10.757)

## 11. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, bajo este rubro se presentan los siguientes conceptos:

	2001 M\$	2000 M\$
Provisión de vacaciones devengadas	95.126	91.677
Provisión bono ejecutivos	53.522	38.896
Provisión bono vacaciones	26.785	31.304
Provisión cuentas por pagar	17.930	30.830
Otras provisiones	3.741	15.297
Total	197.104	208.004

## 12. PATRIMONIO

Durante el ejercicio 2001 y 2000, las cuentas de patrimonio presentaron los siguientes movimientos:

	Capital pagado M\$	Revalor. capital propio M\$	Resultados acumulados M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Retiros de utilidades M\$	Totales M\$
Saldos al 01-01-2000	6.000	3.402	105.384	(59.278)	–	55.508
Distribución resultado	–	–	(59.278)	59.278	–	–
Revalorización capital propio	–	442	2.166	–	–	2.608
Utilidad del ejercicio	–	–	–	66.888	–	66.888
Saldos al 31-12-2000	6.000	3.844	48.272	66.888	–	125.004
Saldos al 31-12-2000 actualizados 3,1%	6.000	4.148	49.770	68.961	–	128.879
Saldos al 01-01-2001	6.000	3.844	48.272	66.888	–	125.004
Distribución resultado	–	–	66.888	(66.888)	–	–
Revalorización capital propio	–	304	3.570	–	–	3.874
Distribución utilidades	–	–	–	–	(400.000)	(400.000)
Utilidad del ejercicio	–	–	–	309.396	–	309.396
Saldos al 31-12-2001	6.000	4.148	118.730	309.396	(400.000)	38.274

Con fecha 27 de diciembre de 2001, la Sociedad distribuyó utilidades por un monto de M\$ 400.000, de los cuales M\$ 118.730 serán imputados a resultados acumulados y M\$ 281.270 a las utilidades del presente ejercicio.

El detalle de la participación de los socios en la Sociedad es el siguiente:

	2001 M\$	2000 M\$
Banco Santiago	99,9	99,9
Santiago Leasing S.A.	0,1	0,1
Total	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>

**13. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS**

**a) Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, se presentan en este rubro honorarios por cobrar por gestiones de cobranza efectuadas, de acuerdo al siguiente detalle:

**Corto plazo**

	Relación	2001 M\$	2000 M\$
Banco Santiago	Matriz	86.771	112.329
Santiago Leasing	Matriz común	21.051	12.462
Totales		<u>107.822</u>	<u>124.791</u>

**b) Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, se presentan en este rubro recaudaciones de clientes pendientes de remesar producto de la gestión de cobranza, correspondientes a:

**Corto plazo**

	Relación	2001 M\$	2000 M\$
Banco Santiago	Matriz	21.430	634
Santiago Leasing	Matriz común	1.324	7.613
Totales		<u>22.754</u>	<u>8.247</u>

**c) Transacciones con partes relacionadas**

Nombre	Relación	Descripción	2001		
			Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Banco Santiago	Matriz	Saldo Ctas. Ctes.	-	30.565	-
		Honorarios cobranza	577.572	86.771	-
		Línea de crédito	640	-	90.826
		Pago de deudores	-	-	21.430
		Arriendo locales	67.987	-	-
		Cuentamática	3.982	-	-
		Protocolización pagarés	6.550	-	-
Santiago Leasing	Matriz común	Honorarios cobranza	-	21.051	-
		Pago de deudores	-	-	1.324
		Contrato de leasing	45.019	-	76.294

	Relación	Descripción	2000		
			Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Banco Santiago	Matriz	Saldo Ctas. Ctes.	–	18.201	–
		Honorarios cobranza	368.341	112.329	–
		Línea de crédito	3.357	–	1.234
		Pago de deudores	–	–	634
		Cuentamática	9.174	–	–
		Protocolarización pagarés	8.972	–	–
Santiago Leasing	Matriz común	Honorarios cobranza	–	12.462	–
		Pago de deudores	–	–	7.613
		Contrato de leasing	86.006	–	233.741

#### 14. OTROS INGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

Al 31 de Diciembre de 2001 y 2000, bajo este rubro se incluyen los siguientes conceptos:

	2001 M\$	2000 M\$
Excedentes de caja	2.369	5.663
Crédito 4% contratos leasing	–	2.605
Recuperación impuesto año anterior	–	2.248
Caducidad varios acreedores	3.699	4.724
Protocolarización de pagarés	6.515	8.972
Otros ingresos fuera de explotación	1.295	1.700
<b>Total</b>	<b>13.878</b>	<b>25.912</b>

#### 15. CAMBIOS EN LA PARTICIPACION DE LA SOCIEDAD

Durante los ejercicios 2001 y 2000, la Sociedad no presenta cambios en los porcentajes de participación societaria en su patrimonio.

#### 16. SANCIONES Y MULTAS

En los ejercicios 2001 y 2000 la Sociedad no ha sido objeto de sanciones ni multas por parte del organismo fiscalizador.

#### 17. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad al 31 de diciembre de 2001 y 2000 mantiene en su poder valores por concepto de cobranza de cuotas de deudores de las siguientes empresas relacionadas:

	2001 M\$	2000 M\$
Banco Santiago	184.483	259.257
Santiago Leasing	290.185	211.670
<b>Total</b>	<b>474.668</b>	<b>470.927</b>

#### 18. HECHOS POSTERIORES

A juicio de la Administración, entre el 31 de diciembre de 2001 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener efecto significativo en la situación económica y financiera de la Sociedad.



**BANDESARROLLO SOCIEDAD DE  
LEASING INMOBILIARIO S.A.**

**BANDESARROLLO SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.****BALANCES GENERALES**  
**Al 31 de diciembre de**

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	15.597	19.423
Valores negociables	3.473.963	8.983
Contratos de leasing	41.122	33.469
Activos para leasing	—	—
Deudores varios	170.059	34.322
Impuestos por recuperar	31.627	39.471
Otros activos circulantes	2.009.656	2.609.689
Total activo circulante	5.742.024	2.745.357
<b>ACTIVO A LARGO PLAZO</b>		
Contratos de leasing	2.460.052	2.350.571
Otros activos	897.113	693.439
Total activo largo plazo	3.357.165	3.044.010
<b>ACTIVO FIJO</b>	23.040	18.760
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>9.122.229</u></u>	<u><u>5.808.127</u></u>

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

**BANDESARROLLO SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.****BALANCES GENERALES**

Al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos	4.965.686	1.507.033
Obligaciones con otras instituciones	986	986
Obligaciones por emisión de bonos	—	—
Documentos y cuentas por pagar	345.330	276.929
Acreedores varios	284.979	194.488
Impuesto a la renta	—	—
Provisiones y retenciones	41.031	13.385
Otros pasivos circulantes	—	—
Total pasivo circulante	<u>5.638.012</u>	<u>1.992.821</u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos	975.760	1.533.362
Obligaciones con otras instituciones	245.290	245.231
Obligaciones por emisión de bonos	—	—
Documentos y cuentas por pagar	—	573.031
Acreedores varios	—	—
Otros pasivos a largo plazo	1.121	2.558
Total pasivo a largo plazo	<u>1.222.171</u>	<u>2.354.182</u>
<b>CAPITAL PAGADO Y RESERVAS</b>	<u>1.461.124</u>	<u>961.951</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u>800.922</u>	<u>499.173</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>9.122.229</u></u>	<u><u>5.808.127</u></u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

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

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Intereses percibidos y devengados	379.503	204.552
Reajustes percibidos y devengados	113.533	78.128
Otros ingresos operacionales	1.068.407	439.600
Total ingresos de operación	<u>1.561.443</u>	<u>722.280</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Intereses pagados y devengados	(331.954)	(147.068)
Reajustes pagados y devengados	(146.382)	(76.498)
Otros gastos operacionales	(106.368)	(10.699)
Total gastos de operación	<u>(584.704)</u>	<u>(234.265)</u>
Margen operacional bruto	<u>976.739</u>	<u>488.015</u>
<b>GASTOS DE APOYO OPERACIONAL</b>	(378.117)	(176.652)
Margen operacional	<u>598.622</u>	<u>311.363</u>
<b>PROVISIONES SOBRE ACTIVOS</b>	(34.858)	(21.797)
Resultado operacional	<u>563.764</u>	<u>289.566</u>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		
Ingresos por inversiones financieras	142.297	91.908
Otros ingresos no operacionales	34.572	41.279
Gastos no operacionales	(45.135)	(58.058)
Corrección monetaria	8.929	(9.939)
Resultado antes de impuestos	<u>704.427</u>	<u>354.756</u>
Impuesto a la renta	96.495	144.417
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u><b>800.922</b></u>	<u><b>499.173</b></u>

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

**BANDESARROLLO SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de**

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Utilidad del ejercicio	800.922	499.173
Cargos o abonos a resultados que no signifiquen movimiento de efectivo		
Depreciación y amortizaciones	20.998	22.508
Pérdida por inversiones permanentes	—	7.743
Corrección monetaria	(8.929)	9.939
Disminuciones (aumento) de activos que afectan el flujo operacional:		
Valores negociables	(2.151.758)	251.610
Contratos de leasing	(191.744)	(2.384.040)
Deudores varios	(138.889)	(34.322)
Impuestos por recuperar	6.760	(8.155)
Otros activos circulantes	301.645	(2.575.640)
Otros activos	—	(645.041)
Aumentos (disminuciones) de pasivos que afectan el flujo de operaciones:		
Documentos y cuentas por pagar	(486.499)	348.363
Acreedores varios	97.832	198.820
Provisiones y retenciones	28.483	2.986
Otros pasivos	(1.380)	(18)
Total flujo neto aplicado en actividades operacionales	<u>(1.722.559)</u>	<u>(4.306.074)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compra de activos fijos	(11.502)	(22.920)
Total flujo neto aplicado en actividades de inversión	<u>(11.502)</u>	<u>(22.920)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obligaciones con bancos (neto)	3.038.852	3.040.395
Obligaciones con otras instituciones (neto)	7.578	246.217
Aporte de capital	—	1.000.236
Total flujo neto originado en actividades de financiamiento	<u>3.046.430</u>	<u>4.286.848</u>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>29.870</u>	<u>52.013</u>
<b>VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	1.342.239	9.867
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>28.406</u>	<u>18.539</u>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><u>1.370.645</u></u>	<u><u>28.406</u></u>

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los señores accionistas de Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.**

Hemos auditado los balances generales de Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. (ex Bandesarrollo Administraciones S.A.) al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 11 de enero de 2002

Ricardo Briggs L.

DELOITTE & TOUCHE

---

## **BANDESARROLLO SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.**

---

### **1. ASPECTOS GENERALES**

Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. es la actual razón social de Bandesarrollo Administraciones S.A. que, con fecha 8 de mayo de 2000, se fusionó por absorción con la antigua sociedad Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A., la que se disolvió de conformidad a lo dispuesto en el N° 2 del artículo 103 de la Ley 18.046, por reunirse en un solo propietario el total de las acciones emitidas. La fusión por absorción fue autorizada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras con fecha 25 de abril de 2000.

Los accionistas de Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A (ex Bandesarrollo Administraciones S.A.), al 31 de diciembre de 2001, son el Banco del Desarrollo y Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera, con una participación del 99,64% y 0,36%, respectivamente.

Con el cambio de giro, 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 2001 fue de un 3,1%, en tanto que para el año 2000 fue de un 4,7%.

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 2001 de \$ 16.262,66 y al 31 de diciembre de 2000 de \$ 15.769,92.

#### **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 18.08.1992 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y sus modificaciones posteriores. El monto de las provisiones por riesgo de cartera es de M\$ 22.895 al 31 de diciembre de 2001 (M\$ 29.191 en 2000) y corresponde al 0,91% (1,21% en 2000) del total de saldo de la cartera.

#### **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 presenta en activo circulante y en activos a largo plazo, según corresponda, descontándose los arriendos futuros y las provisiones por riesgo constituidas sobre los contratos.

#### **2.6 Valores negociables**

Corresponden a depósitos a plazo, los que se valorizan al valor invertido más intereses devengados.

#### **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\$ 14.156 en el ejercicio 2001 y por M\$ 18.657 en el año 2000.

#### **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\$ 6.842 en el ejercicio 2001 y a M\$ 3.851 en el 2000 y se incluye en el rubro Gastos de apoyo operacional del estado de resultados.

**2.9 Bonos subordinados**

La Sociedad ha adquirido bonos subordinados que se valorizan al menor valor entre el valor de adquisición más intereses devengados calculados a la TIR de compra, y el valor estimado de recuperación del activo.

**2.10 Vacaciones**

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

**2.11 Impuesto a la renta**

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

**2.12 Impuestos diferidos**

Los efectos de impuestos diferidos se han registrado sobre base devengada, de acuerdo a lo dispuesto en los Boletines Técnicos N° 60 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

**2.13 Servicios de administración de cartera**

La Sociedad presta servicios de administración de cartera a Securitizadora Bice S.A. y a Santander S.A. Sociedad Securitizadora, registrando los ingresos por este concepto en base devengada.

**2.14 Estado de flujo de efectivo**

En el concepto de efectivo equivalente se incluyen los depósitos a plazo en instituciones financieras cuyos plazos de vencimiento no superan los 90 días.

**3. 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 01.01.2000	0	0	28.314	28.314	19.696
Aplicación de provisiones	0	0	0	0	0
Provisiones constituidas	0	0	0	0	0
Liberación de provisiones	0	0	0	0	0
<b>Saldo al 31.12.2000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28.314</b>	<b>28.314</b>	<b>19.696</b>
Actualización extracontable	0	0	877	877	611
<b>Saldo al 31.12.2000 actualizado</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>29.191</b>	<b>29.191</b>	<b>20.307</b>
Saldo al 01.01.2001	0	0	28.314	28.314	19.696
Aplicación de provisiones	0	0	0	0	0
Provisiones constituidas	0	0	5.972	5.972	40.277
Liberación de provisiones	0	0	11.391	11.391	0
<b>Saldo al 31.12.2001</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22.895</b>	<b>22.895</b>	<b>59.973</b>

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 31.12.2001, el riesgo de la cartera era del 0,91% (1,21% en 2000).

## 4. VENCIMIENTO DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS

## Año 2001

Activos	Corto plazo 2002 M\$	A más de un año				
		2003 M\$	2004 M\$	2005 M\$	2006 M\$	2007 en adelante M\$
Contratos de leasing						
– Comercial	0	0	0	0	0	0
– Consumo	0	0	0	0	0	0
– Vivienda	41.122	25.010	27.700	30.683	33.990	2.342.669
Otros activos realizables	5.700.902	0	0	0	0	531.423
<b>Total activos</b>	<b>5.742.024</b>	<b>25.010</b>	<b>27.700</b>	<b>30.683</b>	<b>33.990</b>	<b>2.874.092</b>

## Pasivos

Obligaciones con bancos y otras instituciones	4.966.672	731.820	243.940	0	0	245.290
Obligaciones por emisión de bonos	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos exigibles	671.340	0	0	0	0	0
<b>Total pasivos</b>	<b>5.638.012</b>	<b>731.820</b>	<b>243.940</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>245.290</b>

## Año 2000

Activos	Corto plazo 2001 M\$	A más de un año				
		2002 M\$	2003 M\$	2004 M\$	2005 M\$	2006 en adelante M\$
Contratos de leasing						
– Comercial	0	0	0	0	0	0
– Consumo	0	0	0	0	0	0
– Vivienda	33.469	14.419	16.056	17.875	19.929	2.282.292
Otros activos realizables	2.711.888	0	0	0	0	492.688
<b>Total activos</b>	<b>2.745.357</b>	<b>14.419</b>	<b>16.056</b>	<b>17.875</b>	<b>19.929</b>	<b>2.774.980</b>

## Pasivos

Obligaciones con bancos y otras instituciones	1.508.019	141.451	731.646	660.265	0	245.231
Obligaciones por emisión de bonos	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos exigibles	484.802	573.031	0	0	0	0
<b>Total pasivos</b>	<b>1.992.821</b>	<b>714.482</b>	<b>731.646</b>	<b>660.265</b>	<b>0</b>	<b>245.231</b>

Los importes de los activos se incluyen netos de provisiones.

**5. VALORE SNEGOCIABLES**

Los saldos al 31.12.2001 y 31.12.2000 corresponden a depósitos a plazo tomados en el Banco del Desarrollo. Del saldo al 31.12.2001, M\$ 2.118.915 corresponden al pago del precio de la cesión de 133 contratos de arrendamiento con promesa de compraventa a sociedad Securitizadora Bice S.A. y los restantes M\$ 1.355.048 corresponden al saldo de precio de la cesión de 222 contratos de arrendamiento con promesa de compraventa a la misma sociedad securitizadora. La disponibilidad de estos depósitos requiere que se realicen las inscripciones conservatorias de la cesión de los contratos y de la respectiva venta de las viviendas.

**6. CONTRATOS DE LEASING**

**6.1 Vencimiento de los contratos**

**Año 2001**

	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total M\$
Contratos de leasing	300.263	561.795	5.482.393	6.344.451
Menos:				
– Intereses por devengar	(258.617)	(508.606)	(3.053.159)	(3.820.382)
– IVA por devengar	0	0	0	0
Valores antes de provisiones	41.646	53.189	2.429.234	2.524.069
Provisiones por contratos	(524)	(479)	(21.892)	(22.895)
<b>Saldo al 31.12.2001</b>	<b>41.122</b>	<b>52.710</b>	<b>2.407.342</b>	<b>2.501.174</b>

El plazo promedio convenido para los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2001 es de 233 meses.

**Año 2000**

	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total M\$
Contratos de leasing	288.602	632.307	5.493.127	6.414.036
Menos :				
– Intereses por devengar	(253.686)	(601.472)	(3.145.647)	(4.000.805)
– IVA por devengar	0	0	0	0
Valores antes de provisiones	34.916	30.835	2.347.480	2.413.231
Provisiones por contratos	(1.447)	(360)	(27.384)	(29.191)
<b>Saldo al 31.12.2000</b>	<b>33.469</b>	<b>30.475</b>	<b>2.320.096</b>	<b>2.384.040</b>

El plazo promedio convenido para los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2000 es de 228 meses.

**6.2 Clasificación de la cartera de contratos**

**Año 2001**

Cartera	Valor neto antes de provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos de leasing netos M\$
Comercial	0	0	0
Consumo	0	0	0
Vivienda	2.524.069	(22.895)	2.501.174
<b>Saldo al 31.12.2001</b>	<b>2.524.069</b>	<b>(22.895)</b>	<b>2.501.174</b>

<b>Año 2000</b>			
<b>Cartera</b>	<b>Valor neto antes de provisiones M\$</b>	<b>Provisiones M\$</b>	<b>Contratos de leasing netos M\$</b>
Comercial	0	0	0
Consumo	0	0	0
Vivienda	2.413.231	(29.191)	2.384.040
Saldo al 31.12.2000	<u>2.413.231</u>	<u>(29.191)</u>	<u>2.384.040</u>

### 6.3 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 viviendas.

## 7. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
Pagos anticipados por compra de vivienda	282.765	90.266
Gastos pagados por anticipado	0	196
Saldo de precio por recuperar de contratos cedidos	0	2.040.485
Existencia de materiales de apoyo operacional	834	648
Viviendas recibidas por término anticipado de contratos de arriendo	16.415	8.739
Operaciones por imputar	473	203
Garantía por arriendo de oficina	478	374
Terreno para edificación	512.661	468.778
Anticipo reparación de viviendas	359	0
Gastos judiciales por cobrar en administración de contratos	3.320	0
Viviendas adquiridas	1.192.351	0
Total otros activos circulantes	<u>2.009.656</u>	<u>2.609.689</u>

El saldo de precio por recuperar de contratos cedidos al 31.12.2000 de M\$ 2.040.485, corresponde al precio de cesión de contratos de arrendamiento con promesa de compraventa y de compraventa de las respectivas viviendas, hecha a Santander S.A. Sociedad Securitizadora en el mes de noviembre de 2000. Este saldo fue totalmente recuperado durante los primeros meses del ejercicio 2001.

## 8. OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO

	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
Activo intangible	25.782	32.015
Bonos subordinados	474.773	437.103
Acción Bolsa Electrónica de Chile	56.650	55.585
Impuestos diferidos netos	245.085	153.195
Otros	94.823	15.541
Total otros activos	<u>897.113</u>	<u>693.439</u>

Con fecha 21 de diciembre de 1999, la Sociedad adquirió bonos subordinados Serie E (BSTDS-C5) emitidos por Santander S.A. Sociedad Securitizadora. El valor nominal inicial de los títulos adquiridos fue por el equivalente a UF 50.000 y durante el ejercicio 2000 se vendieron títulos por un valor nominal de UF 20.000. El saldo de M\$ 474.773, actualmente en cartera, se registra como Otros activos a largo plazo y se presenta al menor valor entre su precio de compra más intereses devengados hasta el 31.12.2001 y el valor estimado de recuperación. A juicio de la administración, el valor estimado de recuperación de dicha inversión es superior al valor de compra más intereses devengados al 31.12.2001, determinados de acuerdo a la TIR de compra.

La inversión en acciones de la Bolsa Electrónica de Chile S.A., Bolsa de Valores, se presenta a su valor patrimonial proporcional.

