

**SUPERINTENDENCIA
DE BANCOS E
INSTITUCIONES
FINANCIERAS
CHILE**



Información Financiera
Estados Financieros Anuales
Sociedades Filiales
Diciembre de 2000
www.sbif.cl

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

(al 31 de diciembre de 2000)

SUPERINTENDENTE : Enrique Marshall Rivera

INTENDENTE : Gustavo Arriagada Morales

DIRECCION DE NORMAS

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

DIRECCION DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANCIERO

Director : 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 : Jorge Cayazzo González
Jefe de Depto. Supervisión : César Sepúlveda Vivado
Jefe de Depto. Supervisión : Marco A. Tapia Gago
Jefe de Depto. Supervisión : Mariela Barrenechea Parra
Jefe de Depto. Supervisión : Jessica Bravo Perea
Jefe de Depto. Supervisión : Osvaldo Adasme Donoso

DIRECCION JURIDICA

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

DIRECCION DE ADMINISTRACION Y FINANZAS

Director : Alex Villalobos Ribal
Jefe Departamento Administración Central : 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 2001

CONTENIDO:

SOCIEDADES FILIALES

EMPRESAS DE LEASING

Leasing Security S.A.	11
Santiago Leasing S.A.	29
Sudameris Leasing S.A.	49

EMPRESAS DE ASESORIAS FINANCIERAS

Asesorías Financieras Sud Americano S.A.	69
Banchile Asesoría Financiera S.A.	81
Bandesarrollo Microempresas Asesoría Financiera de Interés Social S.A.	93
Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera	103
Banedwards S.A. Asesoría Financiera	113
Banestado Microempresas S.A. Asesorías Financieras	125
BCI Asesoría Financiera S.A.	135
Corp Asesoría Financiera S.A.	145
Santiago Asesorías Financieras Ltda.	155

SOCIEDADES DE APOYO AL GIRO

Análisis y Servicios S.A.	169
BCI Servicios de Personal S.A.	181
Centro de Compensación Automatizado S.A.	191
Globalnet Comunicaciones Financieras S.A.	205
Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	215
Redbanc S.A.	229
Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Ltda.	247
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	261
Empresa de Tarjetas Inteligentes S.A.	271
Transbank S.A.	283

OTRAS SOCIEDADES

Banestado Servicios de Cobranza S.A.	301
Compañía de Normalización de Créditos - NORMALIZA S.A.	313
Cobranzas y Recaudaciones Ltda.	323
Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. (Ex Bandesarrollo Administraciones S.A.)	337
Bhif Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.	353
Banchile Factoring S.A.	367
Banedwards Factoring S.A.	379
BCI Factoring S.A.	391
Santiago Factoring Ltda.	403
Sud Americano Factoring S.A.	417

SOCIEDADES FILIALES

EMPRESAS DE LEASING

LEASING SECURITY S.A.

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

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	114.203	176.824
Valores negociables	–	1.689.986
Contratos de leasing, neto	11.959.983	11.818.408
Activos para leasing	496.199	490.039
Deudores varios	498.526	347.720
Impuestos por recuperar	91.188	–
Otros activos circulantes	<u>662.813</u>	<u>1.447.228</u>
Total activo circulante	13.822.912	15.970.205
ACTIVO A LARGO PLAZO		
Contratos de leasing, neto	28.400.395	30.438.105
Otros activos	<u>595.215</u>	<u>2.151.665</u>
Total activo a largo plazo	28.995.610	32.589.770
ACTIVO FIJO	553.907	581.616
TOTAL ACTIVO	<u><u>43.372.429</u></u>	<u><u>49.141.591</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos	15.692.918	16.119.394
Obligaciones con otras instituciones	673.475	2.243.479
Obligaciones por emisión de bonos	1.441.644	1.631.405
Documentos y cuentas por pagar	2.254.954	716.496
Impuesto a la renta	823.662	415.969
Provisiones y retenciones	64.410	593.499
Total pasivo circulante	<u>20.951.063</u>	<u>21.720.242</u>
LARGO PLAZO		
Obligaciones con bancos	10.126.063	11.007.820
Obligaciones con otras instituciones	7.658	669.336
Obligaciones por emisión de bonos	4.541.781	5.843.366
Documentos y cuentas por pagar	—	2.620.233
Total pasivo a largo plazo	<u>14.675.502</u>	<u>20.140.755</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado y reservas	6.475.477	6.466.928
Utilidad del ejercicio	<u>1.270.387</u>	<u>813.666</u>
Total patrimonio	<u>7.745.864</u>	<u>7.280.594</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>43.372.429</u>	<u>49.141.591</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

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

	2000 M\$	1999 M\$
INGRESOS OPERACIONALES		
Intereses percibidos y devengados	4.588.970	5.218.091
Reajustes percibidos y devengados	1.976.459	1.419.546
Otros ingresos operacionales	853.974	962.127
Total ingresos de operación	<u>7.419.403</u>	<u>7.599.764</u>
GASTOS OPERACIONALES		
Intereses pagados y devengados	(2.569.104)	(3.150.377)
Reajustes pagados y devengados	(1.535.152)	(1.225.391)
Otros gastos operacionales	(614.531)	(589.046)
Total gastos de operación	<u>(4.718.787)</u>	<u>(4.964.814)</u>
MARGEN OPERACIONAL BRUTO	2.700.616	2.634.950
GASTOS DE APOYO OPERACIONAL	(870.347)	(927.257)
MARGEN OPERACIONAL	1.830.269	1.707.693
PROVISIONES SOBRE ACTIVOS	(133.759)	(91.228)
RESULTADO OPERACIONAL	1.696.510	1.616.465
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Ingresos por inversiones financieras	16.398	33.981
Otros ingresos no operacionales	288.650	67.321
Gastos no operacionales	(1.794)	(567.414)
Corrección monetaria	(277.055)	(152.933)
Resultado antes de impuesto a la renta	<u>1.722.709</u>	<u>997.420</u>
IMPUESTO A LA RENTA	(452.322)	(183.754)
UTILIDAD NETA	<u><u>1.270.387</u></u>	<u><u>813.666</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

LEASING SECURITY S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	2000 M\$	1999 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES		
Utilidad del ejercicio	1.270.387	813.666
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo		
Depreciación del ejercicio	35.501	38.487
Provisión contratos de leasing	133.759	91.228
Provisiones eventualidades	28.151	67.008
Provisión bienes recuperados	149.927	140.974
Otras provisiones	19.564	353.504
Provisión impuesto de renta	823.351	416.388
Impuesto diferido	(371.029)	(232.634)
Saldo corrección monetaria	277.055	152.933
Variación neta de los intereses y reajustes devengados sobre activos y pasivos	185.229	45.991
Disminución (aumento) de activos que afectan el flujo operacional		
Contratos de leasing corto plazo	(275.334)	109.163
Activos para leasing	(6.160)	(14.426)
Deudores varios	(150.806)	149.752
Impuestos por recuperar	(91.188)	-
Otros activos corto plazo	809.748	(1.394.917)
Colocaciones contratos largo plazo	2.037.710	3.422.588
Aumento (disminución) de pasivos que afectan el flujo operacional		
Obligaciones con bancos corto plazo	949.639	(1.313.227)
Obligaciones con bancos porción corto plazo	(1.376.115)	1.881.943
Obligaciones con otras instituciones	(1.570.004)	(1.219.917)
Cuentas por pagar	(189.761)	(130.703)
Cuentas y documentos por pagar	1.538.458	(50.779)
Provisiones y retenciones	(532.141)	(79.513)
Otros pasivos - neto	(1.172.559)	-
Flujo neto positivo originado por actividades de operación	2.523.382	3.247.509
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Venta de activo fijo	-	4.952
Compras de activos fijos	(11.357)	(1.887)
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión	(11.357)	3.065
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de préstamos bancarios	1.141.322	2.441.396
Pago de obligaciones bancarias	(2.023.079)	-
Pago de obligaciones de otras instituciones	(661.678)	(2.184.018)
Pago obligación por bonos	(1.301.585)	(1.452.501)
Pago de documentos y cuentas por pagar	-	(98.773)
Pago de dividendos	(622.121)	(794.407)
Otros pagos	(805.117)	(177.035)
Flujo neto negativo originado por actividades de financiamiento	(4.272.258)	(2.265.338)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL EJERCICIO	(1.760.233)	985.236
EFFECTO INFLACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	7.626	4.499
VARIACION NETA DEL EFECTIVO	(1.752.607)	989.735
SALDO INICIAL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	1.866.810	877.075
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	114.203	1.866.810

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de Leasing Security S.A.

Hemos auditado los balances generales de Leasing Security S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y 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. 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 Leasing Security S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Enero 10, 2001

Jorge Rodríguez

DELOITTE & TOUCHE

LEASING SECURITY S.A.

1. ASPECTOS GENERALES

Leasing Security S.A. se constituyó como Sociedad Anónima Cerrada por escritura pública el 9 de abril de 1990, ante el Notario señor Enrique Morgan Torres, modificándose su razón social con fecha 10 de julio de 1991.

El entero del capital se efectuó el 16 de abril de 1990 y el inicio de actividades se realizó el 8 de mayo del mismo año. La Sociedad tiene el carácter de filial del Banco Security, constituyéndose de acuerdo al Artículo número 11 bis del Artículo 83 de la Ley General de Bancos respecto de sociedades filiales que complementan el giro bancario, según lo cual, la Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (S.B.I.F.).

Los accionistas de la Sociedad son Banco Security y el señor Clemente Silva Silva con 99,9999% y 0,0001% de participación, respectivamente.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Bases de presentación

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

b) Corrección monetaria

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

La variación del I.P.C. correspondiente al ejercicio asciende a un 4,7% (2,6% en 1999). Las cuentas de resultado se presentan a su valor histórico, sin corrección monetaria.

Los saldos correspondientes al ejercicio anterior que se presentan para fines comparativos han sido actualizados en un 4,7%, para expresarlos en valores de cierre.

c) Bases de conversión

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

	2000	1999
	\$	\$
Unidad de fomento	15.769,92	15.066,96
Dólar estadounidense	572,68	527,70

d) Provisiones para cubrir eventuales pérdidas de activos

La Sociedad ha constituido las provisiones necesarias para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de acuerdo con la metodología establecida en la Circular N° 18 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Al 31 de diciembre de 2000 las provisiones constituidas corresponden a un 1,44% (1,52% en 1999) sobre la cartera total de contratos de leasing, siendo la provisión mínima exigida de un 0,75%.

e) Valores negociables

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

f) Contratos de leasing

Las operaciones de leasing financiero de la Sociedad son contratos con cláusula que otorga al arrendatario una opción de compra del bien arrendado al término del mismo.

Las operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2000 incluyen plazos de hasta 196 meses (208 meses en 1999) con una cuota más de opción de compra en la última cuota.

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

g) Activos para leasing

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

h) Impuestos por recuperar

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

i) Activo fijo

Los bienes del activo fijo que se presentan en el balance, se encuentran valorizados a su costo de adquisición más las revalorizaciones legales correspondientes. La depreciación ha sido calculada en forma lineal de acuerdo a la vida útil de los bienes y el efecto en el ejercicio se encuentra reflejado en el estado de resultados en el ítem Gastos de Apoyo Operacional por M\$ 35.501 (M\$ 38.487 en 1999).

j) Impuesto a la renta

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

k) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos se registran sobre base devengada, de acuerdo a los Boletines Técnicos N^{os}. 60, 61 y 69 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

l) Obligaciones por emisión de bonos

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

m) Vacaciones del personal

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

n) Efectivo y efectivo equivalente

Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente, el saldo del rubro disponible y los valores negociables cuyos vencimientos no exceden de 90 días de pago y fondos mutuos de renta fija.

3. PROVISION PARA CUBRIR EVENTUALES PERDIDAS DE ACTIVOS

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

	Provisiones sobre contratos de leasing			Total M\$	Otras provisiones sobre activos M\$
	Comercial M\$	Consumo M\$	Vivienda M\$		
2000					
Saldos a diciembre 31, 1999	623.492	712	–	624.204	191.210
Aplicación de provisiones	(166.944)	–	–	(166.944)	(228.268)
Provisiones constituidas	133.759	–	–	133.759	125.884
Saldos a diciembre 31, 2000	590.307	712	–	591.019	94.826
1999					
Saldos a diciembre 31, 1998	588.133	712	–	588.845	–
Aplicación de provisiones	(51.774)	–	–	(51.774)	–
Provisiones constituidas	218.465	–	–	218.465	191.210
Liberación de provisiones	(131.132)	–	–	(131.332)	–
Saldos a diciembre 31, 1999	623.492	712	–	624.204	191.210
Actualización extracontable (4,7%)	29.304	33	–	29.337	8.987
Saldos a diciembre 31, 1999 actualizados	652.796	745	–	653.541	200.197

4. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

Los vencimientos de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2000 y 1999 son como sigue:

2000 Activos	Corto plazo		A más de un año				2006 en adelante M\$	Total M\$
	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 M\$	2005 M\$			
Vencimientos años								
Contratos de leasing:								
– Comercial	11.930.558	14.255.311	5.425.321	4.125.320	2.985.321	1.586.361	–	28.377.634
– Consumo	29.425	17.421	4.125	1.215	–	–	–	22.761
Total activos	11.959.983	14.272.732	5.429.446	4.126.535	2.985.321	1.586.361	–	28.400.395
Pasivos								
Obligaciones con bancos	15.692.918	5.788.294	1.089.165	3.248.604	–	–	–	10.126.063
Obligaciones con CORFO	673.475	7.658	–	–	–	–	–	7.658
Obligaciones por emisión de bonos	1.441.644	308.693	–	572.751	–	3.660.337	–	4.541.781
Otros pasivos exigibles	572.887	–	–	–	–	–	–	–
Total pasivos	18.380.924	6.104.645	1.089.165	3.821.355	–	3.660.337	–	14.675.502
1999 Activos	Corto plazo		A más de un año				2006 en adelante	Total
Vencimientos años	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 M\$	2005 M\$	M\$	M\$	M\$
Contratos de leasing:								
– Comercial	11.792.333	15.115.968	6.203.811	4.023.127	2.859.798	2.215.667	–	30.418.371
– Consumo	26.075	17.511	2.223	–	–	–	–	19.734
Total activos	11.818.408	15.133.479	6.206.034	4.023.127	2.859.798	2.215.667	–	30.438.105
Pasivos								
Obligaciones con bancos	16.119.394	4.188.354	2.480.271	4.244.544	94.651	–	–	11.007.820
Obligaciones con CORFO	2.243.479	613.788	55.548	–	–	–	–	669.336
Obligaciones por emisión de bonos	1.631.405	–	891.868	–	776.694	4.174.804	–	5.843.366
Otros pasivos exigibles	266.343	622.121	–	–	–	–	–	622.121
Total pasivos	20.260.621	5.424.263	3.427.687	4.244.544	871.345	4.174.804	–	18.142.643

Los importes de los activos se incluyen netos de provisiones.

5. VALORES NEGOCIABLES

El detalle de los valores negociables que se presentan en el activo circulante al 31 de diciembre de 2000 y 1999, es el siguiente

	2000 M\$	1999 M\$
Cuotas fondo mutuo Security Check	–	1.129.841
Cuotas otros fondos mutuos	–	560.145
Total	–	1.689.986

6. CONTRATOS DE LEASING**a) Contratos según su vencimiento**

El detalle de los contratos de leasing al 31 de diciembre de 2000 y 1999, es el siguiente:

	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total M\$
Saldos al 31/12/2000				
Contratos de leasing	18.346.102	21.563.717	21.082.974	60.992.793
Menos:				
– Intereses por devengar	(3.665.462)	(4.618.783)	(5.750.096)	(14.034.341)
– IVA por devengar	(2.381.837)	(2.549.255)	(1.075.963)	(6.007.055)
Valor antes de provisiones	12.298.803	14.395.679	14.256.915	40.951.397
Menos:				
– Provisiones sobre contratos	(338.820)	(122.947)	(129.252)	(591.019)
Contratos de leasing netos	11.959.983	14.272.932	14.127.663	40.360.378

Estos contratos se encuentran a un plazo promedio de 66 meses.

El monto de los contratos de leasing se presenta clasificado en el balance general según el vencimiento de las cuotas: M\$ 11.959.983 en el activo circulante y M\$ 28.400.395 en el activo a largo plazo.

	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total M\$
Saldos al 31/12/1999				
Contratos de leasing	18.709.353	22.793.190	23.089.328	64.771.871
Menos:				
– Intereses por devengar	(3.898.111)	(4.881.684)	(6.177.295)	(14.957.090)
– IVA por devengar	(2.582.405)	(2.829.302)	(1.493.020)	(6.904.727)
Valor antes de provisiones	12.228.837	15.262.204	15.419.013	42.910.054
Menos:				
– Provisiones sobre contratos	(410.429)	(128.726)	(114.386)	(653.541)
Contratos de leasing netos	11.818.408	15.133.478	15.304.627	42.256.513

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

El monto de los contratos de leasing se presenta clasificado en el balance general según el vencimiento de las cuotas: M\$ 11.818.408 en el activo circulante y M\$ 30.438.105 en el activo a largo plazo.

b) Contratos agrupados por tipo de cartera

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

Cartera 2000	Valor neto antes de provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos de leasing netos M\$
Comercial	40.892.180	(590.307)	40.301.873
Consumo	59.217	(712)	58.505
Total	40.951.397	(591.019)	40.360.378
Cartera 1999			
Comercial	42.863.500	(652.796)	42.210.704
Consumo	46.554	(745)	45.809
Total	42.910.054	(653.541)	42.256.513

c) Contratos clasificados por tipo de bien

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

	2000		1999	
	Valor nominal M\$	%	Valor nominal M\$	%
Bienes raíces	27.037.293	44,33	25.397.051	39,21
Equipos de transporte	10.770.617	17,66	12.662.901	19,55
Equipos y maquinarias industriales	12.802.295	20,99	6.962.976	10,75
Equipos de energía	3.528.835	5,79	4.819.027	7,44
Equipos de oficina	1.740.676	2,85	1.897.816	2,93
Equipos médicos y clínicos	1.428.654	2,34	1.943.156	3,00
Otros bienes	3.684.423	6,04	11.088.944	17,12
Total cartera	60.992.793	100,00	64.771.871	100,00

7. ACTIVOS PARA LEASING

En 2000 y 1999, según lo establece la Circular Filiales N° 26, debido a que el saldo del rubro es inferior al 5% del valor de los contratos de leasing, no se informan estos bienes.

8. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2000, la Sociedad provisionó impuesto a la renta ascendente a M\$ 823.351 (M\$ 416.388 en 1999).

9. OBLIGACIONES CON BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES

De acuerdo a los vencimientos de los contratos de crédito con bancos y otras instituciones, las deudas que la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2000y 1999 son las que a continuación se detallan:

2000	Vencimiento hasta un año			Total M\$
	Créditos a corto plazo M\$	Porción corto largo plazo M\$	Vencimiento a más de un año M\$	
Bancos				
BHIF	2.052.003	—	—	2.052.003
Estado	—	2.092.431	4.948.375	7.040.806
Santander	512.235	3.604.450	1.250.978	5.367.663
Santiago	159.770	—	—	159.770
Sud Americano	316.403	2.463	772.726	1.091.592
BICE	739.908	—	—	739.908
Citibank	2.121.487	347.994	—	2.469.481
Barclays	—	1.029.811	—	1.029.811
Chile	2.697.617	16.346	3.153.984	5.867.947
Total obligaciones con Bancos	8.599.423	7.093.495	10.126.063	25.818.981
Otras instituciones:				
CORFO	—	673.475	7.658	681.133
Total obligaciones con otras instituciones	—	673.475	7.658	681.133

	Vencimiento hasta un año			Total M\$
	Créditos a corto plazo M\$	Porción corto largo plazo M\$	Vencimiento a más de un año M\$	
1999				
Bancos				
BHIF	1.542.828	378.701	–	1.921.529
Estado	753.504	4.406.164	2.435.246	7.594.914
Dresdner	–	907.048	–	907.048
Santander	1.069.280	1.994.802	3.362.297	6.426.379
Santiago	2.824.000	421.369	–	3.245.369
Sud Americano	158.311	3.860	1.088.377	1.250.548
BICE	–	635.108	–	635.108
Crédito e Inversiones	–	336.507	–	336.507
Citibank	–	360.674	–	360.674
Barclays	–	23.354	966.878	990.232
Chile	–	303.884	3.155.022	3.458.906
Total obligaciones con Bancos	6.347.923	9.771.471	11.007.820	27.127.214
Otras instituciones:				
CORFO	–	2.243.479	669.336	2.912.815
Total obligaciones con otras instituciones	–	2.243.479	669.336	2.912.815

10. OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS

Las obligaciones por emisión de bonos en circulación al 31 de diciembre de 2000 son las que se detallan a continuación:

Bonos en circulación - serie:	Monto nominal colocado vigente UF (1)	Obligaciones según valor par	
		Vencimiento corto plazo M\$ (2)	Vencimiento largo plazo M\$ (2)
BSECL-SL2	–	–	–
BSECL-SL3	56.938	617.079	308.775
BSECL-SL4	49.982	224.623	580.437
BSECL-SL5	93.974	264.414	1.249.232
BSECL-SL6	177.460	361.162	2.497.207
Total valor par bonos		1.467.278	4.635.651
Primas o descuentos por amortizar			
Cupones o bonos vencidos y no cobrados		(25.634)	(93.870)
Saldos según balance		1.441.644	4.541.781

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

Bonos en circulación – serie:	Monto nominal colocado vigente UF (1)	Obligaciones según valor par	
		Vencimiento corto plazo M\$ (2)	Vencimiento largo plazo M\$ (2)
		BSECL-SL2	42.968
BSECL-SL3	124.954	548.534	898.207
BSECL-SL4	73.968	216.070	646.070
BSECL-SL5	120.841	254.767	1.321.203
BSECL-SL6	212.247	398.575	3.103.080
Total valor par bonos		1.658.292	5.968.560
Primas o descuentos por amortizar		–	–
Cupones o bonos vencidos y no cobrados		(26.887)	(125.194)
Saldos según balance		1.631.405	5.843.366

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

(2) Corresponde al monto de la obligación según las condiciones del ejercicio, excluidos los cupones vencidos, separados según el vencimiento.

11. CAPITAL Y RESERVAS

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

	Capital pagado M\$	Utilidad acumulada M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos históricos al 31/12/1998	6.017.913	–	749.527	6.767.440
Traspaso del resultado 1998	–	749.527	(749.527)	–
Reparto de utilidades	–	(749.527)	–	(749.527)
Revalorización del capital propio	158.714	–	–	158.714
Utilidad del ejercicio	–	–	777.140	777.140
Saldos históricos al 31/12/1999	6.176.127	–	777.140	6.953.767
Saldos actualizados al 31/12/2000	6.466.928	–	813.666	7.280.594
Saldos históricos al 31/12/1999	6.176.627	–	777.140	6.953.767
Traspaso del resultado 1999	–	777.140	(777.140)	–
Reparto de utilidades	–	(777.140)	–	(777.140)
Revalorización del capital propio	298.850	–	–	298.850
Utilidad del ejercicio	–	–	1.270.387	1.270.387
Saldos al 31/12/2000	6.475.477	–	1.270.387	7.745.864

12. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 la Sociedad registra los siguientes documentos en garantía, compromisos y responsabilidades:

Tipo de documento	Tipo de obligación	A favor de	Total	
			2000 M\$	1999 M\$
Contratos suscritos	Operación en proceso	Clientes	496.199	513.071
Derechos de aduana diferidos traspasados	Responsabilidad	Clientes	500.176	510.676
		Total	996.375	1.023.747

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

13. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones y saldos con partes relacionadas durante 2000 y 1999, se detallan a continuación:

2000

Nombre	Relación	R.U.T.	Descripción	Monto transacción M\$	Utilidad (pérdida) M\$	Saldo	
						Activo M\$	Pasivo M\$
Banco Security	Matriz	97.053.000-2	Saldo cuenta corriente	55.605.147	-	87.558	-
Security Valores Corredores de Bolsa S.A.	Matriz común	96.515.500-5	Instrumentos financieros emitidos por el sector público con pacto	100.000	25	-	-
Security Administ. Fondos Mutuos S.A.	Matriz común	96.639.280-0	Inv. en Fondos Mutuos	18.056.000	6.361	-	-
La Previsión Seguros de Vida S.A.	Matriz común	99-301.000-6	Contrato de leasing	15.375	287	5.252	-
Clínica Las Condes S.A.	Gestión	93.930.000-7	Contrato de leasing	480.516	35.124	55.291	-
S.K. Comercial S.A.	Gestión	84.196.300-8	Contrato de leasing	274.321	9.328	19.029	-
S.K.C. Comercial S.A.	Gestión	96.517.990-9	Contrato de leasing	568.660	41.120	398.407	-
Factoring Security S.A.	Matriz común	96.655.860-1	Documentos en descuentos	15.646	-	-	-
La Previsión Seguros Generales S.A.	Matriz común	99.302.000-1	Pólizas de seguros	504.637	(294.372)	-	402.817
			Totales	75.620.302	(202.127)	565.537	402.817

En esta Nota se incluyen solamente aquellas transacciones y contratos cuyo importe total supera el equivalente de UF 5.000, de acuerdo con lo establecido en Circular N° 26 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. La relación total por gestión asciende al 7,30% del capital pagado y reservas. Las transacciones con entidades relacionadas fueron realizadas en condiciones similares a las que ofrecía el mercado.

1999

Nombre	Relación	R.U.T.	Descripción	Monto transacción M\$	Utilidad (pérdida) M\$	Saldo	
						Activo M\$	Pasivo M\$
Banco Security	Matriz	97.053.000-2	Saldo cuenta corriente	89.465.192	-	75.670	-
Security Valores Corredores de Bolsa S.A.	Matriz común	96.515.500-5	Inst. financieros emitidos por el sector público con pacto	9.190.181	10.951	-	-
Security Administradora de Fondos Mutuos S.A.	Matriz común	96.639.280-0	Inv. en fondos mutuos	38.900.836	17.068	104.522	-
La Previsión Seguros de Vida S.A.	Matriz común	99.301.000-6	Contrato de leasing	15.743	373	11.330	-
Clínica Las Condes S.A.	Gestión	93.930.000-7	Contrato de leasing	480.682	39.391	244.812	-
S.K. Comercial S.A.	Gestión	84.196.300-8	Contrato de leasing	276.822	18.718	170.094	-
Totales				138.329.456	86.501	606.428	-

En esta Nota se incluyen solamente aquellas transacciones y contratos cuyo importe total supera el equivalente de UF 5.000, de acuerdo con lo establecido en Circular N° 26 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

La relación total por gestión asciende al 6,42% del capital pagado y reservas. Las transacciones con entidades relacionadas fueron realizadas en condiciones similares a las que ofrecía el mercado.

14. GASTOS DE REMUNERACIONES AL DIRECTORIO

Las remuneraciones canceladas al Directorio por asesorías a la Sociedad en las áreas de sus respectivas competencias, durante el período ascendieron a M\$ 32.474 (M\$ 14.733 en 1999).

15. CORRECCION MONETARIA

Como resultado de las normas de corrección monetaria se ha producido al 31 de diciembre de 2000 un cargo neto a resultados por M\$ 277.055 (cargo de M\$ 152.933 en 1999), cuyo detalle es el siguiente:

	(Cargo) abono a resultados	
	2000 M\$	1999 M\$
Patrimonio financiero	(298.850)	(166.174)
Activo fijo	21.503	13.104
Otros activos	292	138
Total	(277.055)	(152.933)

16. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

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

	2000 M\$	1999 M\$
a) Otros ingresos operacionales:		
Comisiones por contratos	56.836	167.947
Ingreso por administración de contratos	1171.057	176.364
Recuperación seguros	547.260	537.573
Otros	78.821	80.243
	<u>853.974</u>	<u>962.127</u>
b) Otros gastos operacionales:		
Gastos bancarios e impuestos	105.723	118.623
Asesorías	22.960	15.027
Devengo seguros	423.478	397.710
Otros	62.370	57.686
	<u>614.531</u>	<u>589.046</u>

17. OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

	2000 M\$	1999 M\$
a) Otros ingresos no operacionales:		
Arriendos percibidos	21.297	47.321
Diferencia neta tipo de cambio	9.690	19.587
Ingreso por bienes recuperados - neto	188.708	-
Otros	68.955	413
	<u>288.650</u>	<u>67.321</u>
b) Gastos no operacionales:		
Gastos rechazados	869	2.039
Pérdidas en bienes recuperados	-	564.846
Impuesto por gastos rechazados	925	529
	<u>1.794</u>	<u>567.414</u>

18. IMPUESTOS DIFERIDOS

De acuerdo con lo descrito en nota 2k la Sociedad aplicó los criterios contables de los Boletines Técnicos N° 60, 61 y 69 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

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

Concepto	Saldo al	
	1° de enero de 2000 (histórico) MM\$	31 de diciembre de 2000 MM\$
Diferencias deudoras:		
Activos tributarios	27.153	31.715
Provisiones varias	398	48
Otros	47	96
	<u>27.598</u>	<u>31.859</u>
Subtotal	27.598	31.859
Saldo cuenta complementaria	<u>(27.598)</u>	<u>(27.825)</u>

Concepto	Saldo al	
	1° de enero de 2000 (histórico) MM\$	31 de diciembre de 2000 MM\$
Diferencias acreedoras:		
Contratos de leasing	(40.360)	(40.360)
Obligaciones por bonos	(145)	(26)
Otros	(101)	(1.197)
Subtotal	(40.406)	(41.583)
Saldo cuenta complementaria	41.066	38.852
Diferencia neta	(13.008)	(9.724)
Impuesto diferido	(1.951)	(1.459)

Concepto	Saldo al	
	1° de enero de 1999 MM\$	31 de diciembre de 1999 MM\$
Diferencias deudoras:		
Activos tributarios	29.267	28.429
Pérdidas tributarias	30	-
Provisiones varias	-	417
Otros	40	49
Subtotal	29.337	28.895
Saldo cuenta complementaria	(29.337)	(27.825)
Diferencias acreedoras:		
Contratos de leasing	(45.074)	(42.257)
Obligaciones por bonos	(182)	(152)
Otros	(58)	(106)
Subtotal	(45.314)	(42.515)
Saldo cuenta complementaria	45.314	42.996
Diferencia neta	(15.977)	(13.620)
Impuesto diferido	(2.397)	(2.043)

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

Concepto	2000 M\$	1999 M\$
Gasto tributario corriente	(823.351)	(416.388)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del año	492.518	353.504
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos por impuestos diferidos del año	(121.489)	(120.870)
Total	(452.322)	(183.754)

19. HECHOS POSTERIORES

No han ocurrido hechos posteriores significativos entre el 1º de enero de 2001 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (10 de enero de 2001), que afecten significativamente la presentación informada por la Sociedad.

SANTIAGO LEASING S.A.