## 9. OBLIGACIONES CON BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES

Año 2001

	Vencimiento hasta un año			Total M\$
	Créditos a corto plazo M\$	Porción largo plazo M\$	Vencimiento a más de un año M\$	
<b>Bancos:</b>				
Banco del Desarrollo	3.961.658	0	0	3.961.658
Banco del Estado de Chile	0	10.435	975.760	986.195
Banco Security	226.175			226.175
Banco Santander	767.418			767.418
<b>Total Bancos</b>	<b>4.955.251</b>	<b>10.435</b>	<b>975.760</b>	<b>5.941.446</b>
<b>Otras instituciones:</b>				
CORFO	0	986	245.290	246.276
<b>Total otras instituciones</b>	<b>0</b>	<b>986</b>	<b>245.290</b>	<b>246.276</b>

Año 2000

	Vencimiento hasta un año			Total M\$
	Créditos a corto plazo M\$	Porción largo plazo M\$	Vencimiento a más de un año M\$	
<b>Bancos:</b>				
Banco del Desarrollo	920.957	2.372	557.835	1.481.164
Banco del Estado de Chile	0	10.421	975.527	985.948
Banco Security	573.283	0	0	573.283
Banco Santander	0	0	0	0
<b>Total Bancos</b>	<b>1.494.240</b>	<b>12.793</b>	<b>1.533.362</b>	<b>3.040.395</b>
<b>Otras instituciones:</b>				
CORFO	0	986	245.231	246.217
<b>Total otras instituciones</b>	<b>0</b>	<b>986</b>	<b>245.231</b>	<b>246.217</b>

## 10. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Los saldos al 31.12.2001 en Documentos y cuentas por pagar corresponden a deudas por la adquisición de viviendas, cuyas inscripciones conservatorias a nombre de la Sociedad se encuentran en trámite.

**11. ACREEDORES VARIOS**

	2001 M\$	2000 M\$
Proveedores	2.511	2.014
Provisión de clientes para gastos	23.628	33.887
Aporte inicial de clientes	115.217	67.066
Gastos provisionados	24.531	10.121
Anticipo precio promesa compraventa de terreno	60.918	60.904
Recaudación contratos cedidos	22.916	9.247
Por pagar a Banco Matriz	72	22
Otros acreedores	35.186	11.227
	<hr/>	<hr/>
Total acreedores varios	284.979	194.488
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**12. CAPITAL Y RESERVAS**

	Capital pagado M\$	Reservas y resultado acumulado M\$	Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2000	1.935.776	(1.940.102)	(57.390)	(61.716)
Traspaso	0	(57.390)	57.390	0
Aumento de capital y otras reservas	840.086	130.075	0	970.161
Absorción de pérdidas	(1.997.492)	1.997.492	0	0
Corrección monetaria	21.461	3.121	0	24.582
Utilidad del ejercicio	0	0	484.164	484.164
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldo al 31.12.2000	799.831	133.196	484.164	1.417.191
Actualización extracontable	24.795	4.129	15.009	43.933
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldo actualizado al 31.12.2000	824.626	137.325	499.173	1.461.124
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Saldo al 01.01.2001	799.831	133.196	484.164	1.417.191
Traspaso	0	484.164	(484.164)	0
Corrección monetaria	24.795	19.138	0	43.933
Utilidad del ejercicio	0	0	800.922	800.922
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldo al 31.12.2001	824.626	636.498	800.922	2.262.046
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**12.1 Capital suscrito y capital pagado**

El capital suscrito y pagado de la Sociedad está representado por 38.118 acciones sin valor nominal, de las cuales 37.982 han sido suscritas por el Banco del Desarrollo y 136 por Bandedesarrollo S.A. Asesoría Financiera. De acuerdo con lo dispuesto en el Art. N° 10 de la Ley N° 18.046, se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a la corrección monetaria del mismo.

**12.2 Aumento de capital**

Con fecha 8.05.2000 se realizó una junta extraordinaria de accionistas que acordó el aumento de capital de la Sociedad en M\$ 840.085 (histórico), mediante el aporte que el Banco del Desarrollo hizo de las 9.900 acciones de su propiedad de la antigua sociedad Bandedesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. En la misma junta, se acordó disminuir el capital a la cantidad de M\$ 778.369 (histórico), mediante la absorción o aplicación del total de las pérdidas sociales existentes a la fecha. La diferencia entre el valor financiero neto de los activos y pasivos absorbidos de la antigua Bandedesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A., y el valor de las acciones aportadas por el Banco del Desarrollo, equivalente a M\$ 130.075 (histórico), se registra en la cuenta Otras reservas.

**12.3 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.

**13. OTROS INGRESOS OPERACIONALES**

En Otros ingresos operacionales se incluyen por el año 2001 M\$ 945.819 por concepto de diferencia de precio en venta de contratos de arrendamiento con promesa de compraventa, bajo la modalidad de securitización a Securitizadora Bice S.A., y por el año 2000 se incluyen, M\$ 424.693 por el mismo concepto pero correspondientes a Santander S.A. Sociedad Securitizadora.

**14. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES**

	2001 M\$	2000 M\$
Contratos prendados a favor de CORFO	286.613	329.468
Contratos suscritos sobre viviendas en adquisición	101.024	111.411
Dépositos endosados por viviendas en inscripción	282.765	90.266
Documentos emitidos en pago de viviendas en inscripción	843.506	464.871
Promesa compraventa de terreno	512.661	468.776
Boleta de garantía entregada por contratos de administración de contratos	0	97.553
Garantías personales recibidas sobre contratos en cartera	1.769.162	1.663.445
	<u>3.795.731</u>	<u>3.225.790</u>
Total contingencias, compromisos y responsabilidades	<u>3.795.731</u>	<u>3.225.790</u>

**15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

**Año 2001**

Nombre RUT Relación	Descripción	Monto M\$	Efecto en resultado (cargo) abono M\$	Saldo activo M\$	Saldo pasivo M\$
Banco del Desarrollo 97.051.000-1	Saldo en cuenta corriente	0	0	10.825	0
Matriz	Adquisición PRC con pacto retroventa	5.924.488	4.433	0	0
	Deuda por compra de acciones	0	(54.140)	0	0
	Constitución de depósitos a plazo	6.949.625	59.560	3.473.963	0
	Créditos en moneda nacional	3.991.036	(216.799)	0	3.961.658
Bandesarrollo Administradora de Fondos Mutuos S.A. 96.940.400-1	Inversión en fondos mutuos	1.445.000	4.489	0	0

**Año 2000**

Banco del Desarrollo 97.051.000-1	Saldo en cuenta corriente	0	0	15.573	0
Matriz	Adquisición PRC con pacto retroventa	4.199.538	8.324	0	0
	Deuda por compra de acciones	573.031	(65.892)	0	573.031
	Constitución de depósitos a plazo	896.973	18.286	99.249	0
	Créditos en moneda nacional	1.204.307	(59.498)	0	1.481.164

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.

**16. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Durante el año 2001 se cancelaron remuneraciones por concepto de dietas y honorarios a los directores por un monto de M\$ 14.112.

**17. CORRECCION MONETARIA**

	<b>Abonos (cargos) a resultados</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activo circulante	1.023	20.325
Activo fijo	647	587
Otros activos	72.461	19.949
Pasivos	(21.269)	(25.454)
Capital y reservas	(43.933)	(25.346)
	<hr/>	<hr/>
Utilidad (pérdida) por corrección monetaria	8.929	(9.939)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**18. IMPUESTO A LA RENTA**

**18.1** Al 31.12.2001 y 31.12.2000 no se ha provisionado impuesto a la renta, debido a que la base imponible tributaria fue negativa. La pérdida tributaria acumulada asciende, al 31.12.2001, a aproximadamente M\$ 1.449.000 (M\$ 1.914.000 en 2000) y puede ser aprovechada en períodos futuros sin plazo de expiración.

**18.2** Los saldos acumulados al 31.12.2001 por diferencias temporales deudoras y acreedoras se descomponen de acuerdo a lo siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>Saldos al</b>	
	<b>31.12.2001</b>	<b>31.12.2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Diferencias deudoras</b>		
Provisión vacaciones	1.441	1.565
Pérdida tributaria	235.535	296.122
Activos fijos tributarios	408.094	365.192
Otros	4.328	688
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	649.398	663.567
	<hr/>	<hr/>
Saldo cuentas complementarias y provisión de valuación	0	(152.766)
	<hr/>	<hr/>
Diferencia deudora neta	649.398	510.801
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Diferencias acreedoras</b>		
Contratos de leasing	400.188	357.606
Otros	4.125	0
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	404.313	357.606
	<hr/>	<hr/>
Saldo cuentas complementarias	0	0
	<hr/>	<hr/>
Diferencias acreedora neta	404.313	357.606
	<hr/>	<hr/>
Diferencia neta total	245.085	153.195
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

Conceptos	Saldo al	
	31.12.2001 M\$	31.12.2000 M\$
Gasto tributario corriente	0	0
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del año	(51.677)	(41.054)
Efecto de los activos por impuesto diferido por cambio en la provisión de valuación	148.172	194.252
Otros	0	(8.781)
Impuesto a la renta	96.495	144.417

#### 19. HECHOS RELEVANTES

- a) Con fecha 26 de abril de 2001, se celebró la Junta General Ordinaria de Accionista de la Sociedad en la cual, entre otras materias, se designó como integrante del Directorio por el período estatutario de tres años (2001- 2004) a los señores Maximiliano Poblete Alvarez, Alberto Etchegaray Aubry, José Gabriel Varela Morgan, Andrés Joannon Madrid, Patricia Torres Kompen, Arnaldo Vera Cruzat y Juan Carlos Latorre Díaz. Además, con fecha 17 de mayo de 2001 se realizó la sexagésima sexta sesión ordinaria de Directorio de la Sociedad en la cual se procedió a la constitución y designación de los cargos, nombrando a don Maximiliano Poblete Alvarez , Presidente del Directorio y a don Arnaldo Vera Cruzat, Vicepresidente.
- b) En el transcurso del mes de septiembre y diciembre de 2001, la Sociedad vendió a Securitizadora Bice S.A. 355 viviendas y le cedió los respectivos contratos de arrendamiento con promesa de compraventa, que tenían un valor libro equivalente a UF 278.846,29. El resultado de la operación, considerando la totalidad de los ingresos y deduciendo todos los gastos directamente asociados a la venta y cesión, ascendió a M\$ 850.401.

#### 20. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1º y el 11 de enero de 2002, fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos que afecten significativamente a los mismos.

**BBVA SOCIEDAD DE LEASING  
INMOBILIARIO BHIF S.A.**



**BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO BHIF S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos	56.890	–
Documentos por pagar	1.076.702	764.472
Provisiones y retenciones	25.658	20.112
Provisión impuesto a la renta	48.148	–
Otros pasivos circulantes	100.164	179.212
Total pasivo circulante	1.307.562	963.796
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos	2.525.591	1.142.922
Total pasivo largo plazo	2.525.591	1.142.922
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	1.750.382	1.750.382
Utilidad (Pérdidas) acumuladas	251.593	(356.674)
Utilidad del ejercicio	692.759	608.267
Total patrimonio	2.694.734	2.001.975
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>6.527.887</b>	<b>4.108.693</b>

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

**BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO BHIF S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Intereses percibidos y devengados	379.839	273.890
Reajustes percibidos y devengados	124.843	94.405
Otros ingresos operacionales	829.343	873.834
Total ingresos de operación	<u>1.334.025</u>	<u>1.242.129</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Intereses pagados y devengados	(144.310)	(128.618)
Reajustes pagados y devengados	(85.092)	(115.594)
Otros gastos operacionales	(36.781)	(15.172)
Total gastos de operación	<u>(266.183)</u>	<u>(259.384)</u>
Margen operacional bruto	1.067.842	982.745
<b>GASTOS DE APOYO OPERACIONAL</b>		
Remuneraciones y gastos del personal	(200.637)	(211.282)
Gastos de administración y otros	(263.658)	(223.675)
Total gastos de apoyo operacional	<u>(473.295)</u>	<u>(434.957)</u>
Margen operacional	594.547	547.888
Provisiones sobre activos	(13.831)	(14.843)
Resultado operacional	<u>580.716</u>	<u>532.945</u>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		
Ingresos por inversiones financieras	222.239	98.192
Otros ingresos no operacionales	19.963	46.531
Gastos no operacionales	(14.694)	(26.203)
Corrección monetaria	(61.942)	(52.379)
Resultado antes de impuestos	<u>746.282</u>	<u>599.086</u>
Impuestos a la renta	(53.523)	9.181
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u><b>692.759</b></u>	<u><b>608.267</b></u>

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

**BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO BHIF S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de**

	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	692.759	608.267
Cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo		
Depreciaciones y amortizaciones	53.227	35.671
Provisiones sobre contratos de leasing habitacional	13.831	14.843
Corrección monetaria	61.942	52.379
Disminución (aumento) de activos circulantes		
Deudores varios	(47.846)	(1.123)
Otros activos circulantes	22.879	(32.033)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes		
Documentos por pagar	312.230	135.033
Provisiones y retenciones	(5.965)	2.174
Otros pasivos circulantes	(79.048)	123.324
Flujo utilizado en actividades de la operación	<u>1.024.009</u>	<u>938.535</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Aumento de contratos de leasing habitacional	(4.525.919)	(3.702.828)
Recaudación por securitización contratos de leasing	3.644.070	5.941.324
Inversión en instrumentos financieros	(163.374)	(384.782)
Incorporación de activos fijos	(9.949)	(3.213)
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>1.055.172</u>	<u>1.850.501</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento de capital	—	619.412
Obtención (reducción) de préstamos de instituciones financieras	1.474.246	(3.328.153)
Flujo originado por actividades de financiamiento	<u>1.474.246</u>	<u>(2.708.741)</u>
<b>FLUJO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.443.083</b>	<b>80.295</b>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(34.680)</b>	<b>(26.456)</b>
<b>VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>1.408.403</b>	<b>53.839</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>56.015</b>	<b>2.176</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b><u>1.464.418</u></b>	<b><u>56.015</u></b>

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Accionistas y Directores  
BBVA Sociedad de Leasing Inmobiliario BHIF S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BBVA Sociedad de Leasing Inmobiliario BHIF S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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 BBVA Sociedad de Leasing Inmobiliario BHIF S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BBVA Sociedad de Leasing Inmobiliario BHIF S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Santiago, 11 de enero de 2002

Renzo Corona Spedaliere

PRICEWATERHOUSECOOPERS

---

## BBVA SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO BHIF S.A.

---

### 1. ASPECTOS GENERALES

BBVA Sociedad de Leasing Inmobiliario BHIF 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 BBVA 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.

Con fecha 22 de enero de 2001 la Sociedad cambió su razón social a BBVA Sociedad Leasing Inmobiliario BHIF S.A. Los accionistas y su participación en la Sociedad son los siguientes:

	Participación %
BBVA Banco BHIF	97,17
Habitacionales de Vivienda Habitacoop Ltda.	0,33
Cooperativa Abierta de Vivienda, Conavicoop.	2,50

### 2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

#### a) General

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2001 y 2000 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 3,1% para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2001 y a un 4,7% para el ejercicio de 2000. Las cuentas de resultados se presentan a valores históricos. Para fines comparativos, todas las cifras correspondientes al ejercicio de 2000 se presentan actualizadas en un 3,1%.

#### c) Bases de conversión

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento se han expresado al valor de \$ 16.262,66 por UF 1 al 31 de diciembre de 2001 (\$ 15.769,92 por UF 1 en 2000).

#### d) Valores negociables

##### i) Oferta pública

Se registran a su valor de adquisición más reajustes cuando corresponda, e intereses devengados según la tasa de compra, o bien a su valor de mercado, el que sea menor.

##### ii) Depósito a plazo

Se registran a su valor pagado más reajustes e intereses devengados según la tasa de compra.

##### iii) Cuotas de fondos mutuos

Se valorizan al valor de la cuota del último día del mes.

#### e) Provisiones exigidas

La Sociedad ha constituido todas las provisiones necesarias para cubrir los riesgos de eventuales pérdidas de los activos, de acuerdo con la metodología de cálculo de estimación de riesgos dispuesta por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

#### f) 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.

**g) 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.

**h) Deudores varios**

Corresponden a subsidios habitacionales por cobrar al SERVIU y a cuotas de arriendo devengadas por cobrar a los arrendatarios.

**i) 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\$ 49.616 (M\$ 37.566 en 2000) ha sido determinada en base al método lineal y se presenta en la cuenta Gastos de apoyo operacional.

**j) Activo fijo**

Los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo de adquisición corregido monetariamente. La depreciación del ejercicio por M\$ 4.702 (M\$ 2.776 en 2000) ha sido determinada en base al método lineal considerando la vida útil estimada de los bienes y se presenta en la cuenta Gastos de apoyo operacional en el estado de resultados.

**k) Vacaciones del personal**

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

**l) Impuestos diferidos**

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.

**m) Estado de flujos de efectivo**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, en conformidad con lo establecido por el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G., los estados financieros incluyen los estados de flujos de efectivo, los que se han preparado según el método indirecto. La Sociedad ha considerado como efectivo y efectivo equivalente el saldo del rubro Disponible y valores negociables demostrado en el balance general.

**3. VALORES NEGOCIABLES**

La composición de la cartera de inversiones de valores negociables al 31 de diciembre de 2001 y 2000, valorizadas de acuerdo a lo señalado en Nota 2 d).

**a) Cuotas de fondos mutuos**

Fondo Mutuo	Nº de cuotas		Valor cuotas al 31 de diciembre de		Total	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Renta máxima	222.745,87	-	1.370,54	-	305.282	-
Excelencia	-	19.066,06	-	1.443,33	-	28.371
					305.282	28.371

**b) Pagars no reajustables**

Emisor	Plazo del instrumento		Total	
	Hasta 90 días	Sobre 90 días	2001	2000
BBVA Banco BHIF	1.157.579	–	1.157.579	–

**c) Bonos**

Emisor	Fecha UF	Total vencimiento	2001	2000
Securizadora Security	36.000	31-03-2000	542.385	384.782
Total valores negociables			2.005.246	413.153

**4. PROVISIONES PARA CUBRIR EVENTUALES PERDIDAS SOBRE CONTRATOS DE LEASING**

El movimiento de las provisiones constituidas y los saldos al cierre del ejercicio de acuerdo a lo descrito en nota 2 e) se resume como sigue:

	Provisiones sobre contratos de leasing de vivienda M\$
Saldo al 31 de diciembre de 2000 (1)	26.009
Aplicación de provisiones	–
Provisiones constituidas	13.831
Liberación de provisiones (2)	(6.687)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	33.153
Saldo al 31 de diciembre de 1999	40.999
Aplicación de provisiones	–
Provisiones constituidas	14.843
Liberación de provisiones (2)	(29.027)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	26.815

(1) Para efectos comparativos esta cifra ajustada a moneda del 31 de diciembre de 2001, asciende a M\$ 26.815.

(2) Corresponde a la parte de contratos securitizados (Nota 14).

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 2001, los activos con vencimiento a más de un año plazo se detallan como sigue:

Activos	2002 M\$	2003 M\$	2004 M\$	2005 en adelante M\$	Total	
					2001 M\$	2000 M\$
Contratos de leasing (*)	–	–	–	4.387.207	4.387.207	3.519.189

(\*) Importes netos de provisiones.

**6. CONTRATOS DE LEASING**

Los contratos de leasing valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2 g) son los siguientes:

**a) Contratos según vencimiento**

	Hasta un año M\$	Más de un año hasta 3 años M\$	Más de tres años M\$	Total 2001 M\$
Contratos de leasing	436.550	873.100	11.498.433	12.808.083
Menos:				
Intereses por devengar (1)	(436.550)	(873.100)	(7.078.073)	(8.387.723)
IVA por devengar	-	-	-	-
Valor antes de provisiones	-	-	4.420.360	4.420.360
Menos:				
Provisiones sobre contratos	-	-	(33.153)	(33.153)
Contratos de leasing netos	-	-	4.387.207	4.387.207
	Hasta un año M\$	Más de un año hasta 3 años M\$	Más de tres años M\$	Total 2000 M\$
Contratos de leasing	357.068	714.137	9.369.832	10.441.037
Menos:				
Intereses por devengar (1)	(357.068)	(714.137)	(5.823.828)	(6.895.033)
IVA por devengar	-	-	-	-
Valor antes de provisiones	-	-	3.546.004	3.546.004
Menos:				
Provisiones sobre contratos	-	-	(26.815)	(26.815)
Contratos de leasing netos	-	-	3.519.189	3.519.189

(1) Los intereses por devengar corresponden a arriendos de períodos futuros.

El plazo promedio en que se encuentran convenidos los contratos de leasing al cierre de cada año es de 235 meses.

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

	2001		2000	
	Valor nominal M\$	%	Valor nominal M\$	%
Bienes raíces	4.420.360	100	3.546.004	100
Total	4.420.360		3.546.004	

**7. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES**

Se incluyen bajo este rubro garantías de arriendo de oficinas a BBVA Banco BHIF por M\$ 1.577 al 31 de diciembre de 2001 (igual valor en 2000), bienes recuperados por M\$ 11.546 (M\$ 34.435 en 2000), impuestos diferidos por M\$ 7.110 (M\$ 9.181 en 2000), gastos pagados por anticipado por M\$ - (M\$ 6.827 en 2000) y comisiones por cobrar y otros activos circulantes por M\$ 12.390 (M\$ - en 2000).

**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\$	2001 M\$	2000 M\$
BBVA Banco BHIF	56.890	–	2.525.591	2.582.481	1.142.922
Total obligaciones con bancos	56.890	–	2.525.591	2.582.481	1.142.922

## 8. PATRIMONIO

a) El movimiento de las cuentas patrimoniales registrado durante cada ejercicio es el siguiente:

	Capital pagado M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Pérdida del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1999	1.023.706	(10.284)	(320.136)	693.286
Traspaso del resultado 1999	–	(320.136)	320.186	–
Aportes de capital	600.788	–	–	600.788
Revalorización del capital propio	73.258	(15.530)	–	57.728
Utilidad del ejercicio	–	–	589.978	589.978
Saldos al 31 de diciembre de 2000	1.697.752	(345.950)	589.978	1.941.780
Saldos actualizados para efectos comparativos	1.750.382	(356.674)	608.267	2.001.975
Saldos al 31 de diciembre de 2000	1.697.752	(345.950)	589.978	1.941.780
Traspaso del resultado 2000	–	589.978	(589.978)	–
Revalorización del capital propio	52.630	7.565	–	60.195
Utilidad del ejercicio	–	–	692.759	692.759
Saldos al 31 de diciembre de 2001	1.750.382	251.593	692.759	2.694.734

b) Durante el año 2000 se pagaron 199.970 acciones, equivalentes a M\$ 600.788 correspondientes al aumento del capital social de 497.400 acciones nominativas sin valor nominal, equivalentes a M\$ 1.494.383 acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 10 de noviembre de 1999.

Al 31 de diciembre de 2001, el capital social queda constituido por 557.400 acciones nominativas sin valor nominal, de las cuales 458.930 (igual cantidad en 2000) estaban totalmente suscritas y pagadas.

c) De acuerdo con lo dispuesto por la Ley 18.046, al 31 de diciembre de 2001 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 2001, 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)	
			2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$
BBVA Banco BHIF	Matriz	Depósitos a plazo	1.157.579	360.622	52.692	3.896
		Garantía arriendo	1.577	1.577	–	–
		Arriendo oficinas	18.578	18.450	(18.578)	(18.450)
		Gastos comunes	4.999	4.637	(4.999)	(4.637)
		Préstamos a largo plazo	2.525.591	5.060.821	(219.792)	(170.549)
		Préstamos a corto plazo	56.890	975.323	–	(23.386)

Entidad	Tipo de relación	Concepto	Monto de la transacción		Efecto en resultados Utilidad (pérdida)	
			2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$
BBVA Corredores de Bolsa Bhif S.A.	Matriz común	Intermediación instrumentos renta fija	977.975	–	–	–
BBVA Administradora de Fondos Mutuos Bhif S.A.	Matriz común	Inversión en cuotas de Fondo Mutuo	305.282	2.578.078	5.282	6.249

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 2001, la Sociedad pagó a Directores honorarios por asesorías ascendentes a M\$ 30.509 (M\$ 26.930 durante el ejercicio 2000).

## 13. CORRECCION MONETARIA

A continuación se detalla la composición de la cuenta Corrección monetaria determinada de acuerdo a lo descrito en Nota 2 b):

	(Cargo) abono a resultados	
	2001 M\$	2000 M\$
Activo circulante	1.499	1.362
Otros activos	3.511	8.432
Activo fijo	656	840
Pasivos	(7.413)	(3.495)
Patrimonio	(60.195)	(59.518)
<b>Total cuenta Corrección monetaria</b>	<b>(61.942)</b>	<b>(52.379)</b>

## 14. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

El detalle de los otros ingresos operacionales al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es el siguiente:

	2001 M\$	2000 M\$
Securitización contratos de leasing	785.119	871.556
Recuperación gastos de tasación	24.654	2.278
Comisión por administración de contratos	19.570	–
<b>Total</b>	<b>829.343</b>	<b>873.834</b>

Durante el ejercicio 2001, la Sociedad securitizó contratos de Leasing por un valor de M\$ 3.597.280 (M\$ 5.773.881 en 2000).

## 15. GASTOS DE ORGANIZACION Y PUESTA EN MARCHA

Al 31 de diciembre de 2000, se incluyen en este rubro los siguientes conceptos:

	M\$
Asesorías	37.260
Remuneraciones	17.357
Ingresos financieros	(15.150)
Corrección monetaria	10.981
Otros	(1.923)
Total	<u>48.525</u>

**16. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS****a) Impuesto a la renta**

Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad ha provisionado impuesto a la renta de 1ª categoría por M\$ 48.148, con cargo al resultado del ejercicio, considerando una renta líquida imponible de M\$ 320.987 (pérdida tributaria de M\$ 350.823 en año 2000).

**b) Impuestos diferidos**

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue (Nota 7):

	Saldos al 31 de diciembre de	
	2001 M\$	2000 M\$
<b>Diferencia temporal</b>		
<b>Activos</b>		
Pérdidas tributarias	–	54.254
Provisión para vacaciones	1.806	1.777
Provisión deudores	5.304	1.527
Subtotal	<u>7.110</u>	<u>57.558</u>
Menos: Saldo por amortizar del pasivo complementario	–	(48.378)
Activos netos	<u>7.110</u>	<u>9.180</u>
Saldo neto por impuestos diferidos contabilizados	<u>7.110</u>	<u>9.180</u>

**c) Efecto en resultados**

	2001 M\$	2000 M\$
Provisión impuesto a la renta	(48.148)	–
Amortización de cuentas complementarias por efectos de impuestos diferidos acumulados al inicio del ejercicio 2001	48.378	95.542
Amortización por pérdidas absorbidas	(57.559)	(93.099)
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	3.806	6.738
	<u>(53.523)</u>	<u>9.181</u>



**BANCHILE FACTORING S.A.**

**BANCHILE FACTORING S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponibles	20.454	115.955
Deudores por venta (neto)	16.988.135	14.166.250
Deudores varios (neto)	139	—
Impuestos por recuperar	62.889	—
Gastos pagados por anticipado	7.200	3.196
Impuestos diferidos	112.845	78.281
Total activo circulante	<u>17.191.662</u>	<u>14.363.682</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Muebles y equipos	95.597	95.249
Depreciación acumulada	(74.249)	(36.578)
Total activo fijo neto	<u>21.348</u>	<u>58.671</u>
<b>ACTIVO LARGO PLAZO</b>		
Documentos por factoring	<u>18.143</u>	<u>97.883</u>
Total activo largo plazo	<u>18.143</u>	<u>97.883</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>17.231.153</u></u>	<u><u>14.520.236</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANCHILE FACTORING S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	15.142.790	12.855.366
Cuentas por pagar	162.670	100.568
Acreedores varios	1.971	4
Provisiones	17.202	42.092
Retenciones	52.132	7.020
Impuesto renta	—	52.010
Total pasivo circulante	<u>15.376.765</u>	<u>13.057.060</u>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	11.854	81.395
Impuesto diferido	2.811	7.907
Total pasivo largo plazo	<u>14.665</u>	<u>89.302</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	1.400.222	1.400.222
Pérdidas acumuladas	(26.348)	(76.155)
Utilidad del ejercicio	465.849	49.807
Total patrimonio	<u>1.839.723</u>	<u>1.373.874</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>17.231.153</u></u>	<u><u>14.520.236</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANCHILE FACTORING S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

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

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
<b>RESULTADOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos de explotación	2.051.168	1.317.048
Costos operacionales	(977.209)	(800.739)
Margen de explotación	1.073.959	516.309
Gastos de administración y ventas	(503.100)	(421.471)
Resultado operacional	<u>570.859</u>	<u>94.838</u>
<b>RESULTADO NO OPERACIONALES</b>		
Ingresos financieros	13.857	5.720
Otros ingresos no operacionales	-	4.079
Corrección monetaria	(38.026)	(55.316)
Resultado no operacional	<u>(24.169)</u>	<u>(45.517)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	546.690	49.321
Impuesto a la renta	(80.841)	486
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u><u>465.849</u></u></b>	<b><u><u>49.807</u></u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANCHILE FACTORING S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de**

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Financiamiento operación factoring (neto)	(1.141.988)	(10.744.997)
Ingresos financieros percibidos	13.857	5.720
Otros ingresos percibidos	-	4.079
Pago a proveedores y personal (menos)	(1.309.402)	(967.015)
Impuesto a la renta pagado (menos)	(235.496)	(3.656)
Impto. al valor agregado y otros similares pagados (menos)	22.625	(10.787)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	(2.650.404)	(11.716.656)
 <b>FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obtención de préstamos	2.558.410	11.849.749
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento	2.558.410	11.849.749
 <b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Incorporación de activos fijos (menos)	(361)	(7.403)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión	(361)	(7.403)
 <b>FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO</b>	(92.355)	125.690
 <b>EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(3.146)	(10.214)
	<hr/>	<hr/>
<b>VARIACION NETA EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(95.501)	115.476
 <b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	115.955	479
 <b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	20.454	115.955
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		
Utilidad del ejercicio	465.849	49.807
Cargos (abonos) que no implican flujos de efectivo		
Depreciaciones del ejercicio	37.671	36.578
Castigos y provisiones	120.16	282.937
Corrección monetaria neta	38.026	55.316
Otros cargos (abonos) que no representan flujo de efectivo (menos)		
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo		
(Aumento) dism. de deudores por ventas	(3.193.513)	(12.073.179)
(Aumento) dism. de otros activos	(104.981)	(54.418)
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo		
Aumento (dism.) de ctas. por pagar relacionadas	43.323	(60.763)
Aumento (dism.) neto de impto. a la renta por pagar	(52.010)	52.336
Aumento (dism.) neto de impto. al valor agregado y otros similares por pagar	(4.937)	(5.270)
	<hr/>	<hr/>
<b>FLUJO NETO POSITIVO (NEGATIVO) ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>	(2.650.404)	(11.716.656)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **Señores Accionistas de Banchile Factoring S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Banchile Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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 Banchile Factoring S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banchile Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se señala más ampliamente en Nota 13 a los estados financieros, la junta extraordinaria de accionistas celebrada el 19 de diciembre de 2001, aprobó la fusión por incorporación a partir del 1º de enero de 2002 de Banedwards Factoring S.A. en Banchile Factoring S.A., quedando esta última como sucesora y coordinadora legal de Banedwards Factoring S.A.

Santiago, 11 de enero de 2002

Fernando Zavala C.

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 DFL N° 252, encontrándose bajo la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

La Sociedad tiene como objeto principal la realización de operaciones de Factoring.

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

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

Los estados financieros cubren el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2001 y 2000.

#### **b) Bases de presentación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y a normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

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

Las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2000 y sus respectivas notas, han sido actualizadas extracontablemente por la variación que experimentó el índice de precios al consumidor, 3,1% durante 2001, con el objeto de facilitar la comparación con los estados financieros al 31 de diciembre de 2001.

#### **d) Reconocimiento de ingresos**

La Sociedad reconoce los ingresos por concepto de diferencias de precios, devengándolos linealmente durante el tiempo que transcurre hasta el vencimiento de los documentos involucrados.

#### **e) Corrección monetaria**

Con el objeto de reflejar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, la Sociedad ha corregido su capital propio financiero y sus activos y pasivos no monetarios al 31 de diciembre de 2001. Las cuentas de resultado se presentan a su valor histórico de registro.

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

El impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios, según normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

De acuerdo a lo establecido en los Boletines Técnicos N° 60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad determinó los efectos de impuestos diferidos originados por todas las diferencias temporarias, beneficios por pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre la base tributaria de activos y pasivos y su base contable.

#### **g) Estado de flujo de efectivo**

Para efectos de presentación del estado de flujo de efectivo y de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad ha considerado como efectivo equivalente los saldos de caja y bancos.

#### **h) Vacaciones del personal**

El costo anual de vacaciones del personal es reconocido en los estados financieros como gasto en el ejercicio en que se devenga la obligación, de acuerdo a los Boletines Técnicos N° 47 y 48 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

### **3. CAMBIOS CONTABLES**

En el ejercicio 2001 no se han producido cambios contables.

### **4. CORRECCION MONETARIA**

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

	(Cargo) Abono	
	2001 M\$	2000 M\$
Activo circulante	1.513	4
Activo fijo	1.771	4.117
Patrimonio	(41.310)	(59.437)
<b>Total corrección monetaria</b>	<b>(38.026)</b>	<b>(55.316)</b>

**5. DOCUMENTOS POR FACTORING**

La composición de este rubro neto de la provisión de incobrables al 31 de diciembre de 2001 y 2000, es la siguiente:

	2001 M\$	2000 M\$
Documentos por factoring (corto plazo)	19.031.839	15.807.336
Menos:		
Acreedores por factoring	(1.382.831)	(1.040.141)
<b>Total colocaciones netas</b>	<b>17.649.008</b>	<b>14.767.195</b>
Provisión incobrables	(396.542)	(297.301)
Cuentas por cobrar clientes	30.459	39.864
Cancelaciones por aplicar	-	(133.152)
Diferencia de precio no devengada	(294.790)	(210.356)
<b>Total</b>	<b>16.988.135</b>	<b>14.166.250</b>
Documentos por factoring (largo plazo)	18.143	97.883

**6. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS**

El detalle de las obligaciones con bancos incluyendo los intereses devengados al 31 de diciembre de 2001 y 2000, es el siguiente:

Institución	Concepto	2001 M\$	2000 M\$
<b>Corto plazo</b>			
Banco de Chile	Préstamos	7.161.943	6.800.161
	Línea de crédito	1.089.001	367.037
Banco Estado	Préstamos	2.555.649	2.068.634
Banco Sud Americano	Préstamos	1.517.775	1.034.714
Banco Citibank	Préstamos	811.712	2.584.820
Banco BCI	Préstamos	501.100	-
Banco Santiago	Préstamos	1.002.967	-
Banco Corpbanca	Préstamos	502.643	-
	<b>Totales</b>	<b>15.142.790</b>	<b>12.855.366</b>
<b>Largo plazo</b>			
Banco de Chile	Préstamos	11.854	81.395

**7. IMPUESTO A LA RENTA****a) Impuesto a la renta**

En conformidad a las disposiciones legales vigentes, la Sociedad determinó al cierre del ejercicio el impuesto a la renta de acuerdo al siguiente detalle:

	2001 M\$	2000 M\$
Provisión impuesto renta	122.617	57.054
PPM y créditos gastos de capacitación	(185.506)	(5.044)
	<u>(62.889)</u>	<u>52.010</u>
Impuestos por pagar o (recuperar)	<u>(62.889)</u>	<u>52.010</u>

La renta líquida imponible al 31 de diciembre de 2001 asciende a M\$ 817.444 y M\$ 380.359 para el 2000. Saldo utilidades tributarias retenidas al 31 de diciembre de 2001:

Año	Monto M\$	Créditos M\$	Tasa %
2000	323.066	48.460	15
2001	817.444	122.617	15
	<u>1.140.510</u>	<u>171.077</u>	

**b) Impuestos diferidos**

La Sociedad al cierre del ejercicio ha reconocido el efecto de los impuestos diferidos por la aplicación del mecanismo señalado en los Boletines Técnicos N° 60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G., situación que se presenta a continuación, correspondiente a los saldos de todas las cuentas de activo y pasivos por impuestos diferidos y el plazo estimado de reverso.

Conceptos	Meses estimados de reverso al 01.01.2000	2001		2000	
		Impuestos diferidos activo	Impuestos diferidos pasivo	Impuestos diferidos activo	Impuestos diferidos pasivo
		Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Provisión vacaciones	12	2.232	-	2.132	-
Dif. precio no devengada	12	47.166	-	31.554	-
Provisión cuentas incobrables	12	63.447	-	44.595	-
Depreciación activo fijo		-	2.811	-	7.907
Totales		<u>112.845</u>	<u>2.811</u>	<u>78.281</u>	<u>7.907</u>

**c) Resultado por impuesto a la renta**

	Abono (cargo) Resultado	Abono (cargo) Resultado
	2001 M\$	2000 M\$
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	41.776	57.540
Provisión impuesto renta	(122.617)	(57.054)
	<u>(80.841)</u>	<u>486</u>

**8. PROVISIONES**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 la Sociedad ha constituido provisiones de corto plazo por un monto de M\$ 17.202 y M\$ 42.092 respectivamente, que corresponden principalmente a vacaciones del personal, bonos del personal y auditoría anual.

**9. PATRIMONIO**

El movimiento de las cuentas de patrimonio durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2001, es el siguiente:

	Capital pagado M\$	Pérdida acumulada M\$	Resultado período M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2000	1.297.154	-	(70.549)	1.226.605
Pérdida 1999	-	(70.549)	70.549	-
Revalorización capital propio	60.966	(3.316)	-	57.650
Resultado del ejercicio	-	-	48.309	48.309
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>1.358.120</b>	<b>(73.865)</b>	<b>48.309</b>	<b>1.332.564</b>
<b>Saldos actualizados (3,1%)</b>	<b>1.400.222</b>	<b>(76.155)</b>	<b>49.807</b>	<b>1.373.874</b>
Saldos al 1 de enero de 2001	1.358.120	(73.865)	48.309	1.332.564
Distribución utilidad 2000	-	48.309	(48.309)	-
Revalorización capital propio	42.102	(792)	-	41.310
Resultado del ejercicio	-	-	465.849	465.849
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>1.400.222</b>	<b>(26.348)</b>	<b>465.849</b>	<b>1.839.723</b>

**10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante el ejercicio se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Nombre y relación	Descripción	Monto transacción		Efecto bruto en resultados utilidad (pérdida)	
		M\$ 2001	M\$ 2000	M\$ 2001	M\$ 2000
1. Fondos Mutuos de Administradora Banchile RUT: 94.048.000-0 (Matriz Común)	Compra de cuotas	52.280.000	15.191.815	12.871	5.720
2. Banco de Chile RUT: 97.004.000-5 (Accionista mayoritario)	Préstamos bancarios	2.620.000	7.969.836	(542.347)	(385.191)
	Arriendos	14.391	14.293	(14.391)	(14.293)
	Línea de créditos	38.029.552	16.369.023	(12.418)	(9.440)
3. Banchile Corredores de Bolsa S.A. RUT: 96.571.220-8 (Matriz Común)	Asesorías	11.333	13.110	(9.604)	(11.110)
	Compra con retroventa	20.600.000	-	872	-
	<b>Totales</b>	<b>113.555.276</b>	<b>39.558.077</b>	<b>(565.017)</b>	<b>(414.314)</b>

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)	
		2001 M\$	2000 M\$
Banco de Chile	Cuenta corriente	17.295	114.565
	Préstamos	(7.173.797)	(6.881.556)
	Línea de crédito	(1.089.001)	(367.037)

#### 11. REMUNERACION AL DIRECTORIO

La Sociedad pagó a los Directores durante los ejercicios 2001 y 2000, por concepto de dietas por asistencia a sesiones, la suma de M\$ 52.380 y M\$ 21.623 respectivamente.

#### 12. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad no registra contingencias o compromisos al cierre del ejercicio de 2001.

#### 13. HECHOS RELEVANTES

- Con fecha 17 de diciembre de 2001 según Resolución exenta N° 10.343 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se aprobó la fusión por incorporación de Banedwards Factoring S.A a Banchile Factoring S.A.
- En Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 19 de diciembre de 2001, se acordó aprobar la fusión por incorporación a Banedwards Factoring S.A. y Banchile Factoring S.A., absorbiendo esta última a aquella en un solo acto, adquiriendo todos sus activos, pasivos y sucediéndole en todos sus derechos y obligaciones. Como consecuencia de la fusión se acordó la disolución de Banedwards Factoring S.A. La fusión se efectúa con efecto y vigencia a contar del 1° de enero de 2002, considerando el valor del patrimonio Banedwards Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2000.

#### 14. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 01 de enero de 2002, se materializó la fusión por incorporación de Banedwards Factoring S.A. a Banchile Factoring S.A., de acuerdo a las condiciones detalladas en Nota 13.

A juicio de la Administración, entre el 31 de diciembre de 2001 y la fecha de emisión del presente informe no se han producido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la Sociedad.