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	654.715	266.904
Valores negociables	—	—
Contratos de leasing	68.844.239	72.761.767
Activos para leasing	3.894.759	2.911.411
Deudores varios	1.736.514	16.228.891
Impuestos por recuperar	378.558	812.185
Otros activos circulantes	4.477.126	4.798.678
Total activo circulante	<u>79.985.911</u>	<u>97.779.836</u>
ACTIVOS A LARGO PLAZO		
Contratos de leasing	162.189.291	155.893.707
Otros activos	1.455.377	1.037.827
Total activo a largo plazo	<u>163.644.668</u>	<u>156.931.534</u>
ACTIVO FIJO	666.618	679.009
TOTAL ACTIVOS	<u><u>244.297.197</u></u>	<u><u>255.390.379</u></u>

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

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos	83.970.235	101.084.185
Obligaciones con otras instituciones	2.515.875	6.265.748
Obligaciones por emisión de bonos	5.543.055	5.871.318
Documentos y cuentas por pagar	5.589.167	9.065.490
Acreedores varios	—	—
Impuesto a la renta	821.708	53.189
Provisiones y retenciones	178.638	488.035
Otros pasivos circulantes	4.593.100	14.047.150
Total pasivo circulante	103.211.778	136.875.115
PASIVO A LARGO PLAZO		
Obligaciones con bancos	37.979.386	20.972.051
Obligaciones con otras instituciones	3.142.369	5.480.383
Obligaciones por emisión de bonos	68.682.865	60.679.309
Documentos y cuentas por pagar	1.546.136	1.309.165
Acreedores varios	—	—
Otros pasivos a largo plazo	—	196.422
Total pasivo a largo plazo	111.350.756	88.637.330
Capital pagado y reservas	25.287.933	24.314.739
Utilidad del ejercicio	4.446.730	5.563.195
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	244.297.197	255.390.379

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

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

	2000	1999
	M\$	M\$
INGRESOS OPERACIONALES		
Intereses percibidos y devengados	25.675.600	28.021.949
Reajustes percibidos y devengados	11.794.780	9.105.684
Otros ingresos operacionales	1.377.841	1.262.821
	<u>38.848.221</u>	<u>38.390.454</u>
TOTAL ingresos de la operación	38.848.221	38.390.454
GASTOS OPERACIONALES		
Intereses pagados y devengados	(14.238.644)	(13.876.928)
Reajustes pagados y devengados	(9.504.805)	(7.600.566)
Otros gastos operacionales	(899.229)	(601.779)
	<u>(24.642.678)</u>	<u>(22.079.273)</u>
TOTAL gastos de la operación	(24.642.678)	(22.079.273)
Margen operacional bruto	14.205.543	16.311.181
GASTOS DE APOYO OPERACIONAL	(4.357.642)	(5.069.375)
Margen operacional	9.847.901	11.241.806
PROVISIONES SOBRE ACTIVOS	(3.826.977)	(4.661.361)
Resultado operacional	6.020.924	6.580.445
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Ingresos por inversiones financieras	208.319	330.208
Otros ingresos no operacionales	196.120	304.994
Gastos no operacionales	(183.967)	(49.504)
Corrección monetaria	(1.150.037)	(936.527)
	<u>5.091.359</u>	<u>6.229.616</u>
Resultado antes de impuesto	5.091.359	6.229.616
Impuesto a la renta	(644.629)	(666.421)
	<u>4.446.730</u>	<u>5.563.195</u>
UTILIDAD NETA	4.446.730	5.563.195

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

	2000	1999
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES		
Utilidad del ejercicio	4.446.730	5.563.195
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	959.027	857.987
Provisiones por activos riesgosos	3.241.244	4.242.561
Provisiones voluntarias	585.733	418.800
(Utilidad) neta en venta de activos recibidos en pago	(439.213)	(464.696)
Pérdida neta en venta de activos fijos	12.969	8.758
Corrección monetaria	1.150.037	936.527
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	(1.147.220)	-
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	181.373	(2.881.588)
	<hr/>	<hr/>
Total flujos originados en actividades de la operación	8.990.680	8.681.544
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
(Aumento) Disminución neta en colocaciones	(6.435.075)	14.838.930
(Aumento) Disminución neta en deudores varios	14.022.467	(14.022.467)
Compras de activos fijos	(132.875)	(26.523)
Ventas de activos fijos	66.291	50.192
Inversiones en sociedades	-	1.653
Venta de inversiones en sociedades	-	(374)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	13.585	(37.132)
Venta de bienes recuperados	2.297.582	2.080.871
Aumento (Disminución) neta de otros activos y pasivos	(733.456)	208.426
	<hr/>	<hr/>
Total flujos originados en actividades de inversión	9.098.519	3.167.841
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (Disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo	(106.613)	(3.766.776)
Aumento (Disminución) de préstamos de otras instituciones	(6.087.890)	(14.637.282)
Emisión de bonos	11.655.229	26.996.458
Rescate de bonos	(9.146.574)	(14.118.683)
Dividendos pagados	(13.982.288)	(8.488.033)
	<hr/>	<hr/>
Total flujos originados en actividades de financiamiento	(17.668.136)	(14.014.316)
Flujo neto total	421.063	(2.164.931)
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	(33.252)	(96.902)
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO		
	387.811	(2.261.833)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	266.904	2.528.737
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	654.715	266.904

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Santiago Leasing S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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 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 2000 y 1999 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 2000 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 14 de julio de 2000.

Santiago, 8 de enero de 2001

Juan Francisco Martínez

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

SANTIAGO LEASING S.A.

1. ASPECTOS GENERALES

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

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

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

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Períodos cubiertos

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2000 y 1999.

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 2000 fue de un 4,7% (2,6 % para 1999). Los estados financieros del período 1999 han sido ajustados en un 4,7% para efectos de permitir su comparación con los estados financieros del presente ejercicio.

Las cuentas de resultado de los ejercicios 2000 y 1999 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:

	2000	1999
	\$	\$
Unidad de fomento	15.769,92	15.066,96
Dólar observado	572,68	527,70

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 2000 ascienden a M\$ 5.895.147 (M\$ 5.055.119 al 31 de diciembre de 1999).

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 2000 y 1999 incluyen plazos de hasta 240 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 12 (c).

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

h) Impuestos por recuperar

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

El saldo de impuesto por recuperar al 31 de diciembre de 1999 corresponde al impuesto al valor agregado por recuperar, el que se presenta valorizado de acuerdo con las disposiciones legales vigentes 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.

j) Activo fijo

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

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

La depreciación ha sido calculada según el método lineal, de acuerdo a la vida útil estimada de los bienes. La depreciación en el ejercicio 2000 ascendió a M\$ 115.669 (M\$ 122.012 en 1999) 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 2000 de M\$ 31.000 (cargo neto a resultados de M\$ 10.611 en 1999) 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 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (ver nota 11).

n) 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 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 14 de julio de 2000, 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 de 12 a 30 meses, para los bienes recuperados durante el año 1999, y a 24 meses para los bienes recuperados durante el primer semestre de 2000. El efecto de este cambio significó dejar activados bienes recibidos en pago acogidos a esta norma por un monto de M\$ 2.057.222.

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 2000 una provisión de M\$ 5.895.147 (M\$ 5.055.119 al 31 de diciembre de 1999) para cubrir eventuales pérdidas de activos.

De esta manera, la provisión constituida alcanza a un 2,49% de la cartera neta de contratos al 31 de diciembre de 2000 (2,16 % al 31 de diciembre de 1999).

El movimiento de provisiones durante los ejercicios 2000 y 1999 es el siguiente:

	Sobre cartera comercial M\$	Sobre cartera de consumo M\$	Otras provisiones sobre activos M\$
Saldo al 31.12.98	3.716.052	67.275	1.300.253
Aplicaciones de provisiones	(2.080.911)	(3.855)	(2.111.319)
Provisiones constituidas	3.129.633	—	1.978.115
Liberación de provisiones	—	—	(655.636)
Saldo al 31.12.99	4.764.774	63.420	511.413
Saldos actualizados para fines comparativos	4.988.718	66.401	535.449
Saldo al 31.12.99 (histórico)	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

5. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS A LARGO PLAZO

Los vencimientos de activos y pasivos a largo plazo al 31 de diciembre de 2000 y 1999 son los siguientes:

Activos	2000						Total
	Corto Plazo M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 M\$	2005 M\$	2006 en Adelante M\$	
Contratos Leasing (netos de provisiones)	68.844.239	47.187.928	34.808.227	19.488.431	13.819.805	46.884.900	231.033.530
Comercial	67.633.072	46.580.405	34.608.770	19.441.607	13.819.805	46.884.900	228.968.559
Consumo	1.211.167	607.523	199.457	46.824	—	—	2.064.971
Otros activos realizables	11.141.672	942.605	80.858	51.242	27.593	353.079	12.597.049
Total activos	79.985.911	48.130.533	34.889.085	19.539.673	13.847.398	47.237.979	243.630.579

2000							
Pasivos	Corto Plazo M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 M\$	2005 M\$	2006 en Adelante M\$	Total M\$
Oblig. con bancos y otras instituciones	86.486.110	19.663.699	15.727.336	5.730.720	–	–	127.607.865
Oblig. por emisión de bonos	5.543.055	3.720.302	3.468.649	16.462.607	4.126.283	40.905.024	74.225.920
Otros pasivos exigibles	11.182.613	449.881	331.016	186.190	132.049	447.000	12.728.749
Total pasivos	103.211.778	23.833.882	19.527.001	22.379.517	4.258.332	41.352.024	214.562.534

1999							
Activos	Corto Plazo M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 M\$	2005 en Adelante M\$	Total M\$
Contratos Leasing (netos de provisiones)	72.761.767	38.023.150	24.119.587	14.871.417	18.384.503	60.495.050	228.655.474
Comercial	71.386.418	37.579.149	23.910.652	14.850.703	18.384.503	60.495.050	226.606.475
Consumo	1.375.349	444.001	208.935	20.714	–	–	2.048.999
Otros activos realizables	25.018.069	533.824	75.563	46.990	44.325	337.125	26.055.896
Total activos	97.779.836	38.556.974	24.195.150	14.918.407	18.428.828	60.832.175	254.711.370

Pasivos							
Oblig. con bancos y otras instituciones	107.349.933	10.163.807	9.729.944	1.215.492	5.343.191	–	133.802.367
Oblig. por emisión de bonos	5.871.318	4.278.117	3.965.955	3.713.336	3.958.025	44.763.876	66.550.627
Otros pasivos exigibles	23.653.864	817.439	192.290	126.308	102.480	267.070	25.159.451
Total pasivos	136.875.115	15.259.363	13.888.189	5.055.136	9.403.696	45.030.946	225.512.445

6. CONTRATOS DE LEASING**a) Contratos según vencimientos**

2000				
	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total M\$
Contratos de leasing	104.645.570	120.264.347	113.712.753	338.622.670
Menos:				
Intereses por devengar	(20.819.488)	(23.928.026)	(25.508.267)	(70.255.781)
IVA por devengar	(12.455.027)	(12.719.130)	(6.264.055)	(31.438.212)
Valor antes de Provisiones	71.371.055	83.617.191	81.940.431	236.928.677
Menos:				
Provisiones sobre contratos	(2.526.816)	(1.621.036)	(1.747.295)	(5.895.147)
Contratos de Leasing netos	68.844.239	81.996.155	80.193.136	231.033.530

El plazo promedio al que se encuentran convenidos los contratos de leasing al 31 de diciembre de 1999 es de 75 meses.

Cartera	Valor Neto Antes de Provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos Leasing Netos M\$
Comercial	234.863.705	(5.835.852)	229.027.853
Consumo	2.064.972	(59.295)	2.005.677
Total	236.928.677	(5.895.147)	231.033.530

1999

	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total M\$
Contratos de leasing	107.244.902	113.935.972	112.868.862	334.049.736
Menos:				
Intereses por devengar	(19.437.774)	(23.777.125)	(25.930.200)	(69.145.099)
IVA por devengar	(13.436.742)	(11.418.657)	(6.338.644)	(31.194.043)
Valor antes de provisiones	74.370.385	78.740.190	80.600.018	233.710.593
Menos:				
Provisiones sobre contratos	(1.608.618)	(1.726.036)	(1.720.465)	(5.055.119)
Contratos de leasing netos	72.761.767	77.014.154	78.879.553	228.655.474

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

Cartera	Valor Neto Antes de Provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos Leasing Netos M\$
Comercial	231.595.194	4.988.718	226.606.475
Consumo	2.115.399	66.401	2.048.999
Total	233.710.593	5.055.119	228.655.474

b) Contratos clasificados por tipo de bien

Tipo de bien	2000		1999	
	Valor nominal M\$	%	Valor nominal M\$	%
Bienes raíces	176.670.669	52,17	177.900.841	53,26
Equipos de transporte	44.545.931	13,16	41.848.673	12,53
Equipos y maquinarias industriales	27.740.972	8,19	29.969.692	8,97
Equipos de movimiento de tierra	15.677.971	4,63	16.542.098	4,95
Automóviles	13.883.056	4,10	12.881.933	3,86
Equipos de oficina	19.996.746	5,91	14.310.125	4,29
Equipos de impresión y reproducción en serie	11.054.904	3,26	11.336.559	3,39
Equipos médicos y clínicos	6.456.360	1,90	6.792.176	2,03
Equipos de manipulación de carga	4.264.997	1,26	5.252.263	1,58
Equipos de computación medianos y grandes	5.751.359	1,70	4.922.611	1,47
Equipos agrícolas	4.622.588	1,37	4.141.607	1,24
Equipos filmación y video	2.125.650	0,63	2.984.898	0,89
Equipos para tratamiento maderero	2.755.226	0,81	2.848.668	0,85
Equipos de energía	2.447.778	0,72	1.669.979	0,50
Equipos de medición, control y expendio	628.463	0,19	647.612	0,19
Total cartera	338.622.670	100,00	334.049.736	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	2000		1999	
	Valor nominal M\$	%	Valor nominal M\$	%
Equipos de Transporte	1.406.988	36,13	955.392	32,81
Equipos de Oficina	691.027	17,74	94.956	3,26
Equipo y Maq. Industrial	603.354	15,49	348.113	11,96
Equipos de Impresión y Reproducción	385.222	9,89	—	—
Equipos de Energía	335.539	8,62	889.920	30,57
Equipos Agrícolas	172.850	4,44	52.580	1,81
Equipos de Filmación y Video	117.342	3,01	—	—
Bienes Raíces	82.997	2,13	—	—
Equipos de Movimiento de Tierra	47.938	1,23	115.355	3,96
Equipos Médicos y Clínicos	38.898	1,00	46.198	1,59
Bienes Computacionales	12.604	0,32	52.998	1,82
Equipos de Medición y Control	—	—	322.809	11,08
Equipos para tratamiento Maderero	—	—	33.090	1,14
Total	3.894.759	100,00	2.911.411	100,00

8. OBLIGACIONES CON BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

Bancos	2000			
	Vencimiento hasta un año		Vencimiento a más de un año M\$	Total M\$
Crédito a corto plazo M\$	Porción largo plazo M\$			
Banco Santiago	12.844.477	—	6.297.513	19.141.990
Banco del Estado	1.369	—	14.580.641	14.582.010
Banco Chile	14.020.126	—	—	14.020.126
Banco Crédito	10.364.725	—	—	10.364.725
Banco Edwards	5.241.253	—	3.356.912	8.598.165
West Merchant Bank	—	2.863.400	5.154.120	8.017.520
BBVA Banco Bhif	4.568.260	3.413.624	—	7.981.884
Dresdner Banque Nationale de París	1.147.000	—	5.726.800	6.873.800
Banco Exterior	38	2.863.400	2.863.400	5.726.838
Corpbanca	5.456.624	—	—	5.456.624
Citibank N.A.	5.439.278	—	—	5.439.278
Banco Sud Americano	5.290.568	—	—	5.290.568
Banco Security	3.148.649	—	—	3.148.649
BankBoston N.A.	2.840.000	—	—	2.840.000
Banco Central Hispano	—	2.266.858	—	2.266.858
Banco Bice	637.318	—	—	637.318
Banco Real	27.059	27.059	—	54.118
HSBC	16.808	—	—	16.808
Intereses	524.777	967.565	—	1.492.342
Total obligaciones con bancos	71.568.329	12.401.906	37.979.386	121.949.129
Otras instituciones				
CORFO	—	2.298.355	2.795.774	5.094.129
Mutuos y Otros	—	217.520	346.595	564.115
Total obligaciones con otras instituciones	—	2.515.875	3.142.369	5.658.244

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	21.546.830	–	–	21.546.830
Banco Chile	15.795.320	–	–	15.795.320
Banco del Estado	14.585.437	–	–	14.585.437
Banco Edwards	8.667.697	–	–	8.667.697
BBVA Banco Bhif	8.507.168	–	–	8.507.168
West Merchant Bank	65.379	–	7.735.027	7.800.406
Banco Crédito Dresdner Banque Nationale de Paris	7.660.946	–	–	7.660.946
	1.167.261	–	5.525.019	6.692.280
Banco Exterior	198.441	–	5.525.019	5.723.460
Banco Sud Americano	5.335.131	–	–	5.335.131
Banco Central Hispano	122.778	2.532.300	2.186.986	4.842.064
Banco Santander	4.532.172	–	–	4.532.172
Banco Security	3.149.685	–	–	3.149.685
BankBoston	2.973.480	–	–	2.973.480
Citibank N.A.	1.021.179	–	–	1.021.179
Banco de la Nación Argentina	544.241	–	–	544.241
Banco Internacional	523.500	–	–	523.500
Banco Sudameris	355.019	–	–	355.019
Banco Bice	111.213	–	–	111.213
Banco Real	104.423	–	–	104.423
Banco Republic	48.621	–	–	48.621
Intereses	1.209.691	326.273	–	1.535.964
Total obligaciones con bancos	98.225.612	2.858.573	20.972.051	122.056.236
Otras instituciones				
CORFO	–	5.627.875	4.953.183	10.581.058
Mutuos y Otros	–	637.873	527.200	1.165.073
Total obligaciones con otras instituciones	–	6.265.748	5.480.383	11.746.131

9. OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS

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	252.000	1.049.211	1.073.314
SEC	250.706	–	595.427	3.169.364
SFA	70.364	683.000	1.122.344	–
SFB	1.140.807	585.000	1.439.709	16.756.814
SGA	800.000	–	221.707	12.615.936
SGB	–	1.200.000	–	–
SGC	2.000.000	–	808.198	31.539.840
H	718.882	–	1.035.999	10.456.204
Total valor par bonos			6.272.595	75.611.472
Descuento por amortizar			(729.540)	(6.928.607)
Saldo según balance			5.543.055	68.682.865

1999

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\$
SCA	37.400	–	595.700	–
SEC	266.340	–	574.386	3.700.990
SEB	192.842	252.000	1.009.016	2.086.555
SFB	1.214.954	585.000	1.392.138	17.996.347
SFA	137.060	683.000	1.077.226	1.109.998
SGA	–	800.000	–	–
SGB	–	1.200.000	–	–
SGC	2.000.000	–	803.708	31.550.214
H	771.804	–	1.001.873	11.340.430
Total valor par bonos			6.454.047	67.784.534
Descuento por amortizar			(582.729)	(7.105.225)
Saldo según balance			5.871.318	60.679.309

En nota 12 (a) se muestran las garantías asociadas a estas emisiones de bonos.

Las obligaciones por emisión de bonos que se muestran en el pasivo circulante y de largo plazo corresponden a emisiones que al 31 de diciembre de 2000 y 1999 se encuentran clasificadas en categoría "AA+" de acuerdo a lo dispuesto por el Consejo de Clasificación de Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Limitada, y por Fitch Ibcá Chile Clasificadora de Riesgo Ltda. Las características principales de la emisión son las siguientes:

(a) Emisión de bonos inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras bajo el número 7 de fecha 10 de julio de 1992.

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

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

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

(c) Emisión de bonos inscrita en el registro de valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras bajo el número 11 de fecha 24 de octubre de 1996.

Serie	Monto serie UF	Años plazo	Tasa %	Valor nominal bonos UF	Número bonos por serie
SFA	1.000.000	5	5,5	1.000	400
SFB	2.000.000	15	5,5	1.000	700

(d) Emisión de bonos inscrita en el registro de valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras bajo el número 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

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

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

10. CAPITAL Y RESERVAS

Durante los ejercicios 2000 y 1999 las cuentas de capital y reservas tuvieron los siguientes movimientos:

	Capital pagado M\$	Reservas M\$	Utilidad acumulada M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldo al 01/01/99	17.303.507	19.824.898	–	6.503.414	43.631.819
Traspaso resultado ejercicio anterior	–	–	6.503.414	(6.503.414)	–
Traspaso a reserva (1)	–	6.503.414	(6.503.414)	–	–
Dividendos (2)	–	(21.500.000)	–	–	(21.500.000)
Revalorización del capital	449.891	641.536	–	–	1.091.427
Utilidad del ejercicio	–	–	–	5.313.462	5.313.462
Saldo al 31/12/99	17.753.398	5.469.848	–	5.313.462	28.536.708
Saldo actualizado para fines comparativos	18.587.808	5.726.931	–	5.563.195	29.877.934
Saldo al 01/01/00	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 (3)	–	5.313.462	(5.313.462)	–	–
Dividendos (4)	–	(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

(1) En la décimosegunda Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 30 de abril de 1999, se acordó destinar la utilidad del ejercicio 1998, ascendente a M\$ 6.503.414, a incrementar el fondo de reserva de futuras capitalizaciones y/o dividendos.

(2) En la sesión ordinaria de directorio N° 145 del 22 de noviembre de 1999, se acordó distribuir un dividendo definitivo ascendente a la cantidad de M\$ 21.500.000, con cargo al fondo de reservas de futuras capitalizaciones y/o dividendos, mediante uno o más repartos de dividendos antes del 31 de marzo de 2000. Al 31 de diciembre de 1999 se encontraba pendiente de pago la suma de M\$ 13.392.996, la cual se presenta bajo el rubro "Otros pasivos circulantes"; este dividendo fue pagado con fecha 12 de enero de 2000.

(3) En la décimotercera 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.

(4) 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".

11. 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 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

Concepto	2000			
	Activo (pasivo) por impuesto diferido al	Cuenta complementaria activo (pasivo) al	Amortización de cuenta complementaria	Años estimados de reverso
	01/01/2000 M\$	01/01/2000 M\$	M\$	
Diferencia neta por operaciones de leasing	(1.176.220)	1.170.869	(276.364)	5,2
Diferencia por otros activos	(150.989)	102.221	(24.128)	5,2
Diferencia por otros pasivos	38.821	-	-	0,8
Total	(1.288.388)	1.273.090	(300.492)	-

Concepto	1999			
	Activo (pasivo) por impuesto diferido al	Cuenta complementaria activo (pasivo) al	Amortización de cuenta complementaria	Años estimados de reverso
	01/01/1999 M\$	01/01/1999 M\$	M\$	
Diferencia neta por operaciones de leasing	(1.515.248)	1.515.248	(289.353)	5,2
Diferencia por otros activos	(132.287)	132.287	(25.262)	5,2
Diferencia por otros pasivos	74.556	(74.556)	74.556	0,8
Total	(1.572.979)	1.572.979	(240.059)	-

La amortización de la cuenta complementaria por el ejercicio 2000, ascendente a M\$ 300.492 (M\$ 240.059 en 1999) se ha reconocido con cargo a resultados del ejercicio bajo el rubro impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, la Sociedad no ha constituido provisión de valuación por impuestos diferidos, por estimar que los activos por impuestos diferidos serán realizados a futuro.

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

Concepto	2000			
	Activo circulante	Activo largo plazo	Pasivo circulante	Pasivo largo plazo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencia neta por operaciones de leasing	-	-	16.997	71.136
Diferencia por otros activos	-	-	28.377	118.760
Diferencia por otros pasivos	14.778	-	-	-
Total	14.778	-	45.374	189.896

Concepto	1999			
	Activo circulante	Activo largo plazo	Pasivo circulante	Pasivo largo plazo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencia neta por operaciones de leasing	-	-	996.334	235.169
Diferencia por otros activos	-	-	127.897	30.188
Diferencia por otros pasivos	40.646	-	-	-
Total	40.646	-	1.124.231	265.357

Las diferencias temporarias originadas durante el ejercicio 2000 han significado un abono neto a los resultados por M\$ 1.067.896 (M\$ 224.037 en 1999), el cual se incluye bajo el rubro Impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2000, se ha constituido una provisión ascendente a M\$ 1.205.237 (M\$ 647.895 al 31 de diciembre de 1999) 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\$ 383.529 (M\$ 594.706 al 31 de diciembre de 1999).

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, para el presente ejercicio se ha determinado una utilidad tributaria ascendente de M\$ 12.718.867 (M\$ 8.437.387 en 1999) con un impuesto de primera categoría calculado de M\$ 1.907.830 (M\$ 1.273.108 en 1999) sobre el cual se han aplicado créditos por contribuciones de bienes raíces ascendentes a M\$ 706.046 (M\$ 628.820 en 1999). La composición del gasto por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es la siguiente:

Gasto tributario corriente:	2000 M\$	1999 M\$
Provisión para impuesto a la renta de primera categoría	(1.201.784)	(644.288)
Provisión para impuesto único sobre gastos rechazados del ejercicio	(3.453)	(3.607)
Diferencia en pago del impuesto a la renta del ejercicio anterior	(206.795)	(2.504)
Total impuesto corriente	(1.412.032)	(650.399)
Impuestos diferidos:		
Efecto en resultados del ejercicio por impuestos diferidos originado en el ejercicio	1.067.896	224.037
Amortización de cuentas de activo y pasivo complementarias	(300.492)	(240.059)
Total efecto impuesto diferido	767.404	(16.022)
Total de gasto por impuesto a la renta	(644.629)	(666.421)

12. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

a) La sociedad con el propósito de garantizar obligaciones contraídas ha entregado las siguientes garantías al 31 de diciembre de 2000 y 1999:

	2000 M\$	1999 M\$	Para garantizar
Contratos de leasing	4.589.780	7.289.374	Emisión bonos
Letras en cobranza garantía	9.630	9.632	Emisión bonos

El monto de capital insoluto vigente al 31 de diciembre de 2000 de los contratos y letras entregados en garantía ascienden a M\$ 3.160.245 (M\$ 5.135.490 al 31 de diciembre de 1999).

b) Derechos aduaneros diferidos:

Conforme a las normas legales vigentes, la obligación de pagar los derechos aduaneros diferidos al importar los bienes arrendados es traspasada a los arrendatarios, los que se obligan a efectuar dicho pago tanto directamente con la Dirección de Aduanas correspondiente, como indirectamente en el contrato de arrendamiento que celebran con la empresa. Por lo tanto, si un arrendatario no efectuar 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 2000 y 1999 de los bienes entregados en arrendamiento y que se encuentran en la condición antes mencionada ascienden a M\$ 42.096.875 y M\$ 23.954.490; por su parte, la obligación contingente de la sociedad por derechos traspasados a sus clientes al 31 de diciembre de 2000 asciende a MUS\$ 7.649 (MUS\$ 7.470 al 31 de diciembre de 1999). Asimismo al 31 de diciembre de 2000 y 1999 la sociedad mantiene MUS\$ 187 y MU\$ 1.077 correspondientes a derechos pendientes de ser traspasados a sus clientes.

(c) Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, la sociedad ha suscrito contratos de leasing por M\$ 16.186.434 y M\$ 11.296.791 en valor nominal, cuyos bienes se encuentran pendientes de ser entregados a los clientes. Los bienes ya adquiridos por la sociedad y bajo esta condición, se incluyen en el rubro "activos para leasing", los que se registrarán en contratos de leasing al momento de entregarse los bienes a los clientes.

(d) En forma adicional a las obligaciones que se muestran en nota 9, la sociedad tiene vigente al 31 de diciembre de 2000 boletas de garantía contingentes por M\$ 44.653 (M\$ 19.766 al 31 de diciembre de 1999), para garantizar presentaciones a licitaciones de contratos de leasing.

(e) Al 31 de diciembre de 2000 la sociedad mantiene obligaciones contingentes por MUS\$ 6.273 (MUS\$ 3.415 al 31 de diciembre de 1999) correspondientes a cartas de créditos no negociadas, por contratos de leasing suscritos cuyos bienes no han sido entregados a los clientes.

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con entidades relacionadas efectuadas durante los ejercicios 2000 y 1999, 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	2000			1999		
		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	- (37.806)	1.067 -	- -	- (1.278.598)	603 -	- 4.602.486
Santiago Corredores de Bolsa S.A. Matriz Común RUT.: 96.524.180-9	Compras con pacto de retroventa Comisión por colocación de bonos	- - -	- - -	- - -	8.581 - (31.886)	- - -	- - -
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	- (1.986.592) (36.391) 120.236 42.858 (552.843) 115.527 -	628.484 - - - - - - -	- 19.350.348 - - - - 4.477.604 -	- (1.910.239) (44.248) 90.731 67.307 - - -	230.495 - - 90.731 14.089.775 - - -	- 21.594.138 - - - - - 14.022.467
Banco Central Hispano Grupo económico RUT.: 97.054.000-8	Préstamo	(546.761)	-	2.289.376	(485.279)	-	5.021.930
Stgo. Asesorías Financieras Accionista Minoritario RUT.: 96.532.130-6	Dividendos por pagar	-	-	76	-	-	-
Agrícola El Peñón S.A. Accionista Minoritario RUT.: 91.527.000-K	Dividendos por pagar	-	-	22.320	-	-	-
Plaza del Trébol S.A. Relacionado por Gestión RUT.: 96.653.660-8	Contratos de Leasing	1.400	10.342	-	-	-	-
Santiago Corredora de Seguros Ltda. Matriz Común RUT.: 84.300.400-8(1)	Contratos de Leasing Asesorías en Seguros	9.019 (52.000)	47.845 -	- -	13.092 (77.538)	78.182 -	- -
Empresas Davis S.A. Relacionado por Gestión RUT.: 96.773.930-8	Contratos de Leasing	-	-	-	10.899	85.362	-
Cobranzas y Recaudaciones Ltda. Matriz Común RUT.: 78.333.770-3(1)	Contratos de Leasing Honorarios por pagar	49.232 -	208.782 -	- 12.041	60.807 -	301.774 -	- 3.818
CTC Comunicaciones Móviles S.A. Relacionado por Gestión RUT.: 96.786.140-5(1)	Contratos Leasing	-	-	-	128.860	1.295.776	-
Demarco S.A. Relacionado por Gestión RUT.: 88.277.600-K(1)	Contratos de Leasing	18.421	139.353	-	32.717	226.507	-

Nombre, Relación y RUT	Descripción transacción	2000			1999		
		Utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo	Utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Asesorías e Inversiones Diego de Almagro Relacionado por Gestión RUT.: 96.886.250-2	Contratos de Leasing	1.567	12.618	-	159	18.289	-
Asesorías e Inversiones Franacor S.A. Relacionado por Gestión RUT.: 96.888.960-5	Contratos de Leasing	1.581	15.254	-	142	17.007	-
Cerámica Santiago S.A. Relacionado por Gestión RUT.: 84.976.200-1	Contratos de Leasing	-	-	-	3.703	35.861	-
H.B. Fuller Chile S.A. Relacionado por Gestión RUT.: 85.303.500-9	Contratos de Leasing	-	-	-	5.123	57.722	-
Op. de Tarjetas de Crédito Nexus S.A. Relacionado por Gestión RUT.: 96.815.280-7	Contratos de Leasing	5.969	56.097	-	5.191	66.020	-
Plaza del Trébol S.A. Relacionado por Gestión RUT.: 96.653.660-8	Contratos de Leasing	-	-	-	2.235	19.776	-
Otros	Contratos de Leasing Asesorías	1.225 (117.683)	8.584 -	- -	2.637 (48.690)	24.532 -	- -

(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 2000 dejaron de ser empresas relacionadas.

Los contratos de leasing con partes relacionadas representan un 1,95% del capital y reservas al 31 de diciembre de 2000 y de un 9,16% al 31 de diciembre de 1999.

La sociedad al 31 de diciembre de 2000 no registra deudas contingentes con el Banco Santiago. Al 31 de diciembre de 1999, registra deudas contingentes con el Banco Santiago por un monto total de MUS\$ 478, correspondientes a cartas de crédito no negociadas tal como se señala en nota 12 e).

14. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Las remuneraciones pagadas al directorio, durante el ejercicio 2000 y 1999 por concepto de dieta y honorarios, ascendieron a M\$ 60.507 y M\$ 57.314, respectivamente.

15. CORRECCION MONETARIA

Como resultado de las normas de corrección monetaria se ha producido un cargo neto a resultados de M\$ 1.150.037 en 2000 (M\$ 936.527 en 1999), según el siguiente detalle:

	2000 (Cargo) Abono a resultados M\$	1999 (Cargo) Abono a resultados M\$
Patrimonio financiero	(1.251.225)	(1.142.724)
Activo circulante	62.169	183.252
Activo fijo	34.825	20.535
Otros activos	4.194	2.410
Total	(1.150.037)	(936.527)

16. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES Y NO OPERACIONALES

Los principales conceptos que se incluyen bajo estos rubros al 31 de diciembre de 2000 y 1999 son los siguientes:

a) Otros ingresos operacionales	2000	1999
	M\$	M\$
Reajustes ganados	2.932	4.345
Utilidad en compra de bienes	113.965	228.886
Utilidad en venta bienes recuperados	650.764	464.696
Otros ingresos	610.180	564.894
	<u>1.377.841</u>	<u>1.262.821</u>
Total	1.377.841	1.262.821

b) Otros gastos operacionales	2000	1999
	M\$	M\$
Gastos notariales e impuestos	460.829	264.023
Gastos recuperación de activos	279.462	180.277
Otros gastos	158.938	157.479
	<u>899.229</u>	<u>601.779</u>
Total	899.229	601.779

17. HECHOS RELEVANTES

- a) En la sesión ordinaria de directorio N° 136 de fecha 18 de febrero de 1999, se aceptó la renuncia al cargo de director del señor Felipe Brahm García.
- b) En la décimosegunda Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 30 de abril de 1999, se eligieron como directores a los señores: Mario Pérez Cuevas, Fernando Cañas Berkowitz, Fernando Valdivieso Larraín, Pablo Granifo Lavín, Jaime Rossi Catalá, Oscar Cerda Urrutia y Orlando Toledo Argomedo.
- c) En la sesión ordinaria de directorio N° 141 de fecha 26 de julio de 1999, se aceptó la renuncia al cargo de director del señor Fernando Valdivieso Larraín.
- d) 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.
- e) En la décimotercera 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.
- f) 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.
- g) 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 13. Al 31 de diciembre de 2000 Santiago Leasing S.A. ha pagado la suma de M\$ 552.843 por este concepto, los cuales se presentan bajo el rubro Gastos de apoyo operacional en el estado de resultados.

18. HECHOS POSTERIORES

A juicio de la Administración, no han ocurrido hechos posteriores entre el 31 de diciembre de 2000 y la fecha de preparación de este informe que afecten a los estados financieros de la sociedad.

SUDAMERIS LEASING S.A.