**BANEDWARDS FACTORING S.A.**

**BANEDWARDS FACTORING S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponibles	496.124	59.056
Documentos por factoring (neto)	10.905.991	10.292.576
Impuestos por recuperar	–	8.995
Gastos pagados por anticipado	931	2.599
Deudores varios	27.522	296
Impuestos diferidos	37.972	32.418
Total activo circulante	11.468.540	10.395.940
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Equipos computacionales	26.760	20.885
Equipos de oficina	7.764	3.100
Vehículos	–	31.603
Software (neto)	53.153	80.980
Depreciación acumulada	(14.294)	(10.810)
Total activo fijo	73.383	125.758
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Intangibles (neto)	2.496	2.547
Documentos por factoring (neto)	95.400	163.448
Total otros activos	97.896	165.955
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>11.639.819</b>	<b>10.687.693</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANEDWARDS FACTORING S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	9.503.853	7.956.264
Cuentas por pagar	4.089	35.229
Acreedores por factoring	219.753	1.320.723
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	–	3.067
Provisiones	17.909	28.098
Retenciones	43.932	10.914
Impuesto a la renta	44.093	–
Total pasivo circulante	<u>9.833.629</u>	<u>9.354.295</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	1.614.546	1.614.546
Pérdidas acumuladas	(281.148)	–
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	<u>472.792</u>	<u>(281.148)</u>
Total patrimonio	<u>1.806.190</u>	<u>1.333.398</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>11.639.819</u></u>	<u><u>10.687.693</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANEDWARDS FACTORING S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos de explotación	2.281.787	571.480
Costos operacionales	(874.941)	(381.668)
Margen de explotación	1.406.846	189.812
Gastos de administración y ventas	(883.329)	(495.531)
Resultado operacional	523.517	( 305.719)
<b>RESULTADOS NO OPERACIONALES</b>		
Ingresos financieros	34.540	57.777
Otros egresos no operacionales	(2.496)	-
Corrección monetaria	(34.175)	(64.756)
Resultado no operacional	(2.131)	(6.979)
Resultado antes de impuesto a la renta	521.386	(312.698)
Impuesto a la renta	(48.594)	31.550
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>472.792</b>	<b>(281.148)</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANEDWARDS FACTORING S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de**

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Utilidad (Pérdida) del período	472.792	(281.148)
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo		
Depreciación	18.927	10.810
Amortización de intangibles	30.350	12.613
Provisión cartera	82.988	197.300
Intereses por pagar	115.736	50.371
Corrección monetaria	34.175	64.756
Otros abonos a resultados que no representan flujo de efectivo	(46.099)	(31.550)
(Aumento) disminución de activos:		
Deudores por factoring	(622.424)	(10.766.728)
Impuestos por recuperar	8.995	(9.873)
Otros activos circulantes	(25.558)	(3.136)
Aumento (disminución) de pasivos:		
Acreedores por factoring	(1.100.970)	1.336.390
Cuentas por pagar	(31.140)	36.102
Otros pasivos circulantes	30.676	42.445
Flujo neto originado por actividades de la operación	(1.031.552)	(9.341.648)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obtención de créditos bancarios	104.242.835	30.331.643
Pago de créditos bancarios	(102.747.697)	(22.425.749)
Aumento de capital	—	1.614.546
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	1.495.138	9.520.440
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Inversión en fondos mutuos	(48.599.542)	(8.800.991)
Rescate de fondos mutuos	48.588.061	8.865.006
Compras de activo fijo	(16.395)	(148.947)
Venta de activo fijo	7.000	—
Compra de intangibles	(1.051)	(2.782)
Flujo (utilizado en) originado por actividades de inversión	(21.927)	(87.714)
<b>FLUJO NETO DEL EJERCICIO</b>	441.659	91.078
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(4.591)	(32.022)
<b>VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	437.068	59.056
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	59.056	—
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	496.124	59.056

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **Señores Accionistas Banedwards Factoring S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Banedwards Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2001, 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 Banedwards Factoring S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros de Banedwards Factoring S.A. por el período comprendido entre el 24 de enero y el 31 de diciembre de 2000 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 5 de enero de 2001.

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 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 estados financieros al 31 de diciembre de 2001 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banedwards Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2001, y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Tal como se señala en Nota N° 13 a los Estados Financieros, la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 19 de diciembre de 2001, aprobó la fusión por incorporación a partir del 01 de enero de 2002 de Banedwards Factoring S.A. en Banchile Factoring S.A., quedando esta última como sucesora legal de Banedwards Factoring S.A.

Santiago, 4 de enero de 2002

Juan Francisco Martínez A.

ARTHUR ANDERSEN-  
LANGTON CLARKE

---

## BANEDWARDS FACTORING S.A.

---

### 1. CONSTITUCION Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

Banedwards Factoring S.A. se constituyó como una sociedad anónima cerrada mediante escritura pública de fecha 24 de enero de 2000. Su objeto social es la realización de operaciones de "Factoring", comprendiendo dentro de éstas, la gestión de cobro de créditos de comisión de cobranza o en su propio nombre como cesionario de tales créditos y el anticipo de fondos sobre estos créditos .

Banedwards Factoring S.A., en su calidad de filial del Banco de A. Edwards, 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.

### 2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) General

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

#### b) Períodos cubiertos

Los estados financieros cubren el año terminado al 31 de diciembre de 2001 y el período comprendido entre el 24 de enero y el 31 de diciembre de 2000.

#### c) 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, registrados sobre base devengada. Asimismo, se presenta neteando este rubro la pérdida por provisión de incobrabilidad de la cartera de deudores por factoring.

#### d) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados mediante la aplicación de las normas de corrección monetaria de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile. Las actualizaciones se han efectuado sobre la base de los índices oficiales determinados por el Instituto Nacional de Estadísticas por el período 1 de enero al 31 de diciembre de 2001, que calculado con un mes de desfase, significó una variación de un 3,1% (4,7% en 2000). Las cuentas de resultado se presentan a su valor histórico de registro. Para efectos comparativos, los estados financieros al 31 de diciembre de 2000 han sido actualizados en un 3,1%, para expresarlos en moneda del 31 de diciembre de 2001.

#### e) Bases de conversión

Los activos y pasivos en unidades de fomento se presentan convertidos a pesos de acuerdo al factor de conversión vigente al cierre de cada ejercicio según el siguiente detalle:

	2001 \$	2000 \$
Unidad de Fomento (UF)	16.262,66	15.769,92

#### f) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

El impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios, según normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

De acuerdo a lo establecido en los Boletines Técnicos N° 60 y complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad reconoció contablemente los efectos de impuestos diferidos originados por diferencias temporarias entre el balance tributario y el balance financiero sobre base devengada.

#### g) Deudores por factoring

Se incluyen bajo este rubro todos los documentos comerciales adquiridos a clientes, los cuales se presentan a su valor nominal neto de la diferencia de precio no devengada. Asimismo, dicho saldo se presenta neto de una provisión estimada para cubrir deudores incobrables.

La provisión para cubrir eventuales pérdidas de incobrabilidad de la cartera de deudores por factoring fue determinada según las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en su Circular N° 36.

**h) 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 fijo, de acuerdo con los años de vida útil estimada asignados a los respectivos bienes.

**i) Acreedores por factoring**

En este rubro se incluye 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 y las retenciones por operaciones liquidadas, que a la fecha de cierre de los estados financieros se encuentran pendientes de pago.

**j) 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° 47 y 48 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**k) 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.

**3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el ejercicio 2001 no se han producido cambios contables que afecten la compatibilidad de estos estados financieros

**4. CORRECCION MONETARIA**

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

Descripción	(Cargo)/Abono	
	2001 M\$	2000 M\$
Activo circulante	559	110
Activo fijo	5.358	3.180
Patrimonio	(40.092)	(68.046)
<b>Total</b>	<b>(34.175)</b>	<b>(64.756)</b>

**5. DOCUMENTOS DE FACTORING**

La composición de este rubro neto de la provisión de incobrables al 31 de diciembre de cada año es la siguiente:

	2001 M\$	2000 M\$
Documentos por factoring (corto plazo)	11.893.277	10.931.789
Menos :		
Provisión incobrables	(272.146)	(193.184)
Cancelaciones por aplicar	(583.337)	(310.846)
Diferencias de precio no devengadas	(131.803)	(135.183)
<b>Total</b>	<b>10.905.991</b>	<b>10.292.576</b>
Documentos por factoring (largo plazo)	110.540	205.824
Menos :		
Provisión incobrables	(2.211)	(4.116)
Diferencias de precios no devengadas	(12.929)	(38.260)
<b>Total</b>	<b>95.400</b>	<b>163.448</b>

**6. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS**

El detalle de las obligaciones con bancos, incluyendo los intereses devengados al 31 de diciembre de 2001 y 2000, es el siguiente:

Institución	Corto plazo		Largo plazo	
	2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$
Scotiabank Sud Americano	925.125	835.110	–	–
Corpbanca	1.070.378	686.026	–	–
Security	452.610	762.940	–	–
Banco Estado	2.400.000	1.525.880	–	–
Santiago	590.001	92.790	–	–
Edwards	2.950.002	4.003.148	–	–
Bci	1.000.000	–	–	–
Banco Chile	1	–	–	–
Intereses y reajustes devengados	115.736	50.370	–	–
<b>Total</b>	<b>9.503.853</b>	<b>7.956.264</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

**7. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS****a) Impuesto a la renta**

En conformidad a las disposiciones legales vigentes, la Sociedad determinó al cierre del ejercicio el impuesto a la renta de acuerdo al siguiente detalle:

	2001 M\$	2000 M\$
Provisión impuesto renta	86.580	–
Pagos provisionales mensuales	(42.467)	(8.995)
<b>Saldo impuestos por pagar (recuperar)</b>	<b>44.093</b>	<b>(8.995)</b>

La renta líquida al 31 de diciembre de 2001 asciende a M\$ 571.934. Además de la provisión por impuesto de primera categoría, se incluye provisión por impuesto único Art. 21, por M\$ 770.

Saldo de las utilidades tributarias retenidas al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es el siguiente:

Año	Monto M\$	Créditos M\$	Tasa %
2000	80.197	0	15%
2001	571.934	0	15%

**b) Impuestos diferidos**

La Sociedad al cierre del ejercicio ha reconocido el efecto de los impuestos diferidos, por la aplicación del mecanismo señalado en los Boletines Técnicos N<sup>os</sup> 60, 69 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G., situación que se presenta a continuación, correspondiente a los saldos de todas las cuentas de activo y pasivo por impuestos diferidos y el plazo estimado de reverso.

Conceptos	2001 Activo M\$	2000 Activo M\$
Provisión vacaciones	1.538	2.824
Diferencia precio no devengada	23.156	–
Provisión cuentas incobrables	13.278	29.594
<b>Totales</b>	<b>37.972</b>	<b>32.418</b>

**c) Resultado por impuesto a la renta**

	<b>Abono (cargo) 2001 M\$</b>	<b>Abono (cargo) 2000 M\$</b>
Efecto por impuesto diferido de ejercicio	5.554	32.418
Ajuste provisión impuesto renta ejercicio anterior	32.412	-
Provisión impuesto a la renta	(86.560)	(868)
<b>Totales</b>	<b>(48.594)</b>	<b>31.550</b>

**8. PROVISIONES**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el detalle de este rubro es el siguiente:

	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
Vacaciones	9.609	18.822
Asesorías	8.300	7.000
Pagos provisionales mensuales	-	2.276
<b>Totales</b>	<b>17.909</b>	<b>28.098</b>

**9. PATRIMONIO**

El movimiento de las cuentas de patrimonio durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2001 y 2000, es el siguiente:

	<b>Capital pagado M\$</b>	<b>Pérdidas acumuladas M\$</b>	<b>Resultado del ejercicio M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Aportes de capital	1.500.000	-	-	1.500.000
Revalorización del capital propio	66.000	-	-	66.000
Pérdida del período	-	-	(272.694)	(272.694)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>1.566.000</b>	<b>-</b>	<b>(272.694)</b>	<b>1.293.306</b>
Saldos actualizados en un 3,1% para efectos comparativos	1.614.546	-	(281.148)	1.333.398
<b>Saldos al 01 de enero 2001</b>	<b>1.566.000</b>	<b>-</b>	<b>(272.694)</b>	<b>1.293.306</b>
Imputación pérdida 2000	-	(272.694)	272.694	-
Revalorización del capital propio	48.546	(8.454)	-	40.092
Resultado del ejercicio	-	-	472.792	472.792
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>1.614.546</b>	<b>(281.148)</b>	<b>472.792</b>	<b>1.806.190</b>

De acuerdo a lo establecido en el artículo 10 de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas, se ha incorporado al capital pagado la revalorización legal al cierre del ejercicio.

**10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2001 y 2000, se han efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Nombre y relación	Descripción	Monto transacción		Efecto en resultados utilidad (pérdida)	
		M\$ 2001	M\$ 2000	M\$ 2001	M\$ 2000
Banco de A. Edwards Sociedad matriz	Créditos bancarios	2.950.000	4.003.146	–	(20.264)
	Uso línea crédito	2	61.696	–	–
	Intereses línea crédito	242.137	8.157	242.137	(8.157)
	Comisión cobranza letras	1.684	958	1.684	(958)
	Arriendo de oficinas	–	252	–	(252)
	Asesorías	3.127	1.303	3.127	(1.303)
Banedwards Fondos Mutuos S.A. Matriz común	Inversión en fondos	–	4.245.767	–	46.176
	Rescate fondos mutuos	–	(4.291.943)	–	–
Banedwards S.A. Corredores de Bolsa Matriz común	Reajustes por inversión	192	–	192	–

Al cierre del ejercicio 2001, se mantenían en cuenta documentos por factoring, nota N° 5, los siguientes saldos con entidades relacionadas:

R.U.T	Ciente	Saldo M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	416.289
81.148.200-5	Ferrocarril Antofagasta - Bolivia	56.211
92.580.000-7	Empresa Nacional de Telecomunicaciones	29.848
97.024.000-4	Banco de A. Edwards	28.021
91.041.000-8	Viña San Pedro S.A.	20.341
78.053.790-6	Servipag Ltda.	13.682
88.586.400-7	Cervecera CCU	8.462
87.545.300-9	HNS Leasing S.A.	6.160
Total		579.014

Las transacciones con partes relacionadas se han efectuado en las condiciones de mercado prevalecientes en cada oportunidad.

#### 11. REMUNERACIONES AL DIRECTORIO

La Sociedad pagó a los Directores durante el período 2001 y 2000, por concepto de dietas por asistencia a sesiones, la suma de M\$ 23.338 y M\$ 14.213, respectivamente.

#### 12. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad no registra contingencias o compromisos al cierre del ejercicio 2001 y 2000.

#### 13. HECHOS RELEVANTES

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 19 de diciembre de 2001, se aprobó la fusión por incorporación de Banedwards Factoring S.A. en Banchile Factoring S.A., absorbiendo esta última a la primera, y por dicho hecho, adquiriendo todos sus activos y pasivos, y sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones. La fusión tendrá efecto y vigencia a contar del 1° de enero de 2002. Con motivo de la fusión, se incorporarán a Banchile Factoring S.A. la totalidad de los accionistas y patrimonio de Banedwards Factoring S.A., quedando esta última disuelta a la fecha de legalización de la fusión.

**14. HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 1 de enero de 2002, se materializó legalmente la fusión por incorporación de Banedwards Factoring S.A. en Banchile Factoring S.A., de acuerdo a lo aprobado en Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 19 de diciembre de 2001. Producto de lo anterior, la totalidad de los activos y pasivos fueron asumidos por Banchile Factoring S.A., quedando esta última como sucesora legal de Banedwards Factoring S.A.

A juicio de la Administración, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar la situación financiera de la Sociedad.

**BCI FACTORING S.A.**

**BCI FACTORING S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponibles	632.896	193.692
Deudores por factoring	59.090.881	41.120.870
Cuentas por cobrar	147.179	75.576
Impuestos diferidos	203.142	143.664
Impuestos por recuperar	—	60.653
Otros activos circulantes	28.165	—
Total activo circulante	<u>60.102.263</u>	<u>41.594.455</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Muebles e instalaciones	278.248	325.917
Maquinarias y equipos	155.791	156.560
Menos: Depreciación acumulada	(352.554)	(363.463)
Total activo fijo neto	<u>91.485</u>	<u>119.014</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Deudores por factoring	517.110	813.633
Otros	282	8.372
Total otros activos	<u>517.392</u>	<u>822.005</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>60.711.140</u></u>	<u><u>42.535.474</u></u>

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

**BCI FACTORING S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	47.741.668	33.935.630
Obligaciones con bancos e instituciones financieras porción largo plazo	–	12.178
Acreedores por factoring	5.085.799	3.638.204
Acreedores por operaciones	1.154.257	710.835
Provisiones	217.686	116.193
Retenciones	62.261	63.755
Impuesto a la renta	161.678	–
Otros pasivos circulantes	37.238	11.756
Total pasivo circulante	<u>54.460.587</u>	<u>38.488.551</u>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	–	166.571
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	3.178.076	2.678.123
Utilidades acumuladas	1.202.229	263.693
Utilidad del ejercicio	1.870.248	938.536
Total patrimonio	<u>6.250.553</u>	<u>3.880.352</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>60.711.140</u></u>	<u><u>42.535.474</u></u>

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

**BCI FACTORING S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos ganados y devengados	6.876.057	5.903.966
Comisiones cobradas	664.563	547.007
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos de la operación	7.540.620	6.450.973
Intereses pagados y devengados	(2.800.271)	(2.728.586)
Provisiones constituidas por eventuales saldos incobrables	(762.426)	(925.148)
Gastos del personal	(1.194.763)	(1.101.056)
Gastos generales	(382.091)	(354.069)
Otros gastos operacionales	(102.631)	(109.623)
	<hr/>	<hr/>
Total gastos de la operación	(5.242.182)	(5.218.482)
Resultado operacional	2.298.438	1.232.491
 <b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Otros ingresos no operacionales	36.682	39.276
Corrección monetaria	(152.668)	(176.987)
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	(133.986)	(137.711)
Resultado antes de impuesto a la renta	2.184.452	1.094.780
	<hr/>	<hr/>
Impuesto a la renta	(314.204)	(156.244)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>1.870.248</u></b>	<b><u>938.536</u></b>

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

**BCI FACTORING S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de**

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	1.870.248	938.536
Utilidad en venta de activos fijos	(300)	(45)
Cargos (abonos) que no representan movimientos de efectivo		
Provisión intereses préstamos bancarios	167.096	355.444
Provisiones por activos riesgosos	1.144.675	851.780
Castigos y provisiones	90.377	69.896
Depreciación del ejercicio	96.408	109.623
Amortización del ejercicio	6.222	-
Corrección monetaria neta	152.668	176.987
Disminución (aumentos) de activo circulante		
Deudores por factoring	(18.735.058)	(5.286.063)
Impuestos por recuperar	60.653	35.949
Otros activos circulantes	(159.246)	77.147
Aumentos (disminuciones) pasivos circulantes		
Acreedores por factoring	1.447.595	463.052
Acreedores por operaciones	443.422	291.626
Impuesto a la renta por pagar	44.985	-
Otros pasivos circulantes	(20.997)	(5.508)
Flujo utilizado en actividades de la operación	<u>(13.391.252)</u>	<u>(1.921.306)</u>
<b>FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Créditos obtenidos de bancos	230.951.766	218.621.341
Pagos de créditos de bancos	(217.324.479)	(215.935.659)
Aumento de capital	499.954	-
Pago de dividendos	-	(527.872)
Flujo originado por actividades de financiamiento	<u>14.127.241</u>	<u>2.157.810</u>
<b>FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de activo fijo	(62.881)	(30.645)
Ventas de activo fijo	32	760
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>(62.849)</u>	<u>(29.885)</u>
Flujo neto del ejercicio	673.140	206.619
<b>EFFECTO DE INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	<u>(233.936)</u>	<u>(73.696)</u>
<b>VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO</b>	439.204	132.923
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	193.692	60.770
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><u>632.896</u></u>	<u><u>193.692</u></u>

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **Señores Accionistas y Directores BCI Factoring S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BCI Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 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 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Santiago, 11 de enero de 2002

Guido Licci P.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

---

## BCI FACTORING S.A.

---

### 1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Sociedad se constituyó según escritura pública del 13 de diciembre de 1994, publicada en el Diario Oficial el 20 de diciembre de 1994. El objeto social es la compra y venta de créditos de cualquier naturaleza.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 16 de diciembre de 2000 se cambió la razón social a BCI Factoring S.A. A contar del 1 de abril de 2000, 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 2001 los accionistas de la Sociedad y su participación se detallan a continuación:

	Participación %
Banco de Crédito e Inversiones	99,97
BCI Corredor de Bolsa S.A.	0,03

### 2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) General

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2001 y 2000 han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

#### b) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados monetariamente para reconocer el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrido en los respectivos ejercicios. Las actualizaciones han sido determinadas a base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, que dieron origen a un 3,1% para el ejercicio 2001 (4,7% en 2000). Además, las cuentas de ingresos y gastos se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras de los estados financieros del ejercicio 2000 fueron actualizadas extracontablemente en el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor para el ejercicio que ascendió a 3,1%.

#### c) Bases de conversión

Al cierre de cada ejercicio la Sociedad presenta pasivos en moneda extranjera y en unidades de fomento, que han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a las siguientes paridades:

	\$ por unidad	
	2001	2000
Unidad de Fomento	16.262,66	15.769,92
Dólar estadounidense	656,20	572,68

#### 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 9).

**i) Forwards y contratos a futuro de moneda**

La Sociedad valoriza los forwards y contratos a futuro de moneda al tipo de cambio observado diario y las utilidades o pérdidas resultantes son reconocidas en el estado de resultados sobre base devengada.