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

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	105.104	36.363
Valores negociables	211.703	95.056
Contratos de leasing	3.351.756	3.140.491
Activos para leasing	863.280	354.576
Deudores varios	113.398	87.522
Impuestos por recuperar	274.644	32.653
Otros activos circulantes	988.129	307.948
Total activo circulante	5.908.014	4.054.609
ACTIVO A LARGO PLAZO		
Contratos de leasing	5.892.162	3.745.960
Otros activos	240.351	241.375
Total activo a largo plazo	6.132.513	3.987.335
ACTIVO FIJO	14.341	27.997
TOTAL ACTIVOS	12.054.868	8.069.941

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

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos	2.733.011	4.462.005
Obligaciones con otras instituciones	—	—
Obligaciones por emisión de bonos	414.353	—
Documentos y cuentas por pagar	601.591	428.787
Acreedores varios	—	—
Impuesto a la renta	—	—
Provisiones y retenciones	17.170	9.285
Otros pasivos circulantes	—	—
Total pasivo circulante	<u>3.766.125</u>	<u>4.900.077</u>
PASIVO A LARGO PLAZO		
Obligaciones con bancos	1.703.521	665.580
Obligaciones con otras instituciones	—	—
Obligaciones por emisión de bonos	3.365.896	—
Documentos y cuentas por pagar	—	—
Acreedores varios	416.058	680.041
Otros pasivos largo plazo	1.013.941	274.240
Total pasivo largo plazo	<u>6.499.416</u>	<u>1.619.861</u>
Capital pagado y reservas	1.550.002	1.433.421
Utilidad del ejercicio	<u>239.325</u>	<u>116.582</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>12.052.868</u>	<u>8.069.941</u>

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

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

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

	2000 M\$	1999 M\$
INGRESOS OPERACIONALES		
Intereses percibidos y devengados	901.373	885.768
Reajustes percibidos y devengados	381.927	298.432
Otros ingresos operacionales	53.014	41.598
Total ingresos de operación	1.336.314	1.225.798
GASTOS OPERACIONALES		
Intereses pagados y devengados	(460.237)	(457.065)
Reajustes pagados y devengados	(300.121)	(251.644)
Otros gastos operacionales	(20.488)	(12.606)
Total gastos de operación	(780.846)	(721.315)
Margen operacional bruto	555.468	504.483
GASTOS DE APOYO OPERACIONAL	(210.791)	(195.234)
Margen operacional	344.677	309.249
PROVISIONES SOBRE ACTIVOS	(74.737)	(185.683)
Resultado operacional	269.940	123.566
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Ingresos por inversiones financieras	25.741	13.077
Otros ingresos no operacionales	64.812	40.050
Gastos no operacionales	(5.092)	-
Corrección monetaria	(63.908)	(34.693)
Resultado antes de impuesto	291.493	142.000
Impuesto a la renta	(52.168)	(25.418)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	239.325	116.582

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

SUDAMERIS LEASING S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	2000	1999
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio	239.325	116.582
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	17.266	15.408
Provisiones por activos riesgosos	163.884	172.755
Castigos y provisiones	10.318	20.156
(Utilidad) Pérdida en venta de otros activos	(61.329)	822
Corrección monetaria neta	63.908	34.693
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	(8.817)	(8.167)
Total cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	<u>185.230</u>	<u>225.667</u>
Disminución (aumento) de activos circulantes		
Deudores por ventas	(288.750)	442.161
Existencias	(508.705)	(314.198)
Otros activos	(664.942)	-
Total disminución (aumento) de activos circulantes	<u>(1.462.397)</u>	<u>127.963</u>
(Disminución) aumento de pasivos circulantes		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la operación	172.803	(522.470)
Impuesto a la renta por pagar (neto)	26.750	25.418
Otras ctas. por pagar relacionadas con el resultado de la operac.	7.885	1.095.694
Total (disminución) aumento de pasivos circulantes	<u>207.438</u>	<u>598.642</u>
Total flujo proveniente de actividades de la operación	<u>(830.404)</u>	<u>1.078.854</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de préstamos	1.560.144	2.121.972
Emisión de bonos	3.342.229	-
Pago cuotas de bonos	(348.276)	-
Pago de dividendos (menos)	-	(14.949)
Pago de préstamos (menos)	(3.893.727)	(2.832.094)
Total flujo proveniente de actividades de financiamiento	<u>660.370</u>	<u>(725.071)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Venta de activo fijo	266.422	7.748
Ventas de otras inversiones	15.545.190	10.178.623
Inversiones en instrumentos financieros (menos)	(15.572.152)	(10.553.347)
Total flujo originado por actividades de inversión	<u>239.460</u>	<u>(366.976)</u>
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO	<u>69.426</u>	<u>(13.193)</u>
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(685)	(1.129)
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	68.741	(14.322)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>36.363</u>	<u>50.685</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>105.104</u>	<u>36.363</u>

Las notas adjuntas N^{OS} 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 2000 y 1999 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 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 2000 y 1999, 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, 5 de enero del 2001

Juan Francisco Martínez

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 (SBIF).

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Períodos cubiertos

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2000 y 1999.

b) Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios contables generalmente aceptados en Chile 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) Bases de presentación

La Sociedad ha corregido monetariamente sus activos y pasivos no monetarios y patrimonio, con cargo y/o abono a los resultados del ejercicio, a objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda ocurrido en el período. La variación del índice de precios al consumidor durante el 2000 ascendió a un 4,7% (2,6% en 1999). Los estados financieros del período 1999 han sido ajustados extracontablemente en un 4,7%, como asimismo se han efectuado algunas reclasificaciones para efectos de permitir su comparación con los estados financieros del presente ejercicio.

Las cuentas de resultado de los ejercicios 2000 y 1999 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:

	2000	1999
	\$	\$
Unidad de Fomento	15.769,92	15.066,96
Dólar observado	572,68	527,70

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.

Las provisiones antes mencionadas ascienden al 31 de diciembre de 2000 y 1999 a un monto de M\$ 163.884 y M\$ 172.755, respectivamente.

f) Valores negociables

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 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 SBIF en la Circular N° 18 para sociedades filiales, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, se han clasificado bajo este concepto los costos acumulados de los bienes que están siendo adquiridos para cumplir con los contratos suscritos, registrados sobre la base de obligaciones asumidas por la Sociedad según el detalle indicado en la Nota N° 8.

i) Impuestos por recuperar

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

j) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan a su costo de adquisición más revalorizaciones legales. Las depreciaciones del ejercicio se han determinado a base del método lineal considerando los años de vida útil remanente de los respectivos bienes. La depreciación del período fue de M\$ 17.266 (M\$ 15.408 en 1999) y se presenta bajo gastos de apoyo operacional en el estado de resultados.

k) Obligaciones en bonos

Las obligaciones por emisión de bonos se presentan valorizados de acuerdo a las características de su emisión e incluyen el capital adeudado y los intereses devengados al cierre del 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 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 de Chile A.G..

m) Impuestos diferidos

La sociedad ha reconocido contablemente al cierre de cada ejercicio los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias, pérdidas tributarias que implican un beneficio tributario y otros eventos que crean diferencias entre la base tributaria y contable de activos y pasivos, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (ver nota 17).

n) Efectivo y efectivo equivalente

En el estado de flujo de efectivo, el efectivo y efectivo equivalente están compuestos por los saldos mantenidos en caja y en cuentas corrientes bancarias. La clasificación del estado de flujo de efectivo se presenta de acuerdo con los criterios descritos en el Boletín Técnico N° 50 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G.

3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2000, no se efectuaron 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 2000 la provisión para cubrir eventuales pérdidas de activos ascendió a M\$ 163.884 (M\$ 172.755 en 1999) equivalente al 1,76% (2,4% en 1999) 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\$
2000					
Saldos al 31/12/99 (históricos)	165.000	–	–	165.000	19.251
Aplicación de provisiones	(50.725)	–	–	(50.725)	(32.062)
Provisiones constituidas	49.609	–	–	49.609	34.062
Liberación de provisiones	–	–	–	–	(8.933)
Saldos al 31/12/00	163.884	–	–	163.884	12.318
1999					
Saldos al 31/12/98 (históricos)	175.597	–	–	175.597	4.607
Aplicación de provisiones	(163.658)	–	–	(163.658)	(9.318)
Provisiones constituidas	160.816	–	–	160.816	27.170
Liberación de provisiones	–	–	–	–	(2.303)
Saldos al 31/12/99	172.755	–	–	172.755	20.156

5. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Los vencimientos de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2000 y 1999 son los siguientes:

Activos	Corto Plazo		A más de un año			2006 en adelante M\$	Totales M\$
	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 M\$	2005 M\$		
Vencimientos años							
Contratos de leasing							
– Comercial	3.348.131	2.319.476	1.412.003	748.151	456.633	953.519	9.237.913
– Consumo	3.625	2.380	–	–	–	–	6.005
– Vivienda	–	–	–	–	–	–	–
Otros activos	2.451.154	145.368	94.983	–	–	–	2.691.505
Total activos	5.802.910	2.467.224	1.506.986	748.151	456.633	953.519	11.935.423
Pasivos							
Obligaciones con bancos y otras instituciones	2.733.011	1.703.521	–	–	–	–	4.436.532
Obligaciones por emisión de bonos	414.353	420.643	452.191	486.104	522.564	1.484.394	3.780.249
Otros pasivos exigibles	618.761	1.429.999	–	–	–	–	2.048.760
Total pasivos	3.766.125	3.554.163	452.191	486.104	522.564	1.484.394	10.265.541

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

1999

Activos	Corto Plazo	A más de un año				2005 en adelante	Totales
	2000	2001	2002	2003	2004		
Vencimientos años	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contratos de leasing							
– Comercial	3.090.171	1.676.612	1.004.680	422.450	193.865	448.353	6.836.131
– Consumo	50.320	–	–	–	–	–	50.320
– Vivienda	–	–	–	–	–	–	–
Otros activos realizables	877.755	100.833	95.567	44.975	–	–	1.119.130
Total activos	4.018.246	1.777.445	1.100.247	467.425	193.865	448.353	8.005.581
Pasivos							
Obligaciones con bancos y otras instituciones	4.462.005	665.580	–	–	–	–	5.127.585
Obligaciones por emisión de bonos	–	–	–	–	–	–	–
Otros pasivos exigibles	438.072	680.041	–	274.240	–	–	1.392.353
Total pasivos	4.900.077	1.345.621	–	274.240	–	–	6.519.938

(*) 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	2000	1999
	M\$	M\$
Compras con pacto	211.703	95.056
Total	211.703	95.056

7. CONTRATOS DE LEASING

a) Los contratos según vencimientos al 31 de diciembre de 2000 y 1999 son los siguientes:

2000	Hasta un año	Más de un año hasta tres años	Más de tres años	Total 2000
	M\$	M\$	M\$	M\$
Contratos de leasing	5.050.872	5.349.317	2.959.647	13.359.836
Menos:				
Intereses por devengar	911.908	839.445	477.914	2.229.267
IVA por devengar	713.810	711.250	297.707	1.722.767
Valor antes de provisiones	3.425.154	3.798.622	2.184.026	9.407.802
Menos:				
Provisiones sobre contratos	73.398	64.763	25.723	163.884
Contratos de leasing netos	3.351.756	3.733.859	2.158.303	9.243.918

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

1999	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total 1999 M\$
Contratos de leasing	4.562.519	3.778.996	1.391.977	9.733.492
Menos:				
Intereses por devengar	698.590	533.138	242.761	1.474.489
IVA por devengar	645.422	496.759	57.616	1.199.797
Valor antes de provisiones	3.218.507	2.749.099	1.091.600	7.059.206
Menos:				
Provisiones sobre contratos	78.016	67.806	26.933	172.755
Contratos de leasing netos	3.140.491	2.681.293	1.064.667	6.886.451

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

b) Los contratos agrupados por tipo de cartera al 31 de diciembre de 2000 y 1999 son los siguientes:

2000 Cartera	Valor neto antes de provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos de leasing netos M\$
Comercial	9.401.797	163.884	9.237.913
Consumo	6.005	—	6.005
Vivienda	—	—	—
Total	9.407.802	163.884	9.243.918

1999 Cartera	Valor neto antes de provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos de leasing netos M\$
Comercial	7.008.886	172.755	6.836.131
Consumo	50.320	—	50.320
Vivienda	—	—	—
Total	7.059.206	172.755	6.886.451

c) Contratos clasificados por tipo de bien

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 los contratos de leasing se encuentran clasificados, por tipo de bien, de la siguiente forma:

Tipo de bien	2000		1999	
	Valor nominal M\$	Porcentaje %	Valor nominal M\$	Porcentaje %
Equipos de transporte	1.311.293	13,94	1.737.270	24,61
Equipos y maquinarias industriales	1.013.616	10,77	708.038	10,03
Equipos de oficina	999.222	10,62	811.103	11,49
Automóviles	677.024	7,20	489.909	6,94
Bienes raíces	2.379.433	25,29	1.465.491	20,76
Equipos computacionales	346.466	3,68	280.956	3,98
Equipos de manipulación de cargas	219.479	2,33	151.067	2,14
Equipos de movimiento de tierra	1.018.020	10,82	612.739	8,68
Equipos tratamiento maderero	—	—	50.826	0,72
Equipos agrícolas	578.112	6,14	480.731	6,81
Equipos de energía	10.081	0,11	68.474	0,97
Equipos de impresión y reproducción en serie	62.639	0,67	36.001	0,51
Equipos de filmación y video	—	—	—	0,00
Equipos de medición y control	164.300	1,75	166.601	2,36
Otros equipos	628.117	6,68	—	0,00
Total cartera	9.407.802	100,00	7.059.206	100,00

8. ACTIVOS PARA LEASING

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

	2000 M\$	1999 M\$
Equipos de transporte	774.569	109.594
Equipos de movimiento de tierra	-	53.421
Equipos de medición, control y expendio	-	-
Equipos computacionales	-	151.467
Equipos y máquinas industriales	88.711	40.094
	<u>863.280</u>	<u>354.576</u>
Total	<u>863.280</u>	<u>354.576</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 2000 y 1999 es la siguiente:

Concepto	2000 M\$	1999 M\$
Bienes por recolocar	37.394	59.126
Provisión eventuales pérdidas sobre bienes por recolocar	(2.000)	-
Derechos de aduana diferidos	15.239	-
Impuestos diferidos por cobrar	937.496	248.822
	<u>988.129</u>	<u>307.948</u>
Total	<u>988.129</u>	<u>307.948</u>

b) Otros activos

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es la siguiente:

Concepto	2000 M\$	1999 M\$
Saldo a cobrar por venta de cartera	135.099	225.297
Otras cuentas por cobrar	5.793	15.556
Garantía de arriendo pagada	499	522
Gastos diferidos por emisión de bonos	99.050	-
	<u>240.351</u>	<u>241.375</u>
Total	<u>240.351</u>	<u>241.375</u>

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 2000 y 1999 son las que a continuación se detallan:

2000	Vencimiento hasta un año Créditos a corto plazo M\$	Porción largo plazo M\$	Vencimiento a más de un año M\$	Total 2000 M\$
Bancos				
HSBC Bank USA	646.758	–	–	646.758
Banco del Estado	232.348	–	–	232.348
De la Nación Argentina	127.435	–	–	127.435
Sudameris Miami	253.678	–	506.462	760.140
Sudameris Chile	38.267	–	–	38.267
Santander Chile	648.568	–	–	648.568
De Chile	167.198	–	–	167.198
Security	–	–	1.197.059	1.197.059
Corpbanca	227.644	–	–	227.644
BHIF	391.115	–	–	391.115
Total	2.733.011	–	1.703.521	4.436.532

1999	Vencimiento hasta un año Créditos a corto plazo M\$	Porción largo plazo M\$	Vencimiento a más de un año M\$	Total 1999 M\$
Bancos				
Republic National Bank of N.Y.	650.147	–	–	650.147
Banco del Estado	233.572	–	–	233.572
De la Nación Argentina	128.275	–	–	128.275
Exterior	185.322	–	192.327	377.649
Sud Americano	680.050	–	–	680.050
Santander Chile	739.577	–	–	739.577
De Chile	177.926	–	473.253	651.179
Desarrollo	101.063	–	–	101.063
Corpbanca	807.610	–	–	807.610
BHIF	758.463	–	–	758.463
Total	4.462.005	–	665.580	5.127.585

11. OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2000 es la siguiente:

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 UF	414.353	3.365.896
Total valor par bonos		414.353	3.365.896
Primas o descuentos por amortizar		–	–
Cupones o bonos vencidos y no cobrados		–	–
Saldos según balance		414.353	3.365.896

12. PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas patrimoniales durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2000 y 1999 fue el siguiente:

	Capital pagado y reservas M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldo al 31-12-1998	1.334.352	186	14.843	1.349.381
Distribución de utilidades	–	14.843	(14.843)	–
Reparto de dividendos	–	(15.029)	–	(15.029)
Revalorización capital propio	34.693	30	–	34.723
Utilidad del ejercicio	–	–	111.348	111.348
Saldos al 31/12/1999	1.369.045	30	111.348	1.480.423
Saldos actualizados en un 4,7% para fines comparativos	1.433.390	31	116.582	1.550.003
Saldos 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
Saldos al 31-12-2000	1.433.390	116.612	239.325	1.789.327

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

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.

13. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Conforme a las normas legales vigentes, al 31 de diciembre de 2000 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\$ 75.530 (M\$ 184.371 en 1999). Al 31 de diciembre de 2000, los contratos de leasing suscritos cuyos bienes no han sido entregados ascienden a la suma de M\$ 3.530.620 (M\$ 877.947 en 1999).

Al 31 de diciembre de 2000, la Sociedad mantiene contratos de leasing entregados en garantía por la emisión de bonos, cuyo total de rentas asciende a M\$ 5.061.803.

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 2000 y 1999.

Sociedad	Relación	Descripción transacción	2000				1999			
			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	9.962.200	10.415	211.703	–	3.088.275	4.379	95.056	–
		Compra moneda extranjera	100.363	–	–	–	426.065	–	–	–
		Venta moneda extranjera	–	–	–	–	–	–	–	–
Banco Sudameris R.U.T. 59.004.250-1	Propiedad	Compra con pactos	8.970.036	14.231	–	–	2.806.188	5.400	–	–
		Cuenta corriente	–	(104)	56.753	–	–	(2.544)	25.506	–
		Préstamos c/c US\$	416.626	(43.036)	–	38.267	246.250	(1.501)	–	–
Inversiones Sudameris Chile Ltda. R.U.T. 79.905.120-6	Propiedad	Venta de cartera	–	35.225	244.113	–	379.862	34.749	416.523	–

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

Todas estas transacciones fueron también efectuadas bajo condiciones normales prevalecientes en el mercado en cada oportunidad.

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
	2000 M\$	1999 M\$
Activos no monetarios	5.671	2.601
Pasivos	-	(939)
Capital y reservas	(69.579)	(36.355)
Saldo de la cuenta corrección monetaria	<u>(63.908)</u>	<u>(34.693)</u>

17. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES Y NO OPERACIONALES

El detalle de estos conceptos al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es el siguiente:

a) Otros ingresos operacionales

	2000 M\$	1999 M\$
Diferencia provisión pasivos	41.815	26.739
Intereses por mora leasing	11.199	14.859
Total	<u>53.014</u>	<u>41.598</u>

b) Otros gastos operacionales

	2000 M\$	1999 M\$
Gastos bancarios varios	10.461	10.077
Otros gastos de contratos	10.027	2.529
Total	<u>20.488</u>	<u>12.606</u>

c) Otros ingresos no operacionales

	2000 M\$	1999 M\$
Ingreso por venta bienes recuperados	61.329	821
Recuperación castigos de contratos	3.483	39.229
Total	<u>64.812</u>	<u>40.050</u>

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

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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\$ 604.497 en 2000 y M\$ 442.440 en 1999.

b) Impuestos diferidos

La Sociedad ha reconocido contablemente los efectos de impuestos diferidos, de conformidad a lo descrito en Nota 2 m). El detalle de los conceptos que originan impuestos diferidos es el siguiente:

SUDAMERIS LEASING S.A.

2000 Concepto	Plazo de reverso M\$	Saldo al 31.12.99 M\$	Impuestos (Cargo) Abono amortizaciones año 2000 M\$	diferidos originados en el ejercicio M\$	Saldos al 31.12.2000 M\$
Diferencias deudoras					
Activos entregados en leasing	2	578.080	–	286.140	864.220
Cuotas vencidas y no pagadas	1	13.085	–	(3.004)	10.081
Provisión de vacaciones	1	613	–	653	1.266
Provisión deudores incobrables	2	16.639	–	(1.508)	15.131
Provisión seguros por Leasing	2	8.100	–	3.792	11.892
Provisión de bienes en Leasing	2	226	–	(6)	220
Bienes en Leasing por adquirir	2	649	–	(485)	164
Provisión bienes recuperados	2	437	–	300	737
Pago primera renta de Leasing	1	949	–	64	1.013
Provisiones varias	1	60	–	–	60
Pérdida tributaria		5.086	–	27.288	32.374
Total diferencias deudoras		623.924	–	313.234	937.158
Total saldo cuenta complementaria (pasivo)		(623.924)	301.619	–	(322.305)
Activo neto		–	–	–	614.853
Diferencias acreedoras					
Gastos diferidos		–	–	(17.143)	(17.143)
Deudores por Leasing	1	(631.581)	–	(388.675)	(1.020.256)
Remodelación de oficinas	2	(1.269)	–	808	(461)
Activos para Leasing	2	(3.279)	–	37.881	34.602
Valor financiero bienes recuperados	2	(2.518)	–	2.862	344
Adiciones activos para Leasing	2	(538)	–	3.438	2.900
Total diferencias acreedoras		(639.185)	–	(360.829)	(1.004.014)
Total saldo cuenta complementaria (activo)		639.185	(306.192)	–	332.993
Pasivo neto		–	–	–	(667.021)
Total al 31.12.2000		–	(4.573)	(47.595)	(52.168)

1999 Concepto	Plazo Promedio de reverso M\$	Saldo al 01.01.99 M\$	(Cargo) Abono amortizaciones año 1999 M\$	Impuesto diferido año 1999 M\$	Saldos al 31.12.99 M\$
Diferencias deudoras					
Activos entregados en Leasing	2,95	874.001	–	31.503	905.504
Cuotas vencidas y no pagadas	2,95	19.783	–	(1.011)	18.772
Provisión de vacaciones	2,95	926	–	(388)	538
Provisión deudores incobrables	2,95	25.157	–	2.451	27.638
Provisión seguros por Leasing	2,95	12.246	–	3.580	15.826
Provisión de bienes en Leasing	2,95	342	–	(336)	6
Bienes en Leasing por adquirir	2,95	981	–	(495)	486
Provisión bienes recuperados	2,95	660	–	(660)	–
Pago primera renta de Leasing	2,95	1.436	–	(1.436)	–
Provisiones varias	2,95	90	–	(90)	–
Pérdida tributaria		5.086	–	58.300	63.386
Total diferencias deudoras		940.708	–	91.448	1.032.156
Total saldo cuenta complementaria (pasivo)		(940.708)	316.784	–	(623.924)
Activo neto		–	–	–	408.232

1999 Concepto	Plazo Promedio de reverso M\$	Saldo al 01.01.99 M\$	(Cargo) Abono amortizaciones año 1999 M\$	Impuesto diferido año 1999 M\$	Saldos al 31.12.99 M\$
Diferencias acreedoras					
Deudores por Leasing	2,99	(948.000)		(63.347)	(1.011.347)
Remodelación de oficinas	2,99	(1.905)	–	773	(1.132)
Activos para Leasing	2,99	(4.922)	–	(42.383)	(47.305)
Valor financiero bienes recuperados	2,99	(3.780)	–	(4.691)	(8.471)
Adiciones activos para Leasing	2,99	(807)	–	(2.631)	(3.438)
Total diferencias acreedoras		(959.414)		(112.279)	(1.071.693)
Total saldo cuenta complementaria (activo)		959.414	(320.230)	–	639.184
Pasivo neto		–	–	–	(432.509)
Total al 31.12.99 (histórico)		–	(3.466)	(20.831)	(24.277)
Saldos actualizados en un 4,7% para fines comparativos		–	(3.608)	(21.810)	(25.418)

c) Efecto en resultados

El efecto en resultados del ejercicio comprende:

Concepto	2000 M\$	1999 M\$
Efecto de impuestos diferidos originados en el ejercicio	(47.595)	(21.810)
Efecto por amortización del período de la cuentas complementarias	(4.573)	(3.608)
Cargo neto a resultados	(52.168)	(25.418)

19. HECHOS RELEVANTES

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

SUDAMERIS LEASING S.A.

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

Con fecha 03 de enero de 2001, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, mediante comunicación escrita, modificó el monto de provisiones mínimas exigidas a la Sociedad. De esta manera, el nuevo porcentaje de riesgo alcanza a 1,13% el que deberá aplicarse sobre una base de UF 532.792. Este nuevo porcentaje reemplaza al establecido con fecha 26 de marzo de 1999, que alcanzaba a un 2,9% (vigente al 31 de diciembre de 2000).
A juicio de la Administración, no existen otros hechos posteriores ocurridos entre el 31 de diciembre de 2000 y la preparación de estos estados financieros, que pudiesen afectar en forma significativa la situación financiera de la Compañía.

**EMPRESAS DE
ASESORIAS FINANCIERAS**

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

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	5.771	154
Depósitos a plazo	–	106.484
Valores negociables	6.962	3.141
Deudores por ventas (neto)	22.244	24.036
Deudores varios	–	1.532
Impuestos diferidos	10.489	7.331
Otros activos circulantes	114.331	126.809
Total activo circulante	<u>159.797</u>	<u>269.487</u>
ACTIVO FIJO		
Maquinarias y equipos	9.430	5.903
Depreciación acumulada	(6.755)	(5.197)
Total activo fijo neto	<u>2.675</u>	<u>706</u>
OTROS ACTIVOS		
Intangibles (neto)	<u>53</u>	<u>169</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>162.525</u></u>	<u><u>270.362</u></u>

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

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Retenciones	4.253	1.469
Provisiones	6.251	5.149
Provisión impuesto a la renta	1.675	1.071
Total pasivo circulante	<u>12.179</u>	<u>7.689</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado	77.958	81.622
Revalorización de capital propio	3.664	-
Utilidades acumuladas	38.194	143.267
Utilidad del ejercicio	30.530	37.784
Total patrimonio	<u>150.346</u>	<u>262.673</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>165.525</u></u>	<u><u>270.362</u></u>

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

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	2000	1999
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	111.557	145.540
Costo de explotación	<u>(60.768)</u>	<u>(75.563)</u>
Margen de explotación	50.789	69.977
Gastos de administración y ventas	<u>(25.236)</u>	<u>(48.184)</u>
Resultado operacional	25.553	21.793
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	12.679	19.527
Corrección monetaria	<u>(6.447)</u>	<u>(5.765)</u>
Resultado no operacional	6.232	13.762
Resultado antes de impuesto a la renta	31.785	35.555
Impuesto a la renta	<u>(1.255)</u>	<u>2.229</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>30.530</u>	<u>37.784</u>

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

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

	2000 M\$	1999 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Cobrado a cliente	115.913	144.101
Ingresos financieros percibidos	12.395	19.285
Otros ingresos percibidos	9.083	30.892
Pagado a proveedores y otros	(86.670)	(106.469)
Impuesto a la renta pagado	(4.308)	(11.841)
Pago de Impuesto al Valor Agregado	(3.513)	(10.305)
Flujo originado por actividades de la operación	<u>42.900</u>	<u>65.663</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de dividendos	<u>(142.857)</u>	<u>-</u>
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(142.857)</u>	<u>-</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de activo fijo	<u>(3.531)</u>	<u>-</u>
Inversiones en instrumentos financieros	<u>-</u>	<u>64.621</u>
Flujo (utilizado en) originado por actividades de inversión	<u>(3.531)</u>	<u>64.621</u>
Flujo neto (negativo) positivo del período	<u>(103.488)</u>	<u>130.284</u>
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(6.033)</u>	<u>(3.116)</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(109.521)</u>	<u>127.168</u>
SALDO INICIAL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>236.585</u>	<u>109.417</u>
SALDO FINAL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>127.064</u></u>	<u><u>236.585</u></u>

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

ASESORIAS FINANCIERAS SUD AMERICANO S.A.

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

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2000	1999
	M\$	M\$
UTILIDAD DEL EJERCICIO	30.530	37.784
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Amortización	116	115
Depreciación	1.558	564
Provisión incobrables	-	12.345
Saldo corrección monetaria	6.447	5.765
(AUMENTO) DISMINUCION DE ACTIVOS CIRCULANTES		
Cuentas por cobrar	2.914	(5.607)
Otros activos	(3.158)	-
AUMENTO (DISMINUCION) PASIVOS CIRCULANTES		
Otras cuentas por pagar	3.925	(6.121)
Impuesto al Valor Agregado por pagar	1.362	15.635
Impuesto a la renta por pagar	(794)	5.184
Flujo originado por actividades de la operación	<u>42.900</u>	<u>65.663</u>

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Socios

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

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Asesorías Financieras Sud Americano Ltda. (antes Asesorías Financieras Sud Americano S.A.) al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Asesorías Financieras Sud Americano 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 Asesorías Financieras Sud Americano Ltda. (antes Asesorías Financieras Sud Americano S.A.) al 31 de diciembre de 2000 y 1999, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Santiago 12 de enero de 2001

Ariel Olguín P.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

ASESORIAS FINANCIERAS SUD AMERICANO S.A.

1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

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

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 4,7 % para el año 2000 (2,6 % para 1999).

Para efectos de facilitar una mejor comparación, los saldos demostrados en los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 1999 han sido actualizados en un 4,7 % para expresarlos en moneda al 31 de diciembre 2000.

c) Depósitos a plazo

Las inversiones en depósito a plazo incluyen el capital más reajustes e intereses devengados al cierre del ejercicio 1999.

d) 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.

e) 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.

f) 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.

g) Activo fijo

Los bienes del activo fijo están expresados a su costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones han sido calculadas sobre los valores actualizados del activo, en base al método lineal determinado de acuerdo a la vida útil estimada de los bienes.

h) Intangibles

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

i) Vacaciones del personal

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

j) 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.

k) 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:

	2000 M\$	1999 M\$
Capital propio financiero	(5.770)	(5.699)
Activos y pasivos no monetarios en moneda nacional:		
Otros activos circulantes	6	320
Activos fijos	181	39
Cargo neto a resultado	(5.583)	(5.340)
Actualización de cuentas de resultados	(864)	(425)
Total	(6.447)	(5.765)

4. DEPOSITOS A PLAZO

Al 31 de diciembre de 1999 se presentan en este rubro inversiones en depósitos a plazo efectuadas en el mercado financiero de acuerdo al siguiente detalle:

Banco	Moneda	Tasa de interés %	Fecha vencimiento	Monto final M\$
Banco Santiago	UF	5,6	24/01/2000	106.484

5. VALORES NEGOCIABLES

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

Nombre del Fondo Mutuo	Cuotas		Valor cuotas		Total	
	2000 N°	1999 N°	2000 \$	1999 \$	2000 M\$	1999 M\$
Fondo Mutuo Sud Americano Leader	-	1.498,6348	-	2.001,8219	-	3.141
Fondo Mutuo Sud Americano Clipper	3.401,4320	-	2.046,6549	-	6.962	-
Total					6.962	3.141

6. PROVISIONES Y CASTIGOS

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

a) Clasificado en el activo circulante

	2000 M\$	1999 M\$
Deudores por venta (*)	35.994	35.994

b) Clasificadas en el pasivo circulante

Provisión vacaciones	3.967	4.098
Otras provisiones	2.284	1.051
Total	<u>6.251</u>	<u>5.149</u>

(*) Estos montos se encuentran rebajando la correspondiente cuenta de activo.

7. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta

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

	2000 M\$	1999 M\$
Provisión impuesto a la renta	(4.308)	(5.102)
Efecto por impuestos diferidos	3.487	7.331
Impuesto a la renta año anterior	(434)	-
Total	<u>(1.255)</u>	<u>2.229</u>

La provisión de impuesto a la renta se compara según el siguiente detalle:

	2000 M\$	1999 M\$
Impuesto de Primera Categoría	4.308	5.102
Pagos provisionales mensuales	(2.633)	(3.162)
Créditos por gastos de capacitación	-	(869)
Impuesto por pagar	<u>1.675</u>	<u>1.071</u>

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

Diferencia temporal	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVOS		
Provisión deudores incobrables	5.399	5.653
Provisión de vacaciones	595	615
Castigos anticipados de deudores	4.495	4.706
Subtotal	<u>10.489</u>	<u>10.974</u>
Menos: Saldo por amortizar del pasivo complementario	-	(3.643)
Activos neto	<u>10.489</u>	<u>7.331</u>

8. PATRIMONIO

a) Movimiento

Las variaciones experimentadas en el patrimonio de la Sociedad durante los ejercicios 1999 y 2000 son las siguientes:

	Capital pagado M\$	Revalorización de capital propio M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1998	75.983	–	154.021	(20.653)	209.351
Distribución de pérdidas 1998	–	–	(20.653)	20.653	–
Corrección monetaria	1.975	–	3.468	–	5.443
Utilidad del ejercicio	–	–	–	36.088	36.088
Saldos al 31 de diciembre de 1999	77.958	–	136.836	36.088	250.882
Saldos actualizados para efectos comparativos	81.622	–	143.267	37.784	262.673
Saldos al 31 de diciembre de 1999	77.958	–	136.836	36.088	250.882
Distribución de utilidades 1999	–	–	36.088	(36.088)	–
Pago de dividendos	–	–	(136.836)	–	(136.836)
Corrección monetaria	–	3.664	2.106	–	5.770
Utilidad del ejercicio	–	–	–	30.530	30.530
Saldos al 31 de diciembre de 2000	77.958	3.664	38.194	30.530	150.346

b) De acuerdo a lo dispuesto por el Artículo N° 10 de la Ley 18.046 sobre sociedades anónimas, al 31 de diciembre de 1999 se ha incorporado al capital pagado el monto proporcional correspondiente a su revalorización. A contar del ejercicio 2000, y como resultado del cambio en la personalidad jurídica de la Sociedad descrito en Nota 1, dicha revalorización se muestra en la cuenta Revalorización de capital propio.

c) Distribución de participación

Los socios de la Sociedad son los siguientes:

Nombre	Participación %
Banco Sud Americano	99
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.

9. SALDOS Y TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las transacciones entre partes relacionadas:

Empresa	Relación	Descripción	Monto transacción M\$	Resultado utilidad (pérdida) M\$
Año 2000				
Banco Sud Americano	Matriz	Asesorías financieras Gastos varios	20.827 (4.978)	20.827 (4.978)
Sud Americano Corredores de Bolsa	Accionista	Gastos varios Inversión en pactos y simultáneas Asesorías financieras	(7.159) 114.331 11.459	(7.159) 11.107 11.459
Año 1999				
Banco Sud Americano	Matriz	Asesorías financieras Gastos varios	9.149 10.688	9.149 (10.688)
Sud Americano Corredores de Bolsa	Accionista	Gastos varios	3.991	(3.991)

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

10. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El efectivo y efectivo equivalente se compone como sigue:

	2000 M\$	1999 M\$
Disponible	5.771	151
Depósito a plazo	–	106.484
Compras con compromiso de retroventa	114.331	126.809
Fondos mutuos de renta fija	6.962	3.141
Total	<u>127.064</u>	<u>236.585</u>

11. 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 pagaron honorarios a los miembros del Directorio.

12. HECHOS RELEVANTES

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.

**BANCHILE ASESORIA
FINANCIERA S.A.**

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	732	2.198
Valores negociables	31.943	45.566
Deudores por venta	52.351	34.667
Documentos por cobrar	14.780	–
Deudores varios	670	184
Gastos anticipados	133	138
Impuestos por recuperar	432	2.490
Impuesto diferido corto plazo	2.543	6.794
Otros activos circulantes	<u>2.986</u>	<u>–</u>
Total activos circulantes	106.570	92.037
ACTIVO FIJO NETO	33	120
OTROS ACTIVOS		
Inversiones en otras Sociedades	19	19
Otros	<u>6</u>	<u>–</u>
Total otros activos	25	19
TOTAL ACTIVOS	<u><u>106.628</u></u>	<u><u>92.176</u></u>

Las notas adjuntas N^{os.} 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

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Documentos y cuentas por pagar	2.504	186
Acreedores varios	19.682	5.108
Retenciones	4.337	10.728
Provisiones	21.011	23.375
Impuesto a la renta	4	-
Total pasivo circulante	<u>47.538</u>	<u>39.397</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado	71.915	71.915
Reservas futuros dividendos	6.052	6.052
Pérdidas acumuladas (menos)	(25.188)	-
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	6.311	(25.188)
Total patrimonio	<u>59.090</u>	<u>52.779</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>106.628</u>	<u>92.176</u>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

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

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

	2000 M\$	1999 M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos por asesorías financieras y otros	262.744	185.773
Gastos de administración y ventas	<u>(252.726)</u>	<u>(223.880)</u>
Resultado operacional	10.018	(38.107)
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	3.343	10.069
Otros ingresos no operacionales	3.087	547
Otros gastos no operacionales	(3.380)	(304)
Corrección monetaria	<u>(2.363)</u>	<u>(4.187)</u>
Resultado no operacional	687	6.125
Resultado antes de impuesto a la renta	10.705	(31.982)
Impuesto a la renta	<u>(4.394)</u>	<u>6.794</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>6.311</u>	<u>(25.188)</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCHILE ASESORIA FINANCIERA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	2000	1999
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION		
Recaudación de deudores por ventas	244.711	83.048
Ingresos financieros percibidos	3.343	10.069
Otros ingresos percibidos	3.087	547
Pagado a proveedores y personal (menos)	(248.150)	(360.837)
Impuesto a la renta (menos)	1.678	(29.174)
Otros gastos pagados (menos)	(3.380)	(304)
Impto. al valor agregado y otros similares pag. (menos)	(14.998)	(7.785)
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	<u>(13.709)</u>	<u>(214.436)</u>
FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de dividendos (menos)	-	(864.300)
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento	-	(864.300)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Inversiones permanentes (menos)	-	(19)
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(19)</u>
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO		
	(13.709)	(1.078.755)
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	(1.380)	(4.502)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	(15.089)	(1.083.257)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	47.764	1.131.021
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	32.675	47.764
CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	6.311	(25.188)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	86	569
Castigos y provisiones	8.018	12.867
Corrección monetaria neta	2.363	4.187
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)	-	(6.794)
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo		
(Aumento) dism. de deudores por ventas	(34.701)	(24.504)
(Aumento) dism. de otros activos	2.523	185
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo		
Aumento (dism.) de ctas. por pagar relacionadas con el resultado de la exp.	1.631	(149.020)
Aumento (dism.) neto de impto a la renta por pagar	<u>60</u>	<u>(26.738)</u>
FLUJO NETO POSITIVO (NEGATIVO) ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	<u>(13.709)</u>	<u>(214.436)</u>

Las notas adjuntas N^{os} 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 2000 y 1999 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 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 2000 y 1999 y los resultados de sus operaciones y 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, 5 de enero de 2001

Germán Sáenz H.

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 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) Período cubierto

Los estados financieros cubren el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2000 y 1999.

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 1999 y sus respectivas notas han sido actualizadas extracontablemente por la variación que experimentó el índice de precios al consumidor, 4,7% durante 2000, con el objeto de facilitar la comparación con los estados financieros al 31 de diciembre de 2000.

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 estas presentan a la fecha de cierre de los estados financieros.

f) Activo fijo

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, los bienes del activo fijo se presentan a su valor de adquisición más revalorizaciones al cierre del ejercicio. En ambos períodos, la depreciación se calculó de acuerdo al sistema de depreciación lineal considerando los años de vida útil de los bienes. El cargo a resultados ascendió a M\$ 86 en 2000 y M\$ 569 en 1999.

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 período en que se devenga la obligación, de acuerdo a los Boletines Técnicos N°s 47 y 48 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

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°s 60 y 69 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la sociedad determina los efectos de impuestos diferidos originados por diferencias temporarias entre el balance tributario y el balance financiero, sobre base devengada.

j) Reconocimiento de ingresos

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, la Sociedad ha reconocido como ingresos del período los servicios facturados a clientes por asesorías del giro.

k) Estado de flujos de efectivo

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

3. CAMBIOS CONTABLES

En el ejercicio 2000 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 descrita en Nota 2 d), se ha producido un cargo neto a resultados según detalle de:

	(Cargo) abono	
	2000 M\$	1999 M\$
Activo circulante	-	55
Activo fijo	5	18
Otros activos	1	186
Patrimonio	(2.369)	(4.446)
Pérdida por corrección monetaria	(2.363)	(4.187)

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

5. VALORES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 se mantenían M\$ 31.943 y M\$ 45.566 en cuotas de Fondos Mutuos de Renta Fija, respectivamente.

6. INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

Sociedad	Participación %	2000 Monto M\$	1999 Monto M\$
Banchile Factoring S.A.	0,001	14	14
Banchile Corredores de Seguros Ltda.	0,001	5	5
Totales		19	19

7. PROVISIONES

A diciembre de 2000 y 1999 se incluyen M\$ 21.011 y M\$ 23.375 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 2000 y 1999, incluyen en el ítem impuestos por recuperar e impuestos por pagar lo siguiente:

	2000 M\$	1999 M\$
Provisión impuesto renta P.P.M.	454 (450)	- (2.490)
Impuesto por pagar o recuperar	4	(2.490)

- b) Al 31 de diciembre de 2000 la Sociedad determinó una renta líquida imponible ascendente a M\$ 3.025
El saldo de utilidades tributarias retenidas al 31 de diciembre de 2000 es de M\$ 6.068

Año	Monto M\$	Créditos M\$	Tasa %
2000	6.068	910	15
Total	6.068	910	

- c) Impuestos diferidos

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°s 60 y 69 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, las respectivas cuentas complementarias y su plazo estimado de reverso.

Conceptos	2000			1999	
	Meses estimados de reverso al 01.01.99	Impuestos diferidos activo Corto plazo	Impuestos diferidos pasivo Largo plazo	Impuestos diferidos activo Corto Plazo	Impuestos diferidos pasivo Largo plazo
Provisión vacaciones	12	2.543	-	1.403	-
Pérdida tributaria				5.234	
Provisión cuentas incobrables				157	
Depreciación activo fijo	18	-	11	-	18
Totales		2.543	11	6.794	18

- d) Resultado por Impuesto a la Renta

	Abono (cargo) Resultado 2000 M\$	Abono (cargo) Resultado 1999 M\$
- Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(3.940)	(183)
- Efecto por amortización de cuentas comp. de activos y pasivos	-	1.743
- Provisión impuesto a la renta	(454)	-
- Beneficio tributario por pérdidas tributarias	-	5.234
	(4.394)	6.794

9. PATRIMONIO

Las variaciones experimentadas por el patrimonio de la Sociedad durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2000 y 1999 son las siguientes:

	Capital pagado M\$	Reserva fut. divid. M\$	Pérdida Acumulada M\$	Resultado del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos al 01/01/1999	66.946	3.275	-	806.942	877.163
Distribución utilidad 1998	-	806.942	-	(806.942)	-
Pago de dividendo	-	(806.942)	-	-	(806.942)
Revalorización del capital propio	1.741	2.506	-	-	4.247
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(24.057)	(24.057)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	68.687	5.781	-	(24.057)	50.411
Saldos actualizados (4,7%)	71.915	6.052	-	(25.188)	52.779
Saldos al 01/01/2000	68.687	5.781	-	(24.057)	50.411
Distribución pérdida 1999	-	-	(24.057)	24.057	-
Revalorización del capital propio	3.228	271	(1.131)	-	2.368
Utilidad del ejercicio	-	-	-	6.311	6.311
Saldos al 31 de diciembre de 2000	71.915	6.052	(25.188)	6.311	59.090

10. TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

Nombre y relación	Descripción	Monto Transacción		Efecto bruto en resultado Utilidad (pérdida)	
		2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$
1. Fondos Mutuos de Administradora Banchile RUT: 94.048.000-0 (Matriz común)	Compra de cuotas	232.827	210.713	1.548	10.069
2. Banco de Chile RUT: 97.004.000-5 (Accionista mayoritario)	Asesorías	54.629	31.384	54.629	31.384
	Préstamos	–	13.820	–	(160)
	Arriendos	9.236	9.769	(9.236)	(9.769)
	Venta acciones (Leasing)	–	37.379	–	–
3. Banchile Corredores de Bolsa S.A RUT: 96.571.220-8 (Accionista)	Asesorías	10.924	5.548	(9.257)	(4.702)
	Totales	307.616	308.613	37.684	26.822

Existen otras transacciones con partes relacionadas, las que dados 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 deriva 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) 2000 M\$	Deudor (Acreedor) 1999 M\$
– Administradora Banchile de Fondos Mutuos S.A Cuotas Fondos Mutuos	31.943	45.566
– Banco de Chile Cuenta Corriente	652	2.114

11. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

La Sociedad pagó a los Directores durante los ejercicios 2000 y 1999, por concepto de dietas por asistencia a sesiones, la suma de M\$ 14.194 y M\$ 16.503, respectivamente.

12. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La sociedad no registra contingencias o compromisos al cierre del ejercicio 2000.

13. HECHOS RELEVANTES

– Cambios de Administración

En Sesión de Directorio N° 145 del 22 de diciembre renuncia el Gerente General, señor Julio Acevedo Acuña; se designa Gerente General Interino al señor Gonzalo Prieto Concha.

14. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2000 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no existen hechos posteriores significativos que afecten a los estados financieros de la Sociedad.

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

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

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	16.410	30.945
Valores negociables	152.027	43.066
Cuenta por cobrar a empresa relacionada	115.236	61.124
Deudores varios	25.036	38.220
Impuestos por recuperar	—	5.429
Total activo circulante	<u>308.709</u>	<u>178.784</u>
ACTIVO FIJO		
Equipos de oficina	124.411	133.141
Depreciación acumulada	(67.715)	(69.807)
Total activo fijo	<u>56.696</u>	<u>63.334</u>
OTROS ACTIVOS	21.784	40.893
TOTAL ACTIVOS	<u>387.189</u>	<u>283.011</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas por pagar	2.214	484
Acreedores varios	10.383	15.268
Provisiones y retenciones	124.942	75.942
Impuesto a la renta por pagar	5.750	
Impuesto diferido por pagar	260	225
Total pasivo circulante	143.549	91.919
PATRIMONIO		
Capital pagado	187.797	187.797
Utilidades acumuladas	3.295	1.315
Utilidad del año	52.548	1.980
Total patrimonio	243.640	191.092
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>387.189</u>	<u>283.011</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BANDESARROLLO MICROEMPRESAS ASESORIA FINANCIERA DE INTERES SOCIAL S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de**

	2000 M\$	1999 M\$
INGRESOS DE OPERACION	1.189.920	966.873
Costos de operación	<u>(1.109.100)</u>	<u>(951.228)</u>
Resultado operacional	80.820	15.645
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
Otros ingresos no operacionales	15.217	28.582
Otros gastos no operacionales	(27.284)	(34.675)
Corrección monetaria	<u>(4.196)</u>	<u>(7.347)</u>
Otros gastos - neto	(16.263)	(13.440)
Utilidad antes de impuesto a la renta	64.557	2.205
Impuesto a la renta	<u>(12.009)</u>	<u>(225)</u>
UTILIDAD DEL AÑO	<u>52.548</u>	<u>1.980</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 al 31 de diciembre de

	2000	1999
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES		
Utilidad del año	52.548	1.980
Cargos a resultados que no significan movimiento de efectivo		
Amortización	11.662	14.827
Depreciación	11.913	12.122
Corrección monetaria	4.196	7.347
Impuesto diferido por pagar	12.292	288
Disminuciones (aumento) de activos que afectan el flujo operacional		
Valores negociables	42.100	(43.626)
Cuenta por cobrar a empresa relacionada	(58.164)	(7.920)
Deudores varios	11.732	(545)
Impuestos por recuperar y otros	(1.061)	(5.560)
(Disminución) aumentos de pasivos que afectan el flujo operacional		
Cuenta por pagar	1.793	(283)
Acreedores varios, provisiones y retenciones	49.318	37.226
Total flujo neto originado por actividades operacionales	138.329	15.856
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de otros activos	-	(31.773)
Compras de activos fijos	(7.579)	(1.623)
Ventas de activos fijos	2.304	
Ventas de otros activos	7.447	2.283
Total flujo neto originado (aplicado) en actividades de inversión	2.172	(31.113)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	-	(14.731)
Total flujo neto aplicado en actividades de financiamiento	-	(14.731)
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(3.009)	(7.639)
VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL AÑO	137.492	(37.627)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	30.945	68.572
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	168.437	30.945

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 2000 y 1999 y 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 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 2000 y 1999 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 2001

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

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Bases de presentación

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

b) Valores negociables

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

c) 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.

d) 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 1999 y sus respectivas notas han sido actualizados por el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor (4,7%).

e) 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.

f) 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.

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 flujos de efectivo se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente al disponible en caja y las cuotas de fondos mutuos de renta fija.

3. VALORES NEGOCIABLES

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

	2000 M\$	1999 M\$
Administradora BanChile de Fondos Mutuos S.A.	17.892	43.066
BCI Administradora de Fondos Mutuos S.A.	46.078	-
BHIF Administradora de Fondos Mutuos S.A.	80.367	-
Corp. Administradora de Fondos Mutuos S.A.	7.690	-
Total	<u>152.027</u>	<u>43.066</u>

4. CORRECCION MONETARIA

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

	2000 M\$	1999 M\$
Activo fijo	2.792	1.873
Otros activos	1.696	866
Patrimonio	(8.578)	(4.947)
Cuentas de resultado	(106)	(5.139)
	<hr/>	<hr/>
Pérdida por variación del poder adquisitivo de la moneda	(4.196)	(7.347)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

5. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 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:

	2000 M\$
Provisión impuesto a la renta	11.972
Crédito Sence	(4.662)
Crédito 4% sobre el activo fijo	(256)
Otros impuestos por recuperar	(1.304)
	<hr/>
Impuesto a la renta por pagar	5.750
	<hr/> <hr/>

6. IMPUESTOS DIFERIDOS

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

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

Concepto	Saldo al 31.12.99 M\$	Saldo al 31.12.2000 M\$
Diferencias deudoras:		
Provisión feriado legal	2.859	5.012
Provisión bono de vacaciones	1.752	2.242
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	4.611	7.254
	<hr/>	<hr/>
Saldo cuenta complementaria	-	-
	<hr/>	<hr/>
Diferencia neta	4.611	7.254
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Diferencias acreedoras:		
Gastos diferidos	840	272
Activo fijo neto (financiero v/s tributario)	8.109	7.242
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	8.949	7.514
	<hr/>	<hr/>
Saldo cuenta complementaria	(4.113)	-
	<hr/>	<hr/>
Diferencia neta	4.836	7.514
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Pasivo por impuesto diferido	225	260
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

Concepto	2000 M\$	1999 M\$
Gasto tributario corriente	(11.972)	–
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del año	4.076	(980)
Efecto por amortización de cuentas complementarias activos y pasivos por impuestos diferidos del año	(4.113)	755
Impuesto a la renta	(12.009)	(225)

7. INGRESOS DE OPERACION

El detalle al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es el siguiente:

	2000 M\$	1999 M\$
Asesorías financieras Banco matriz (1)	985.939	681.579
Asesorías reestructuración de pasivos a clientes	70.869	140.188
Asesorías de evaluación de créditos a clientes	133.112	145.106
Totales	1.189.920	966.873

(1) Al 31 de diciembre de 2000 se generaron M\$ 12.286 (M\$ 10.213 en 1999) por concepto de asesorías financieras en obtención de créditos del Banco del Desarrollo. El monto total de dichos créditos fue de M\$ 7.425.404 (M\$ 6.791.357 en 1999).

8. PATRIMONIO

Las cuentas del patrimonio tuvieron los siguientes movimientos:

	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del año M\$	Total M\$
Saldos a diciembre 31, 1999	174.822	1.076	13.872	189.760
Traspaso de utilidades	–	13.862	(13.862)	–
Dividendos pagados	–	(13.862)	–	(13.862)
Corrección monetaria	4.545	180	–	4.725
Utilidad del año	–	–	1.891	1.891
Saldos a diciembre 31, 1999 Actualización extracontable	179.367 8.430	1.256 59	1.891 89	182.514 8.578
Saldos a diciembre 31, 1999 actualizados	187.797	1.315	1.980	191.092
Saldos a diciembre 31, 2000	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

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.

9. CUENTA POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESA RELACIONADA

Al 31 de diciembre de 2000 se mantiene una cuenta por cobrar neta al Banco de Desarrollo por M\$ 115.236 (M\$ 61.124 en 1999).

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2000 y 1999 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 2000 tiene un saldo disponible de M\$ 8.757 (M\$ 21.037 en 1999).
- b) Se efectuaron asesorías financieras al Banco del Desarrollo por M\$ 985.939 las que se presentan en el rubro "Ingresos de operación" (M\$ 681.579 en 1999).
- c) Se arrendaron oficinas al Banco del Desarrollo por M\$ 52.765, monto que se presenta en el rubro "Costo de operación" (M\$ 49.564 en 1999).
- d) Se efectuaron pagos por recaudación al Banco del Desarrollo por M\$ 2.052 monto que se presenta en el rubro "Costo de operación" (M\$ 2.838 en 1999).
- e) Se arrendaron dependencias a Indes S.A. por M\$ 3.616 monto que se presenta en el rubro "costo de operación" (M\$ 3.912).

11. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 2 de mayo de 2000 se celebra la Quincuagésimotercera sesión Ordinaria de Directorio en donde se designa como integrante del Directorio de la Sociedad a Domingo Ortega Palma por el período estatutario de tres años; 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	Patricio Fernández Seyler
Director	Nicolás Flaño Calderón

12. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1º y el 8 de enero de 2001, fecha de emisión de los estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que afecten a los mismos.

**BANDESARROLLO S.A.
ASESORIA FINANCIERA**

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	15.024	48.003
Depósitos a plazo	76.638	31.511
Inversiones financieras	74.738	49.558
Deudores por ventas (neto)	33.408	160.274
Documentos por cobrar (neto)	30.459	71.087
Cuenta por cobrar a empresa relacionada	–	1.796
Deudores varios	1.848	185
Impuestos por recuperar	18.573	–
Activo por impuestos diferidos	4.145	3.066
Otros activos circulantes	2.459	2.410
Total activo circulante	<u>257.292</u>	<u>367.890</u>
ACTIVO FIJO		
Equipos de oficina	61.164	56.704
Depreciación acumulada	<u>(36.980)</u>	<u>(31.832)</u>
Total activo fijo	24.184	24.872
OTROS ACTIVOS		
Inversiones en empresas relacionadas	10.819	4.697
Otros	<u>14.587</u>	<u>21.587</u>
Total otros activos	25.406	26.284
TOTAL ACTIVOS	<u><u>306.882</u></u>	<u><u>419.046</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas por pagar	215	630
Cuenta por pagar a empresa relacionada	–	267
Acreedores varios	534	2.000
Provisiones y retenciones	12.553	16.186
Impuesto a la renta	–	16.483
Total pasivo circulante	13.302	35.566
PASIVO LARGO PLAZO		
Provisión déficit patrimonial proporcional	–	330
Total pasivo largo plazo	–	330
PATRIMONIO		
Capital pagado	111.422	111.422
Reserva para inversiones futuras	271.728	209.257
(Pérdida) utilidad del año	(89.570)	62.471
Total patrimonio	293.580	383.150
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	306.882	419.046

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2000	1999
	M\$	M\$
INGRESOS DE OPERACION	243.248	420.316
COSTOS DE OPERACION	(360.097)	(357.035)
RESULTADO OPERACIONAL	(116.849)	63.281
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
Ingresos financieros	17.102	9.439
Otros ingresos	21.445	7.482
Utilidad en inversión en empresas relacionadas	2.412	171
Utilidad por venta de inversión en empresa relacionada	-	7
Gastos financieros	(3.959)	(2.254)
Corrección monetaria	(10.800)	(2.238)
Otros ingresos - neto	26.200	12.607
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(90.649)	75.888
Impuesto a la renta	1.079	(13.417)
(PERDIDA) UTILIDAD DEL AÑO	(89.570)	62.471

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	2000	1999
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES		
(Pérdida) utilidad del año	(89.570)	62.471
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo		
Amortización	9.481	6.183
Depreciación	5.148	6.823
Provisión de incobrables	6.277	—
Utilidad en inversión en empresas relacionadas	(2.412)	(171)
Utilidad por venta de inversión de empresa relacionada	—	(7)
Corrección monetaria	10.800	2.238
(Aumentos) disminuciones de activos que afectan el flujo operacional		
Deudores por ventas (neto)	104.318	(65.339)
Documentos por cobrar (neto)	38.317	(68.433)
Cuentas por cobrar a empresa relacionada	1.755	8.772
Deudores varios	(1.710)	26.184
Impuestos por recuperar	(18.573)	7.581
Activo por impuestos diferidos	(1.079)	(3.066)
Otros activos	(161)	(135)
Aumentos (disminuciones) de pasivos que afectan el flujo operacional		
Cuentas por pagar	(396)	(3.492)
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	(261)	270
Acreedores varios	(1.408)	(1.060)
Provisiones y retenciones	(2.650)	(12.556)
Impuesto a la renta	(16.113)	16.483
Total flujo neto originado por actividades operacionales	41.763	(17.254)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de activo fijo	(4.475)	(389)
Venta de inversión de empresas relacionadas	—	2.512
Inversión en otros activos	(2.444)	(2.193)
Total flujo neto originado por actividades de inversión	(6.919)	(70)
EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL AÑO	2.484	1.807
VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	37.328	(15.517)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	129.072	144.589
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	166.400	129.072

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 2000 y 1999 y 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 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 2000 y 1999 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 2001

Ricardo Briggs L.

DELOITTE & TOUCHE

BANDESARROLLO S.A. ASESORIA FINANCIERA

1. ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD

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

Los accionistas de la Sociedad son Banco del Desarrollo y Fundación para el Desarrollo con 99% y 1%, respectivamente. Por tal motivo, la Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Bases de presentación

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

b) Depósitos a plazo

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

c) Inversiones financieras

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

d) Activo fijo

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

e) Corrección monetaria

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

Las cifras correspondientes al ejercicio 1999, se presentan actualizadas según la variación del IPC para efectos de comparación (4,7%).

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 a contar del 1º de enero de 1999, 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 flujos 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

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:

	2000 M\$	1999 M\$
Activo fijo	1.203	796
Otros activos	1.192	3.860
Patrimonio	(17.200)	(8.127)
Cuentas de resultado	4.005	1.233
	<hr/>	<hr/>
Pérdida por variación del poder adquisitivo de la moneda	(10.800)	(2.238)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

6. INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

Las inversiones en empresas relacionadas son las siguientes:

	<u>Porcentaje participación total</u>		<u>Valor contable de la inversión</u>		<u>Provisión déficit patrimonial</u>		<u>Resultado</u>	
	2000 %	1999 %	2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$
Bandesarrollo Soc. de Leasing Inmobiliario S.A. (Ex Banderarrollo Administraciones S.A.) (1)	0,36	0,51	5.102	-	-	330	1.392	(266)
Bandesarrollo Microempresas Asesoría Financiera de Interés Social S.A.	1,00	1,00	2.436	1.911	-	-	525	23
Administradora de Fondos para la Vivienda S.A.	1,00	1,00	3.281	2.786	-	-	495	414
Total			10.819	4.697	-	330	2.412	171

(1) En cumplimiento a lo acordado en la Junta Extraordinaria de Accionistas de "Banderarrollo Administraciones S.A." realizada con fecha 28 de abril de 2000 y a lo autorizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, "Banderarrollo Administraciones S.A." absorbió a "Banderarrollo 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 de 2000, la Sociedad no constituyó provisión de impuesto a la renta por tener pérdida tributaria generada en el ejercicio por M\$ 113.109.

Al 31 de diciembre de 1999, la Sociedad determinó una utilidad tributaria ascendente a M\$ 109.888, por lo cual constituyó provisión de impuesto a la renta de primera categoría por M\$ 16.483.

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. a partir del 1° de enero de 1999.

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

Al 31 de diciembre de 2000:

Concepto	Saldo al 01.01.2000 M\$	Saldo al 31.12.2000 M\$
Diferencias deudoras:		
Provisión de deudas incobrables (facturas)	2.991	1.719
Provisión de deudas incobrables (documentos)	1.813	2.558
Pérdidas tributarias	-	483
Provisión de vacaciones	1.609	1.091
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	6.413	5.851
Saldo cuenta complementaria	(3.067)	(1.588)
Diferencia neta	3.346	4.263
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Concepto	Saldo al 01.01.2000 M\$	Saldo al 31.12.2000 M\$
Diferencias acreedoras:		
Remodelación efectuada en bienes arrendados	(3.198)	(2.188)
Saldo cuenta complementaria	2.918	2.070
Diferencia neta	(280)	(118)
Diferencia neta total	3.066	4.145

Al 31 de diciembre de 1999:

Concepto	Saldo al 01.01.99 M\$	Saldo al 31.12.99 M\$
Diferencias deudoras:		
Provisión de deudas incobrables (facturas)	3.295	2.991
Provisión de deudas incobrables (documentos)	1.693	1.813
Pérdidas tributarias	2.731	-
Provisión de costo de proyecto en ejecución	2.161	-
Provisión de vacaciones	1.332	1.609
Subtotal	11.212	6.413
Saldo cuenta complementaria	(11.212)	(3.067)
Diferencia neta	-	3.346
Diferencias acreedoras:		
Servicios devengados no facturados	(7.746)	-
Gastos diferidos	(30)	-
Remodelación efectuada en bienes arrendados	(3.584)	(3.198)
Subtotal	(11.360)	(3.198)
Saldo en cuenta complementaria	11.360	2.918
Diferencia neta	-	(280)
Diferencia neta total	-	3.066

El efecto del gasto tributario al 31 de diciembre de 2000 y 1999 se compone de la siguiente forma:

Concepto	M\$	M\$
Gasto tributario corriente	-	(16.483)
Efecto por activos o pasivos por impuestos diferidos del año	448	3.363
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos	631	(297)
Impuesto a la renta	1.079	(13.417)

9. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

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

10. PATRIMONIO

Las cuentas del patrimonio tuvieron los siguientes movimientos:

	Capital pagado M\$	Reserva para inversiones futuras M\$	(Pérdida) Utilidad del año M\$	Total M\$
Saldos a enero 1°, 1999	103.723	165.939	28.859	298.521
Reserva para inversiones futuras	–	28.859	(28.859)	–
Corrección monetaria	2.697	5.065	–	7.762
Utilidad del año	–	–	59.667	59.667
Saldos a diciembre 31, 1999	106.420	199.863	59.667	365.950
Actualización extracontable	5.002	9.394	2.804	17.200
Saldos a diciembre 31, 1999 actualizados	111.422	209.257	62.471	383.150
Saldos a enero 1°, 2000	106.420	199.863	59.667	365.950
Reserva para inversiones futuras	–	59.667	(59.667)	–
Corrección monetaria	5.002	12.198	–	17.200
Utilidad del año	–	–	(89.570)	(89.570)
Saldos a diciembre 31, 2000	111.422	271.728	(89.570)	293.580

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 de 2000, acordó por unanimidad de sus accionistas destinar la totalidad de las utilidades del año 1999 al fondo de reserva para inversiones futuras. En 1999, la décima Junta General de Accionistas celebrada el 30 de abril de 1999, acordó por unanimidad de sus accionistas destinar la totalidad de las utilidades del año 1998 al fondo de reserva para inversiones futuras.

11. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante 2000 y 1999 se han efectuado, en condiciones normales de mercado, las siguientes operaciones:

- Inversiones en depósitos a plazo y otros instrumentos financieros en el Banco del Desarrollo (Sociedad Matriz), obteniendo la suma de M\$ 17.102 por concepto de intereses y reajustes, valor que se presenta en la partida "Ingresos financieros" (M\$ 9.439 en 1999).
- Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 se mantienen vigentes con el Banco del Desarrollo las inversiones señaladas en notas 3 y 4.
- La Sociedad mantiene tres cuentas corrientes bancarias en el Banco del Desarrollo, las que al 31 de diciembre de 2000 tienen un saldo disponible de M\$ 15.024 (M\$ 22.875 en 1999).
- Durante 1999 se prestaron asesorías al Banco del Desarrollo por M\$ 100.295, monto que se presenta en el rubro "Ingresos de operación". Además, al 31 de diciembre de 1999, existe un importe por cobrar al Banco por M\$ 1.796 correspondiente a asesoría por cobrar, el cual se presenta en el rubro "Cuenta por cobrar empresa relacionada" del activo circulante.
- Durante 2000 se pagaron Asesorías al Banco del Desarrollo por M\$ 9.632 (M\$ 9.460 en 1999), monto que se presenta en el rubro "Costos de operación".
- Se prestaron servicios de asesoría contable a Bandesarrollo Austral S.A. Administradora de Fondos de Inversiones RUT 96.793.420-8, por un monto de M\$ 567 en el 2000 (M\$ 567 en 1999).

13. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1° y el 8 de enero de 2001, fecha de emisión de los estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que los afecten.

BANEDWARDS S.A.
ASESORIA FINANCIERA

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	27.712	58.867
Depósitos a plazo	187.556	59.278
Valores negociables	1.537	161
Deudores por ventas	58.812	115.653
Deudores varios	2.617	314
Impuestos por recuperar	6.279	27.720
Gastos pagados por anticipado	–	941
Impuestos diferidos	5.605	3.927
Total activo circulante	290.118	266.861
ACTIVO FIJO		
Vehículos	26.479	26.479
Equipos	37.109	37.886
Muebles y útiles	5.958	5.987
Depreciación acumulada	(41.833)	(40.394)
Total activo fijo	27.713	29.958
OTROS ACTIVOS		
Depósitos a largo plazo	–	160.087
Inversiones en otras sociedades	92.535	3.799
Deudores a largo plazo	7.229	12.415
Total otros activos	99.764	176.301
TOTAL ACTIVOS	417.595	473.120

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas por pagar	1.241	3.364
Provisiones	30.793	31.506
Retenciones	11.630	14.606
Total pasivo circulante	43.664	49.476
PATRIMONIO		
Capital pagado	53.239	53.239
Utilidades acumuladas	268.205	340.953
Utilidad del ejercicio	52.487	9.452
Total patrimonio	373.931	423.644
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	417.595	473.120

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

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

	2000 M\$	1999 M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	555.828	609.733
Costo de explotación	(266.681)	(354.407)
Margen de explotación	289.147	255.326
Gastos de administración y ventas	(244.503)	(249.682)
Resultado operacional	44.644	5.644
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	26.201	33.723
Corrección monetaria	(12.104)	(9.087)
Resultado no operacional	14.097	24.636
Resultado antes de impuesto a la renta	58.741	30.280
Impuesto a la renta	(6.254)	(828)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	52.487	29.452

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

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

	2000	1999
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Recaudación de deudores por ventas	709.736	703.874
Ingresos financieros percibidos	15.463	34.011
Dividendos y otros repartos percibidos	8.557	-
Otros ingresos percibidos	787	58
Pagos a proveedores y personal	(579.400)	(599.933)
Impuesto a la renta pagado	-	(38.023)
Otros gastos pagados	-	(7.554)
I.V.A y otros similares pagados	(164.976)	(200.837)
	<hr/>	<hr/>
Flujo utilizado en actividades de la operación	(9.833)	(108.404)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de dividendos	(102.200)	(166.276)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Depósitos a largo plazo	160.087	(160.087)
Adquisición de inversiones permanentes	(88.736)	-
Deudores a largo plazo	5.186	-
Compra de activos fijos	(575)	(2.307)
Venta de activos fijos	-	1.098
	<hr/>	<hr/>
Flujo utilizado en actividades de inversión	75.962	(161.296)
EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<hr/>	<hr/>
	(6.817)	(10.564)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<hr/>	<hr/>
	(42.888)	(446.540)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<hr/>	<hr/>
	118.306	564.846
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	75.418	118.306

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

BANEDWARDS S.A. ASESORIA FINANCIERA**CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO**
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2000	1999
	M\$	M\$
UTILIDAD DEL EJERCICIO	52.487	29.452
Utilidad en venta de activo fijo	-	(63)
CARGO (ABONO) A RESULTADOS QUE NO REPRESENTAN MOVIMIENTO DE EFECTIVO		
Depreciación del ejercicio	2.820	5.571
Corrección monetaria	12.104	9.087
Provisiones y Castigos	7.723	3.760
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	5.870	2.497
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(1.678)	(3.927)
VARIACION DE ACTIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO		
Disminución (aumento) de deudores por ventas	43.831	(10.463)
(Aumento) disminución de deudores varios	(2.303)	329
Disminución de impuestos por recuperar	15.571	20.214
Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado	941	(959)
Aumento de otros activos	(141.387)	(267)
VARIACION DE PASIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO		
Disminución de cuentas por pagar	(2.123)	(93.182)
Disminución de provisiones	(713)	(41.824)
Disminución de retenciones	(2.976)	(28.629)
 Flujo (utilizado en) originado por actividades de la operación	<u>(9.833)</u>	<u>(108.404)</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banedwards S.A. Asesoría Financiera al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Banedwards S.A. Asesoría Financiera. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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 Banedwards S.A. Asesoría Financiera al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 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, 5 de enero de 2001

Fernando Moure R.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

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 y normas específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

b) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrido en ambos ejercicios, considerando la actualización de los activos y pasivos no monetarios y el capital propio financiero de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor, que ascendió a un 4,7% para el ejercicio 2000 (2,6% en 1999). Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

c) Saldos del ejercicio anterior

Para fines comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio 1999 se presentan actualizadas en un 4,7%. Asimismo, ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 fueron reclasificadas a efectos de una mejor comparación.

d) Bases de conversión

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento se han expresado al valor de \$ 15.769,92 por UF 1 al 31 de diciembre de 2000 (\$ 15.066,96 por UF 1 en 1999).

e) Depósitos a plazo

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

f) Valores negociables

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

g) Provisión para deudores incobrables

La Sociedad ha efectuado provisión para deudores incobrables ascendente a M\$ 11.483 al 31 de diciembre de 2000 (M\$ 3.760 al 31 de diciembre de 1999), la cual se presenta rebajando la cuenta Deudores por ventas.

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 asciende a M\$ 2.959 (M\$ 5.571 en 1999).

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

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 1999, según lo establecido por el Boletín Técnico N° 60 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.

l) Reconocimiento de ingresos

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

m) Efectivo equivalente

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

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

3. CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria según lo descrito en Nota 2 b) originó un cargo neto a resultados en el año 2000 de M\$ 12.104 (M\$ 9.087 en 1999), de acuerdo al siguiente detalle:

	2000 M\$	1999 M\$
Activo circulante	3.205	1.266
Activo fijo	1.508	920
Patrimonio	(16.817)	(11.273)
	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>(12.104)</u>	<u>(9.087)</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	
		2000 M\$	1999 M\$
29/12/00	29/01/2001	46.169	-
02/11/00	20/02/2001	40.726	-
26/12/00	09/04/2001	100.661	-
07/12/99	10/01/2000	-	18.134
22/12/99	24/01/2000	-	41.144
25/10/99	06/05/2002	-	53.545
10/11/99	14/05/2001	-	106.542
		<u> </u>	<u> </u>
	Total depósitos a plazo	<u>187.556</u>	<u>219.365</u>

Del total de depósitos a plazo al 31 de diciembre de 1999, los documentos con vencimiento a más de un año de plazo, por M\$ 160.087 se presentan bajo el rubro Otros activos, y su complemento por M\$ 59.278 bajo el Activo circulante.

5. VALORES NEGOCIABLES

Se presentan valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2 f) y corresponden a inversiones en cuotas de fondos mutuos de renta fija, por un valor de M\$ 1.537 (M\$ 161 en 1999).

6. IMPUESTOS POR RECUPERAR

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

	2000 M\$	1999 M\$
Pagos provisionales mensuales	11.130	31.142
Crédito por gastos de capacitación y otros	1.019	1.333
Impuesto a la renta (Nota 11)	(5.870)	(4.755)
Total	6.279	27.720

7. PROVISIONES

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

	2000 M\$	1999 M\$
Asesorías por pagar	-	2.366
Provisión Pagos Provisionales Mensuales	524	2.399
Provisión de vacaciones	26.759	26.016
Provisiones varias	3.510	725
Total	30.793	31.506

8. RETENCIONES

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

	2000 M\$	1999 M\$
Impuesto al valor agregado	2.643	4.295
Impuesto segunda categoría	367	525
Otras retenciones	8.620	9.786
Total	11.630	14.606

9. PATRIMONIO

a) Movimiento

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

Concepto	Capital pagado M\$	Utilidad acumulada M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1998	49.560	259.969	212.214	521.743
Traspaso utilidad 1998	-	212.214	(212.214)	-
Dividendos pagados	-	(156.013)	-	(156.013)
Revalorización capital propio	1.289	9.478	-	10.767
Utilidad del ejercicio 1999	-	-	28.130	28.130
Saldos al 31 de diciembre de 1999	50.849	325.648	28.130	404.627
Saldos actualizados para efectos comparativos	53.239	340.953	29.452	423.644

Concepto	Capital pagado M\$	Utilidad acumulada M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
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
Saldos al 31 de diciembre de 2000	53.239	268.205	52.487	373.931

b) El capital de la Sociedad se encuentra completamente suscrito y pagado, y está representado por 1.000 acciones de una misma serie sin valor nominal.

c) Distribución de Accionistas

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

Nombre	Participación %
Banco de A. Edwards	99,9
Promarket S.A.	0,1
Total	100,0

d) Pago de dividendos

En Junta General de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2000, se acordó repartir un dividendo ascendente a M\$ 100.000.
En Junta General de Accionistas celebrada el 29 de abril de 1999, se acordó repartir un dividendo ascendente a M\$ 156.013.

10. TRANSACCION CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se indican las principales transacciones con partes relacionadas efectuadas en los ejercicios 2000 y 1999:

Empresa	Relación	Descripción	Monto M\$	Utilidad (pérdida) M\$	Saldo por cobrar (pagar) M\$
2000					
Banco de A. Edwards	Matriz	Arriendo de oficina	16.618	(16.618)	–
		Cuenta Corriente	27.662	–	27.662
		Gastos varios	7.681	(7.681)	(721)
		Dietas Directorio	19.377	(19.377)	–
Banedwards S.A. Administradora de Fondos Mutuos	Matriz común	Cuotas de fondos mutuos	1.537	–	1.537
Banedwards S.A. Corredores de Bolsa	Matriz común	Administración de cartera	187.556	(621)	187.556

Empresa	Relación	Descripción	Monto M\$	Utilidad (pérdida) M\$	Saldo por cobrar (pagar) M\$
1999					
Banco de A. Edwards	Matriz	Arriendo de oficina	16.799	(16.799)	-
		Cuenta Corriente	58.815	-	58.815
		Asesorías	5.654	(5.654)	(2.387)
		Gastos varios	7.967	(7.967)	-
		Dietas Directorio	5.586	(5.586)	-
Banedwards S.A. Administradora de Fondos Mutuos	Matriz común	Cuotas de fondos mutuos	161	58	161
Banedwards S.A. Corredores de Bolsa	Matriz común	Asesorías	1.349	(1.349)	-

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

11. IMPUESTOS A LA RENTA

a) Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se determinó a base de las disposiciones legales vigentes y se ha reflejado el pasivo correspondiente por M\$ 5.870 el que se presenta bajo Impuestos por recuperar rebajando los pagos provisionales y otros créditos.

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

Diferencia temporal	Saldos al	
	31 de diciembre de 2000 M\$	31 de diciembre de 1999 M\$
Activos		
Provisión de vacaciones	4.014	3.927
Otras provisiones	1.591	-
Saldo neto por impuestos diferidos contabilizados	5.605	3.927

c) Efecto en resultados

	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta	(5.870)	(4.755)
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	1.678	167
Amortización de cuenta complementaria por efecto de impuestos diferidos acumulados al inicio	-	3.760
Otros cargos	(2.062)	-
Total	(6.254)	(828)

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

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	13.916	22.161
Valores negociables	79.308	63.333
Cuenta por cobrar al Banco del Estado de Chile	428.745	300.832
Deudores varios	4.972	23.347
Impuestos por recuperar	6.476	8.419
Gastos pagados por anticipado	980	1.603
Otros activos circulantes	55.886	—
Total activo circulante	590.283	419.695
ACTIVO FIJO		
Equipos y muebles de oficina	347.320	268.832
Otros activos fijos	46.205	37.594
Depreciación acumulada	(162.335)	(111.966)
Total activo fijo neto	231.190	194.460
OTROS ACTIVOS		
Intangibles	28.776	28.649
Gastos de organización y puesta en marcha	—	2.899
Inversión en sociedades	237	237
Total otros activos	29.013	31.785
TOTAL ACTIVOS	850.486	645.940

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas por pagar	55.512	48.618
Acreedores varios	5.381	—
Provisiones	164.017	104.537
Retenciones	29.865	22.953
Impuestos diferidos	—	6.896
Total pasivo circulante	<u>254.775</u>	<u>183.004</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado	529.469	529.469
Sobrepeso en colocación de acciones propias	19.731	19.731
Pérdida acumulada	(86.264)	(161.715)
Utilidad del ejercicio	132.775	75.451
Total patrimonio	<u>595.711</u>	<u>462.936</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>850.486</u>	<u>645.940</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de

	2000 M\$	1999 M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de la explotación	3.044.074	2.172.496
Costos de explotación	(2.923.388)	(2.080.546)
Resultado operacional	<u>120.686</u>	<u>91.950</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Otros ingresos no operacionales	28.873	3.868
Gastos financieros	(1.421)	(1.416)
Otros egresos fuera de explotación	(3.396)	(10.441)
Corrección monetaria	(13.303)	(4.553)
Resultado no operacional	<u>10.753</u>	<u>(12.542)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	131.439	79.408
Impuesto a la renta	<u>1.336</u>	<u>(3.957)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>132.775</u></u>	<u><u>75.451</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BANESTADO MICROEMPRESAS S.A. ASESORIAS FINANCIERAS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre de

	2000 M\$	1999 M\$
FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO		
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio	132.775	75.451
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivos		
Depreciación del ejercicio	61.138	64.010
Amortización de intangibles	21.396	10.224
Provisiones	-	38.561
Corrección monetaria neta	13.303	4.553
Otros abonos a resultado que no representan flujo de caja	(11.071)	(1.824)
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo		
Disminución (aumento)		
Cuenta por cobrar empresas relacionadas	(127.913)	(117.728)
Deudores varios	18.375	(12.390)
Impuestos por recuperar	1.943	(3.349)
Gastos pagados anticipadamente	623	(426)
Otros activos	-	3.162
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo		
Aumento (disminución)		
Proveedores	6.894	47.221
Acreedores varios	5.381	-
Provisiones y retenciones	65.278	11.908
Otros pasivos	(6.896)	3.219
Flujo originado por actividades de la operación	<u>181.226</u>	<u>122.592</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Ventas de activo fijo	1.368	1.825
Incorporación de activos fijos	(99.482)	(75.296)
Inversiones en otras sociedades	-	(237)
Otros desembolsos de inversión	(18.369)	(9.413)
Flujo originado por actividades de inversión	<u>(116.483)</u>	<u>(83.121)</u>
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL EJERCICIO	64.743	39.471
EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(6.800)</u>	<u>(6.457)</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	57.943	33.014
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	85.494	52.480
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>143.437</u></u>	<u><u>85.494</u></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 2000 y 1999 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 2000 y 1999 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 12 de enero de 2001

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 2000 y 1999 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, 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 1999 han sido ajustados extracontablemente en un 4,7% para expresarlos en moneda al 31 de diciembre de 2000.

c) Bases de conversión

Los activos y pasivos expresados en Unidades de Fomento se presentan actualizados al cierre de cada ejercicio, en 2000 al valor de \$ 15.769,92 por 1 UF y en 1999 a \$ 15.066,96 por 1 UF.

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 flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo ha sido preparado bajo el método indirecto. La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente los saldos de Valores Negociables y de operaciones con pacto de retroventa.

3. CORRECCION MONETARIA

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

	(Cargo) Abono	
	2000 M\$	1999 M\$
Activo fijo neto	10.632	5.640
Otros activos no monetarios	2.065	881
Revalorización del capital propio	(20.782)	(9.820)
Cargo neto a resultados	(8.085)	(3.299)
Actualización de cuentas de resultado	(5.244)	(1.254)
Saldo de la cuenta corrección monetaria	<u>(13.329)</u>	<u>(4.553)</u>

4. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

El saldo al 31 de diciembre de 2000 corresponde a impuesto diferido neto por cobrar de M\$ 5.673 e instrumentos con compromiso de retroventa, tomados en el Banco del Estado de Chile, según el siguiente detalle:

Institución	Fecha de inversión	Fecha de rescate	Valor fecha de compra M\$	Valor fecha de cierre M\$
Banco del Estado	13.12.2000	12.01.2001	50.000	50.213

5. PROVISIONES

El detalle de las provisiones es el siguiente:

	2000 M\$	1999 M\$
Provisión vacaciones	61.850	44.755
Provisión beneficios al personal	66.013	27.624
Otras provisiones	35.040	32.158
Total	<u>162.903</u>	<u>104.537</u>

6. PATRIMONIO

Las cuentas de patrimonio registraron el siguiente movimiento:

Concepto	Capital pagado M\$	Sobrepeso colocación de acciones propias M\$	Pérdida acumulada M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos al 01.01.1999	492.886	18.367	(165.303)	14.761	360.711
Traspaso de resultado	-	-	14.761	(14.761)	-
Corrección monetaria	12.815	478	(3.914)	-	9.379
Utilidad del ejercicio	-	-	-	72.064	72.064
Saldos a diciembre 31, 1999	<u>505.701</u>	<u>18.845</u>	<u>(154.456)</u>	<u>72.064</u>	<u>442.154</u>

Concepto	Capital pagado M\$	Sobreprecio colocación de acciones propias M\$	Pérdida acumulada M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos actualizados extracontablemente en un 4,7%	529.469	19.731	(161.715)	75.451	462.936
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

7. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

Nombre y relación	R.U.T.	Descripción	Monto M\$	Resultado abono (cargo) M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Banco del Estado de Chile (Casa Matriz)	97.030.000-7	Asesorías Financieras	2.506.686	2.506.686	434.948	–
		Arriendo oficina pagados	41.802	(41.802)	(6.203)	–
		Gastos comunes pagados	10.368	(10.368)	–	–
Total del año 2000				2.454.516	428.745	–
Total del año 1999				2.072.186	300.832	–

8. IMPUESTOS A LA RENTA Y DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta por recuperar al 31 de diciembre de 2000 y 1999 se desglosa como sigue:

	2000 M\$	1999 M\$
Impuesto a la Renta de 1ª Categoría	(9.576)	–
Impuesto único 35%	(1.349)	(644)
Crédito Sence	13.670	9.063
Crédito 4% activo fijo	3.731	–
Total	6.476	8.419

La Sociedad al 31 de diciembre de 1999 no constituyó provisión de impuesto a la renta por presentar pérdida tributaria ascendente a M\$ 71.281.

b) Impuestos diferidos

Concepto	2000 M\$	1999 M\$
Diferencias deudoras:		
Pérdida tributaria	-	9.910
Provisiones por vacaciones del personal	9.277	6.412
Total diferencias deudoras	9.277	16.322
Diferencias acreedoras:		
Depreciación acelerada	(3.604)	(4.529)
Otros	-	(435)
Total diferencias acreedoras	(3.604)	(4.964)
Saldo neto cuentas complementarias	-	(18.254)
Activo neto	5.673	(6.896)

c) Efecto en resultados

El efecto en resultados del ejercicio comprende:

Concepto	2000 M\$	1999 M\$
Impuesto a la renta	(9.576)	-
Impuesto único 35%	(1.349)	(644)
Efecto de impuestos diferidos en el ejercicio	(5.685)	(16.748)
Efecto por amortización del ejercicio de las cuentas complementarias	18.254	13.435
Otros	(308)	-
Abono (cargo) neto a resultados	1.336	(3.957)

9. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

No hay.

10. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

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

11. HECHOS POSTERIORES

No han ocurrido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2000 que alteren la presentación y/o los resultados de estos estados financieros.

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.

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

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	71.406	36.964
Depósitos a plazo	291.259	89.829
Deudores por ventas (neto)	35.263	70.904
Deudores varios	552	578
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	16.494	–
Impuestos diferidos	1.919	1.096
Total activo circulante	416.893	199.371
ACTIVO FIJO		
Muebles y equipos	16.066	13.835
Depreciación acumulada	(11.404)	(10.432)
Total activo fijo neto	4.662	3.403
OTROS ACTIVOS		
Inversión en empresa relacionada	2.895	–
Mayor valor de inversiones	(96)	–
Total otros activos	2.799	–
TOTAL ACTIVOS	424.354	202.774

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas por pagar	1.987	–
Documentos y cuentas por pagar a empresa relacionada	–	19
Provisiones	19.161	8.566
Retenciones	34.016	8.913
Impuesto a la renta	26.206	2.743
Total pasivo circulante	81.370	20.241
PATRIMONIO		
Capital pagado	83.775	83.775
Utilidades acumuladas	98.758	65.096
Utilidad del ejercicio	160.451	33.662
Total patrimonio	342.984	182.533
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	424.354	202.774

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de**

	2000	1999
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de la explotación	501.310	261.055
Costos de la explotación	<u>(264.570)</u>	<u>(203.816)</u>
Margen de explotación	236.740	57.239
Gastos de administración	<u>(50.900)</u>	<u>(19.414)</u>
Resultado operacional	185.840	37.825
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Utilidad devengada en empresa relacionada	353	-
Ingresos financieros	9.273	3.077
Corrección monetaria	<u>(7.215)</u>	<u>(2.762)</u>
Resultado no operacional	2.411	315
Resultado antes de impuesto a la renta	188.251	38.140
Impuesto a la renta	<u>(27.803)</u>	<u>(4.478)</u>
UTILIDAD LIQUIDA	160.448	33.662
Amortización mayor valor de inversiones	<u>3</u>	<u>-</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>160.451</u>	<u>33.662</u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2000 M\$	1999 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio	160.451	33.662
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo		
Depreciación del ejercicio	1.085	964
Corrección monetaria	7.215	2.762
Utilidad devengada en empresa relacionada	(353)	-
Amortización mayor valor de inversiones	(3)	-
Disminución (aumento) de activos circulantes		
Deudores por ventas	33.465	11.110
Deudores varios	-	214
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(16.543)	-
Impuestos diferidos	(882)	(1.157)
Otros activos circulantes	(204)	-
Aumento (disminución) de pasivos circulantes		
Documentos y cuentas por pagar	2.018	-
Cuenta por pagar a empresas relacionadas	(19)	20
Provisiones y retenciones	36.589	(9.730)
Impuesto renta por pagar	23.484	(1.030)
	<hr/>	<hr/>
Flujo originado por actividades de la operación	246.303	36.815
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de activo fijo	(2.344)	(2.003)
Adquisición de inversiones permanentes	(2.448)	-
	<hr/>	<hr/>
Flujo utilizado en actividades de inversión	(4.792)	(2.003)
FLUJO NETO DEL EJERCICIO	241.511	34.812
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(5.639)	(1.149)
	<hr/>	<hr/>
VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	235.872	33.663
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	126.793	93.130
	<hr/>	<hr/>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	362.665	126.793
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N^{os} 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BCI Asesoría Financiera S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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 2000 y 1999, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Santiago, 12 de enero de 2001

Luis 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 2000, 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	100

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 4,7% para el 2000 (2,6% en 1999). 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 1999 han sido actualizados en un 4,7% para expresarlos en moneda del 31 de diciembre de 2000.

c) Depósitos a plazo

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

d) Provisión deudores incobrables

La Sociedad tiene la política de constituir provisión por aquellos saldos de dudosa recuperabilidad, la cual se presenta rebajando la cuenta Deudores por ventas.

e) 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.

f) 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.

g) Vacaciones del personal

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

h) 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.

i) Efectivo equivalente

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

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

3. CORRECCION MONETARIA

La aplicación de las normas sobre Corrección monetaria, determinada según lo descrito en Nota 2 b), originó un cargo neto a resultados según se resume a continuación:

	(Cargo) abono a resultados	
	2000 M\$	1999 M\$
Actualización del patrimonio	(8.194)	(3.772)
Actualización de activos no monetarios	261	120
	<u>(7.933)</u>	<u>(3.652)</u>
Cargo neto a resultados	(7.933)	(3.652)
Actualización cuentas de resultados	718	890
	<u>718</u>	<u>890</u>
Saldo cuenta Corrección monetaria	<u>(7.215)</u>	<u>(2.762)</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:

Institución	Moneda o índice de reajustabilidad	2000	1999
		M\$	M\$
Banco de Crédito e Inversiones	\$	291.259	89.829

5. INVERSION EN EMPRESA RELACIONADA

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

Entidad	Participación		Patrimonio Sociedad emisora		Valor Patrimonial Proporcional		Resultados de la sociedad			
							Total		Proporcional	
	2000 %	1999 %	2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$		
BCI Corredores de Bolsa S.A.	0,05	—	5.790.437	4.387.213	2.895	—	1.403.224	1.201.968	353	—

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\$ 28.676 (M\$ 5.574 en 1999) y se presenta neto de los Pagos Provisionales Mensuales ascendentes a M\$ 2.470 (M\$ 2.831 en 1999), en el pasivo circulante.

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

Diferencia temporal	Saldos al 31 de diciembre de	
	2000 M\$	1999 M\$
Activos		
Provisión para vacaciones	1.919	1.096
Provisión deudores incobrables	7.615	7.973
Subtotal	9.534	9.069
Menos: Saldo por amortizar del pasivo complementario	(7.615)	(7.973)
Saldo neto por impuestos diferidos contabilizados	1.919	1.096

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	
	2000 M\$	1999 M\$
Provisión impuesto a la renta	28.676	5.574
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	(873)	(110)
Amortización cuenta complementaria por efectos de impuestos acumulados al inicio	—	(986)
Total	27.803	4.478

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

Al 31 de diciembre de 2000, mantiene una cuenta por cobrar de corto plazo al Banco de Crédito e Inversiones (matriz) por M\$ 16.494 (por pagar de M\$ 19 en 1999).

b) Las transacciones significativas efectuadas con partes relacionadas en los ejercicios son las siguientes:

Nombre	Relación	RUT	Descripción	Monto		Utilidad (pérdida)		Saldo deudor (acreedor)	
				2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	97.006.000-6	Línea de crédito	—	37.907	(47)	(104)	—	—
			Arriendos de oficinas	3.573	3.571	3.573	(3.571)	—	(7)
			Asesorías financieras prestadas	26.616	—	26.757	—	16.494	—

Nombre	Relación	RUT	Descripción	Monto		Utilidad (pérdida)		Saldo deudor (acreedor)	
				2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	97.006.000-6	Asesoría jurídica recibida	1.064	-	(1.064)	-	-	-
			Servicios de administración	6.394	6.135	(6.394)	(6.135)	-	(12)
			Depósitos a plazo	2.063.621	621.156	9.273	3.077	291.259	89.829
Inversiones Juan Yarur S.A.	Indirecta	96.804.790-6	Servicios de asesoría	-	8.376	-	8.376	-	-
Empresas Juan Yarur S.A.C.	Indirecta	91.717.000-2	Compra de una acción de BCI Corredores de Bolsa S.A.	2.448	-	-	-	-	-

8. PATRIMONIO

a) Movimiento

El movimiento del patrimonio ocurrido en los ejercicios 2000 y 1999 ha sido el siguiente:

	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1998	77.986	37.070	23.529	138.585
Distribución utilidad del ejercicio 1998	-	23.529	(23.529)	-
Corrección monetaria	2.028	1.575	-	3.603
Utilidad del ejercicio 1999	-	-	32.151	32.151
Saldos al 31 de diciembre de 1999	80.014	62.174	32.151	174.339
Saldos al 31 de diciembre de 1999 actualizados para efectos comparativos	83.775	65.096	33.662	182.533
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
Saldos al 31 de diciembre de 2000	83.775	98.758	160.451	342.984

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.

9. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 2000 se han pagado honorarios al Directorio, por concepto de dietas por un monto total de M\$ 1.517 (M\$ 1.187 en 1999). Además al 31 de diciembre de 2000 se cancelaron participaciones por un monto ascendente a M\$ 999 (M\$ - en 1999).

CORP ASESORIA FINANCIERA S.A.

CORP ASESORIA FINANCIERA S.A.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
CIRCULANTE		
Disponible	1.000	645
Depósitos a plazo	42.224	40.233
Cuentas por cobrar	62.708	239.073
Otros activos circulantes	267.927	354.335
Total activo circulante	<u>373.859</u>	<u>634.286</u>
 OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO		
Inversión en empresas relacionadas	375	302
Otros activos	278	417
Total otros activos a largo plazo	<u>653</u>	<u>719</u>
 TOTAL ACTIVOS	 <u><u>374.512</u></u>	 <u><u>635.005</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CORP ASESORIA FINANCIERA S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas por pagar	–	1.563
Provisiones	4.110	5.165
Provisión impuesto a la renta	30.453	33.757
Retenciones	1.133	46.904
Total pasivo circulante	35.696	87.389
PATRIMONIO		
Capital pagado	135.313	135.313
Utilidades acumuladas	11.420	178.420
Utilidad del ejercicio	192.083	233.883
Total patrimonio	338.816	547.616
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	374.512	635.005

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de

	2000	1999
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	314.656	514.613
Costos de explotación	<u>(8.937)</u>	<u>(187.250)</u>
Margen de explotación	305.719	327.363
Gastos de administración y ventas	<u>(83.180)</u>	<u>(68.571)</u>
Resultado operacional	222.539	258.792
OTROS INGRESOS (GASTO)		
Ingresos financieros	26.962	28.165
Utilidad en empresas relacionadas	104	-
Otros ingresos	-	291
Otros egresos	(703)	-
Corrección monetaria	<u>(23.109)</u>	<u>(11.513)</u>
Resultado no operacional	3.254	16.943
Resultado antes de impuesto de renta	225.793	275.735
Impuesto de la renta	<u>(33.710)</u>	<u>(41.852)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>192.083</u>	<u>233.883</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CORP ASESORIA FINANCIERA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****Por los años terminados el 31 de diciembre de**

	2000 M\$	1999 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES		
Utilidad del ejercicio	192.083	233.883
Cargos a resultados que no significan movimiento de efectivo		
Corrección monetaria	23.109	11.513
Disminución (aumento) de activos que afectan el flujo operacional		
Cuentas por cobrar	176.365	(199.121)
Otros activos circulantes	–	2.329
Aumento (disminución) de pasivos que afectan el flujo operacional		
Documentos y cuentas por pagar	(1.563)	1.563
Impuesto a la renta	(3.304)	33.757
Provisiones y retenciones	(46.826)	21.328
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	<u>339.864</u>	<u>105.252</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Inversión en empresas relacionadas	(73)	–
Amortización de intangibles	139	(417)
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión	<u>66</u>	<u>(417)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de dividendos	(400.883)	–
FLUJO NETO TOTAL (NEGATIVO) POSITIVO DEL AÑO	<u>(60.953)</u>	<u>104.835</u>
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(23.109)</u>	<u>(11.814)</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(84.062)</u>	<u>93.021</u>
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>395.213</u>	<u>302.192</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>311.151</u></u>	<u><u>395.213</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas de Corp Asesoría Financiera S.A.:

Hemos auditado los balances generales de Corp Asesoría Financiera S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y 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 Corp Asesoría Financiera S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas 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 Asesoría Financiera S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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, 15 de enero de 2001

Juan Echeverría González

DELOITTE & TOUCHE

CORP ASESORIA FINANCIERA S.A.

1. ASPECTOS LEGALES DE LA SOCIEDAD

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

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Bases de presentación

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

b) Depósitos a plazo

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

c) Pactos de retroventa

Las inversiones adquiridas con pacto de retroventa se clasifican en otros activos circulantes y se valúan al valor de compra más los intereses y reajustes devengados a la fecha de cierre del ejercicio.

d) Inversión en empresas relacionadas

Las inversiones en empresas relacionadas se presentan valorizadas a su respectivo valor patrimonial proporcional.

e) Corrección monetaria

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

Para fines comparativos, los estados financieros de 1999 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.

3. DEPOSITOS A PLAZO

Corresponde a un instrumento emitido por Corpbanca.

	2000 M\$	1999 M\$
Depósito a plazo fijo 35 días	42.224	40.233

4. CORRECCION MONETARIA

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

	2000 M\$	1999 M\$
Activos	101	124
Patrimonio	(17.495)	7.951)
Cuentas de resultado	(5.715)	(3.686)
	<u> </u>	<u> </u>
Pérdida por variación del poder adquisitivo de la moneda	(23.109)	(11.513)
	<u> </u>	<u> </u>

5. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

Corresponde a compras con pacto de retroventa con Corp Corredores de Bolsa S.A.

6. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2000, la Sociedad ha constituido provisión de impuesto a la renta por M\$ 33.710, la cual se presenta neta de pagos provisionales mensuales por M\$ 3.257. En 1999 el impuesto a la renta de M\$ 41.852 se presenta neta de pagos provisionales por M\$ 5.410 y de impuestos por recuperar por M\$ 2.685.

7. PATRIMONIO

Las cuentas del patrimonio tuvieron los siguientes movimientos:

	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 1º de enero de 1999	125.963	101.911	64.181	292.055
Traspaso de resultados	-	64.181	(64.181)	-
Corrección monetaria	3.275	4.319	-	7.594
Utilidad del ejercicio	-	-	223.384	223.384
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	129.238	170.411	223.384	523.033
Actualización extracontable	6.075	8.009	10.499	24.583
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999, actualizados	135.313	178.420	233.883	547.616
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
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
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Saldos al 31 de diciembre de 2000	135.313	11.420	192.083	338.816
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

Capital pagado: El capital pagado está dividido en 30.000 acciones sin valor nominal. De conformidad con el artículo 10 de la Ley Nº 18.046, se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a la revalorización de dicho capital.

8. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante 2000 y 1999 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\$
2000					
Corpbanca	Sociedad Matriz	Cuenta corriente bancaria	-	1.000	-
		Depósitos a plazo	485.504	42.224	3.796
		Asesorías adm. y arriendos	3.420	-	(3.420)
		Asesorías financieras	31.722	-	31.722
		Comisión boleto garantía	126	-	(126)
Corp Corredores de Bolsa S.A.	Matriz común	Inversiones financieras	19.579.050	267.927	22.546
1999					
Corpbanca	Sociedad Matriz	Cuenta corriente bancaria	-	643	-
		Depósitos a plazo	387.731	40.233	3.285
		Asesorías adm. y arriendos	3.952	-	(3.952)
		Cesión de derechos	287	-	287
Corp Corredores de Bolsa S.A.	Matriz común	Inversiones financieras	43.892.060	354.335	24.517
Corp Group Inmobiliaria S.A.	Indirecta	Asesoría proyecto	171.664	-	(171.664)

9. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 25 de agosto de 2000, fue nombrado como Gerente General don Roberto Baraona Undurraga en reemplazo de don Pedro Silva Yrarrázaval, quien presentó su renuncia a ese cargo en esa fecha.

10. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los años 2000 y 1999 no se han pagado remuneraciones al Directorio.

11. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1º y el 15 de enero de 2001, 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
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	2.288	7.922
Depósitos a plazo	–	110.990
Deudores por venta	7.883	98.477
Deudores varios	1.727	1.279
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	–	10.628
Impuestos por recuperar	11.826	56.181
Gastos pagados por anticipado	490	796
Impuestos diferidos	1.185	1.191
Otros activos circulantes	<u>302.762</u>	<u>26.216</u>
Total activos circulantes	328.161	313.680
ACTIVO FIJO		
Maquinarias y equipos	45.887	57.755
Depreciación	<u>(29.816)</u>	<u>(21.245)</u>
Total activos fijos	16.071	36.510
OTROS ACTIVOS		
Inversiones en empresas relacionadas	<u>4.898</u>	<u>4.898</u>
Total otros activos	4.898	4.898
TOTAL ACTIVOS	<u>349.130</u>	<u>355.088</u>

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

SANTIAGO ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas por pagar	37	183
Provisiones	10.010	9.628
Retenciones	5.105	6.145
Total pasivos circulantes	<u>15.152</u>	<u>15.956</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado	274.925	274.925
Reserva revalorización capital	52.511	52.511
Utilidades acumuladas	11.696	190.158
Utilidad del ejercicio	84.846	240.338
Retiros de utilidades	(90.000)	(418.800)
Total patrimonio	<u>333.978</u>	<u>339.132</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>349.130</u>	<u>355.088</u>

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

SANTIAGO ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de

	2000	1999
	M\$	M\$
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos de explotación	413.323	980.064
Costos de explotación	<u>(283.755)</u>	<u>(552.049)</u>
Margen de explotación	129.568	428.015
Gastos de administración y ventas	<u>(41.838)</u>	<u>(140.762)</u>
Resultado operacional	87.730	287.253
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos financieros	17.290	25.526
Otros ingresos fuera de la explotación	516	8.932
Otros egresos fuera de la explotación	(2.314)	(26.757)
Corrección monetaria	<u>(10.071)</u>	<u>(10.333)</u>
Resultado no operacional	5.421	(2.632)
Resultado antes de impuesto a la renta	93.151	284.621
Impuesto a la renta	<u>(8.305)</u>	<u>(44.283)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>84.846</u>	<u>240.338</u>

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

SANTIAGO ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO**

Por el año terminado al 31 de diciembre de

	2000	1999
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad del ejercicio	84.846	240.338
Cargos y (abonos) que no significan movimiento de efectivo		
Depreciaciones y amortizaciones del ejercicio	9.388	19.283
Provisión de incobrables	(13.370)	36.657
Provisiones	10.558	60.383
Pérdida en venta de activo fijo	1.717	26.694
Corrección monetaria neta	10.071	10.333
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	(2.585)	(2.004)
Variación neta de intereses y reajustes devengados	316	(1.274)
Disminución (aumento) activos circulantes		
Deudores por venta	112.678	71.411
Deudores varios	(539)	2.098
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	9.756	(9.518)
Impuestos por recuperar	25.071	(24.583)
Gastos anticipados	218	(193)
Aumento (disminución) pasivos circulantes		
Cuentas por pagar	(139)	(1.919)
Acreedores	-	(1.706)
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	150	(169)
Retenciones	(851)	(4.832)
Indemnizaciones pagadas	-	(72.401)
Provisión vacaciones	803	(17.423)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto originado por actividades de la operación	248.088	331.175
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Disminución neta en inversiones	-	28
Compras de activo fijo	(493)	(28.483)
Ventas de activo fijo	9.500	11.119
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	95	442
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto originado por actividades de inversión	9.102	(16.894)
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Distribución de utilidades	(90.000)	(418.800)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(90.000)	(418.800)
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO		
	167.190	(104.519)
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	(7.268)	(6.597)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	159.922	(111.116)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	145.128	256.244
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	305.050	145.128

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Socios de Santiago Asesorías Financieras Ltda.:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Santiago Asesorías Financieras Ltda. al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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 que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencia 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 2000 y 1999, 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, 8 de enero de 2001

Juan Francisco Martínez

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. 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) Período cubierto:

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2000 y 1999.

c) Corrección monetaria

Los activos y pasivos no monetarios, las cuentas de patrimonio y las cuentas de resultados han sido corregidas monetariamente de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. Los estados financieros del ejercicio 1999 han sido ajustados extracontablemente en un 4,7%, para efectos de permitir su comparación con los estados financieros del presente año.

d) Otros activos circulantes

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, se presentan en este rubro los instrumentos comprados con compromiso de retroventa. Estas inversiones se encuentran valorizadas a su valor de compra original, más los intereses y reajustes devengados de acuerdo a sus condiciones de adquisición.

e) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se encuentran valorizados a su costo de adquisición corregido monetariamente. La depreciación se calcula utilizando el método lineal y de acuerdo a los años de vida útil estimada de los bienes.

f) Otros activos largo plazo

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 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.

g) Impuesto a la renta

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

tributario y otros eventos que crean diferencias entre la base tributaria de activos y pasivos y su base contable, se efectúa en la forma establecida en los Boletines Técnicos N°s 60, 61 y 69 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

h) 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.

i) 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 2000 y 1999.

j) Estado de flujo efectivo

La política de la Sociedad es considerar como efectivo los saldos de caja y banco y como efectivo equivalente los pactos con instituciones financieras y valores negociables, que corresponden a inversiones financieras de fácil liquidación, pactadas a un plazo máximo de 90 días.

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. 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 2000 no hubo cambios en la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, 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\$ 10.071 en 2000 y M\$ 10.333 en 1999, según el siguiente detalle:

Rubros	Cargo (Abono) 2000 M\$	Cargo (Abono) 1999 M\$
Activo circulante	(4.855)	(6.697)
Activo fijo	(1.133)	(1.466)
Otros activos	(220)	(125)
Pasivo circulante	81	45
Patrimonio	15.224	13.116
Cuentas de resultados	974	5.460
Total	10.071	10.333

6. DEUDORES POR VENTA

Los saldos que se presentan al 31 de diciembre de 2000 y 1999 como deudores por venta se componen de la siguiente forma:

	2000 M\$	1999 M\$
Facturas por cobrar	7.883	135.134
Provisión incobrables	-	(36.657)
Total	7.883	98.477

7. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Los saldos que se presentan al 31 de diciembre de 2000 y 1999 como impuestos por recuperar se componen de la siguiente forma:

	2000 M\$	1999 M\$
IVA crédito fiscal	3.984	3.984
Pago provisionales mensuales	16.267	97.010
Crédito activo fijo	20	661
Provisión impuesto a la renta	(8.445)	(45.474)
	<u>11.826</u>	<u>56.181</u>
Total impuesto por recuperar	<u>11.826</u>	<u>56.181</u>

8. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, se presentan en este rubro las siguientes inversiones de la Sociedad:

Tipo de inversión	2000 M\$	1999 M\$
Compra de instrumentos financieros con pacto de retroventa	302.762	26.216
	<u>302.762</u>	<u>26.216</u>
Total	<u>302.762</u>	<u>26.216</u>

9. ACTIVO FIJO

Dentro de este rubro al 31 de diciembre de 2000 y 1999, se incluyen los siguientes conceptos:

	2000 M\$	1999 M\$
Muebles y equipos de oficina	45.887	45.393
Vehículos	-	12.362
Depreciación acumulada	(29.816)	(21.245)
	<u>16.071</u>	<u>36.510</u>
Total	<u>16.071</u>	<u>36.510</u>

10. OTROS ACTIVOS

Este ítem está compuesto por las suscripciones y pagos efectuados de las acciones (sin valor nominal) o derechos en las Sociedades: Santiago S.A. Administradora de Fondos Mutuos, Santiago Corredores de Bolsa Ltda. y Santiago Leasing S.A. Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 el valor de las inversiones en estas sociedades, valorizadas de acuerdo a lo descrito en nota 3 f), asciende a M\$ 4.898 y M\$ 4.898, respectivamente.

11. PROVISIONES

Dentro del rubro de provisiones al 31 de diciembre de 2000 y 1999, se incluyen los siguientes conceptos:

	2000 M\$	1999 M\$
Vacaciones	7.897	7.534
Auditoría	2.113	1.862
Otras provisiones	-	232
	<u>10.010</u>	<u>9.628</u>
Total	<u>10.010</u>	<u>9.628</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS**a) Impuesto a la renta**

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, de acuerdo a la normativa vigente, la Sociedad efectuó provisión por impuesto a la renta por un monto de M\$ 8.445 y M\$ 45.474, respectivamente.

b) Impuestos diferidos

b.1) El detalle de los conceptos y montos incluidos en los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2000 y 1999, tanto activos como pasivos, de corto y largo plazo, son los siguientes:

Concepto	Activo diferido		Pasivo diferido	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Provisión vacaciones	1.185	-	-	-
Total 2000	1.185	-	-	-
Total 1999	1.168	-	29	-
Total 1999 actualizados para efectos comparativos	1.221	-	30	-

b.2) Los saldos acumulados al inicio del ejercicio 2000 de todas las cuentas de activos y pasivos por impuestos diferidos y sus respectivas cuentas complementarias son las siguientes:

Concepto	Impuestos diferidos por cobrar		Impuestos diferidos por pagar	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Provisión vacaciones	1.079	-	-	-
Depreciación acum. Vehículos	89	-	-	-
Seguros vehículos activados	-	-	29	-
Total	1.168	-	29	-
Pasivo complementario por impuesto diferido por cobrar	1.168	-	-	-
Activo complementario por impuesto diferido por pagar	-	-	29	-

b.3) La amortización de las cuentas complementarias de activos y pasivos se realizó en su totalidad en el año 1999, reconociendo un abono a resultados por este concepto, ascendente a M\$ 4.122.

b.4) La composición del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es la siguiente

Item	2000 M\$	1999 M\$
Provisión impuesto a la renta	8.445	45.474
Efecto de activos y pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(46)	2.931
Déficit Provisión Año Tributario 2000	(94)	-
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	-	(4.122)
Total de gasto por impuesto	8.305	44.283

13. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	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 1999	274.925	29.887	458.357	158.527	(439.864)	481.832
Traspaso de utilidad ejercicio anterior	-	-	158.527	(158.527)	-	-
Imputación de retiros	-	-	(439.864)	-	439.864	-
Retiro de utilidades	-	-	-	-	(400.000)	(400.000)
Revalorización de capital	-	7.925	4.602	-	-	12.527
Utilidad del ejercicio	-	-	-	229.549	-	229.549
Saldos al 31 de diciembre de 1999	274.925	37.812	181.622	229.549	(400.000)	323.908
Saldos actualizados en 4,7% para fines comparativos	274.925	52.511	190.158	240.338	(418.800)	339.132
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
Saldos al 31 de diciembre de 2000	274.925	52.511	11.696	84.846	(90.000)	333.978

Con fecha 10 de diciembre de 1999, el Comité de Administración acordó la distribución de utilidades acumuladas por un monto histórico de M\$ 400.000. Dicha distribución fue pagada íntegramente por la Sociedad con fecha 20 de diciembre de 1999.

Con fecha 19 de diciembre de 2000, el Comité de Administración acordó la distribución de utilidades acumuladas por un monto de M\$ 90.000. 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 2000 y 1999 está compuesto por los siguientes conceptos:

	2000 M\$	1999 M\$
Pérdida en venta de activo fijo	1.717	26.694
Otros	597	63
Total	2.314	26.757

15. TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

Las transacciones con personas y empresas relacionadas efectuadas durante el período fueron las siguientes:

Nombre, Relación y RUT	Descripción	Monto Transado M\$	Utilidad (Pérdida) M\$	Saldo	
				Activo M\$	Pasivo M\$
Banco Santiago	Cuenta corriente	2.248	-	2.248	-
(Matriz)	Depósitos a plazo	441.227	6.611	-	-
RUT: 97.036.000-K	Arriendo oficinas	13.832	(13.832)	-	-
	Compras con pacto	5.491.075	10.654	302.762	-
	Asesoría otorgada	112.344	112.344	-	-

Nombre, Relación y RUT	Descripción	Monto Transado M\$	Utilidad (Pérdida) M\$	Saldo	
				Activo M\$	Pasivo M\$
O'Higgins Agente de Valores Ltda. (Matriz Común) RUT: 96.521.580-8	Recuperación de Gastos	261	261	-	-
Santiago Corredores de Bolsa Ltda. (Matriz Común) RUT: 96.524.180-9	Inversiones en pactos Asesoría contratada	43.500 25.023	25 (25.023)	- -	- -
Santiago Corredores de Seguros Ltda. (Matriz Común) RUT: 84.300.400-8	Asesoría contratada	500	(500)	-	-
	Asesoría otorgada	1.000	1.000	-	-
	Total 2000	6.131.010	91.540	305.010	-
	Total 1999	9.278.173	43.312	155.693	-

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 2000 y 1999 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 2000 y 1999, la Sociedad no presenta cambios en los porcentajes de participación societaria en su patrimonio.

18. SANCIONES Y MULTAS

En los ejercicios 2000 y 1999 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 2000 y 1999.

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
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	57.552	187.086
Documentos y cuentas por cobrar a empresa relacionada	160.814	–
Deudores varios	386	732
Impuestos por recuperar	7.603	15.771
Gastos pagados por anticipado	552	579
Otros activos circulantes	38.943	31.791
Impuestos diferidos	30.334	25.494
Total activo circulante	296.184	261.453
ACTIVO FIJO		
Construcciones y obras de infraestructura	29.074	29.074
Maquinarias y equipos	143.430	132.364
Otros activos fijos	1.014.130	1.011.304
Total activo fijo bruto	1.186.634	1.172.742
Menos: Depreciación acumulada	(290.445)	(230.327)
Total activo fijo	896.189	942.415
OTROS ACTIVOS		
Intangibles	4.764	8.947
Otros	955	937
Total otros activos	5.719	9.884
TOTAL ACTIVOS	1.198.092	1.213.752

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

ANALISIS Y SERVICIOS S.A.**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos (porción corto plazo)	25.031	22.971
Obligaciones por leasing	57.164	50.050
Cuentas por pagar	23.155	12.762
Acreedores varios	14.825	17.834
Provisiones	206.943	168.232
Retenciones	43.711	53.809
Total pasivo circulante	370.829	325.658
PASIVO LARGO PLAZO		
Obligaciones con bancos	2.185	27.225
Obligaciones por leasing	647.100	705.270
Impuestos diferidos	37.857	19.202
Total pasivo a largo plazo	687.142	751.697
PATRIMONIO		
Capital pagado	7.115	7.115
Resultados acumulados	129.283	86.861
Utilidad del ejercicio	3.723	42.421
Total patrimonio	140.121	136.397
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>1.198.092</u>	<u>1.213.752</u>

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

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de

	2000	1999
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	3.599.951	2.548.882
Costos de explotación	(2.524.259)	(1.502.036)
	<hr/>	<hr/>
Margen de explotación	1.075.692	1.046.846
Gastos de administración y ventas	(975.226)	(917.928)
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	100.466	128.918
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	5.124	1.532
Otros ingresos fuera de la explotación	3.894	6.367
Otros egresos fuera de la explotación	(63)	(1.090)
Gastos financieros	(88.365)	(97.254)
Corrección monetaria	5.283	6.522
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	(74.127)	(83.923)
Resultado antes de Impuesto a la renta	26.339	44.995
Impuesto a la renta	(22.616)	(2.574)
	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	3.723	42.421
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	2000 M\$	1999 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio	3.723	42.421
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	60.118	63.092
Amortización del ejercicio	64.696	11.639
Corrección monetaria	(5.283)	(6.522)
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo		
(Aumento) disminución de deudores por ventas	(160.814)	112.000
Aumento de otros activos circulantes	(61.544)	(35.894)
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo		
Aumento (disminución) de proveedores	1.445	(94.486)
Aumento neto de impuesto a la renta	23.493	2.574
Aumento de otros pasivos circulantes	36.353	135.131
Flujo (utilizado en) originado por actividades de la operación	<u>(37.813)</u>	<u>229.955</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pagos de obligaciones con bancos	<u>(22.998)</u>	<u>(26.417)</u>
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(22.998)</u>	<u>(26.417)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incorporación de activo fijo	<u>(64.451)</u>	<u>(59.093)</u>
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>(64.451)</u>	<u>(59.093)</u>
Flujo neto del ejercicio	<u>(125.262)</u>	<u>144.445</u>
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(4.272)</u>	<u>(2.277)</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(129.534)</u>	<u>142.168</u>
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>187.086</u>	<u>44.918</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>57.552</u></u>	<u><u>187.086</u></u>

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Análisis y Servicios S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Análisis y Servicios S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.
4. Tal como se indica en Nota 3, a partir del 1 de enero de 2000, la Sociedad cambió el plazo de amortización de determinados bienes incluidos en Otros activos circulantes en el Balance General.

Santiago, 12 de enero de 2001

Luis 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 4,7% para el ejercicio (2,6% en 1999). 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 4,7%.

c) Bases de conversión

Los saldos en Unidades de Fomento se presentan en moneda corriente a la paridad de \$ 15.769,92 por unidad, al 31 de diciembre de 2000 (\$ 15.066,96 en 1999).

d) Activo fijo

Los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo de adquisición más corrección monetaria. Las depreciaciones han sido calculadas a base del método lineal sobre los valores revalorizados de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada de los bienes.

Los activos fijos adquiridos bajo la modalidad de leasing financiero se registran al valor actual del contrato, el cual se establece descontando el valor de las cuotas periódicas y la opción de compra a la tasa de interés implícita en el respectivo contrato. Por otra parte, la respectiva obligación se presenta en la porción a corto y largo plazo de la cuenta Obligaciones por leasing, neta de sus intereses diferidos. Además, se han realizado algunas reclasificaciones menores.

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 (24 meses en 1999).

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

3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el presente ejercicio, la Sociedad modificó el plazo de amortización de los uniformes entregados al personal, los cuales se clasifican en el activo circulante, bajo el rubro Otros activos circulantes. En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999, el plazo utilizado para calcular la amortización de estos bienes fue de 24 meses y, a partir del presente ejercicio, producto de los análisis efectuados, dicho plazo se disminuyó a 12 meses. El efecto de este cambio significó un mayor cargo a resultados en el presente ejercicio por M\$ 27.658.

4. CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria determinada, según lo descrito en Nota 2 b) y c), originó un abono neto a resultados por M\$ 6.515 (M\$ 2.133 en 1999), según se detalla a continuación:

	(Cargo) Abono a resultados	
	2000 M\$	1999 M\$
Actualización por I.P.C.		
Activos circulantes	3.421	289
Activo fijo	43.505	26.183
Patrimonio	(6.123)	(2.381)
Actualización por U.F.		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(1.680)	(1.420)
Obligaciones por leasing	(32.608)	(20.538)
Abono neto a resultados	6.515	2.133
Actualización de cuentas de resultados	(1.232)	4.389
Saldo cuenta Corrección monetaria	<u>5.283</u>	<u>6.522</u>

5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESA RELACIONADA

a) Saldos

Al 31 de diciembre de 2000, se clasifica en el corto plazo una cuenta por cobrar al Banco de Crédito e Inversiones (matriz) ascendente a M\$ 160.814, por concepto de servicios de preevaluación de clientes.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 la Sociedad mantiene obligaciones por leasing a corto y largo plazo con la Matriz, Banco de Crédito e Inversiones, las que se presentan bajo el rubro Obligaciones por leasing (Nota 8).

Banco	Relación	Descripción	Monto		Utilidad (pérdida)	
			2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Servicios prestados	3.599.951	2.548.882	3.599.951	2.548.882
		Cancelación de préstamos	22.998	26.417	(8.088)	(5.060)
		Cancelación de cuotas de leasing	130.035	132.795	(80.277)	(88.746)

6. OTROS ACTIVOS FIJOS

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

	2000 M\$	1999 M\$
Activos fijos en leasing	912.704	912.704
Muebles y útiles	101.426	98.600
Total	<u>1.014.130</u>	<u>1.011.304</u>

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. OBLIGACIONES CON BANCOS

Banco o institución financiera	Moneda	2000		1999	
		Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Banco de Crédito e Inversiones	UF	25.031	2.185	22.971	22.225
Monto capital adeudado		24.832	2.185	22.604	27.225
Tasa de interés promedio anual: 8,14%					

8. OBLIGACIONES POR LEASING

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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 Coyuncura 2283, piso 8, de acuerdo al siguiente detalle:

	2000 M\$	1999 M\$
Corto plazo		
Obligación	132.089	134.483
Intereses diferidos	(74.925)	(84.433)
Total	<u>57.164</u>	<u>50.050</u>
Largo plazo		
Obligación	935.629	1.087.074
Intereses diferidos	(288.529)	(381.804)
Total	<u>647.100</u>	<u>705.270</u>

9. PROVISIONES

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

Concepto	2000 M\$	1999 M\$
Vacaciones del personal	123.102	128.491
Bono vacaciones	26.259	-
Bono del personal	45.715	17.904
Provisiones varias	11.867	21.837
Total	<u>206.943</u>	<u>168.232</u>

10. 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\$ 8.801 (M\$ 8.866 en 1999) 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\$ 11.290 (M\$ 10.961 en 1999) y M\$ 5.114 (M\$ 13.676 en 1999), respectivamente.

b) Impuestos diferidos

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

	Saldos al 31 de diciembre de	
	2000 M\$	1999 M\$
Diferencia temporal:		
Activos		
Provisión para vacaciones	18.466	19.638
Otras provisiones	11.868	5.856
Subtotal	<u>30.334</u>	<u>25.494</u>
Saldo neto por impuestos diferidos contabilizados activo circulante	<u>30.334</u>	<u>25.494</u>
Pasivos		
Activo en leasing neto	133.591	128.612
Menos:		
Saldo por amortizar del activo complementario	<u>(95.734)</u>	<u>(109.410)</u>
Saldo neto por impuestos diferidos contabilizados pasivo largo plazo	<u>37.857</u>	<u>19.202</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. Esta cuenta de activo se amortiza en el plazo remanente ponderado de reverso de las diferencias temporales correspondientes, el que ha sido estimado en ocho años.

c) Efecto en resultados

	Cargo (abono) a resultados	
	2000 M\$	1999 M\$
Provisión de Impuesto a la renta	(8.801)	(8.866)
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	(139)	10.267
Amortización cuenta complementaria impuestos diferidos al inicio	<u>(13.676)</u>	<u>(3.975)</u>
Total	<u>(22.616)</u>	<u>(2.574)</u>

11. PATRIMONIO

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

	Capital M\$	Resultados acumulados M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero de 1999	6.624	20.944	31.280	(30.772)	28.076
Ajustes ejercicio anterior	-	59.408	-	-	59.408
Saldos ajustados al 1 de enero de 1999	<u>6.624</u>	<u>80.352</u>	<u>31.280</u>	<u>(30.772)</u>	<u>87.484</u>

	Capital M\$	Resultados acumulados M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Distribución de resultados 1998	-	31.280	(31.280)	-	-
Traspaso dividendos ejercicio 1998	-	(30.772)	-	30.772	-
Corrección monetaria	172	2.102	-	-	2.274
Utilidad del ejercicio	-	-	40.517	-	40.517
Saldos al 31 de diciembre de 1999	6.796	82.962	40.517	-	130.275
Saldos actualizados para efectos comparativos	7.115	86.861	42.421	-	136.397
Saldos al 1 de enero de 2000	6.796	82.962	40.517	-	130.275
Distribución de resultados 1999	-	40.517	(40.517)	-	-
Corrección monetaria	319	5.804	-	-	6.123
Resultado del ejercicio	-	-	3.723	-	3.723
Saldo al 31 de diciembre de 2000	7.115	129.283	3.723	-	140.121

- 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 2000 por M\$ 7.115 dividido en 5.904 acciones sin valor nominal.
- c) Durante el ejercicio 1999 se efectuaron los siguientes ajustes al patrimonio de inicio (saldos históricos):

	M\$
Reverso provisiones bonos de producción año anterior	58.034
Reverso provisión bono de vacaciones	7.917
Otros ajustes menores	(6.543)
Total	59.408

12. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio los Directores de la Sociedad percibieron M\$ 2.778 (M\$ 3.617 en 1999) por concepto de dietas por asistencia a sesiones de Directorio.

BCI SERVICIOS DE PERSONAL S.A.

BCI SERVICIOS DE PERSONAL S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	219.207	89.007
Deudores varios	1.807	327
Documentos y cuentas por cobrar a empresa relacionada	1.087	16.920
Impuestos por recuperar	6.399	-
Impuestos diferidos	4.071	962
Otros activos	284	297
Total activo circulante	<u>232.855</u>	<u>107.513</u>
ACTIVO FIJO		
Muebles y equipos	6.546	3.366
Depreciación acumulada	<u>(1.142)</u>	<u>(43)</u>
Total activo fijo neto	5.404	3.323
TOTAL ACTIVOS	<u>238.259</u>	<u>110.836</u>

Las notas adjuntas N^{os} 1 al 7 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI SERVICIOS DE PERSONAL S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2000 M\$	Por el período comprendido entre el 14 de septiembre y el 31 de diciembre de 1999 M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de la explotación	1.436.725	196.705
Costos de la explotación	<u>(1.170.872)</u>	<u>(179.311)</u>
Margen de explotación	265.853	17.394
Gastos de administración	<u>(154.311)</u>	<u>(9.405)</u>
Resultado operacional	111.542	7.989
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Corrección monetaria	<u>(5.312)</u>	<u>(83)</u>
Resultado no operacional	(5.312)	(83)
Resultado antes de Impuesto a la Renta	106.230	7.906
Impuesto a la Renta	<u>(15.883)</u>	<u>(1.186)</u>
UTILIDAD DEL PERIODO	<u><u>90.347</u></u>	<u><u>6.720</u></u>

Las notas adjuntas N^{OS}. 1 al 7 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI SERVICIOS DE PERSONAL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2000 M\$	Por el período comprendido entre el 14 de septiembre y el 31 de diciembre de 1999 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio/período	90.347	6.720
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo		
Depreciación del ejercicio/período	1.099	43
Corrección monetaria	5.312	83
Disminución (aumento) de activos circulantes:		
Deudores varios	(1.519)	(327)
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	15.774	(16.952)
Aumento de impuestos por recuperar	(9.236)	(1.260)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar	9.205	-
Provisiones y retenciones	32.293	62.025
Impuesto renta por pagar	-	183
Flujo originado por actividades de la operación	143.275	50.515
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aporte de capital	-	41.964
Flujo originado por actividades de financiamiento	-	41.964
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adiciones de activos fijos	(3.180)	(3.366)
Flujo utilizado en actividades de inversión	(3.180)	(3.366)
FLUJO NETO DEL EJERCICIO	140.095	89.113
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(9.895)	(106)
VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO	130.200	89.007
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	89.007	-
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	219.207	89.007

Las notas adjuntas N^{os} 1 al 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 2000 y 1999 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2000 y por el período comprendido entre el 14 de septiembre y el 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de BCI Servicios de Personal S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre 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 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2000 y por el período comprendido entre el 14 de septiembre y el 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Santiago, 11 de enero del 2001

Luis 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 2000 y 1999 los accionistas de la Sociedad y su participación es la siguiente:

Accionista	Participación %
Banco de Crédito e Inversiones	99,9
BCI Corredores de Bolsa S.A.	0,1
Total	<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 2000 han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las que priman sobre las primeras en el caso de discrepancias.

b) Período cubierto

Los estados financieros que se adjuntan y a los cuales se refieren las presentes notas corresponden al ejercicio de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2000 y al período comprendido entre el 14 de septiembre y el 31 de diciembre de 1999.

c) 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, ascendió a 4,7 % en 2000 (0,2 % para el período 1999).

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 4,7%.

d) Activo fijo

Los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo de adquisición más corrección monetaria. Las depreciaciones han sido calculadas sobre los valores revalorizados de los respectivos activos considerando la vida útil remanente de los bienes.

e) Vacaciones del personal

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

f) Impuesto a la renta e 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 conforme a lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota 4).

g) Estado de flujos de efectivo

La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente todos los saldos del Disponible.

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

3. CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria determinada, según lo descrito en Nota 2 c), originó un cargo neto a resultados de M\$ 1.558 (M\$ 84 en 1999), según se resume a continuación:

	(Cargo) abono a resultados	
	2000 M\$	1999 M\$
Actualización del Patrimonio	(2.186)	(84)
Otros Activos	628	—
Cargo neto a resultados	(1.558)	(84)
Actualización de cuentas de resultado	(3.754)	1
Saldo cuenta corrección monetaria	(5.312)	(83)

4. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

a) La provisión de impuesto a la renta se presenta bajo el rubro impuestos por recuperar/impuesto a la renta de acuerdo al siguiente detalle:

	2000 M\$	1999 M\$
Impuesto de Primera Categoría	19.035	2.148
Pagos provisionales mensuales	(15.395)	(1.965)
Créditos por gastos de capacitación	(10.039)	—
Total Impuestos por recuperar/ impuesto a la renta	(6.399)	183

El cargo neto demostrado en resultados por este concepto corresponde al siguiente detalle:

	(Cargo) abono a resultados	
	2000 M\$	1999 M\$
Impuesto a la Renta de Primera Categoría	(19.035)	(2.148)
Impuestos diferidos	3.152	962
Cargo neto a resultados por Impuesto a la Renta	(15.883)	(1.186)

b) Los impuestos diferidos reconocidos por M\$ 3.152 (M\$ 962 en 1999), de acuerdo a lo señalado en Nota 2 f), corresponden a la diferencia temporal originada por la provisión de vacaciones del personal.

5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a) El detalle de los saldos por cobrar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es el siguiente:

Sociedad	2000 M\$	1999 M\$
Corto plazo		
Compañía de Normalización de Créditos-Normaliza S.A.	1.087	—
Banco de Crédito e Inversiones	—	16.920
Total	1.087	16.920

b) Transacciones significativas

Nombre	Relación	R.U.T.	Descripción	Monto de la transacción		(Cargo) abono a resultados	
				2000 M\$	1999 M\$	Activo 2000 M\$	Pasivo 1999 M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	97.006.000-6	Servicios de personal	1.651.196	231.925	1.429.694	196.705
			Servicios de administración	33.067	5.136	(28.617)	(4.357)
			Reembolso de diferencias de caja	28.082	–	(28.082)	–
Compañía de Normalización de Créditos Normaliza S.A	Indirecta	96.658.050-7	Servicios de personal	8.144	–	7.031	–

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\$
Aporte de capital	40.000	–	–	40.000
Corrección monetaria	80	–	–	80
Utilidad del ejercicio 1999	–	–	6.418	6.418
Saldos al 31 de diciembre de 1999	40.080	–	6.418	46.498
Saldos al 31 de diciembre de 1999 actualizados para efectos comparativos	41.964	–	6.720	48.684
Saldos al 31 de diciembre de 1999	40.080	–	6.418	46.498
Distribución de 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

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 2000 por M\$ 41.964 dividido en 1.000 acciones sin valor nominal.

7. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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**

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	45.656	44.216
Depósitos a plazo	216.062	207.022
Deudores por venta (neto)	110.533	87.348
Deudores varios	905	850
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	22.308	14.885
Impuestos por recuperar	5.131	2.745
Gastos pagados por anticipado	17.150	3.370
Impuestos diferidos	1.956	521
Otros activos circulantes	113.204	50.238
Total activo circulante	532.905	411.195
ACTIVO FIJO		
Instalaciones	14.603	3.420
Maquinarias y equipos	20.599	20.402
Muebles y útiles	8.909	7.476
Equipos varios	17.117	9.433
Depreciación acumulada (menos)	(28.314)	(19.454)
Total activo fijo	32.914	21.277
OTROS ACTIVOS		
Intangibles	—	529
Otros Activos (neto)	101.503	111.502
Total otros activos	101.503	112.031
TOTAL ACTIVOS	667.322	544.503

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

CENTRO DE COMPENSACION AUTOMATIZADO S.A.**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas por pagar	16.142	41.338
Documentos por pagar	—	4.583
Acreeedores varios	681	216
Provisiones	144.497	49.467
Retenciones	21.681	10.109
Impuesto a la renta	—	4.138
Total pasivo circulante	<u>183.001</u>	<u>109.851</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado	200.004	200.004
Utilidades acumuladas	234.648	194.392
Utilidad del ejercicio	49.669	40.256
Total patrimonio	<u>484.321</u>	<u>434.652</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>667.322</u></u>	<u><u>544.503</u></u>

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

CENTRO DE COMPENSACION AUTOMATIZADO S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

	Por el ejercicio de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2000 M\$	Por el período comprendido entre el 2 de julio y el 31 de diciembre de 1999 M\$
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos de explotación	623.478	278.719
Costos de explotación	(205.465)	(94.826)
Margen de explotación	418.013	183.893
Gastos de administración y ventas	(365.211)	(162.505)
RESULTADO OPERACIONAL	52.802	21.388
Ingresos financieros	21.024	6.659
Otros ingresos fuera de la explotación	3.866	46.994
Gastos financieros	(562)	(201)
Otros egresos fuera de la explotación	(12.395)	(26.413)
Corrección monetaria	(6.265)	(1.183)
Utilidad no operacional	5.668	25.856
Utilidad antes de impuesto a la renta	58.470	47.244
Impuesto a la renta	(8.801)	(6.988)
UTILIDAD DEL EJERCICIO (PERIODO)	49.669	40.256

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

CENTRO DE COMPENSACION AUTOMATIZADO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el ejercicio de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2000 M\$	Por el período comprendido entre el 2 de julio y el 31 de diciembre de 1999 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Recaudación de deudores por venta	689.452	349.943
Ingresos financieros percibidos	20.456	5.942
Otros ingresos percibidos	95.395	-
Pago a proveedores y personal (menos)	(687.909)	(305.458)
Impuesto a la renta pagado (menos)	-	(201)
Intereses pagados	-	(133.922)
Otros gastos pagados (menos)	-	(3.161)
Garantías pagadas	-	(29.987)
Impuesto al valor agregado y otros similares pagados (menos)	(68.309)	-
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	49.085	(116.844)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Otras fuentes de financiamiento	-	31.407
Emisión de acciones de pago	-	394.397
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento	-	425.804
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incorporación de activos fijos (menos)	(37.911)	(21.277)
Otros desembolsos de inversión (menos)	-	(34.936)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión	(37.911)	(56.213)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO		
	11.174	252.747
EFFECTO INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	(694)	(1.509)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	10.480	251.238
	<hr/>	<hr/>
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	251.238	-
	<hr/>	<hr/>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	261.718	251.238
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

CENTRO DE COMPENSACION AUTOMATIZADO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	Por el ejercicio de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2000 M\$	Por el período comprendido entre el 2 de julio y el 31 de diciembre de 1999 M\$
CONCILIACION DEL FLUJO OPERACIONAL CON EL RESULTADO DEL EJERCICIO UTILIDAD DEL EJERCICIO	49.669	40.256
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	9.928	3.616
Amortización	30.125	10.946
Castigos y provisiones	95.581	-
Corrección monetaria neta	6.265	1.183
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)		
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	7.297	-
(AUMENTO) DISMINUCION DE ACTIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO		
Deudores por ventas	(40.288)	(103.154)
Deudores varios	(495)	(4.114)
Otros activos	(96.317)	(153.648)
(AUMENTO) DISMINUCION DE PASIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(25.240)	20.708
Oras cuentas por pagar	4.427	53.125
Impuesto a la renta por pagar	-	7.509
Otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	1.673	-
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	6.991	6.728
FLUJO NETO POSITIVO (NEGATIVO) ORIGINADO POR LAS ACTIVIDADES DE LA OPERACION	<u>49.085</u>	<u>(116.844)</u>

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas 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 2000 y 1999, y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por el ejercicio de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2000 y el período comprendido entre el 02 de julio y el 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Centro de Compensación Automatizado S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Centro de Compensación Automatizado S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo, por el ejercicio de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2000 y el período comprendido entre el 02 de julio y el 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 8 de enero del 2001

Juan Francisco Martínez

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 la de apoyo al giro bancario, efectuando transferencias electrónicas de fondos y facilitar la compensación de éstos entre las entidades partícipes de Centro de Compensación Automatizado S.A.

Centro de Compensación Automatizado S.A. es continuadora legal para todos los efectos de la ex Comunidad Centro Electrónico de Transferencias, cuyo término de giro simplificado se realizó el 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) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el ejercicio de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2000 y el período comprendido entre el 02 de julio y el 31 de diciembre de 1999.

c) Ingresos operacionales

Los ingresos operacionales registrados en el estado de resultados corresponden básicamente a la facturación por servicios a instituciones bancarias y financieras por concepto de compensación de fondos y asesorías.

d) Corrección monetaria

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 1999 han sido actualizados extracontablemente en un 4,7%, 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:

	2000	1999
	\$	\$
Dólar estadounidense	573,65	530,07
Unidad de Fomento	15.769,92	15.066,96

(f) Depósitos a plazo

Al 31 de diciembre de 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 (período) 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\$ 9.928 en 2000 y M\$ 3.616 en 1999.

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 2000 y 1999 en la cuenta provisiones del pasivo circulante se incluyen M\$ 13.040 y M\$ 17.203 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 el Boletín Técnico N° 60 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 2000, 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\$ 6.265 (cargo neto de M\$ 1.183 en 1999), según se detalla a continuación:

Concepto	(Cargo) abono a resultados	
	2000 M\$	1999 M\$
Activo circulante	7.526	1.100
Activo fijo	1.346	300
Otros activos	6.529	1.483
Patrimonio	(19.511)	(3.904)
Resultado	(2.087)	(149)
	<hr/>	<hr/>
Diferencia de cambio	(68)	(13)
	<hr/>	<hr/>
Total corrección monetaria	(6.265)	(1.183)
	<hr/>	<hr/>

5. DEPOSITOS A PLAZO

Al 31 de diciembre, 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\$
Año 2000		
Banco Santiago	27/02/2001	51.963
Banco de Chile	27/02/2001	50.425
Banco de Chile	02/02/2001	63.301
Banco de Chile	29/01/2001	50.373
Totales		<hr/> 216.062 <hr/>
Año 1999		
Banco de Chile	17/01/2000	49.684
Banco de Chile	17/01/2000	157.338
Totales		<hr/> 207.022 <hr/>

6. 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	2000 M\$	1999 M\$
Banco de Chile	–	(24)
Banco Citibank N.A.	11.143	9.708
Banco Santander	11.143	9.708
Banco Sud Americano	11.143	9.708
Corp Banca	11.143	9.708
Banco de A. Edwards	11.143	9.708
Banco del Estado de Chile	11.143	9.708
BankBoston N.A.	10.246	9.708
Banco del Desarrollo	11.143	9.708
ABN AMRO Bank	11.143	–
Banco Bice	11.143	9.708
Total	110.533	87.348

La Administración no ha establecido provisión por deudas incobrables, por estimar que las cuentas con sus deudores son recuperables en su totalidad.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS RELACIONADAS

El detalle de la cuenta al 31 de diciembre de cada año es el siguiente:

Cuenta	2000 M\$	1999 M\$
Banco Santiago	11.142	4.962
Banco Chile	5.583	4.962
Banco Crédito e Inversiones	5.583	4.961
Total	22.308	14.885

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre de cada ejercicio se compone como sigue:

	2000 M\$	1999 M\$
Pagos provisionales mensuales	13.424	3.371
Impuestos por recuperar ex Comunidad (*)	–	2.745
Subtotal	13.424	6.116
PPM reclasificado a impuestos por pagar	(8.293)	(3.371)
Saldo neto	5.131	2.745

(*) Corresponde a los impuestos por recuperar al 30 de junio de 1999, por la ex Comunidad Centro Electrónico de Transferencias.

9. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

El saldo de este rubro, al 31 de diciembre de cada ejercicio está compuesto como sigue:

Concepto	2000 M\$	1999 M\$
Proyecto "Modelamiento y Diseño del Sistema de Proyecto recaudación Electrónica de Ingresos Fiscales"(1)	–	21.905
Proyecto "Fase 1 Sistema de Recaudación Electrónica de Ingresos Fiscales"(1)	–	20.621
Otros gastos anticipados	1.577	–
Gastos jurídicos por facturar (2)	111.627	–
Valores en garantía	–	7.712
Total otros activos circulantes	<u>113.204</u>	<u>50.238</u>

(1) En esta cuenta se reflejan los desembolsos efectuados en el desarrollo de dos proyectos a la Tesorería General de la República, relacionados con el "modelamiento y diseño del sistema de recaudación electrónica de ingresos fiscales", los cuales serán facturados de acuerdo al grado de avance de los proyectos.

(2) 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 en 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.

10. ACTIVO FIJO

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

Concepto	2000 M\$	1999 M\$
Instalaciones y habilitación oficinas	14.603	3.420
Equipos	12.773	12.576
Caja inscriptora	7.826	7.826
Muebles y útiles	8.909	7.476
Equipos de computación	17.117	9.433
Total activo fijo bruto	61.228	40.731
Depreciación acumulada (menos)	(28.314)	(19.454)
Total activo fijo neto	<u>32.914</u>	<u>21.277</u>

11. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de cada año, este rubro se conforma como sigue:

	2000 M\$	1999 M\$
Sistema computacional de apoyo a)	155.511	155.511
Otros activos	40.038	19.913
Amortización	(94.046)	(63.922)
Total	<u>101.503</u>	<u>111.502</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 2000 es de M\$ 74.156 (M\$ 57.884 en 1999), originándose un cargo a los resultados de M\$ 16.271 (M\$ 8.230 en 1999).

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 2000 de M\$ 19.890 (M\$ 6.038 en 1999), originándose un cargo a los resultados del ejercicio de M\$ 13.854 (M\$ 2.716 en 1999), por concepto de amortización.

12. CUENTAS POR PAGAR

Corresponden a las facturas por pagar a proveedores al 31 de diciembre de cada año, de acuerdo al siguiente detalle:

Proveedor	2000 M\$	1999 M\$
Tice S.A.	–	21.075
Adexus S.A.	13.546	16.569
Olidata Chile S.A.	–	1.551
Varios	2.596	2.143
Total	16.142	41.338

13. PROVISIONES Y RETENCIONES

Al 31 de diciembre de cada año, el saldo de este rubro se conforma como sigue:

Provisiones	2000 M\$	1999 M\$
Provisión de facturas	9.437	8.746
Provisión de vacaciones	13.040	17.203
Provisión por indemnización del personal	25.179	18.767
Provisión gastos jurídicos	76.145	–
Arriendo solución computacional	6.084	–
Otras provisiones	14.162	4.751
Total provisiones	144.497	49.467
Retenciones		
Impuesto único de segunda categoría	3.214	2.261
IVA débito fiscal	9.717	6.718
Otros	8.750	1.130
Total retenciones	21.681	10.109
Total provisiones y retenciones	166.178	56.576

14. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO**a) Impuesto a la Renta**

La Sociedad reconoce el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible. El cargo a resultados por este concepto asciende a M\$ 8.293 al 31 de diciembre de 2000 (M\$ 7.509 en 1999). La provisión de impuesto a la renta se presenta en el pasivo y su detalle es el siguiente:

	2000 M\$	1999 M\$
Provisión impuesto primera categoría Impuesto art. 21, gastos rechazados	8.080 213	7.464 45
Impuesto a la renta	8.293	7.509
Menos Créditos al Impuesto P.P.M.	(8.293)	(3.371)
Total Impuesto a la Renta por pagar	—	4.138

b) Impuestos Diferidos

Diferencias Temporarias entre Activos y Pasivos Diferidos

Impuestos diferidos al 31 de diciembre de

	Activo diferido 2000			Pasivo diferido 1999		
	C/P M\$	L/P M\$	Años estimados de reverso	C/P M\$	L/P M\$	Años estimados de reverso
Activos diferidos						
Provisión vacaciones	1.956	—	1	521	—	1
Total impuestos diferidos	1.956	—		521	—	

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:

	2000 M\$	1999 M\$
Impuesto a la renta	8.293	7.509
Impuestos diferidos originados en el ejercicio	508	(521)
Gasto por impuesto a la renta	8.801	6.988

15. PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas patrimoniales, ocurrido desde la creación de la sociedad (2 de julio de 2000) hasta el 31 de diciembre de 2000, fue el siguiente:

Movimientos	Capital pagado M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 02 de julio de 1999	189.135	183.828	—	372.963
Revalorización del Patrimonio	1.891	1.838	—	3.729
Utilidad del ejercicio	—	—	38.449	38.449
Saldo al 31 de diciembre de 1999	191.026	185.666	38.449	415.141
Saldos actualizados en un 4,7% para efectos comparativos	200.004	194.392	40.256	434.652
Saldo inicial al 01 de enero de 2000	191.026	185.666	38.449	415.141
Distribución de resultado 1999	—	38.449	(38.449)	—
Revalorización del patrimonio	8.978	10.533	—	19.511
Utilidad del ejercicio	—	—	49.669	49.669
Saldo al 31 de diciembre de 2000	200.004	234.648	49.669	484.321

CENTRO DE COMPENSACION AUTOMATIZADO S.A.

El capital de la Sociedad es la suma de M\$ 200.004, que corresponde al capital reajustado de la ex Comunidad Centro Electrónico de Transferencias al 30.06.99, dividido en 429 acciones nominativas de una misma serie y sin valor nominal, las cuales se encuentran suscritas y pagadas por los Bancos de Chile, Santiago y Banco Crédito e Inversiones, quienes poseen 143 acciones cada uno. La Sociedad deberá distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas a prorrata de sus acciones el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio; sin embargo, no se ha acordado efectuar pago de dividendos en los ejercicios 2000 y 1999. La Administración de la Sociedad tiene considerado proponer, en la Junta Ordinaria de Accionistas del año 2001, el reparto de las utilidades acumuladas. La Sociedad no podrá distribuir dividendos provisorios.

16. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

El saldo de las cuentas al cierre de cada ejercicio está compuesto como sigue:

	2000 M\$	1999 M\$
Otros Ingresos fuera de la explotación		
Proyecto desarrollo sistema de recaudación (*)	(27.509)	15.488
Cuota de incorporación partícipes	<u>31.375</u>	<u>31.506</u>
Total	<u>3.866</u>	<u>46.994</u>
Otros egresos fuera de la explotación		
Gastos de investigación y desarrollo	11.231	11.537
Castigo de activos	<u>1.164</u>	<u>-</u>
Otros	<u>-</u>	<u>14.876</u>
Total	<u>12.395</u>	<u>26.413</u>

(*) Los ingresos por este proyecto se presentan netos del costo correspondiente al cierre de cada ejercicio.

17. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad 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.

Como consecuencia de lo señalado anteriormente y a lo ya resuelto por la Honorable Comisión Resolutiva, los asesores legales de la Sociedad estiman que es muy remota la probabilidad que los hechos den lugar a responsabilidades civiles, penales o multas de alguna naturaleza, que puedan afectar a la Sociedad. Dado lo anterior, no se ha constituido provisión alguna asociada a esta contingencia.

18. REMUNERACION DEL DIRECTORIO

El monto pagado a los Directores por concepto de remuneración por asistencia a sesiones ascendió a M\$ 17.710 en el ejercicio del 2000 (M\$ 3.972 en 1999).

19. HECHOS POSTERIORES

A juicio de la administración, a la fecha de emisión de estos Estados Financieros no se tiene conocimiento de hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera de la Sociedad presentada en este informe.

**GLOBALNET COMUNICACIONES
FINANCIERAS S.A.**

GLOBALNET COMUNICACIONES FINANCIERAS S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	109.135	71.164
Deudores por ventas	4.624	15.330
Deudores varios	154	180
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	66.517	–
Impuestos por recuperar	4.586	488
Gastos pagados por anticipado	756	718
Impuestos diferidos	2.953	2.586
Otros activos circulantes	200.000	83.760
Total activo circulante	<u>388.725</u>	<u>174.226</u>
ACTIVO FIJO		
Maquinaria y equipos	586.671	552.086
Otros activos fijos	10.145	10.145
Depreciación acumulada	(338.372)	(281.062)
Total activo fijo neto	<u>258.444</u>	<u>281.169</u>
OTROS ACTIVOS		
Impuestos diferidos	8.323	3.127
Otros (neto)	117.689	142.678
Total otros activos	<u>126.012</u>	<u>145.805</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>773.181</u>	<u>601.200</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

GLOBALNET COMUNICACIONES FINANCIERAS S.A.**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos a corto plazo	–	5.586
Cuentas por pagar	25.680	3.694
Provisiones	24.276	17.887
Retenciones	16.279	11.747
Impuesto a la renta	14.645	–
Total pasivo circulante	<u>80.880</u>	<u>38.914</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado	605.392	605.392
Pérdidas acumuladas	(43.106)	(136.246)
Utilidad del ejercicio	130.015	93.140
Total patrimonio	<u>692.301</u>	<u>562.286</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>773.181</u>	<u>601.200</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

GLOBALNET COMUNICACIONES FINANCIERAS S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2000	1999
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de la explotación	820.837	658.111
Costos de la explotación	(501.808)	(393.135)
	<hr/>	<hr/>
Margen de explotación	319.029	264.976
Gastos de administración y ventas	(180.689)	(175.011)
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	138.340	89.965
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	10.465	1.070
Otros ingresos fuera de explotación	—	43
Otros egresos fuera de explotación	(62)	
Gastos financieros	(96)	(2.035)
Corrección monetaria	(9.806)	(1.616)
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	501	(2.538)
Resultado antes de impuesto a la renta	138.841	87.427
Impuesto a la renta	(8.826)	5.713
	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>130.015</u>	<u>93.140</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

GLOBALNET COMUNICACIONES FINANCIERAS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2000	1999
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio	130.015	93.140
Pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	62	(43)
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	57.614	54.844
Amortización de intangibles	94.855	89.147
Castigos y provisiones	24.276	17.887
Corrección monetaria neta	9.806	1.616
Variación de activos que afectan al flujo efectivo (Aumento) disminución		
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	(66.517)	-
Deudores por ventas	10.732	(2.245)
Otros activos	(4.136)	1.461
Variación de pasivos que afectan al flujo efectivo Aumento (disminución)		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	21.986	(15.165)
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de la explotación	(17.887)	(23.769)
Impuesto al valor agregado y otros similares por pagar	13.359	778
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	<u>274.165</u>	<u>217.651</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de préstamos	(5.773)	(13.082)
Flujo neto negativo originado por actividades de financiamiento	<u>(5.773)</u>	<u>(13.082)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Ventas de activos fijos	389	43
Incorporación de activo fijo	(35.278)	(22.432)
Otros desembolsos de inversión	(69.866)	(66.760)
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	<u>(104.755)</u>	<u>(89.149)</u>
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL EJERCICIO	163.637	115.420
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(9.426)	(1.060)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	154.211	114.360
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	154.924	40.564
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>309.135</u>	<u>154.924</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores
Presidente, Directores y Accionistas
Globalnet Comunicaciones Financieras S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Globalnet Comunicaciones Financieras S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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 también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Globalnet Comunicaciones Financieras S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 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 2001

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 2000 y 1999 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 2000 fue de un 4,7% y de un 2,6% en 1999.

Además, para posibilitar una mejor comparación de las cifras de los estados financieros de 2000 y 1999, las correspondientes a 1999 y sus notas se presentan actualizadas extracontablemente en el índice de corrección monetaria aplicado al ejercicio 2000 de un 4,7%.

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 \$ 15.769,92 por UF 1 en 2000 y \$ 15.066,96 por UF 1 en 1999.

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\$ 57.614 en 2000 y a M\$ 54.844 en 1999 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\$ 94.855 en 2000 y a M\$ 89.147 en 1999 (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 el saldo del 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\$ 4.356 (abono neto en 1999 de M\$ 1.177), según el siguiente detalle:

	Cargo (Abono)	
	2000 M\$	1999 M\$
Actualización de:		
Capital propio financiero	(25.241)	(11.889)
Activo fijo (neto)	11.651	7.457
Activos no monetarios	9.293	6.020
Pasivos no monetarios	(59)	(411)
Cargo neto a resultados	(4.356)	1.177
Actualización de cuentas de resultado	(5.450)	(2.793)
Saldo de la cuenta corrección monetaria	(9.806)	(1.616)

4. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

Corresponde a inversiones con pacto de retroventa con el Banco del Estado de Chile por un monto de M\$ 200.000 y con vencimiento el 24 de enero de 2001.

5. CUENTAS POR COBRAR EMPRESAS RELACIONADAS

El detalle de las cuentas por cobrar a empresas relacionadas es el siguiente:

Sociedad	Relación	2000 M\$	1999 M\$
Banco del Estado de Chile	Accionista	60.206	-
Financiera Conosur	Accionista	3.535	-
Otros relacionados		2.776	-
Total		66.517	-

6. OTROS ACTIVOS

El detalle del rubro otros activos es el siguiente:

	2000 M\$	1999 M\$
Software activados, neto	32.943	67.507
Instalación sistemas de comunicación, neto	80.246	73.818
Garantías	4.500	1.353
Total neto	117.689	142.678

7. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Corresponde a préstamo otorgado por el Banco del Estado de Chile, en mayo de 1998 expresado en UF, con una tasa de interés variable y a 24 meses plazo.

8. 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\$ 97.632.

b) Impuestos diferidos

Concepto	Saldos al 2000 M\$	Saldos al 1999 M\$
Diferencias deudoras		
Pérdida tributaria	–	9.766
Provisiones vacaciones del personal	2.136	1.961
Depreciación activos por leasing	2.364	2.364
Amortización pérdida diferida	852	852
Otros conceptos que generan activos diferidos	274	214
Total diferencias deudoras	<u>5.626</u>	<u>15.157</u>
Diferencias acreedoras		
Cuotas leasing	–	(3.512)
Otros conceptos que generan pasivos diferidos	(1.128)	(659)
Total diferencias acreedoras	<u>(1.128)</u>	<u>(4.171)</u>
Saldo neto cuentas complementarias	<u>6.778</u>	<u>(5.273)</u>
Activo Neto	<u>11.276</u>	<u>5.713</u>
Impuestos diferidos por cobrar c/p	2.953	2.586
Impuestos diferidos por cobrar l/p	8.323	3.127
Activo neto	<u>11.276</u>	<u>5.713</u>

c) Efecto en resultados

El efecto en resultados del ejercicio comprende:

Concepto	2000 M\$	1999 M\$
Provisión Impuesto Renta	(14.645)	–
Efecto de impuesto diferido del ejercicio	(5.995)	(7.748)
Efecto por amortización del ejercicio de las cuentas complementarias	<u>11.814</u>	<u>13.461</u>
(Cargo) abono neto a resultados	<u>(8.826)</u>	<u>5.713</u>

9. PATRIMONIO

Concepto	Capital M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 01.01.1999	563.563	(179.345)	52.513	436.731
Traspaso utilidad año 1998	–	52.513	(52.513)	–
Corrección monetaria	14.653	(3.298)	–	11.355
Utilidad del ejercicio	–	–	88.959	88.959
Saldos al 31.12.1999	<u>578.216</u>	<u>(130.130)</u>	<u>88.959</u>	<u>537.045</u>
Saldos actualizados extracontablemente	<u>605.392</u>	<u>(136.246)</u>	<u>93.140</u>	<u>562.286</u>

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	605.392	(43.106)	130.015	692.301

10. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que alteren la presentación y/o los resultados de los mismos.

**OPERADORA DE TARJETAS
DE CREDITO NEXUS S.A.**

OPERADORA DE TARJETAS DE CREDITO NEXUS S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	45.800	89.048
Documentos y cuentas por cobrar	143.813	77.989
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	585.310	460.884
Gastos pagados por anticipado	95.163	56.954
Otros activos circulantes	35.235	36.891
Total activo circulante	905.321	721.766
ACTIVO FIJO		
Instalaciones	172.921	3.169
Equipos computacionales	4.803.223	4.100.154
Muebles y equipos de oficina	96.379	62.985
Subtotal	5.072.523	4.166.308
Menos: Depreciación acumulada.	(1.290.962)	(658.022)
Total activo fijo	3.781.561	3.508.286
OTROS ACTIVOS	2.120.759	2.966.083
Total otros activos	2.120.759	2.966.083
TOTAL ACTIVOS	6.807.641	7.196.135

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

OPERADORA DE TARJETAS DE CREDITO NEXUS S.A.**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con instituciones financieras a corto plazo	348.016	192.290
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo con vencimiento en el corto plazo	656.928	693.676
Documentos y cuentas por pagar	665.249	573.722
Provisiones	200.978	253.057
Retenciones	83.885	63.823
Ingresos percibidos por anticipado	—	3.842
Total pasivo circulante	<u>1.955.056</u>	<u>1.780.410</u>
PASIVO A MAS DE UN AÑO		
Obligaciones con instituciones financieras	1.839.936	2.063.009
Acreedores largo plazo	1.979.255	2.032.166
Total pasivo a largo plazo	<u>3.819.191</u>	<u>4.095.175</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado	2.989.438	2.362.274
Pérdidas acumuladas	(1.041.724)	(342.499)
Pérdida del ejercicio	(914.320)	(699.225)
Total patrimonio	<u>1.033.394</u>	<u>1.320.550</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>6.807.641</u>	<u>7.196.135</u>

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

OPERADORA DE TARJETAS DE CREDITO NEXUS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2000 M\$	1999 M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de la explotación		
Otros ingresos	5.761.465	4.622.642
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos de la explotación	5.761.465	4.622.642
COSTOS DE LA EXPLOTACION		
Arriendo y otros gastos de administración	(4.727.178)	(4.427.489)
Depreciaciones	(639.045)	(328.456)
Otros egresos	(1.197.538)	(484.878)
	<hr/>	<hr/>
Total costos de la explotación	(6.563.761)	(5.240.823)
Margen operacional	(802.296)	(618.181)
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos no operacionales		
Otros Ingresos fuera de la explotación	285.956	14.858
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos no operacionales	285.956	14.858
Egresos no operacionales		
Gastos financieros	(480.738)	(258.994)
	<hr/>	<hr/>
Total egresos no operacionales	(480.738)	(258.994)
Corrección monetaria	(31.413)	41.095
	<hr/>	<hr/>
Resultado antes de impuesto a la renta	(1.028.491)	(821.222)
Impuesto a la renta	114.171	121.997
PERDIDA DEL EJERCICIO	(914.320)	(699.225)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

OPERADORA DE TARJETAS DE CREDITO NEXUS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2000 M\$	1999 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES		
Pérdida del ejercicio	(914.320)	(699.225)
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo		
Depreciación	639.045	328.456
Amortización	999.403	354.124
Provisiones	200.978	(194.186)
Corrección monetaria	31.413	(41.095)
Provisión de intereses	38.983	8.680
Efecto neto por impuestos a la renta	(114.171)	(121.997)
Disminución (aumento) de activos circulantes		
Disminución de documentos y cuentas por cobrar	(69.325)	49.827
Aumento de documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(145.115)	(78.756)
Disminución de impuestos por recuperar	(38.335)	15.251
Aumento de gastos pagados por anticipado	(40.766)	(17.227)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes		
Aumento de documentos y cuentas por pagar	125.896	24.497
Aumento de retenciones	58.397	31.978
Disminución de ingresos percibidos por anticipado	(3.842)	(19.777)
Total flujo operacional neto	768.241	(359.630)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de activos fijos	(906.215)	(1.998.218)
Aumento de otros activos	(44.463)	(1.031.870)
Total flujo de inversiones	(950.678)	(3.030.088)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de créditos bancarios y obligaciones por leasing	1.160.415	3.156.408
Pago de préstamos bancarios y obligaciones por leasing	(1.640.640)	(1.138.960)
Aporte de capital suscrito	-	535.658
Aporte acciones segunda emisión	627.164	787.229
Total flujo de financiamiento	146.939	3.340.335
EFFECTIVO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	(7.750)	(3.600)
VARIACION INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	(43.248)	(52.983)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	89.048	142.031
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	45.800	89.048

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores accionistas de
Nexus S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Nexus S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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 Nexus S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Nexus S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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, 12 de enero de 2001

Cristián Bastián E.

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

OPERADORA DE TARJETAS DE CREDITO NEXUS S.A.

1. CONSTITUCION Y FISCALIZACION DE LA SOCIEDAD

a) Constitución

La Sociedad se constituyó como Sociedad de apoyo al giro bancario al amparo del número 15 bis del artículo N° 83 de la Ley General de Bancos, el día 09 de Enero de 1997, con el objeto de proporcionar servicios de administración de tarjetas de crédito.

b) Autorización y fiscalización

La Sociedad se encuentra inscrita en el registro que lleva la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y es fiscalizada por ésta de acuerdo a lo señalado en el artículo N° 2 del D.L. 1.097 y sus modificaciones. La Sociedad ha sido autorizada por el Banco Central de Chile para actuar como Administradora de Tarjetas de Crédito.

El 1° de abril de 1997 la Sociedad comenzó sus operaciones, las que actualmente comprende la administración de las Tarjetas de Crédito Visa, MasterCard, 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.

b) Período cubierto

Los Estados Financieros cubren los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2000 y 1999.

c) Corrección monetaria

Con el objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, 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.

Para fines comparativos las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 han sido actualizadas extracontablemente en un 4,7% para expresarlos en moneda del 31 de diciembre de 2000.

d) Paridades utilizadas

Los saldos en dólares estadounidenses han sido convertidos a pesos al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio de \$ 572,68 por dólar en 2000 (\$ 527,70 en 1999) y los saldos en unidades de fomento al valor de \$ 15.769,92 en 2000 (\$ 15.066,96 en 1999).

e) Valorización de inversiones

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, la Sociedad no mantiene inversiones de ningún tipo.

f) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan al costo de adquisición más revalorizaciones legales al 31 de diciembre de 2000 y 1999. Las depreciaciones se han calculado de acuerdo con el sistema de depreciación lineal, considerando la vida útil estimada de los bienes. El cargo a resultado por este concepto, ascendió a M\$ 639.045 en 2000 (M\$ 328.456 en 1999).

Cabe señalar que dentro de este rubro se incluye activo fijo en leasing valorizado en M\$ 3.741.412 al 31 de diciembre de 2000 (M\$ 3.403.477 al 31 de diciembre de 1999) y su cargo a resultado por depreciación ascendió a M\$ 343.295 en 2000 (M\$ 140.212 en 1999). 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 y N° 69 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

i) Efectivo y efectivo equivalente

Conforme a las disposiciones específicas aplicables a las sociedades de apoyo al giro bancario, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente sólo el saldo del rubro Disponible demostrado en el Balance General. El estado de flujo efectivo se ha preparado según el método indirecto.

3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el presente ejercicio no han ocurrido cambios contables.

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

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

	2000 M\$	1999 M\$
Cuentas por cobrar emisores	82.020	30.550
Anticipo a proveedores	46.742	32.503
Otras cuentas por cobrar	15.051	14.936
	<hr/>	<hr/>
Total	143.813	77.989
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

5. OTROS ACTIVOS

El saldo de este rubro se detalla como sigue:

- a) De acuerdo a lo señalado en circular N° 3 para Sociedades de Apoyo al Giro, emitida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, bajo este rubro se incluyen los siguientes conceptos:

I. Gastos de Organización y Puesta en Marcha

En esta cuenta se presentan todos los gastos incurridos por la Sociedad desde su formación hasta el inicio de sus operaciones:

	2000 M\$	1999 M\$
Asesorías de proyecto	98.638	98.638
Asesorías administrativas y legales	27.940	27.940
Honorarios y servicios contables	11.729	11.729
Arriendos, insumos y otros gastos generales	31.380	31.380
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	169.687	169.687
Menos: Amortización acumulada	(125.067)	(91.600)
	<hr/>	<hr/>
Total gastos organización y puesta en marcha	44.620	78.087
	<hr/> <hr/>	<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:

	2000 M\$	1999 M\$
Software de Procesamiento de Tarjetas de Crédito	1.357.227	1.357.227
Asesoría en la implementación de Software	764.572	764.572
Estadía y viáticos asesores externos	66.413	66.413
Honorarios y remuneraciones Asesores Externos	921.480	921.480
Subtotal	3.109.692	3.109.692
Menos: Amortización Acumulada	(1.286.530)	(320.593)
Total gastos de Software	<u>1.823.162</u>	<u>2.789.099</u>

- b) Al 31 de diciembre de 2000, se incluye activo por impuestos diferidos ascendente a M\$ 195.458 (M\$ 85.107 en 1999).
- c) Además en este rubro se encuentran los derechos sobre marcas y otros que al 31 de diciembre de 2000 ascienden a M\$ 57.519 (M\$ 13.790 en 1999).