**j) 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\$ 104.920 en 2001 (M\$ 129.934 en 2000), según se resume a continuación:

	<b>(Cargo) abono a resultados</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Patrimonio	(116.674)	(143.383)
Activo fijo	4.650	9.922
Otros activos	7.104	3.527
Cargo neto a resultados	(104.920)	(129.934)
Corrección monetaria cuentas de resultado	(47.748)	(47.053)
	<u>(152.668)</u>	<u>(176.987)</u>
Saldo de la cuenta corrección monetaria	<u>(152.668)</u>	<u>(176.987)</u>

**4. DEUDORES POR FACTORING**

Al 31 de diciembre de cada ejercicio el detalle de este rubro es el siguiente:

**a) Activo circulante**

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Documentos por cobrar	60.913.036	42.613.762
Diferencia de precio no devengada	(677.480)	(641.112)
Provisión para eventuales saldos incobrables	(1.144.675)	(851.780)
Total	<u>59.090.881</u>	<u>41.120.870</u>

**b) Otros activos**

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Documentos por cobrar - largo plazo	<u>517.110</u>	<u>813.633</u>

## 5. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras corresponden al siguiente detalle:

	Dólares		UF		Pesos		Total	
	2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$
Banco de A. Edwards	-	37.689	-	1.511.784	6.390.475	5.180.739	6.390.475	6.730.212
Banco Santander	-	-	-	-	2.605.529	1.444.748	2.605.529	1.444.748
Banco Corpbanca	-	-	-	-	-	1.034.395	-	1.034.395
Banco BICE	-	-	-	383.666	88	2.066.509	88	2.450.175
Banco Internacional	-	-	-	643.232	621.715	-	621.715	643.232
Banco Security	-	-	-	-	3.503.652	3.419.827	3.503.652	3.419.827
Banco Scotiabank (ex Sud Americano)	-	-	193.835	212.612	4.125.507	3.422.011	4.319.342	3.634.623
BBVA Banco BHIF	-	-	-	-	2.004.640	-	2.004.640	-
Banco Estado	-	-	-	-	7.652.142	1.724.512	7.652.142	1.724.512
Banco Santiago	-	-	-	-	3.872.739	4.048.168	3.872.739	4.048.168
Banco Citibank	-	-	4.323.132	-	2.202.200	5.487.864	6.525.332	5.487.864
Banco Dresdner	-	-	-	1.211.061	-	-	-	1.211.061
Banco de Chile	2.060.732	345.350	-	-	4.875.055	1.761.463	6.935.787	2.106.813
Banco Boston	-	-	-	-	3.310.227	-	3.310.227	-
Banco Sudameris	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.060.732</b>	<b>383.039</b>	<b>4.516.967</b>	<b>3.962.355</b>	<b>41.163.969</b>	<b>29.590.236</b>	<b>47.741.668</b>	<b>33.935.630</b>

## 6. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Las obligaciones con bancos a largo plazo se detallan a continuación:

	Moneda o índice de reajuste	Tasa de interés promedio anual %	Porción corto plazo		Años al vencimiento Hasta 2		Total largo plazo	
			2001	2000	2001	2000	2001	2000
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Scotiabank Sud Americano	UF	8,6	-	12.178	-	166.571	-	178.750

## 7. PATRIMONIO

### a) Movimiento del patrimonio

Las cuentas de patrimonio han registrado los siguientes movimientos durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2000 y 2001:

	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero de 2000	2.480.990	9.518	723.781	3.214.289
Distribución utilidad ejercicio 1999	-	723.781	(723.781)	-
Pago de dividendos	-	(500.000)	-	(500.000)
Corrección monetaria	116.607	22.465	-	139.072
Utilidad del ejercicio	-	-	910.316	910.316
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>2.597.597</b>	<b>255.764</b>	<b>910.316</b>	<b>3.763.677</b>

	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2000 actualizados para efectos comparativos	2.678.123	263.693	938.536	3.880.352
Saldos al 1 de enero de 2001	2.597.597	255.764	910.316	3.763.677
Distribución utilidad ejercicio 2000	–	910.316	(910.316)	–
Pago de acciones suscritas	499.954	–	–	499.954
Corrección monetaria	80.525	36.149	–	116.674
Utilidad del ejercicio	–	–	1.870.248	1.870.248
Saldos al 31 de diciembre de 2001	3.178.076	1.202.229	1.870.248	6.250.553

**b) Capital**

El capital social al 31 de diciembre de 2001 asciende a M\$ 3.178.076 dividido en 3.766 acciones sin valor nominal, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

En junta Ordinaria del Directorio de fecha 29 de noviembre de 2001 se acordó el pago del saldo del capital social suscrito y no pagado, por un monto ascendente a M\$ 499.954.

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 28 de abril de 2000, se acordó la distribución de dividendos correspondientes a los resultados del ejercicio 1999 por un monto ascendente a M\$ 500.000 (históricos).

**8. TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

Las principales transacciones con entidades relacionadas por los ejercicios 2001 y 2000, las cuales se realizaron en condiciones de mercado, son las siguientes:

RUT	Entidad	Relación	Concepto	Monto de la transacción		Cargos (abonos) a resultados	
				2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Arriendos recibidos	608	2.381	(608)	(2.381)
			Arriendos pagados	43.417	17.492	43.417	17.492
			Ventas de activo fijo	–	761	–	(45)
			Servicio de recursos humanos	3.927	6.954	3.927	6.954
			Servicios tecnológicos	17.035	–	17.035	–
91.717.000-2	Empresas Juan Yarur S.A.C.	Accionista de la Matriz	Asesorías	–	755	–	(755)
96.519.800-8	BCI Corredor de Bolsa S.A.	Accionista minoritario	Venta/compra dólares	549.136	713.052	(647)	–
			Compra/venta instrumentos financieros	19.900	–	(12.380)	–

**9. IMPUESTO A LA RENTA**

a) La provisión para cubrir el Impuesto a la Renta de Primera Categoría asciende a M\$ 373.680 y se presenta en el pasivo circulante deducida de Pagos Provisionales Mensuales (PPM) por M\$ 205.998 y de gastos de capacitación por M\$ 6.004.

Al 31 de diciembre de 2000 dicha provisión ascendía a M\$ 135.572 y se presentaba en el activo circulante, deduciendo los Pagos Provisionales Mensuales M\$ 196.225.

El cargo neto demostrado en resultados por este concepto corresponde al siguiente detalle:

	2001 M\$	2000 M\$
Impuesto de primera categoría	373.680	135.572
Impuestos diferidos	(59.476)	20.672
	<u>314.204</u>	<u>156.244</u>
Cargo a resultados por impuesto a la renta	<u>314.204</u>	<u>156.244</u>

b) Los impuestos diferidos reconocidos, de acuerdo con lo señalado en Nota 2 h), corresponden al siguiente detalle:

<b>Diferencias temporales</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>Activo</b>		
Provisión de cartera deudores por factoring	183.148	127.767
Provisión de vacaciones	7.377	5.943
Otras provisiones	14.460	9.954
Total activo	<u>204.985</u>	<u>143.664</u>
<b>Pasivo</b>		
Gastos anticipados	1.843	-
Total pasivo	<u>1.843</u>	<u>-</u>
Total impuestos diferidos	<u>203.142</u>	<u>143.664</u>

#### 10. OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS

Operaciones con productos derivados al cierre del ejercicio.

Tipo de operaciones a futuro	Número de operaciones 2001 US\$	Monto de los contratos de hasta tres meses 2001 US\$
<b>Mercado local:</b>		
Forward de moneda extranjera con moneda chilena	2	4.000.000



**SANTIAGO FACTORING LIMITADA**

# SANTIAGO FACTORING LIMITADA

## BALANCE GENERAL

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponibles	200.958	232.570
Valores negociables	—	106.424
Deudores por venta	31.488.325	19.681.258
Documentos por cobrar	61.672	11.341
Deudores varios	1.873	2.842
Impuestos diferidos	274.435	203.857
Gastos pagados por anticipado	602	601
<b>Total activos circulantes</b>	<b>32.027.865</b>	<b>20.238.893</b>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>		
Maquinarias y equipos	149.321	131.857
Otros activos fijos	864	864
Depreciación	(92.919)	(76.161)
<b>Total activos fijos</b>	<b>57.266</b>	<b>56.560</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Deudores a largo plazo	11.401	582.607
Inversiones en otras sociedades	166.177	—
Intangibles	64.617	47.753
Amortización	(43.659)	(30.073)
<b>Total otros activos</b>	<b>198.536</b>	<b>600.287</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>32.283.667</b>	<b>20.895.740</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 22 forman parte integral de estos estados financieros.

**SANTIAGO FACTORING LIMITADA****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo	28.768.680	17.743.975
Cuentas por pagar	326.263	149.354
Acreedores varios	24.886	12.210
Provisiones	333.078	221.368
Retenciones	73.538	38.943
Impuestos a la renta	16.791	40.598
Total pasivos circulantes	29.543.236	18.206.448
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		
Otros pasivos a largo plazo	—	1.599
Total pasivos a largo plazo	—	1.599
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	2.342.096	2.342.096
Reserva revalorización capital	327.299	327.299
Utilidades acumuladas	18.298	59.725
Utilidad del ejercicio	1.002.738	556.553
Retiros de utilidades	(950.000)	(597.980)
Total patrimonio	2.740.431	2.687.693
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>32.283.667</b>	<b>20.895.740</b>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 22 forman parte integral de estos estados financieros.

## SANTIAGO FACTORING LIMITADA

### ESTADO DE RESULTADOS

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de explotación	4.782.679	3.511.485
Costos de explotación	<u>(2.025.354)</u>	<u>(1.483.737)</u>
Margen de explotación	2.757.325	2.027.748
Gastos de administración	<u>(1.606.875)</u>	<u>(1.399.451)</u>
Resultado operacional	1.150.450	628.297
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	37.851	13.122
Otros ingresos no operacionales	50.480	7.000
Corrección monetaria	<u>(100.483)</u>	<u>(84.643)</u>
Resultado no operacional	(12.152)	(64.521)
Resultado antes de impuesto a la renta	1.138.298	563.776
Impuesto a la renta	(135.560)	(7.223)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>1.002.738</u></b>	<b><u>556.553</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 22 forman parte integral de estos estados financieros.

**SANTIAGO FACTORING LIMITADA****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Utilidad del ejercicio	1.002.738	556.553
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de fondos:		
Depreciación y amortización del período	37.225	34.209
Corrección monetaria	100.483	84.643
Provisión intereses préstamos financieros	92.659	396.484
Provisión inversión sociedades	27.000	-
Otros cargos (abonos) que no significan movimientos de efectivo	(7.918)	(7.393)
Disminución (Aumento) de activos circulantes:		
Deudores por venta	(12.456.067)	(7.656.804)
Documentos por cobrar	(52.118)	32.268
Deudores varios	887	(2.458)
Impuestos por recuperar	-	78.542
Impuestos diferidos	(79.704)	(148.893)
Gastos anticipados	(25)	3.328
Deudores largo plazo	565.604	(572.242)
Aumento (Disminución) de pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar	183.018	(744)
Acreedores varios	13.676	(28.109)
Provisión impuesto a la renta	40.784	41.313
Provisiones	115.889	138.338
Retenciones	35.669	487
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto originado por actividades de la operación	(10.380.200)	(7.050.478)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento de capital	-	1.031.000
Distribución de utilidades	(950.000)	(597.980)
Obtención de créditos bancarios	63.862.178	57.960.384
Cancelación de préstamos	(52.425.427)	(51.020.235)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	10.486.751	7.373.169
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compra de activo fijo	(38.367)	(68.024)
Venta de activo fijo	226	10.155
Inversión permanente	(193.177)	0
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto originado por actividades de inversión	(231.318)	(57.869)
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO</b>	(124.767)	264.822
<b>EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(13.269)	(7.687)
	<hr/>	<hr/>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(138.036)	257.135
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	338.994	81.859
	<hr/>	<hr/>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	200.958	338.994
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 22 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 2001 y 2000, y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Santiago 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 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 Santiago Factoring Limitada al 31 de diciembre de 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 11 de enero de 2002

Juan Francisco Martínez A.

ARTHUR ANDERSEN-  
LANGTON CLARKE

---

## SANTIAGO FACTORING LIMITADA

---

### 1. ENTIDAD INFORMANTE

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 incorporales, 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 necesarias 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.

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	<u>100,00</u>

### 2. PRINCIPALES 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 en caso de discrepancias.

#### b) Períodos cubiertos por los estados financieros

Los presentes estados financieros cubren los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2001 y 2000.

#### c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de resultado han sido corregidos monetariamente de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile, originando cargos y abonos a los resultados, según el detalle indicado en Nota 4.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2000 han sido actualizados extracontablemente en un 3,1% para propósitos de facilitar la 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:

	2001 \$	2000 \$
Dólar estadounidense	656,20	572,68
Unidad de Fomento	16.262,66	15.769,92

#### e) Valores negociables

Los valores negociables corresponden a inversión en cuotas de fondos mutuos, las cuales se presentan al valor de rescate de la cuota de los fondos respectivos al cierre del ejercicio.

#### f) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan al costo de adquisición más las revalorizaciones legales al 31 de diciembre de 2001 y 2000. Las depreciaciones se han calculado de acuerdo al método de depreciación lineal en base a los años de vida útil estimada de los bienes, originando un cargo a resultados por este concepto de M\$ 25.994 en 2001 y M\$ 27.097 en 2000.

**g) Inversión en otras sociedades**

La inversión en otras sociedades se presenta a su valor de adquisición corregido monetariamente. Los valores así determinados no exceden el valor patrimonial proporcional (V.P.P.) que se posee en estas sociedades.

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

El impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios, de acuerdo a la normativa vigente. El reconocimiento de los impuestos diferidos originados por todas las diferencias temporarias, pérdidas tributarias que implican un beneficio tributario y otros eventos que crean diferencias entre la base tributaria de activos y pasivos y su base contable, se efectúa en la forma establecida en los boletines técnicos N° 60, 61, 68 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**i) 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 de Chile A.G. La provisión asciende a M\$ 47.288 en 2001 y M\$ 47.396 en 2000.

**j) 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.

**k) Costos de explotación**

La Sociedad incluye 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\$ 1.449.998 en 2001 y M\$ 1.301.482 en 2000.

Por otra parte, se han considerado como parte de los costos de explotación las provisiones netas constituidas por incobrabilidad efectuados en el ejercicio.

**l) Reconocimiento de ingresos**

La Sociedad reconoce las "diferencia de precio" generadas en sus operaciones, sobre base devengada de acuerdo a lo establecido por el Boletín Técnico N° 70 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

En el rubro ingresos de la explotación se presentan las diferencias de precio, las que originaron un abono a resultados de M\$ 3.173.260 en el año 2001 y M\$ 2.529.834 en el año 2000.

**m) Provisión de incobrables sobre deudores por factoring**

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los activos se presentan netos de tales provisiones.

**n) 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 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**

Durante el ejercicio 2001 no han existido cambios contables que afecten la comparabilidad de los presentes estados financieros.

**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 ejercicio. La aplicación de este mecanismo originó un cargo neto a los resultados del ejercicio 2001 y 2000 por M\$ 100.483 y M\$ 84.643, respectivamente, el que se desglosa en los siguientes conceptos:

Descripción	(Cargo)/Abono	
	2001 M\$	2000 M\$
Patrimonio	(80.814)	(76.229)
Impuestos por recuperar	1.812	2.133
Activo fijo	5.806	6.979
Cargo neto a resultados	(73.196)	(67.117)
Cuentas de resultado	(27.350)	(17.573)
Abono fluctuación de cambio	63	47
Cargo total a resultados	(100.483)	(84.643)

**5. VALORES NEGOCIABLES**

El detalle de las inversiones en valores negociables al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

	Número de cuotas	Valor cuota M\$	2001 M\$	2000 M\$
Fondos Mutuos Corp	75.083,5972	1.417,4072	–	106.424
Total			–	106.424

**6. DEUDORES POR VENTA**

Dentro de este rubro se presentan los saldos por operaciones de factoring de la Sociedad, netos de la provisión de incobrables que asciende a M\$ 846.542 y M\$ 719.566 al 31 de diciembre de 2001 y 2000 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Descripción	2001 M\$	2000 M\$
Total documentos por factoring	36.640.691	23.351.162
Total acreedores por factoring	(3.900.266)	(2.781.168)
Cancelaciones por aplicar	(107.774)	(80.519)
Diferencias de precio	(437.919)	(514.143)
Total colocación neta	32.194.732	19.975.332
Provisión de incobrables	(846.542)	(719.566)
Subtotal	31.348.190	19.255.766
Otras cuentas por cobrar	140.135	425.492
Total	31.488.325	19.681.258

**7. DOCUMENTOS POR COBRAR**

Dentro de este rubro se presentan clientes que suscribieron convenios de pagos o repactaciones, según el siguiente detalle:

Descripción	2001 M\$	2000 M\$
Repactaciones de deuda	152.528	64.197
Provisión de incobrables	(90.856)	(52.856)
Total	61.672	11.341

**8. ACTIVO FIJO**

El detalle del activo fijo de la Sociedad al 31 de diciembre de 2001 y 2000, es el siguiente:

Descripción	2001 M\$	2000 M\$
Vehículos	16.930	16.930
Muebles de oficina	36.815	36.164
Máquinas de oficina	6.187	5.824
Equipos de computación	86.040	67.607
Equipos de comunicación	3.349	5.332
Instalaciones	864	864
Depreciación	(92.919)	(76.161)
Total	57.266	56.560

**9. INTANGIBLES**

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es la siguiente:

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Licencias software	23.209	18.133
Desarrollo software	41.408	29.620
	<u>64.617</u>	<u>47.753</u>
Total intangibles	64.617	47.753
Amortización	(43.659)	(30.073)
	<u>20.958</u>	<u>17.680</u>
Total intangibles neto	<u>20.958</u>	<u>17.680</u>

**10. DEUDORES A LARGO PLAZO**

Dentro de este rubro al 31 de diciembre de 2001 y 2000, se presentan los saldos por operaciones de factoring de la Sociedad a largo plazo, de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Descripción</b>	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Total documentos por factoring	17.083	617.873
Total acreedores por factoring	(3.447)	(35.266)
	<u>13.636</u>	<u>582.607</u>
Total colocación neta	13.636	582.607
Diferencias de precio	(2.235)	-
Repactación de deuda	-	4.235
Provisión de incobrables	-	(4.235)
	<u>11.401</u>	<u>582.607</u>
Total	<u>11.401</u>	<u>582.607</u>

**11. INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES**

Dentro de este rubro se presentan las inversiones que posee la Sociedad en Santiago Leasing S.A. y O'Higgins Agente de Valores Ltda. equivalentes a 0,496% y 1% de participación, respectivamente, las cuales han sido valorizadas de acuerdo a lo señalado en nota 2 g). La adquisición de estas inversiones se realizó en diciembre de 2001.

<b>Descripción</b>	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
Inversión en otras sociedades - costo corregido	193.177	-
Provisión sobre la inversión (*)	(27.000)	-
	<u>166.177</u>	<u>-</u>
Total	<u>166.177</u>	<u>-</u>

(\*) Esta provisión fue constituida para reflejar el menor valor entre el costo corregido y el valor patrimonial proporcional (V.P.P.) de la inversión.

**12. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS**

El detalle de los compromisos con los bancos e instituciones financieras, incluyendo los intereses devengados al 31 de diciembre de 2001 y 2000, es el siguiente:

Banco	2001			2000		
	Capital M\$	Interés devengados M\$	Totales M\$	Capital M\$	Interés devengados M\$	Totales M\$
Chile	5.815.427	6.275	5.821.702	292.659	1.134	293.793
Citibank	1.727.599	1.814	1.729.413	1.031.000	5.526	1.036.526
Corpbanca	5.545.557	22.631	5.568.188	1.404.038	45.257	1.449.295
Dresdner	0	0	0	659.010	9.683	668.693
Edwards	3.304.240	21.538	3.325.778	3.768.824	32.102	3.800.926
Estado	4.029.011	14.116	4.043.127	1.764.162	13.908	1.778.070
Internacional	0	0	0	701.080	3.239	704.319
H.S.B.C. Bank USA	641.335	539	641.874	650.352	42.829	693.181
Santander Chile	0	0	0	1.762.702	203.436	1.966.138
Santiago	598.678	479	599.157	614.648	4.147	618.795
Scotiabank	3.739.519	19.373	3.758.892	1.938.486	27.580	1.966.066
Subtotal	25.401.366	86.765	25.488.131	14.586.961	388.841	14.975.802
Línea crédito Santiago	2.275.934	4.162	2.280.096	1.935.770	5.550	1.941.320
Línea crédito Santander	0	0	0	1	0	1
Línea crédito B.C.I	1	0	1	0	0	0
Línea crédito Edwards	198.948	366	199.314	0	0	0
Línea crédito Corpbanca	199.772	294	200.066	206.159	546	206.705
Línea crédito Banco Chile	600.000	1.072	601.072	618.600	1.547	620.147
Total	28.676.021	92.659	28.768.680	17.347.491	396.484	17.743.975

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

a) La sociedad presenta la siguiente situación de Impuesto a la Renta por recuperar o pagar:

	2001 M\$	2000 M\$
Impuesto Primera Categoría	(210.736)	(151.213)
Pagos provisionales	191.293	106.083
Artículo 33°	829	1.314
Gastos de capacitación	1.823	3.218
Impuesto por recuperar (pagar)	<u>(16.791)</u>	<u>(40.598)</u>

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 2001, tanto activos como pasivos, de corto y largo plazo, es el siguiente:

Diferencias temporarias	Activo diferido		Pasivo diferido		Efecto neto M\$
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	
<b>Año 2001</b>					
<b>Impuesto diferido</b>					
Provisión de incobrables	151.655	—	—	—	151.655
Diferencias de precios no devengados	70.425	—	—	—	70.425
Provisión vacaciones	7.566	—	—	—	7.566
Otras provisiones	41.774	—	—	—	41.774
Provisión Inv.Otras Sociedades	4.320	—	—	—	4.320
Depreciación acumulada neta	728	—	—	—	728
Amortización de Intangibles	—	—	2.273	—	(2.273)
Subtotal	<u>276.468</u>		<u>2.273</u>		<u>274.195</u>

Diferencias temporarias	Activo diferido		Pasivo diferido		Efecto neto M\$
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	
<b>Cuentas complementarias</b>					
Provisión de incobrables	-	-	-	-	
Diferencias de precios no devengados	-	-	-	-	
Provisión vacaciones	-	-	-	-	
Otras provisiones	-	-	-	-	
Depreciación acumulada neta	-	-	-	-	
Amortización de intangibles	-	-	(240)	-	(240)
Subtotal	-	-	(240)	-	(240)
Total	276.468	-	2.033	-	274.435

b.2) Los saldos acumulados al inicio del ejercicio 2001 de todas las cuentas de activos y pasivos por impuestos diferidos y sus respectivas cuentas complementarias, son los siguientes:

Diferencias temporarias	Activo diferido		Pasivo diferido		Efecto neto M\$
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	
<b>Año 2000</b>					
<b>Impuesto diferido</b>					
Provisión de incobrables	118.421	-	-	-	118.421
Dif. de precios no devengados	77.122	-	-	-	77.122
Provisión vacaciones	7.110	-	-	-	7.110
Otras provisiones	19.254	-	-	-	19.254
Depreciación acum. neta	-	-	-	229	(229)
Amortización de intangibles	-	-	-	1.973	(1.973)
Subtotal	221.907	-	-	2.202	219.705
<b>Cuentas complementarias</b>					
Provisión de incobrables	10.998	-	-	-	10.998
Dif. de precios no devengados	4.909	-	-	-	4.909
Provisión vacaciones	604	-	-	-	604
Otras provisiones	1.539	-	-	-	1.539
Depreciación acum. neta	-	-	-	250	(250)
Amortización de intangibles	-	-	-	353	(353)
Subtotal	18.050	-	-	603	17.447
Total	203.857	-	-	1.599	202.258

(c) La composición del impuesto a la renta al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

Concepto:	2001 M\$	2000 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto)	210.736	151.213
Déficit provisión año tributario anterior	3.083	5
Efectos por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(61.096)	(74.928)
Efecto por amortización de cuentas complementarias	(17.163)	(69.067)
Total	135.560	7.223

**14. PROVISIONES**

El rubro presenta los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2001 y 2000:

Concepto:	2001 M\$	2000 M\$
Provisión feriado legal	47.288	47.396
Provisiones del personal	22.425	22.002
Provisión marketing	84.000	86.089
Otras provisiones	177.088	62.891
Honorarios auditoría	2.277	2.990
Total	<u>333.078</u>	<u>221.368</u>

**15. PATRIMONIO**

El movimiento experimentado por las cuentas de patrimonio durante los ejercicios 2001 y 2000 fue el siguiente:

	Capital M\$	Revalorización del capital M\$	Utilidad acumulada M\$	Resultado del periodo M\$	Distrib. de utilidades M\$	Total M\$
Saldos al 01-01-2000	1.342.096	175.699	221.510	513.819	(680.000)	1.573.124
Traspaso utilidad año 1999	-	-	513.819	(513.819)	-	-
Distribución de utilidades	-	-	(680.000)	-	680.000	-
Aumento de capital	1.000.000	-	-	-	-	1.000.000
Distribución de utilidades	-	-	-	-	(580.000)	(580.000)
Corrección monetaria	-	71.336	2.600	-	-	73.936
Utilidad del ejercicio	-	-	-	539.819	-	539.819
Saldos al 31-12-2000	<u>2.342.096</u>	<u>247.035</u>	<u>57.929</u>	<u>539.819</u>	<u>(580.000)</u>	<u>2.606.879</u>
Saldos actualizados en 3,1% para efectos comparativos	2.342.096	327.299	59.725	556.553	(597.980)	2.687.693
Saldos al 01-01-2001	2.342.096	247.035	57.929	539.819	(580.000)	2.606.879
Traspaso utilidad año 2000	-	-	539.819	(539.819)	-	-
Distribución de utilidades	-	-	(580.000)	-	580.000	-
Distribución de utilidades	-	-	-	-	(950.000)	(950.000)
Corrección monetaria	-	80.264	550	-	-	80.814
Utilidad del ejercicio	-	-	-	1.002.738	-	1.002.738
Saldos al 31-12-2001	<u>2.342.096</u>	<u>327.299</u>	<u>18.298</u>	<u>1.002.738</u>	<u>(950.000)</u>	<u>2.740.431</u>

Con fecha 27 de diciembre de 2001 se pagaron las utilidades del ejercicio 2000 y parte de las utilidades de 2001 por un monto total ascendente a M\$ 950.000.

Con fecha 18 de diciembre de 2000, los socios de la Sociedad efectuaron un aporte de capital por un monto de M\$ 1.000.000. Este aporte de capital mantuvo invariables los porcentajes de participación de los socios.

Con fecha 28 de diciembre de 2000 se pagaron las utilidades de 1999 y parte de las utilidades de 2000, por un monto total ascendente a M\$ 580.000 (históricos).

**16. TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS**

El detalle de las transacciones efectuadas con empresas relacionadas al 31 diciembre de 2001 y 2000 es el siguiente:

SANTIAGO FACTORING LIMITADA

Nombre	Relación	Naturaleza de la transacción	Monto total de transacciones	Efecto en resultados (cargos) abonos	Saldo deudor (acreedor)
			M\$	M\$	M\$
<b>Año 2001</b>					
Banco Santiago	Matriz	Cuenta corriente	-	(3.803)	150.649
		Préstamos	7.179.612	(46.702)	(599.157)
		Línea de crédito	-	(64.190)	(2.280.096)
		Arriendos	-	(58.383)	-
		Servicios	-	(164)	-
Santiago Leasing S.A	Matriz común	Servicios	-	(16.179)	-
Banco Santander	Grupo Empresarial	Cuenta corriente	-	(597)	46.129
		Préstamos	18.928.248	(132.781)	-
		Línea de crédito	-	(535)	-
Santiago Corredores de Bolsa	Matriz común	Colocación	3.740.300	1.185	-
Totales			29.848.160	(322.149)	(2.677.834)
<b>Año 2000</b>					
			M\$	M\$	M\$
Banco Santiago	Matriz	Cuenta corriente	-	(2.935)	214.004
		Préstamos	7.042.933	(70.067)	(618.795)
		Línea de crédito	-	(57.644)	(1.941.320)
		Arriendos	-	(53.716)	-
Banco Santander	Grupo Empresarial	Préstamos	-	873)	16.600
		Cuenta corriente	1.754.100	(219.532)	(1.966.138)
		Línea de crédito	-	(24)	(1)
Santiago Corredores de Bolsa	Matriz común	Colocación	527.357	243	-
Totales			9.324.390	(404.548)	(4.295.650)

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\$ 599.157 y M\$ 618.795 adeudados al Banco Santiago, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente, se registran en obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo.

**17. GARANTIAS**

En cuentas de orden se reflejan compromisos de pagos de clientes, correspondientes a la documentación de los mismos, de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	2001 M\$	2000 M\$
Con documentos	90.804	200.247
Total	90.804	200.247

**18. REMUNERACIONES AL COMITE DE ADMINISTRACION**

Durante los ejercicios 2001 y 2000 no se efectuaron pagos por concepto de remuneraciones a los miembros del Comité de Administración de la Sociedad.

**19. CAMBIOS EN LA PARTICIPACION DE LA SOCIEDAD**

Durante los ejercicios 2001 y 2000, la Sociedad no presenta cambios en los porcentajes de participación societaria en su patrimonio.

**20. SANCIONES Y MULTAS**

En los ejercicios 2001 y 2000 la Sociedad no ha sido objeto de sanciones ni multas por parte del organismo fiscalizador.

**21. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

La Sociedad no presenta contingencias ni compromisos al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

**22. HECHOS POSTERIORES**

A juicio de la administración, 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 2001 y la fecha de preparación de estos estados financieros.



**SCOTIA SUD AMERICANO FACTORING S.A.**



**SCOTIA SUD AMERICANO FACTORING S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos	6.284.505	8.404.475
Cuentas por pagar	5.306	3.254
Acreedores por factoring	577.688	126.394
Provisiones	56.777	55.441
Retenciones	10.456	13.715
Impuestos por pagar	34.207	35.048
Total pasivo circulante	<u>6.968.939</u>	<u>8.638.327</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	551.596	551.596
Utilidades acumuladas	817.339	749.192
Utilidad del ejercicio	229.558	68.147
Total patrimonio	<u>1.598.493</u>	<u>1.368.935</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>8.567.432</u></u>	<u><u>10.007.262</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>OS</sup>. 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA SUD AMERICANO FACTORING S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

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

	<b>2001</b> <b>M\$</b>	<b>2000</b> <b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de explotación	1.681.462	1.862.373
Costos de explotación	(824.976)	(1.080.404)
	<hr/>	<hr/>
Margen de explotación	856.486	781.969
Gastos de administración y ventas	(552.148)	(743.684)
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	304.338	38.285
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	-	31
Ingresos fuera de la explotación	6.700	95.410
Corrección monetaria	(41.334)	(56.315)
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	(34.634)	39.126
Resultado antes de impuesto a la renta	269.704	77.411
	<hr/>	<hr/>
Impuesto a la renta	(40.146)	(9.264)
	<hr/>	<hr/>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>229.558</u></b>	<b><u>68.147</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA SUD AMERICANO FACTORING S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	229.558	68.147
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo		
Depreciación del ejercicio	23.136	34.104
Provisión deudores incobrables	254.791	344.816
Corrección monetaria	41.334	56.315
Disminución (aumento) de activos circulantes		
Deudores por factoring	871.522	(2.342.494)
Otros activos circulantes	(75)	1.341
Aumento (disminución) de pasivos circulantes		
Acreedores por factoring	463.386	(380.251)
Cuentas por pagar	1.712	(3.275)
Provisiones y retenciones	871	15.433
Impuesto a la renta	(49.618)	(17.253)
Flujo originado por (utilizado en) actividades de la operación	<u>1.836.617</u>	<u>(2.223.117)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obtención de créditos bancarios	29.401.379	12.425.529
Pago de préstamos	(31.316.025)	(10.083.447)
Pago de dividendos	-	(91.491)
Flujo (utilizado en) originado por actividades de financiamiento	<u>(1.914.646)</u>	<u>2.250.591</u>
<b>FLUJO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de activo fijo	(1.964)	(5.063)
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>(1.964)</u>	<u>(5.063)</u>
<b>FLUJO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>(79.993)</b>	<b>22.411</b>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(6.653)</b>	<b>(1.378)</b>
<b>VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(86.646)</b>	<b>21.033</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>98.255</b>	<b>77.222</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b><u>11.609</u></b>	<b><u>98.255</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Presidente y Directores  
Scotia Sud Americano Factoring S.A.  
(Filial de Scotiabank Sud Americano)**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Scotia Sud Americano Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Scotia Sud Americano Factoring S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Scotia Sud Americano Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Santiago, 8 de enero de 2002

Colin S. Becker

PRICEWATERHOUSECOOPERS

---

## SCOTIA 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. 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 99,9% de las acciones de Sud Americano Factoring S.A. A contar de esa fecha, Sud Americano Factoring S.A. se encuentra sujeta a la fiscalización e instrucciones emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Con fecha 7 de noviembre de 2001, la Sociedad cambió su razón social a Scotia Sud Americano Factoring S.A.

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

#### a) General

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2001 y 2000 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, los activos y pasivos no monetarios en un 3,1% 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 2001 (4,7% 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 2000 han sido actualizados extracontablemente en un 3,1%, para expresarlos en moneda del 31 de diciembre de 2001.

#### c) Bases de conversión

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento (UF) han sido traducidos a pesos chilenos al cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2001, al valor de \$ 16.262,66 por UF 1 (\$ 15.769,92 por UF 1 al 31 de diciembre de 2000).

#### d) Deudores por factoring

Este rubro presenta el monto anticipado a los clientes más los intereses devengados a la fecha de cierre de los estados financieros, neto de provisión para deudores incobrables.

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) Reconocimiento de ingresos y costos de explotación

La Sociedad registra como ingresos de explotación los intereses por operaciones de factoring sobre base devengada, en proporción al tiempo transcurrido entre las fechas de las operaciones y las fechas de vencimiento de los documentos.

Los costos de explotación corresponden a los costos financieros asociados a la actividad de factoring y se componen de intereses, reajustes, impuestos y comisiones, sobre base devengada. También se presenta dentro de este rubro la pérdida por provisión de incobrabilidad de la cartera de deudores por factoring.

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

La Sociedad ha reconocido sus obligaciones tributarias a base de las disposiciones legales vigentes.

Los impuestos diferidos han sido registrados considerando las diferencias temporales existentes entre el resultado tributario y financiero acumulado a la fecha de cierre de los estados financieros.

**h) Vacaciones del personal**

Las vacaciones del personal se reconocen sobre base devengada.

**i) Estado de flujos de efectivo**

Bajo flujos originados por actividades de operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

**3. CORRECCION MONETARIA**

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria descrito en Notas 2 b) y c) originó un cargo neto a resultados del ejercicio de M\$ 37.409 (M\$ 51.976 en 2000), cuyo detalle es el siguiente:

	<b>(Cargo) abono a resultados</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Corrección monetaria de:		
Patrimonio	(41.161)	(58.643)
Activo fijo	3.206	6.071
Pagos provisionales mensuales	546	546
	<u>          </u>	<u>          </u>
Cargo neto a resultados	(37.409)	(51.976)
Actualización cuentas de resultados	(3.925)	(4.339)
	<u>          </u>	<u>          </u>
Saldo cuenta corrección monetaria	<u>(41.334)</u>	<u>(56.315)</u>

De acuerdo a lo señalado en Nota 2 f), los reajustes de activos y pasivos implícitos por operaciones de factoring se presentan dentro de los ingresos y costos de explotación en el estado de resultados.

**4. DEUDORES POR FACTORING**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la Sociedad mantiene una cartera de factoring compuesta por facturas, letras y otros documentos, adquiridos y descontados, cuyo detalle es el siguiente:

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Valor nominal de los documentos:		
Cesiones de facturas, letras, y documentos	9.724.204	11.148.077
Mandatos por facturas, letras y pagarés	232.876	298.638
Documentos en canje bancario	(138.831)	(295.261)
	<u>          </u>	<u>          </u>
Subtotal	9.818.249	11.151.454
Intereses no devengados	(253.501)	(172.292)
Provisión deudores incobrables (1)	(292.662)	(327.578)
	<u>          </u>	<u>          </u>
Subtotal	9.272.086	10.651.584
Retenciones	(1.004.817)	(1.007.640)
	<u>          </u>	<u>          </u>
Total	<u>8.267.269</u>	<u>9.643.944</u>

(1) Durante el ejercicio 2001 se castigaron cuentas por cobrar de documentos que ya se encontraban provisionados por un monto de M\$ 285.766 (M\$ 677.247 en 2000).

**5. OBLIGACIONES CON BANCOS**

Las obligaciones con bancos están pactadas en pesos chilenos y su detalle es el siguiente:

<b>Banco</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
Scotiabank Sud Americano	444.062	1.199.721
Security	1.000.000	1.031.000
Santander	1.300.000	1.340.300
BICE	-	226.820
Santiago	1.000.000	1.031.100
De Chile	-	1.031.100
De A. Edwards	-	927.900
Citibank N.A.	1.000.000	1.546.500
Estado	1.000.000	-
De Crédito e Inversiones	500.000	-
Intereses y reajustes devengados	40.443	70.234
<b>Total</b>	<b>6.284.505</b>	<b>8.404.475</b>

La tasa promedio ponderada anual de estas obligaciones es de un 7,94%.

**6. ACREDORES 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\$ 577.688 (M\$ 126.394 en 2000).

**7. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS**

a) La composición y presentación del impuesto a la renta es la siguiente:

Presentación en el balance general:

	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
Provisión impuesto a la renta	(85.633)	(67.369)
Pagos provisionales mensuales	51.426	32.321
<b>Saldo impuestos por pagar</b>	<b>(34.207)</b>	<b>(35.048)</b>
<b>Efecto en resultados:</b>		
Provisión impuesto a la renta	(85.633)	(63.369)
Diferencia impuesto renta año anterior	(4.051)	(320)
Impuestos diferidos	49.538	58.425
<b>Cargo neto a resultados</b>	<b>(40.146)</b>	<b>(9.264)</b>

b) Impuestos diferidos

El saldo deudor de impuestos diferidos ascendente a M\$ 202.012 (M\$ 157.201 en 2000) corresponde principalmente a las diferencias temporales originadas por los intereses por devengar que se generan en las operaciones de factoring, provisión de deudores incobrables y depreciación acelerada.

**8. PATRIMONIO**

a) Los movimientos en el patrimonio ocurridos durante los ejercicios 2000 y 2001 son los siguientes:

	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero de 2000	510.994	758.197	20.605	1.289.796
Distribución utilidad del ejercicio 1999	–	20.605	(20.605)	–
Distribución de dividendos	–	(85.000)	–	(85.000)
Corrección monetaria	24.017	32.863	–	56.880
Utilidad del ejercicio	–	–	66.098	66.098
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>535.011</b>	<b>726.665</b>	<b>66.098</b>	<b>1.327.774</b>
Saldos al 31 de diciembre 2000 actualizados para efectos comparativos	551.596	749.192	68.147	1.368.935
Saldos al 1 de enero de 2001	535.011	726.665	66.098	1.327.774
Distribución utilidad del ejercicio 2000	–	66.098	(66.098)	–
Corrección monetaria	16.585	24.576	–	41.161
Utilidad del ejercicio	–	–	229.558	229.558
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>551.596</b>	<b>817.339</b>	<b>229.558</b>	<b>1.598.493</b>

- 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.
- c) La Segunda Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2000, acordó repartir un dividendo de M\$ 85.000 (histórico).

#### 9. INGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

Bajo este rubro se han incluido los siguientes conceptos:

	2001 M\$	2000 M\$
Utilidad por venta de licencia de software	–	88.398
Recuperación de operaciones castigadas	6.700	7.012
<b>Total</b>	<b>6.700</b>	<b>95.410</b>

#### 10. SALDO Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las transacciones significativas con empresas relacionadas durante los ejercicios 2001 y 2000 son las siguientes:

Entidad	Relación	Transacción	Monto de la transacción		(Cargo) abono a resultado	
			2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$
Scotiabank Sud Americano	Matriz	Uso línea de crédito	432.690	1.199.721	–	–
		Intereses línea de crédito	49.762	74.972	(49.762)	(74.972)
		Comisión cobranza de letras	519	2.609	(519)	(2.609)
		Arriendo de oficinas comerciales	26.439	45.827	(26.439)	(45.827)
		Servicio pago remuneraciones	669	860	(669)	(860)
		Inversiones financieras	340	–	340	–
		Honorarios y asesorías	21.088	–	(21.088)	–
		Servicios administrativos	15.598	–	(15.598)	–

Entidad	Relación	Transacción	Monto de la transacción		(Cargo) abono a resultado	
			2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$
Scotia Sud Americano						
Corredores de Bolsa S.A.	Accionista	Inversiones en pacto	500.000	–	349	–
		Transacciones en dólares	103.515	–	–	–

Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad registra un saldo acreedor por uso de línea de crédito por M\$ 432.691 y un sobregiro contable por M\$ 11.371 (2000: línea de crédito de M\$ 1.206.629). Estos saldos se presentan en el balance general dentro del rubro Obligaciones con bancos.

#### 11. REMUNERACION DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 2001 no se cancelaron dietas al Directorio. En el ejercicio 2000 se pagaron M\$ 165 por este concepto.



**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE LA  
OBLIGACION SUBORDINADA SAOS S.A.**

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE LA OBLIGACION SUBORDINADA SAOS S.A.****BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	13.552	3.072
Depósitos a plazo	161.156	169.162
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	1.098.819	1.067.614
Utilidad devengada por inversión	55.343.631	53.771.967
Impuestos por recuperar	4.085	2.229
Total activo circulante	<u>56.621.243</u>	<u>55.014.044</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Inversiones en empresas relacionadas	<u>198.101.599</u>	<u>197.169.078</u>
Total otros activos	<u>198.101.599</u>	<u>197.169.078</u>
 <b>TOTAL ACTIVOS</b>	 <u><u>254.722.842</u></u>	 <u><u>252.183.122</u></u>

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

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE LA OBLIGACION SUBORDINADA SAOS S.A.****BALANCE GENERAL**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Provisión para pago Obligación Subordinada al Banco Central de Chile	56.442.450	54.839.581
Retenciones	174	179
Total pasivo circulante	<u>56.442.624</u>	<u>54.839.760</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	195.606.114	195.606.114
Reservas	2.143.899	2.006.706
Otras cuentas patrimoniales	525.871	(352.984)
Utilidad del ejercicio	4.334	83.526
Total patrimonio	<u>198.280.218</u>	<u>197.343.362</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>254.722.842</u></u>	<u><u>252.183.122</u></u>

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

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE LA OBLIGACION SUBORDINADA SAOS S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Utilidad devengada inversión empresas relacionadas	55.343.631	53.771.967
Otros ingresos de explotación	1.098.819	1.067.614
Provisión para pago de Obligación Subordinada	(56.442.450)	(54.839.581)
Recargo pago Obligación Subordinada	—	(214.666)
Total resultado operacional	—	(214.666)
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	284.528	863.225
Gastos convenio de pago SM-Chile S.A.	(260.000)	(532.814)
Ingresos varios	25	2.457
Remuneraciones	(9.762)	(9.673)
Gastos varios	(4.623)	(6.636)
Corrección monetaria	(5.147)	(3.680)
Resultado no operacional	5.021	312.879
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO</b>	5.021	98.213
Impuesto a la renta	(687)	(14.687)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>4.334</b>	<b>83.526</b>

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

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE LA OBLIGACION SUBORDINADA SAOS S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO**

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

	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	4.334	83.526
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo		
Provisión Obligación Subordinada	56.442.450	54.839.581
Provisión cuentas por cobrar a SM - Chile S.A.	(1.098.819)	(1.067.614)
(Utilidad) pérdida por inversión en sociedades	(55.343.631)	(53.771.967)
Corrección monetaria	5.147	3.680
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	<u>174</u>	<u>179</u>
Total flujos operacionales	9.655	87.385
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	52.1.912	53.471.018
Variación neta de otros activos y otros pasivos	<u>(2.002)</u>	<u>(5.287)</u>
Total flujos de inversiones	52.152.910	53.465.731
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de la Obligación Subordinada	(53.190.420)	(54.532.656)
Recursos obtenidos de SM - Chile S.A.	<u>1.035.508</u>	<u>1.061.639</u>
Total flujos de financiamiento	(52.154.912)	(53.471.017)
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL EJERCICIO</b>	7.653	82.099
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>(5.179)</u>	<u>(4.237)</u>
<b>VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO</b>	2.474	77.862
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>172.234</u>	<u>94.372</u>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><u>174.708</u></u>	<u><u>172.234</u></u>

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **Señores Accionistas Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 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 la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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.

Como se explica en la Nota 2 a), estos estados financieros fueron preparados en conformidad con normas contables emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y a disposiciones de la Ley N° 19.396. Estas normas contables concuerdan con principios contables generalmente aceptados en Chile, excepto por el tratamiento de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, ascendente a M\$ 880.133.684,8 (M\$ 891.366.157,7 en 2000), la cual de acuerdo con la referida Ley no se registra como pasivo.

La Sociedad tiene giro exclusivo y no existen otros acreedores significativos distintos al Banco Central de Chile, quien tiene como garantía real de su deuda, prenda sobre el 63,64% de las acciones del Banco de Chile propiedad de la Sociedad, las que fueron enteradas como aporte patrimonial, así como también sobre los excedentes que corresponden a las acciones que no tienen derecho a dividendos mientras no se extinga la Obligación Subordinada.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas de contabilidad descritas en Nota 2 a).

Como se explica en Nota 12 a los estados financieros, con fecha 1° de enero de 2002 se hizo efectiva la fusión entre la filial Banco de Chile y el Banco de A. Edwards. Lo anterior implicó una disminución proporcional de la participación accionaria de la Sociedad sobre el patrimonio del Banco desde un 63,64% a un 42,00% sobre el patrimonio fusionado, producto de la emisión de 23.147.126.425 acciones nominativas, sin valor nominal que se entregaron a los accionistas del Banco de A. Edwards.

Santiago, 25 de enero de 2002

Fernando Zavala C.

ARTHUR ANDERSEN-  
LANGTON CLARKE

---

## **SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE LA OBLIGACION SUBORDINADA SAOS S.A.**

---

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

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 25 de septiembre de 1996, ante el Notario Público don René Benavente Cash. La Sociedad tiene por objeto único y exclusivo hacerse cargo, administrar y pagar la Obligación Subordinada que mantenía la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., antes denominada Banco de Chile, con el Banco Central de Chile. Con fecha 8 de noviembre de 1996, la Sociedad se hizo cargo de la referida obligación y recibió como aporte de capital acciones del Banco de Chile constituidas en prenda en favor del Banco Central de Chile. Para pagar la mencionada Obligación Subordinada, la Sociedad deberá destinar la totalidad de los dividendos que reciba por las acciones constituidas en prenda, así como también el monto equivalente a los dividendos que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile, de propiedad de SM-Chile S.A. y que esta última pondrá a disposición de la Sociedad para estos efectos. La Sociedad durará hasta que se haya extinguido la obligación con el Banco Central de Chile, y al ocurrir ese hecho se disolverá y sus activos se adjudicarán a los accionistas Series A, B y D de SM-Chile S.A. Esta Sociedad se rige por la Ley N° 19.396 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

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

#### **a) General**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y a normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales priman sobre los primeros en caso de producirse discrepancia.

De acuerdo a principios contables generalmente aceptados en Chile, no es exigible preparar estados financieros consolidados con Banco de Chile y Filiales, ya que, no obstante tener el 63,64% de las acciones del Banco de Chile, no tiene el derecho a voz y voto en Junta de Accionistas de este último.

Las cifras correspondientes al ejercicio 2000 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (3,1%).

#### **b) Obligación subordinada**

Conforme lo dispone la Ley N° 19.396 y las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, la Obligación Subordinada que mantiene la Sociedad con el Banco Central de Chile no se computa como pasivo exigible, encontrándose dicha obligación registrada sólo en cuentas de orden, con excepción de la cuota anual que debe pagarse el 30 de abril del ejercicio siguiente, la que, según una estimación, se encuentra provisionada al cierre del ejercicio. (Ver nota 10 a).

#### **c) Corrección monetaria**

El capital propio financiero y los activos y pasivos no monetarios se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (I.P.C.). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo a resultado de M\$ 5.147 (M\$ 3.680 en 2000), según el detalle indicado en Nota 4. Las cuentas de Resultados no se encuentran corregidas monetariamente.

#### **d) Bases de conversión**

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento Reajustables se han valorizado a \$ 16.262,66 por UF, valor al 31 de diciembre de 2001 (\$ 15.769,92 por UF, valor al 31 de diciembre de 2000).

#### **e) Inversiones en empresas relacionadas**

Los derechos en sociedades, que igualan o excedan el 10% del capital de la emisora, se valorizan de acuerdo al método del Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.) en base a los estados financieros auditados proporcionados por esas sociedades, según el detalle indicado en Nota 5.

#### **f) Impuesto a la renta**

La Sociedad determinó la base imponible para efectos de impuestos a la renta de acuerdo a las disposiciones vigentes, y en particular a la Circular N° 41 del 24 de julio de 1996 y el Oficio 1.874 de 1996 del Servicio de Impuestos Internos. No existen partidas que den origen a impuestos diferidos.

#### **g) Efectivo y efectivo equivalente**

Se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente el saldo del rubro disponible y las inversiones en depósitos a plazo con vencimiento menor a 90 días. El estado de flujos de efectivo se ha preparado según el método indirecto.

### 3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio 2001 no se han producido cambios contables que afecten, significativamente, los presentes estados financieros.

### 4. CORRECCION MONETARIA

La Sociedad corrige monetariamente su capital propio, y los activos y pasivos no monetarios, con el objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda durante el año. La aplicación de este mecanismo originó un cargo neto a resultado de M\$ 5.147 (M\$ 3.680 en 2000), el que se desglosa en los siguientes conceptos:

	2001 (Cargo) Abono M\$	2000 (Cargo) Abono M\$
Inversión en empresas relacionadas	5.940.585	8.861.179
Pagos provisionales mensuales	94	394
Patrimonio	(5.945.826)	(8.865.253)
	<u>(5.147)</u>	<u>(3.680)</u>

### 5. INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

De acuerdo al criterio de valorización indicado en Nota 2 e), la inversión en empresas relacionadas se ha valorizado según el método del Valor Patrimonial Proporcional.

En el rubro Inversiones en Empresas Relacionadas se presenta la inversión en acciones del Banco de Chile, que corresponde al valor actualizado de la inversión inicial y en el rubro Utilidad Devengada por Inversión, del activo circulante, se presenta la participación en los resultados devengados de esta inversión, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001, ascendente a M\$ 55.343.631 (M\$ 53.771.967 en 2000), en atención a que, según la información disponible a la fecha de preparación de estos estados financieros, ésta constituye la mejor estimación sobre los dividendos que se percibirán para ser abonados a la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile.

Razón Social	Nº de acciones en poder de la Sociedad		Participación porcentual		Capital y reservas de la Sociedad		Inversión				
							Valor patrimonial proporcional		Resultado devengado en inversiones		
							2001	2000	2001	2000	2001
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Banco de Chile	28.593.701.789	28.593.701.789	63,64	63,64	311.300.415	309.835.034	198.101.599	197.169.078	55.343.631	53.771.967	

### 6. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	2001		2000	
	Activo (Pasivo) M\$	Ingresos (Gastos) M\$	Activo (Pasivo) M\$	Ingresos (Gastos) M\$
<b>Banco de Chile</b>				
Cuenta corriente	13.552	-	3.072	-
Depósitos a plazo	161.156	284.528	169.162	863.225
Total Banco de Chile	<u>174.708</u>	<u>284.528</u>	<u>172.234</u>	<u>863.225</u>

	2001		2000	
	Activo (Pasivo) M\$	Ingresos (Gastos) M\$	Activo (Pasivo) M\$	Ingresos (Gastos) M\$
<b>S.M.-Chile S.A.</b>				
Dividendos por transferir de SM-Chile S.A.	1.098.819	1.098.819	1.067.614	1.067.614
Gastos por pago de convenio	-	(260.000)	-	(532.814)
Total SM-Chile S.A. (neto)	1.098.819	838.819	1.067.614	534.800
Efecto neto transacciones con partes relacionadas		1.123.347		1.398.025

#### 7. IMPUESTO A LA RENTA

La Sociedad ha constituido provisión para impuesto a la renta, de acuerdo a lo descrito en nota 2 f) y el detalle de los impuestos por recuperar al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es el siguiente:

Detalle	2001 M\$	2000 M\$
Provisión Impuesto a la Renta	687	14.687
Pagos provisionales mensuales	(4.772)	(16.916)
Total Impuestos por (Recuperar) Pagar	(4.085)	(2.229)

#### 8. PROVISION PARA PAGO OBLIGACION SUBORDINADA AL BANCO CENTRAL DE CHILE

La provisión para el pago de la sexta cuota anual (de las 40 totales, de UF 3.187.363,9765 cada una) por concepto de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, al cierre del ejercicio 2001 asciende a M\$ 56.442.450 (equivalente a UF 3.470.677,61) (M\$ 54.839.581 en 2000) y corresponde a la cantidad que, conforme al contrato que rige dicha obligación (ver nota 10 a), debería pagarse al Banco Central de Chile el 30 de abril de 2002, como cuota anual, en el evento que el Banco de Chile distribuya como dividendo toda la utilidad del ejercicio 2001. El valor definitivo de la referida cuota anual se conocerá una vez que la Junta de Accionistas del Banco de Chile se pronuncie sobre el destino de la utilidad obtenida en el año 2001. El monto de la referida provisión se conforma como sigue:

	M\$
<b>Año 2000</b>	
Utilidad devengada de acciones del Banco de Chile prendadas en favor del Banco Central de Chile	53.771.967
Cantidad a recibir de SM-Chile S.A.	1.067.614
Monto provisión cuota anual al Banco Central de Chile	54.839.581
<b>Año 2001</b>	
Utilidad devengada de acciones del Banco de Chile prendadas en favor del Banco Central de Chile	55.343.631
Cantidad a recibir de SM-Chile S.A.	1.098.819
Monto provisión cuota anual al Banco Central de Chile	56.442.450

**9. PATRIMONIO**

a) El movimiento experimentado por las cuentas de patrimonio durante el ejercicio fue el siguiente:

	Capital M\$	Reservas M\$	Otras cuentas M\$	Resultado del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos al 31.12.1999	181.207.879	1.310.702	(1.192.145)	35.071	181.361.507
Asignación de utilidad ejercicio 1999	-	35.071	-	(35.071)	-
Revalorización de Inversión Banco de Chile (*)	-	518.672	-	-	518.672
Ajuste acumulado por diferencia de conversión (**)	-	-	606.129	-	606.129
Fluctuación de valores inversiones financieras (***)	-	-	243.646	-	243.646
Reserva revalorización capital propio	8.516.771	81.923	-	-	8.598.694
Utilidad del ejercicio	-	-	-	81.014	81.014
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>189.724.650</b>	<b>1.946.368</b>	<b>(342.370)</b>	<b>81.014</b>	<b>191.409.662</b>
Saldos actualizados para fines comparativos	195.606.114	2.006.706	(352.984)	83.526	197.343.362
Saldos al 31.12.2000	189.724.650	1.946.368	(342.370)	81.014	191.409.662
Asignación de utilidad ejercicio 2000	-	81.014	-	(81.014)	-
Revalorización de Inversión Banco de Chile (*)	-	52.155	-	-	52.155
Ajuste acumulado por diferencia de conversión (**)	-	-	1.855.231	-	1.855.231
Fluctuación de valores inversiones financieras (***)	-	-	(986.990)	-	(986.990)
Reserva revalorización capital propio	5.881.464	64.362	-	-	5.945.826
Utilidad del ejercicio	-	-	-	4.334	4.334
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>195.606.114</b>	<b>2.143.899</b>	<b>525.871</b>	<b>4.334</b>	<b>198.280.218</b>

(\*) Corresponde a la revalorización del capital propio relacionada con la permanencia de utilidades del ejercicio 1999 y 2000, distribuidas por el Banco de Chile en 2000 y 2001 respectivamente.

(\*\*) Este saldo se origina por la valorización que realiza el Banco de Chile de las Inversiones en Sucursales del Exterior, dado que reconoce los efectos de las diferencias de cambio por estas partidas en el Patrimonio, neta de impuesto diferido con efecto en Patrimonio.

(\*\*\*) Corresponde a la proporción sobre la cuenta patrimonial del Banco de Chile, originada por la valorización de las Inversiones Financieras de carácter permanente, que reconocen las fluctuaciones de Valor de Mercado en el Patrimonio, neta de impuesto diferido con efecto en Patrimonio.

b) El capital de la Sociedad está dividido en 157.799.571 acciones sin valor nominal.

c) La propiedad accionaria de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, es en su totalidad de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.

**10. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES**

**a) Obligación Subordinada**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 la Sociedad registra los siguientes compromisos y prendas a favor de terceros, que en conformidad a la Ley N° 19.396 no se registran como pasivo exigible.

Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile ascendente a UF 54.119.909,34 (UF 54.810.600,34 en 2000) desglosada en:

	<b>UF</b>
Total Obligación Subordinada al 01/01/2000	55.555.444,13
Cuota anual pagada el 02/05/2000	(3.451.685,57)
Intereses devengados	2.706.841,78
	<hr/>
Total Obligación Subordinada al 31/12/2000	54.810.600,34
	<hr/>
Cuota anual pagada el 30/04/2001	(3.354.901,51)
Intereses devengados	2.664.210,51
	<hr/>
Total Obligación Subordinada al 31/12/2001	54.119.909,34
	<hr/>

A la fecha de los Estados Financieros, la Obligación Subordinada se amortizará en un plazo máximo de 35 años, contemplando cuotas fijas anuales de UF 3.187.363,9765 cada una. Sin perjuicio de las cuotas fijas, la Sociedad se encuentra obligada a pagar anualmente una cantidad denominada cuota anual, constituida por la suma de los dividendos que reciba por las acciones del Banco de Chile de su propiedad, más una cantidad que recibirá anualmente de SM-Chile S.A., cantidad igual a los dividendos que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile de propiedad de dicha sociedad anónima. La denominada cuota anual puede ser mayor o menor que la cuota fija. Si la cuota anual es superior a la cuota fija, el exceso se anotará en una cuenta en el Banco Central de Chile, denominada "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros", cuyo saldo se utilizará para cubrir futuros déficit. Si la cuota anual es inferior a la cuota fija, la diferencia se cubrirá con el saldo que acumule la "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros", si es que ésta tiene saldo o de lo contrario se anotará en dicha cuenta. Si en algún momento la "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros" acumula un saldo adeudado por la Sociedad superior al 20% del capital pagado y reservas del Banco de Chile, la Sociedad deberá proceder a vender acciones prendadas, en la forma establecida en la Ley N° 19.396 y en el respectivo contrato, para cubrir, con el producto de la venta, la totalidad del déficit.

Conforme se indica en Nota 8, la cuota anual por el ejercicio 2001, estimada para el caso que el Banco de Chile distribuya toda la utilidad de ese ejercicio, asciende a M\$ 56.442.450 (M\$ 54.839.581 en 2000). El pago de la cuota anual correspondiente al ejercicio 2000, efectuado en abril de 2001, ascendente a M\$ 53.190.420, fue mayor a la cuota fija en UF 167.537,54 (mayor en UF 264.321,59 en 2000), imputándose este superávit al déficit acumulado en la "Cuenta Déficit pago Obligación Subordinada" (cuenta de orden), quedando al 31 de diciembre de 2001 un remanente de déficit de UF 613.075,09, el que devenga un interés anual de un 5%.

En respaldo de la Obligación Subordinada se ha prendado a favor del Banco Central de Chile el total de las acciones del Banco de Chile que la Sociedad tiene como inversión en dicha entidad (28.593.701.789 acciones).

La obligación con el Banco Central de Chile se extinguirá si ella se ha pagado completamente o si no restan acciones del Banco de Chile de propiedad de la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. prendadas en favor del Banco Central de Chile.

**b) Convenio con SM-Chile S.A.**

Con fecha 29 de abril de 1997 la Sociedad recibió de SM-Chile S.A. la cantidad de M\$ 5.899.581, equivalentes a 435.389,58 Unidades de Fomento, misma fecha en la que la Sociedad procedió a efectuar una amortización extraordinaria de la Obligación Subordinada al Banco Central de Chile.

La Sociedad asumió el compromiso de restituir la cantidad recibida de SM-Chile S.A., en la medida que disponga de excedentes líquidos, distintos de los que, de acuerdo al contrato que rige la obligación con el instituto emisor, debe destinar a ese propósito y sólo si ellos superan las necesidades de la Sociedad para cubrir sus gastos. Este compromiso, formalizado en convenio suscrito el 26 de agosto de 1997, no tiene plazo de vencimiento ni contempla cuotas fijas, se ha denominado en Unidades de Fomento y considera una tasa de interés anual de 5%. El compromiso se extinguirá si se paga completamente o si, por cualquier causa, se produce la disolución de la Sociedad.

Dado el carácter contingente de este compromiso, y por no contemplar plazos de vencimiento ni cuota fija alguna, se han registrado el capital y los intereses en cuentas de orden.

Durante el año 2001 la Sociedad pagó a SM-Chile S.A. la suma de M\$ 260.000 (M\$ 532.814 en 2000). Dicho monto se muestra como gastos en el estado de resultados, bajo el rubro Resultado No Operacional.

En consecuencia, además de la Obligación Subordinada mencionada en la letra a), el siguiente cuadro presenta las cuentas de orden de cada ejercicio:

<b>Cuentas de orden</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Acciones prendadas a favor Banco Central	253.445.230	250.941.045
Déficit pago Obligación Subordinada	9.970.232	12.167.980
Convenio SM-Chile S.A.	6.560.830	6.485.265
	<hr/>	<hr/>
Total	269.976.292	269.594.290
	<hr/>	<hr/>

#### **11. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Durante 2001 y 2000 no se pagaron dietas ni otras remuneraciones al Directorio.

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

Con fecha 1º de enero de 2002, se hizo efectiva la fusión de la filial Banco de Chile con el Banco de A. Edwards, dando así cumplimiento a lo acordado en las respectivas Juntas Extraordinarias de Accionistas celebradas con fechas 6 y 18 de diciembre de 2001. Lo anterior implicó una disminución proporcional de la participación accionaria de la Sociedad sobre el patrimonio del Banco de 63,64% a 42,00% sobre el patrimonio del Banco fusionado, producto de la emisión de 23.147.126.425 acciones nominativas, sin valor nominal, que se entregaron a los accionistas del Banco de A. Edwards.

Por resolución N° 147 de fecha 21 de diciembre de 2001, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó la fusión antes mencionada.

**SOCIEDAD MATRIZ DEL  
BANCO DE CHILE S.A.**

**SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A.****BALANCES GENERALES**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	25.233	27.922
Depósitos a plazo	813.979	980.724
Documentos por cobrar	—	21.651
Utilidades devengadas por inversiones	24.352.792	23.661.214
Impuestos por recuperar	31.430	—
Total activo circulante	<u>25.223.434</u>	<u>24.691.511</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Muebles y útiles	<u>1.169</u>	<u>1.536</u>
Total activo fijo	1.169	1.536
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Inversiones en empresas relacionadas	<u>285.450.628</u>	<u>284.103.436</u>
Total otros activos	285.450.628	284.103.436
 <b>TOTAL ACTIVOS</b>	 <u><u>310.675.231</u></u>	 <u><u>308.796.483</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 al 13 forman parte integral de estos estados financieros.

**SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A.****BALANCES GENERALES**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Dividendos por pagar	548.719	316.750
Impuestos retenidos	750	706
Provisión compromiso con SAOS S.A.	1.098.819	1.067.614
Provisión Impuesto a la renta (neto)	—	64.675
Total pasivo circulante	<u>1.648.288</u>	<u>1.449.745</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	219.029.938	219.029.938
Reservas	65.900.131	65.758.864
Otras cuentas patrimoniales	757.269	(508.306)
Utilidad del ejercicio	23.339.605	23.066.242
Total patrimonio	<u>309.026.943</u>	<u>307.346.738</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>310.675.231</u></u>	<u><u>308.796.483</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os.</sup> 1 al 13 forman parte integral de estos estados financieros.

**SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

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

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Utilidades devengadas inversión empresas relacionadas	24.357.126	23.744.740
Resultado operacional	24.357.126	23.744.740
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	55.432	57.427
Gasto por provisión compromiso con SAOS S.A.	(1.098.819)	(1.067.614)
Remuneraciones	(73.209)	(71.466)
Corrección monetaria	(6.874)	(11.528)
Depreciación del ejercicio	(360)	(366)
Ingresos convenio de pago SAOS S.A.	260.000	532.814
Otros ingresos	-	697
Otros egresos	(141.829)	(50.339)
Resultado no operacional	(1.005.659)	(610.375)
Utilidad antes de impuesto	23.351.467	23.134.365
Impuesto a la renta	(11.862)	(68.123)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>23.339.605</u></b>	<b><u>23.066.242</u></b>

Las notas adjuntas N°s. 1 al 13 forman parte integral de estos estados financieros.

**SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO**

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

	<b>2001 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	23.339.605	23.066.242
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo		
Depreciación	360	366
Provisión cuentas por pagar a SAOS S.A.	1.098.819	1.067.614
(Utilidad) pérdida por inversión en sociedades	(24.357.126)	(23.744.740)
Corrección monetaria	6.874	11.528
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	12.959	48.494
	<hr/>	<hr/>
Total flujos operacionales	101.491	449.504
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	22.949.664	24.625.320
Variación neta de otros activos y otros pasivos	155.875	110.312
	<hr/>	<hr/>
Total flujos de inversión	23.105.539	24.735.632
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Dividendos pagados a accionistas	(22.310.629)	(23.622.142)
Recursos transferidos a SAOS S.A.	(1.035.508)	(1.061.638)
	<hr/>	<hr/>
Total flujos de financiamiento	(23.346.137)	(24.683.780)
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL EJERCICIO</b>	(139.107)	501.356
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(30.327)	(23.844)
	<hr/>	<hr/>
<b>VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO</b>	(169.434)	477.512
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	1.008.646	531.134
	<hr/>	<hr/>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	839.212	1.008.646
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup>. 1 al 13 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **Señores Accionistas de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 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 Matriz del Banco de Chile S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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.

Como se explica en la Nota 2 a), estos estados financieros fueron preparados en conformidad con normas contables emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y a disposiciones de la Ley N° 19.396. Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., a base de los criterios descritos en Nota 2 a), antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales en que se tiene participación mayor al 50% detalladas en Nota 5; en consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

La Sociedad tiene como giro exclusivo la inversión en acciones del Banco de Chile y su duración será hasta que se haya extinguido íntegramente la Obligación Subordinada que mantiene su filial Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., con el Banco Central de Chile.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas contables descritas en Nota 2 a).

Como se explica en Nota 13 a), con fecha 1° de enero de 2002 se hizo efectiva la fusión de la filial Banco de Chile con el Banco de A. Edwards. Lo anterior implicó una disminución proporcional de la participación accionaria directa e indirecta de la Sociedad sobre el patrimonio del Banco desde un 28,00% y 63,64% a un 18,42% y 42,00% sobre el patrimonio fusionado respectivamente, producto de la emisión de 23.147.126.425 acciones nominativas, sin valor nominal, que se entregaron a los accionistas del Banco de A. Edwards.

Santiago, 25 de enero de 2002

Fernando Zavala C.

ARTHUR ANDERSEN-  
LANGTON CLARKE

---

## **SOCIEDAD MATRIZ DEL BANCO DE CHILE S.A.**

---

### **1. ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD**

Por acuerdo adoptado en Junta Extraordinaria de Accionistas el 18 de julio de 1996 reducido a escritura pública el 19 de julio de 1996 ante el Notario de Santiago don René Benavente Cash, la sociedad antes denominada Banco de Chile se acogió a las disposiciones de los párrafos tercero y quinto de la Ley N° 19.396, sobre modificación de las condiciones de pago de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile. En virtud de ese acuerdo, la Sociedad se transformó, cambiando su razón social por Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., o SM-Chile S.A., y modificando su objeto social que en adelante será propietaria de acciones del Banco de Chile y realizar las demás actividades que permite la Ley N° 19.396. Igualmente, se acordó traspasar la totalidad del activo y el pasivo de la Sociedad, con la sola excepción de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, a una nueva sociedad bancaria que se denominaría Banco de Chile, y se acordó crear una sociedad anónima cerrada, de razón social Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., a la cual se traspasaría el referido compromiso con el Banco Central de Chile y una parte de las acciones de la nueva sociedad bancaria Banco de Chile.

De esta forma, con fecha 8 de noviembre de 1996, se produjo la transformación del Banco de Chile en Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. o SM-Chile S.A., y se procedió a traspasar todo el activo, el pasivo y las cuentas de orden, con excepción de la Obligación Subordinada, a la nueva empresa bancaria Banco de Chile. En esa misma fecha, la Sociedad suscribió y pagó un aumento de capital en la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., mediante el traspaso en dominio de 28.593.701.789 acciones del nuevo Banco de Chile constituidas en prenda especial en favor del Banco Central de Chile, acciones que representan un 63,64% de la propiedad de dicho Banco, y en ese mismo acto le traspasó a esa sociedad anónima la responsabilidad de pagar la Obligación Subordinada, quedando así la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. liberada de esa obligación. La Sociedad mantiene el compromiso de traspasar a la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. los dividendos y acciones libres de pago que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile de su propiedad, mientras esta última sociedad mantenga Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile. La Sociedad durará hasta que se haya extinguido la Obligación Subordinada que mantiene su filial Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. con el Banco Central de Chile y, al ocurrir este hecho, sus accionistas se adjudicarán las acciones que la Sociedad mantiene del Banco de Chile.

Esta Sociedad se rige por la Ley N° 19.396 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

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

#### **a) General**

Los presentes estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo a las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y principios contables generalmente aceptados en Chile, excepto por las inversiones en filiales, las que están registradas en el balance general a su Valor Patrimonial Proporcional y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Estos estados financieros han sido emitidos para los efectos de hacer un análisis individual de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y, en consecuencia a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

#### **b) Corrección monetaria**

El capital propio financiero y los activos y pasivos no monetarios se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (I.P.C.). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo a resultados de M\$ 6.874 y M\$ 11.528 al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente, según detalle indicado en Nota 4. Las cuentas de resultados no se encuentran corregidas monetariamente.

#### **c) Inversiones en empresas relacionadas**

En este rubro se presentan los derechos en sociedades que igualan o exceden al 10% del capital de la emisora y se valorizan de acuerdo al método del Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.), a base de los estados financieros auditados proporcionados por esas sociedades, según detalle indicado en Nota 5.

#### **d) Impuesto a la renta**

La Sociedad determinó la base imponible para efectos de impuestos a la renta de acuerdo a las disposiciones vigentes, y en particular a la sostenida en la Circular N° 41 del 24 de julio de 1996 y el Oficio 1.874 de 1996 del Servicio de Impuestos Internos. No existen partidas que den origen a impuestos diferidos.

**e) Efectivo y efectivo equivalente**

Se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente el saldo del rubro Disponible y las inversiones en depósitos a plazo con vencimiento menor a 90 días. El estado de flujos de efectivo se ha preparado según el método indirecto.

**3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el presente ejercicio no se han producido cambios contables que afecten, significativamente, los estados financieros.

**4. CORRECCION MONETARIA**

La Sociedad corrige monetariamente su capital propio, y los activos y pasivos no monetarios, con el objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda durante el año. La aplicación de este mecanismo originó un cargo neto a resultados de M\$ 6.874 (cargo de M\$ 11.528 en 2000), el que se desglosa en los siguientes conceptos:

Descripción	2001	2000
	(Cargo) Abono M\$	(Cargo) Abono M\$
Inversiones en empresas relacionadas	8.559.854	12.764.427
Pagos provisionales mensuales	334	85
Activo fijo	40	85
Patrimonio	(8.567.102)	(12.776.125)
Abono (cargo) neto a resultados	(6.874)	(11.528)

**5. INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS**

De acuerdo al criterio de valorización mencionado en Nota 2 c), bajo este rubro se incluyen las inversiones en acciones en el Banco de Chile y en Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., valorizadas de acuerdo al Valor Patrimonial Proporcional, el que ha sido calculado sobre la base de sus estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente y de acuerdo al siguiente detalle:

Razón Social	Nº de acciones en poder de la Sociedad		Participación porcentual		Capital y reservas de la Sociedad		Valor patrimonial proporcional		Resultado devengado en inversiones	
	2001	2000	2001	2000	2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2000 M\$
Banco de Chile	12.582.052.427	12.582.052.427	28,00	28,00	311.300.415	309.835.034	87.170.410	86.760.074	24.352.792	23.661.214 (1)
SAOS S.A.	157.799.571	157.799.571	100,00	100,00	191.275.884	197.259.836	198.280.218	197.343.362	4.334	83.526 (2)
Totales					509.576.299	507.094.870	285.450.628	284.103.436	24.357.126	23.744.740

(1) El resultado devengado en inversiones en acciones del Banco de Chile ascendente a M\$ 24.352.792 (M\$ 23.661.214 en 2000) se muestra en el balance en el rubro Utilidades Devengadas por Inversiones del Activo Circulante, en atención a que, según la información disponible a la fecha de preparación de estos estados financieros, ésta constituye la mejor estimación sobre los dividendos que la Sociedad percibirá.

(2) El resultado devengado en inversiones de acciones de SAOS S.A. ascendente a M\$ 4.334 (M\$ 83.526 en 2000) se muestra en el balance en el rubro Inversiones en Empresas Relacionadas.

**6. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Razón Social	2001		2000	
	Activo (Pasivo) M\$	Ingresos (Gastos) M\$	Activo (Pasivo) M\$	Ingresos (Gastos) M\$
<b>Banco de Chile</b>				
Cuenta corriente	25.233	–	27.922	–
Depósitos a plazo	813.979	55.432	980.724	57.427
<b>Total Banco de Chile</b>	<b>839.212</b>	<b>55.432</b>	<b>1.008.646</b>	<b>57.427</b>
<b>SAOSS.A.</b>				
Convenio	–	260.000	21.651	532.814
Dividendos a transferir	(1.098.819)	(1.098.819)	(1.067.614)	(1.067.614)
<b>Total SAOS S.A.</b>	<b>(1.098.819)</b>	<b>(838.819)</b>	<b>(1.045.963)</b>	<b>(534.800)</b>
Efecto neto transacciones con partes relacionadas		(783.387)		(477.373)

**7. IMPUESTO A LA RENTA**

La Sociedad ha constituido provisión para impuesto a la renta, de acuerdo a lo descrito a la nota 2 d) y el detalle de los impuestos por cobrar y pagar en diciembre de 2001 y 2000, respectivamente, es el siguiente :

	2001 M\$	2000 M\$
Provisión Impuesto a la Renta	11.862	68.123
Pagos Provisionales Mensuales	(43.292)	(3.448)
<b>Total Impuestos por (Recuperar) Pagar</b>	<b>(31.430)</b>	<b>64.675</b>

**8. PROVISION POR COMPROMISO CON SAOS S.A.**

La provisión registrada bajo el rubro Provisión por Compromiso con SAOS S.A. corresponde a un compromiso entre la Sociedad y su filial, vinculado al contrato que rige la Obligación Subordinada que SAOS S.A. mantiene con el Banco Central de Chile. Este compromiso consiste en que la Sociedad debe traspasar a SAOS S.A., para que ésta lo destine al pago de la Obligación Subordinada, un monto igual a los dividendos que reciba de 567.712.826 acciones del Banco de Chile de su propiedad. Para este efecto se ha constituido una provisión que asciende a M\$ 1.098.819 (M\$ 1.067.614 en 2000), que corresponde a la mejor estimación del monto de esta obligación.

**9. CONVENIO CON SAOS S.A.**

El día 29 de abril de 1997 la Sociedad traspasó a su filial SAOS S.A. la cantidad de M\$ 5.899.581, equivalente a 435.389,58 unidades de fomento, con el objeto de que ella efectuara una amortización extraordinaria de la obligación que mantiene con el Banco Central de Chile. De esta forma se dio cumplimiento al contrato celebrado con el instituto emisor el 8 de noviembre de 1996, que obligaba a la Sociedad a pagarle el equivalente de 14 millones cien mil dólares, teniendo la opción de cumplir con ese compromiso mediante la amortización de obligación de la filial SAOS S.A.

Durante 1997 se firmó convenio entre ambas sociedades en el cual SAOS S.A. asumió el compromiso de restituir la cantidad recibida a SM-Chile S.A., en la medida en que disponga de excedentes líquidos, distintos de los que, de acuerdo al contrato que rige el compromiso que mantiene con el instituto emisor, debe destinar a ese propósito y sólo si ellos superan las necesidades de fondos para cubrir sus gastos. El compromiso de SAOS S.A. está denominado en Unidades de Fomento, considera una tasa de interés anual de 5% y se extinguirá si se paga completamente o si, por cualquier causa, se produce la disolución de la sociedad obligada.

Dado el carácter contingente de este derecho, y por no contemplar plazos de vencimiento ni cuota fija alguna, se ha registrado como una cuenta de orden, registrándose como ingresos sólo los pagos recibidos o acordados entre las partes. Durante el ejercicio 2001 la Sociedad ha recibido pagos, imputables a dicho período, por un monto de M\$ 260.000 (M\$ 532.814 en 2000), reconocido como ingreso en dicho ejercicio. En el estado de resultados este ingreso se presenta bajo el rubro Resultado No Operacional.

**10. PATRIMONIO**

a) El movimiento experimentado por las cuentas de patrimonio durante el período fue el siguiente:

	Capital M\$	Reservas M\$	Otras cuentas M\$	Resultado del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos al 31.12.1999	205.793.497	65.855.501	(1.741.168)	18.091.708	287.999.538
Dividendos pagados	-	(4.881.516)	-	(18.030.358)	(22.911.874)
Utilidad retenida	-	61.350	-	(61.350)	-
Revalorización de Inversiones (1)	-	757.541	-	-	757.541
Ajuste acumulado por diferencia de conversión (2)	-	-	849.940	-	849.940
Fluctuación de valores inversiones financieras (3)	-	-	398.205	-	398.205
Disminución de capital por canje de acciones (4)	(2.885.981)	(866.563)	-	-	(3.752.544)
Reserva revalorización del capital propio	9.536.653	2.855.320	-	-	12.391.973
Utilidad del ejercicio	-	-	-	22.372.689	22.372.689
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>212.444.169</b>	<b>63.781.633</b>	<b>(493.023)</b>	<b>22.372.689</b>	<b>298.105.468</b>
Saldos actualizados para fines comparativos	219.029.938	65.758.864	(508.306)	23.066.242	307.346.738
Saldos al 31.12.2000	212.444.169	63.781.633	(493.023)	22.372.689	298.105.468
Dividendos pagados	-	-	-	(22.310.629)	(22.310.629)
Utilidad retenida	-	62.060	-	(62.060)	-
Revalorización de Inversiones (1)	-	75.105	-	-	75.105
Ajuste acumulado por diferencia de conversión (2)	-	-	2.671.585	-	2.671.585
Fluctuación de valores inversiones financieras (3)	-	-	(1.421.293)	-	(1.421.293)
Reserva revalorización del capital propio	6.585.769	1.981.333	-	-	8.567.102
Utilidad del ejercicio	-	-	-	23.339.605	23.339.605
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>219.029.938</b>	<b>65.900.131</b>	<b>757.269</b>	<b>23.339.605</b>	<b>309.026.943</b>

- (1) Corresponde a la Revalorización del Capital Propio relacionada con la permanencia de utilidades del ejercicio de 1999 y 2000, distribuidas por el Banco de Chile en 2000 y 2001, respectivamente.
- (2) Este saldo se origina por la valorización que realiza el Banco de Chile de las Inversiones en Sucursales del Exterior, dado que reconoce los efectos de las diferencias de cambio por estas partidas en el Patrimonio, neta de impuesto diferido con efecto en Patrimonio.
- (3) Corresponde a la proporción sobre la cuenta patrimonial del Banco de Chile, originada por la valorización de las Inversiones Financieras de carácter permanente, que reconocen las fluctuaciones de Valor de Mercado en el Patrimonio, neta de impuesto diferido con efecto en Patrimonio.
- (4) La disminución de Capital y Reservas se originó por el rescate de 586.371.751 acciones serie E pagadas con igual cantidad de acciones del Banco de Chile.

b) El capital de la Sociedad está dividido en 12.582.052.427 acciones, sin valor nominal, desglosado en las siguientes series:

	2001	2000
Acciones Serie A	567.712.826	567.712.826
Acciones Serie B	11.000.000.000	11.000.000.000
Acciones Serie D	429.418.369	429.418.369
Acciones Serie E	584.921.232	584.921.232
<b>Total de acciones emitidas</b>	<b>12.582.052.427</b>	<b>12.582.052.427</b>

Las acciones de la Serie A no tienen derecho a recibir dividendos mientras no se extinga la Obligación Subordinada de la filial SAOS S.A. Las acciones de las series A, B y D ejercen los derechos a voz y voto de las acciones del Banco de Chile que pertenecen a SAOS S.A. Las acciones de las series A, B, D y E ejercen los derechos a voz y voto de las acciones que pertenecen a la Sociedad. Los dividendos que reciben las acciones de la serie B gozan de exención de impuesto global complementario.

En Sesión de Directorio N° 43 de fecha 13 de abril de 2000 y conforme a los acuerdos de la Junta Extraordinaria de Accionistas del 18 de julio de 1996, se resolvió ofrecer a los accionistas de la Serie E una opción para canjear, entre el 1 de junio y el 31 de octubre de 2000, cada acción de esa Serie por una acción del Banco de Chile. Aproximadamente el 50% de las acciones Serie E fueron canjeadas (586.371.751 acciones), lo cual se materializó mediante una rebaja de capital y reservas de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. (M\$ 3.868.873).

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 permanecen en poder de la Sociedad 12.582.052.427 acciones del Banco de Chile libres de prenda u otros gravámenes.

#### **11. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES**

Al cierre del ejercicio 2001 no existen contingencias, compromisos y responsabilidades que revelar.

#### **12. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Durante el ejercicio 2001 por concepto de remuneraciones al presidente del Directorio se pagaron M\$ 58.891 (M\$ 57.279 en 2000).

#### **13. HECHOS POSTERIORES**

a) Con fecha 1° de enero de 2002, se hizo efectiva la fusión de la filial Banco de Chile con el Banco de A. Edwards, dando así cumplimiento a lo acordado en las respectivas Juntas Extraordinarias de Accionistas celebradas con fecha 6 y 18 de diciembre de 2001. Lo anterior implicó una disminución proporcional de la participación accionaria directa e indirecta de la Sociedad sobre el patrimonio del Banco de 28,00% y 63,64% a 18,42% y 42,00% sobre el patrimonio del Banco fusionado respectivamente, producto de la emisión de 23.147.126.425 acciones nominativas, sin valor nominal, que se entregaron a los accionistas del Banco de A. Edwards.

Por resolución N° 147 de fecha 21 de diciembre de 2001, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó la fusión antes mencionada.

b) En sesión ordinaria de Directorio, celebrada el día 24 de enero de 2002, presentó su renuncia al cargo de director de la Sociedad el señor Francisco Pérez Mackenna. A continuación en la misma sesión el Directorio procedió a designar en su reemplazo al señor Andrónico Luksic Craig.

En la misma sesión de Directorio, se recibió la renuncia al cargo de vicepresidente del Directorio del señor Guillermo Luksic Craig. A consecuencia de lo anterior, el Directorio procedió a elegir una nueva mesa directiva, ratificando en su cargo al Presidente del Directorio señor Segismundo Schulín-Zeuthen Serrano, y designando como Vicepresidente al señor Andrónico Luksic Craig.