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es la siguiente:

	2000 M\$	1999 M\$
Proveedores	113.115	140.160
Acreedores varios	152.941	-
Obligaciones en leasing corto plazo	399.193	433.562
Total	<u>665.249</u>	<u>573.722</u>

7. IMPUESTOS DIFERIDOS

La Sociedad ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a las normas del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

De acuerdo a lo anterior los efectos de los impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes entre los criterios financieros y tributarios, significaron reconocer un beneficio potencial por impuestos diferidos de M\$ 114.171 en 2000 (M\$ 121.997 en 1999). El saldo inicial por este beneficio se reconoció como un activo contra una cuenta complementaria (pasivo) sin efecto neto en el Balance General. Los movimientos y efectos por este concepto se muestran en el siguiente cuadro:

Concepto	Saldos al 31.12.1999 (Históricos) M\$	Amortización Año 2000 M\$	Impuestos diferidos año 2000 M\$	Saldos 31.12.2000 M\$
Activos por impuestos diferidos originados por pérdidas tributarias	600.614	-	61.761	662.375
Otros activos por impuestos diferidos	40.900	-	6.103	47.003
Pasivo por impuestos diferidos por software	(399.585)	-	126.110	(273.475)
Otros pasivos por impuestos diferidos	(78.289)	-	(27.089)	(105.378)
Saldo por impuestos diferidos	163.640	-	166.885	330.525
Complementarias de activos por impuestos diferidos	(331.986)	1.036	-	(330.950)
Complementaria de pasivos por impuestos diferidos	284.868	(53.750)	-	231.118
Total cuentas complementarias por impuestos diferidos	(47.118)	(52.714)	-	(99.832)
Activo neto por impuesto diferido	<u>116.522</u>	<u>(52.714)</u>	<u>166.885</u>	<u>230.693</u>

El saldo del ítem impuesto a la renta del estado de resultado al 31 de diciembre de 2000 y 1999 se compone de los siguientes conceptos:

	2000 M\$	1999 M\$
Amortización de los saldos iniciales de impuestos diferidos	(52.714)	(619)
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	166.885	122.616
Efecto neto por impuestos diferidos	<u>114.171</u>	<u>121.997</u>

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

Los saldos por cobrar y pagar con empresas relacionadas al 31 de diciembre de cada año son los siguientes:

a) Documentos y cuentas por cobrar

Empresa	Relación	Descripción de la transacción	Monto de las transacciones		Efecto en resultados Utilidad (pérdida)		Saldos al cierre del período	
			2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$
Banco Crédito e Inversiones	Accionista	Operación del giro	773.478	645.540	773.478	645.540	77.301	68.283
Banco de Chile	Accionista	Operación del giro	976.567	751.747	976.567	751.747	106.351	81.300
Banco de A. Edwards	Accionista	Operación del giro	656.464	488.160	656.464	488.160	77.869	55.616
Banco Sud Americano	Accionista	Operación del giro	395.652	353.636	395.652	353.636	37.697	32.517
Corpbanca	Accionista	Operación del giro	478.407	497.745	478.407	497.745	96.469	54.051
Banco Santiago	Accionista	Operación del giro	1.657.291	1.070.584	1.657.291	1.070.584	144.276	125.851
Banco del Estado de Chile	Accionista	Operación del giro	150.090	114.130	150.090	114.130	18.268	14.836
BBVA Banco BHIF	Accionista	Operación del giro	287.709	236.469	287.709	236.469	27.079	28.430
Totales			5.375.658	4.158.011	5.375.658	4.158.011	585.310	460.884

b) Préstamos bancarios y operaciones de leasing

Empresa	Relación	Descripción de la transacción	Monto de las transacciones		Efecto en resultados Utilidad (pérdida)		Saldos al cierre del período	
			2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$
Banco Crédito e Inversiones	Accionista	Préstamos bancarios	123.713	182.174	(100.334)	(87.739)	1.022.136	1.087.958
Banco de A. de Edwards	Accionista	Préstamos bancarios	48.242	70.563	(43.867)	(10.016)	307.670	552.691
Banco de Chile	Accionista	Préstamos bancarios	171.059	641.646	(41.295)	(754)	165.085	269.990
Banco del Estado	Accionista	Préstamos bancarios	-	630.557	(49.859)	(1.755)	633.465	632.760
BBVA Banco BHIF	Accionista	Préstamos bancarios	-	411.426	(34.368)	(8.180)	323.361	354.987
Corpbanca	Accionista	Préstamos bancarios	354.463	103.457	(14.054)	-	357.507	28.476
Leasing Sud Americano	Indirecta	Leasing	-	-	-	(7.731)	-	21.261
Leasing Andino	Indirecta	Leasing	-	1.051.291	(163.075)	(199.901)	1.985.517	2.381.693
Santiago Leasing	Indirecta	Leasing	-	65.295	(5.121)	(10.228)	52.629	62.774
Totales			697.477	3.156.409	(451.973)	(326.304)	4.847.370	5.392.590

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.

9. 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	2000 M\$			1999 M\$		
		Corto plazo	Largo plazo	Total	Corto plazo	Largo plazo	Total
Banco Crédito e Inversiones	UF	407.483	614.653	1.022.136	–	696.548	696.548
Banco de A. Edwards	UF	307.670	–	307.670	129.230	390.061	519.291
Banco de Chile	UF	–	–	–	56.095	59.154	115.249
Banco Crédito Inversiones	\$	–	–	–	–	391.409	391.409
Banco de Chile	\$	165.085	–	165.085	154.741	–	154.741
Banco del Estado	UF	2.668	630.797	633.465	106.923	525.837	632.760
BBVA Banco BHIF	UF	43.007	280.354	323.361	323.716	–	323.716
Banco del Desarrollo	\$	35.656	–	35.656	22.113	–	22.113
BBVA Banco BHIF	\$	–	–	–	31.272	–	31.272
Banco de A. Edwards	\$	–	–	–	33.400	–	33.400
Corpbanca	\$	43.375	314.132	357.507	28.476	–	28.476
Totales		1.004.944	1.839.936	2.844.880	885.966	2.063.009	2.948.975

10. ACREEDORES LARGO PLAZO

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

	2000 M\$	1999 M\$
Obligaciones en leasing largo plazo	1.979.255	2.032.166
Total	1.979.255	2.032.166

11. PROVISIONES

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

	2000 M\$	1999 M\$
Facturas por recibir	49.181	75.055
Vacaciones del personal	73.610	84.677
Bonos del personal Rol General	28.865	33.765
Mantenimiento software Rol Emisor	36.991	36.617
Otros	12.331	22.943
Total	200.978	253.057

12. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2000 la Sociedad no efectuó provisión para impuesto a la renta por presentar pérdida tributaria ascendente a M\$ 4.341.629 (M\$ 4.192.289 en 1999).

13. OTROS EGRESOS

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

	2000 M\$	1999 M\$
Cargos bancarios	24.025	21.635
Arriendos de oficinas	152.679	108.251
Amortización	999.403	354.124
Otros	21.431	868
Total	1.197.538	484.878

14. PATRIMONIO

Las variaciones experimentadas en el patrimonio durante el período terminado al 31 de diciembre de 1999 y 1998 se presentan en el siguiente cuadro:

	Capital pagado M\$	Utilidad (pérdida) del período M\$	Utilidades (pérdidas) acumuladas M\$	Total M\$
Saldos al 01-01-99	967.571	(248.967)	(69.868)	648.736
Traspaso de resultado	—	248.967	(248.967)	—
Aporte de capital	1.253.519	—	—	1.253.519
Revalorización del período	35.141	—	(8.289)	26.852
Pérdida del período	—	(667.837)	—	(667.837)
Saldos al 31/12/99	2.256.231	(667.837)	(327.124)	1.261.270
Saldos al 31/12/99 actualizados para efectos comparativos	2.362.274	(699.225)	(342.499)	1.320.550
Saldos al 01/01/2000	2.256.231	(667.837)	(327.124)	1.261.270
Traspaso de resultado	—	667.837	(667.837)	—
Aporte de capital	625.289	—	—	625.289
Revalorización del período	107.918	—	(46.763)	61.155
Pérdida del ejercicio	—	(914.320)	—	(914.320)
Saldos al 31/12/2000	2.989.438	(914.320)	(1.041.724)	1.033.394

Durante el ejercicio 2000, los accionistas de la Sociedad pagaron acciones suscritas de segunda emisión suscritas en 1999, por un monto de M\$ 625.289 (monto histórico).
La estructura accionaria al 31 de diciembre de 2000 ha quedado de la siguiente forma:

Accionistas	Total de acciones suscritas Nº	Total de acciones pagadas Nº	Participación %
Banco Crédito Inversiones	245.149	245.149	12,903
Banco de Chile	245.149	245.149	12,903
Banco de A. Edwards	245.149	245.149	12,903
Banco Sud Americano	245.149	245.149	12,903
Corpbanca	245.149	245.149	12,903
Banco Santiago	245.149	245.149	12,903
Banco del Estado de Chile	245.149	245.149	12,903
BBVA Banco BHIF	183.857	183.857	9,677
Total	1.899.900	1.899.900	100,00%

Al 31 de diciembre de 2000 se encuentran suscritas 1.899.900 acciones. El total de acciones emitidas por la Sociedad alcanza a 1.900.000.

15. CORRECCION MONETARIA

La corrección monetaria aplicada según lo indicado en la nota 2 c) tuvo los siguientes efectos:

	(Cargo) abono a resultados 2000 M\$	(Cargo) abono a resultados 1999 M\$
Revalorización del capital propio	(61.155)	(28.114)
Activo fijo	183.400	74.606
Otros activos	163.954	95.004
Pasivos no monetarios	(330.216)	(103.418)
Efecto neto en resultados	(44.017)	38.078
Actualización de cuentas de resultados	12.604	3.017
Saldo de la cuenta corrección monetaria	(31.413)	41.095

16. INGRESOS Y EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

Los principales ítemes incluidos bajo estos rubros al 31 de diciembre de cada año son los siguientes:

	2000 M\$	1999 M\$
Ingresos no operacionales		
Ingresos por monitoreo de fraude	135.424	-
Ingresos por distribución de insertos	94.928	-
Servicios outsourcing	55.604	10.024
Otros ingresos	-	4.834
Total	285.956	14.858
Egresos no operacionales		
Gastos financieros	(480.738)	(258.994)
Total	(480.738)	(258.994)

17. PROYECTO AÑO 2000

La Sociedad durante el ejercicio de 2000 no efectuó desembolsos por concepto de adecuación de sistemas computacionales para el año 2000.

No obstante lo anterior, durante 1999 se efectuaron desembolsos relacionados con la administración y realización de pruebas correspondientes al proyecto año 2000, los cuales han sido imputados en cuentas de gastos:

	2000 M\$
Contratación de recursos humanos de apoyo al proyecto 2000	26.507
Total	26.507

18. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Al 31 de diciembre de 2000, se ha pagado la suma M\$ 24.808 (M\$ 3.144 en 1999) por concepto de dietas.

19. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad al 31 de diciembre de 2000 y 1999 no posee compromisos ni contingencias que comprometan sus activos.

20. HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre y la emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran afectarlos significativamente.

REDBANC S.A.

REDBANC S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	91.789	20.304
Valores negociables	1.141.470	926.830
Deudores por venta	38.402	18.704
Deudores varios	16.996	19.375
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	316.064	341.622
Impuestos por recuperar	13.975	6.527
Gastos pagados por anticipado	40.081	21.182
Impuestos diferidos	29.877	27.451
Total activos circulantes	1.688.654	1.381.995
ACTIVO FIJO		
Terrenos	101.963	93.726
Construcciones y obras de infraestructura	2.672.808	2.567.817
Equipos y mobiliario	5.933.128	5.931.166
Otros activos fijos	68.929	214.749
Depreciación acumulada (menos)	(5.164.758)	(4.943.868)
Total activos fijos	3.612.070	3.863.590
OTROS ACTIVOS		
Deudores a largo plazo	764	2.469
Intangibles (neto)	8.791	11.654
Otros	181.755	284.933
Total otros activos	191.310	299.056
TOTAL ACTIVOS	5.492.034	5.544.641

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

REDBANC S.A.**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras - porción largo plazo	187.714	178.363
Cuentas por pagar	779.983	641.781
Provisiones y retenciones	341.955	355.181
Impuesto a la renta	26.776	32.737
Impuestos diferidos	1.317	1.380
Total pasivos circulantes	1.337.745	1.209.442
PASIVOS A LARGO PLAZO		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	738.985	927.015
Otros pasivos L/P	921	2.479
Total pasivos a largo plazo	739.906	929.494
PATRIMONIO		
Capital pagado	2.642.179	2.642.179
Sobrepeso en venta de acciones propias	31.650	31.650
Utilidades acumuladas	7.748	2.126
Utilidad del ejercicio	732.806	729.750
Total patrimonio	3.414.383	3.405.705
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	5.492.034	5.544.641

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

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

	2000	1999
	M\$	M\$
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos de la explotación	8.947.528	8.761.902
Costos de explotación (menos)		
Costos de operación	(5.592.920)	(5.204.057)
Depreciaciones	(622.754)	(746.753)
Total costos de explotación	(6.215.674)	(5.950.810)
Margen de explotación	2.731.854	2.811.092
Gastos de administración y ventas (menos)		
Gastos de administración y ventas	(1.699.617)	(1.661.000)
Depreciaciones	(103.503)	(104.704)
Total gastos de administración y ventas	(1.803.120)	(1.765.704)
Resultado operacional	928.734	1.045.388
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos financieros	39.205	24.911
Otros ingresos fuera de la explotación	69.428	65.639
Gastos financieros (menos)	(73.575)	(83.411)
Otros egresos fuera de la explotación (menos)	(78.471)	(196.456)
Corrección monetaria (menos)	(13.408)	1.388
Resultado no operacional	(56.821)	(187.929)
Resultado antes del impuesto a la renta	871.913	857.459
Impuesto a la renta	(139.107)	(127.709)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	732.806	729.750

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

REDBANC S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

	2000 M\$	1999 M\$
FLUJO OPERACIONAL		
Recaudación de deudores por ventas	10.594.476	10.464.686
Ingresos financieros percibidos	38.163	23.612
Otros ingresos percibidos	34.366	46.016
Pagado a proveedores y personal	(7.899.688)	(7.717.162)
Impuesto a la renta pagado	(138.882)	(132.522)
Otros gastos pagados	(65.001)	(102.116)
IVA y otros similares pagados	(744.703)	(813.478)
	<hr/>	<hr/>
FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	1.818.731	1.769.036
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de dividendos	(724.128)	(709.531)
Pago de préstamos	(247.726)	(249.740)
Otros flujos de financiamiento	(351)	665
	<hr/>	<hr/>
FLUJO NETO NEGATIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(972.205)	(958.606)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incorporación de activos fijos	(531.401)	(369.112)
	<hr/>	<hr/>
FLUJO NETO NEGATIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(531.401)	(369.112)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL EJERCICIO	315.126	441.318
EFFECTO INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(29.001)	(16.925)
	<hr/>	<hr/>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	286.125	424.393
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	947.134	522.741
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>1.233.259</u>	<u>947.134</u>

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

REDBANC S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (continuación)****Por los ejercicios comprendidos entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de**

	2000	1999
	M\$	M\$
CONCILIACION ENTRE EL FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	732.806	729.750
Cargos (abonos) que no representan flujo de efectivo		
Depreciación y amortizaciones	726.257	851.457
Castigos y provisiones	78.471	196.456
Utilidad en venta de activo fijo	(4.076)	0
Corrección monetaria	13.408	(1.388)
Disminución (aumento) de activos circulantes		
Deudores por ventas	181.571	261.931
Otros activos	(32.027)	(20.921)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes		
Intereses por pagar	73.575	83.411
Impuesto a la renta por pagar	225	(4.813)
IVA y similares por pagar	6.094	(69.144)
Proveedores	28.957	(352.043)
Provisiones y retenciones	13.470	94.340
Total flujo operacional	<u>1.818.731</u>	<u>1.769.036</u>

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Accionistas de
Redbanc S.A.:**

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Redbanc S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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 que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones reveladas en los estados financieros. Una auditoría 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 2000 y 1999 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, 5 de enero de 2001

Alejandro Cerda G.

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

REDBANC S.A.

1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

La Sociedad se constituyó como Sociedad Anónima Cerrada el día 9 de septiembre de 1987, con la finalidad de: "Prestar a sus accionistas, mediante la instalación, operación, conservación y desarrollo de equipos, dispositivos y sistemas, servicios destinados a facilitar su giro respecto de terminales de caja y de punto de venta, automáticos o no, transferencia de fondos y procesamiento computacional de comunicaciones e informaciones".

La Sociedad se encuentra fiscalizada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros de Redbanc S.A. han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados y normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para Sociedades de Apoyo al Giro. En caso de producirse discrepancias entre ambos, prevalecerán las normas de la Superintendencia.

b) Período cubierto por los estados financieros

Los estados financieros corresponden al período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2000 y 1999.

c) Ingresos operacionales

Los ingresos operacionales registrados en el estado de resultados corresponden básicamente a la facturación por servicios a Instituciones Bancarias y Financieras por concepto de: 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 1999 se presentan actualizados en 4,7%, 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:

	2000	1999
	\$	\$
Dólar U.S.A. (Observado)	572,68	527,70
Unidad de Fomento	15.769,92	15.066,96

f) Valores negociables

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 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 2000 y 1999 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\$ 724.957 en 2000 (M\$ 850.001 en 1999).

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\$ 8.791 neto de amortizaciones por M\$ 4.214 al 31 de diciembre de 2000 (M\$ 11.654 neto de amortizaciones por M\$ 2.914 al 31 de diciembre de 1999).

Al 31 de diciembre de 2000 la Sociedad presenta la amortización de intangibles del ejercicio, por M\$ 1.300 en el rubro Gastos de Administración y Ventas del Estado de Resultado (M\$ 1.456 al 31 de diciembre de 1999).

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.

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 2000 no hubo cambios contables.

4. EFECTOS DE LA CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria (Nota 2 d) originó un cargo neto a resultados de M\$ 13.408 en 2000 (abono neto por M\$ 1.388 en 1999) según se detalla a continuación:

	2000 Utilidad (Pérdida) M\$	1999 Utilidad (Pérdida) M\$
Activos:		
Circulante	9.462	7.353
Fijo	190.305	115.761
Otros activos	7.665	6.034
Pasivos:		
Circulante	(10.586)	(5.929)
Pasivo a largo plazo	(44.210)	(31.346)
Capital y reservas	(127.720)	(69.852)
Utilidad o (Pérdida) por corrección monetaria antes de resultados	24.916	22.021
Resultados:	(38.324)	(20.633)
Utilidad o (Pérdida) por corrección monetaria	(13.408)	1.388

5. ACTIVO FIJO

a) Los bienes del activo fijo se encuentran valorizados según se describe en Nota 2 g) y su detalle es el siguiente:

	2000 M\$	1999 M\$
Terrenos	101.963	93.726
Edificios	2.573.124	2.468.133
Instalaciones	99.684	99.684
Total construcciones y obras de infraestructura	<u>2.672.808</u>	<u>2.567.817</u>
Equipos computacionales y telefónicos	2.717.801	2.908.885
Mobiliario y útiles de oficina	222.350	217.868
Cajeros automáticos	589.797	589.797
Equipos de comunicación	2.079.257	1.893.462
Otros equipos	323.923	321.154
Total equipos y mobiliario	<u>5.933.128</u>	<u>5.931.166</u>
Activo fijo en tránsito	68.929	214.749
Total otros activos fijos	<u>68.929</u>	<u>214.749</u>
Subtotal	8.776.828	8.807.458
Depreciación acumulada activo fijo	(5.164.758)	(4.943.868)
Total	<u><u>3.612.070</u></u>	<u><u>3.863.590</u></u>

b) Las variaciones observadas en el activo fijo se explican principalmente por:

Adiciones	2000 M\$	1999 M\$
Ampliación equipo central	62.509	0
Equipos computacionales y otros	285.907	345.472
Activo fijo en tránsito	68.929	214.749
Disminuciones		
Costo de venta de equipos computacionales	60.555	0

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\$ 53.389 en 2000 (M\$ 48.649 en 1999).

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, en la cuenta Otros, del rubro Otros activos, se presentan los siguientes conceptos:

	31/12/2000 M\$	31/12/1999 M\$
Bienes inmuebles (1)	167.108	274.050
Impuestos diferidos	14.647	7.484
Varios (2)	0	3.399
Total otros	<u><u>181.755</u></u>	<u><u>284.933</u></u>

(1) Corresponde al valor neto de depreciación de oficinas de propiedad de Redbanc, que se encuentran en arriendo.

(2) Corresponden a cajas encriptoras BNE en arriendos. Dichos activos se presentan netos de depreciación.

7. 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:

Institución	31/12/2000 M\$	31/12/1999 M\$
Banco de Chile (1)	128.621	121.181
Banco Santander (2)	27.587	27.596
Banco Citibank (3)	24.754	23.244
Banco Citibank (4)	6.752	6.342
Total	187.714	178.363

b) Obligaciones de largo plazo:

Institución		
Banco de Chile (1)	648.825	777.701
Banco Santander (2)	39.108	66.727
Banco Citibank (3)	40.110	64.885
Banco Citibank (4)	10.942	17.702
Total	738.985	927.015
Total obligaciones con bancos e instituciones financieras	926.699	1.105.378

- (1) Crédito Hipotecario a 12 años, vencimientos mensuales con tasa de 6,95% anual, al 31 de diciembre de 2000, pagadas 80 cuotas de un total de 144.
- (2) Crédito a 8 años, vencimientos mensuales con tasa de 7,10% anual, al 31 de diciembre de 2000, pagadas 67 cuotas de un total de 96.
- (3) Crédito a 8 años, vencimientos mensuales con tasa de 7,50% anual, al 31 de diciembre de 2000, pagadas 66 cuotas de un total de 96.
- (4) Crédito a 8 años, vencimientos mensuales con tasa de 7,50% anual, al 31 de diciembre de 2000, pagadas 66 cuotas de un total de 96.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de cada año, el detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31/12/2000 M\$	31/12/1999 M\$
Optimisa S.A.	163.733	25.375
Telefónica Empresas CTC Chile S.A.	130.174	121.080
e-Business Technology S.A.	108.003	6.513
Adexus S.A.	99.625	0
Otros	278.448	488.813
Total cuentas por pagar	779.983	641.781

9. PROVISIONES Y RETENCIONES

Al 31 de diciembre de cada año, el detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31/12/2000 M\$	31/12/1999 M\$
Provisiones:		
Costo de vacaciones	98.627	93.334
Bono de vacaciones	59.254	55.648
Telecomunicaciones	54.498	81.811
Otros	30.004	18.481
	<u>242.383</u>	<u>249.274</u>
Retenciones:		
De salud y previsionales	19.085	18.994
De impuestos	64.658	86.913
Otros	15.829	0
	<u>99.572</u>	<u>105.907</u>
Total provisiones y retenciones	<u>341.955</u>	<u>355.181</u>

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

La Sociedad reconoce el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible. El cargo a resultados por este concepto asciende a M\$ 151.711 en 2000 (M\$ 158.784 en 1999) y se presenta neto de los créditos al impuesto, como sigue:

	2000 M\$	1999 M\$
Provisión impuesto primera categoría	141.685	130.236
Provisión impuesto único (Artículo 21)	10.026	28.548
Provisión impuesto renta	151.711	158.784
P.P.M.	(114.983)	(116.555)
Crédito gasto capacitación	(9.952)	(9.492)
	<u>26.776</u>	<u>32.737</u>

En el Estado de Resultados, el Impuesto a la Renta determinado se presenta neto del abono a resultados producido por el reconocimiento del Impuesto Diferido en cada año.

Item	Actual 31/12/2000 M\$	Anterior 31/12/1999 M\$
– Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	151.711	158.784
– Efecto en activos o pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	(219)	(2.459)
– Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	(12.385)	(28.616)
Totales	<u>139.107</u>	<u>127.709</u>

b) Impuesto diferido**Diferencias temporarias entre activos y pasivos diferidos**

	Impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2000				Cuentas complementarias					
	Activo diferido		Pasivo diferido		Activo diferido			Pasivo diferido		
	C/P M\$	L/P M\$	C/P M\$	L/P M\$	C/P M\$	L/P M\$	Años estimados de reverso	C/P M\$	L/P M\$	Años estimados de reverso
Activos diferidos										
Crédito 4% activo de activo fijo	2.070									
Crédito por donaciones	563									
Depreciación vehículos	80	240	-	-	60	60	2	-	-	-
Diferencia menor costo del activo fijo	-	-	-	-	431	431	2	-	-	-
Provisiones varias	10.751	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión vacaciones	14.794	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia depreciación financiera	987	14.101	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización marcas comerciales	632	-	-	-	34	34	2	-	-	-
Total	29.877	14.341	-	-	525	525		-	-	
Pasivos diferidos										
Activos en leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses diferidos por leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dif. valoriz. act. fijo comprado por leasing	-	-	(1.317)	(396)	-	-		(306)	(306)	2
Total	-	-	(1.317)	(396)	-	-		(306)	(306)	
Total impuestos diferidos	29.877	14.341	(1.317)	(396)	525	525		(306)	(306)	
Activo/Pasivo complementario	-	306	-	(525)						
Subtotal activos/pasivos complementarios	29.877	14.647	(1.317)	(921)						
Total		44.524		(2.238)						

Efecto neto en resultados

	Impuesto diferido M\$	Plazo promedio ponderado Nº años	Meses a amortizar Nº meses	Amortización M\$
Incremento/disminución del presente ejercicio				
Activo diferido C/P				3.873
Activo diferido L/P				7.590
Pasivo diferido C/P				922
Pasivo diferido L/P				-
Efecto neto en resultados del ejercicio				12.385
Cuenta complementaria				
Pasivo complementario por impuesto diferido por cobrar C/P	-	-	-	-
Pasivo complementario por impuesto diferido por cobrar L/P	1.050	2	12	525
Activo complementario por impuesto diferido por pagar C/P	-	-	-	-
Activo complementario por impuesto diferido por pagar L/P	(613)	2	12	(306)
Efecto neto en resultados al inicio del ejercicio				219

11. 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 Empresa. Ocasionalmente en el año 1999, se registraron en este rubro los gastos que demandó la adaptación de los sistemas computacionales a la problemática del cambio de milenio. Durante el año 2000 este rubro registró gastos del proyecto "Modelo de Confianza para e-Business":

	2000 M\$	1999 M\$
Modelo de confianza para e-Business	78.471	0
Proyecto año 2000 (Y2K)	0	189.127
Otros	0	7.329
	<u>78.471</u>	<u>196.456</u>
Total	<u>78.471</u>	<u>196.456</u>

12. PROYECTO AÑO 2000

Al cierre del ejercicio 1999 se cumplieron al 100% los itinerarios de reportes solicitados por las autoridades, tanto internas como externas, satisfaciéndose incluso requerimientos de información no programados.

Los desembolsos por concepto de adecuación de los sistemas computacionales al nuevo milenio fueron los siguientes:

- Gastos directos del ejercicio 1999 ascendieron a M\$ 189.127.

13. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad ha constituido las siguientes garantías:

- a) 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.
- b) 1ª hipoteca por la suma equivalente a UF 3.050 y 2ª hipoteca con garantía general en favor del Citibank oficina 1001 del edificio ubicado en Huérfanos 1052.
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.
- c) Dos hipotecas en favor del Banco de Chile, sobre los pisos 12 y 13 de Edificio Santiago 2000, la primera para garantizar el crédito hipotecario de UF 93.000 (monto original) y la segunda como garantía general, ambas de fecha 16 de mayo de 1994.

14. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

- a) De acuerdo a escritura pública del 27 de abril de 1989, el capital autorizado de la Sociedad fue aumentado de M\$ 460.000 (histórico) dividido en 46.000 acciones, a M\$ 634.800 (histórico) dividido en 63.480 acciones nominativas sin valor nominal.
- b) El plazo para pagar las 30 acciones suscritas y pendientes de pago venció el 22 de abril de 1994. Por este motivo y por el solo ministerio de la ley, el capital autorizado asciende a M\$ 634.500 (histórico), dividido en 63.450 acciones nominativas sin valor nominal, según se estableció en escritura pública de fecha 16 de mayo de 1994.

A la fecha de cierre de cada ejercicio la distribución accionaria es la siguiente:

	Número de acciones	
	2000	1999
Banco de Crédito e Inversiones	8.065	8.065
Banco Santiago	9.653	9.653
Banco Santander-Chile	11.558	11.558
Banco de Chile	8.065	8.065
Citibank N.A.	8.066	8.066
Banco Sud Americano	8.065	8.065
Banco de A. Edwards	8.065	8.065
Corpbanca	1.587	1.587

	Número de acciones	
	2000	1999
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
Total	63.450	63.450

- c) Sobreprecio en venta de acciones propias: Bajo este rubro se presenta el sobreprecio generado en la colocación de acciones propias, el cual se ha determinado considerando el valor de la acción reajustado por la variación de la UF a la fecha que debieron enterar los accionistas el pago del Capital acordado.
- d) El movimiento en las cuentas de capital y reservas es el siguiente:

	Número de acciones	Capital pagado M\$	Sobreprecio en venta de acciones M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos iniciales al 01.01.99	63.450	2.459.621	29.463	5.080	661.303	3.155.467
Distribución de resultados del ejercicio 1998 (cifras históricas)				661.303	(661.303)	0
Pago de dividendos marzo 1999				(666.352)		(666.352)
Revalorización del capital propio		63.950	766	2.000		66.716
Utilidad del ejercicio 1999					696.991	696.991
Saldos al 31 de diciembre de 1999	63.450	2.523.571	30.229	2.031	696.991	3.252.822
Saldos al 31 de diciembre de 1999 actualizados en un 4,7%	–	2.642.179	31.650	2.126	729.750	3.405.705
Saldos iniciales al 01.01.2000	63.450	2.523.571	30.229	2.031	696.991	3.252.822
Distribución de resultados del ejercicio 1999 (cifras históricas)				696.991	(696.991)	0
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
Saldos al 31 de diciembre de 2000	63.450	2.642.179	31.650	7.748	732.806	3.414.383

- e) Reparto de dividendos: Por acuerdo de la Decimotercera Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de marzo de 2000, se acordó repartir un dividendo de \$ 11.016 por acción, lo que originó un desembolso de M\$ 698.965 (en 1999 el dividendo repartido por acción fue de \$ 10.502, lo que originó un desembolso de M\$ 666.352), valores históricos.

15. TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

- a) Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, los saldos y sus efectos en resultados con empresas relacionadas por inversiones en Fondos Mutuos corresponden a:

Empresa	R.U.T.	Relación	Naturaleza de la transacción	Activo (pasivo) al 31.12.2000 M\$	Activo (pasivo) al 31.12.99 M\$	Efecto en resultados 2000 M\$	Efecto en resultados 1999 M\$
Fondo Mutuo Citicorp Financiero	96.011.000-5	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	127.931	102.959	4.365	5.637
Fondo Mutuo Bancrédito Conveniencia	96.530.900-4	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	178.888	104.673	5.811	3.767
Fondo Mutuo Banchile Patrimonial	94.048.000-0	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	186.662	221.893	7.644	4.993
Fondo Mutuo Santander Intermediación	96.539.410-9	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	193.088	104.730	5.075	2.441
Fondo Mutuo Santiago Incremento	96.667.040-1	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	192.917	105.466	5.977	2.869
Fondo Mutuo Banedwards Disponible	96.649.510-3	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	137.494	181.404	5.598	3.060
Fondo Mutuo Sud Americano Leader	96.634.320-6	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	124.490	105.705	3.693	845
Total			(1)	1.141.470	926.830	38.163	23.612

En conformidad de la normativa indicada en la Circular N° 10 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para Sociedades de Apoyo al Giro Bancario, estas colocaciones se han efectuado en Fondos Mutuos de Renta Fija.

(1) Clasificado bajo el rubro valores negociables.

b) Activos, pasivos, ingresos por ventas de la Sociedad y efectos en resultados generados con empresas relacionadas son los siguientes:

Empresa	R.U.T.	Relación	Naturaleza de la transacción	Activo (pasivo) al 31.12.2000 M\$	Activo (pasivo) al 31.12.99 M\$	Efecto en resultados 2000 M\$	Efecto en resultados 1999 M\$
Banco de Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Directa	Facturas+Cta. Cte./ facturación	330	736	1.272.618	1.288.417
Banco Santiago	97.036.000-K	Directa	Facturas+Cta. Cte./ facturación	604	334	1.592.022	1.684.497
Banco de Chile	97.004.000-5	Directa	Facturas+Cta. Cte./ facturación Crédito/intereses pagados	3.197 (777.445)	2.734 (898.884)	1.314.868 (56.619)	1.185.172 (63.642)
Banco Santander-Chile	97.015.000-5	Directa	Facturas+Cta. Cte./ facturación Crédito/intereses pagados	121.232 (66.695)	106.450 (94.322)	1.186.128 (5.895)	1.150.629 (9.110)
Banco Sud Americano	97.018.000-1	Directa	Facturas+Cta. Cte./ facturación	37.033	45.886	444.016	481.595

Empresa	R.U.T.	Relación	Naturaleza de la transacción	Activo (pasivo) al 31.12.2000 M\$	Activo (pasivo) al 31.12.99 M\$	Efecto en resultados 2000 M\$	Efecto en resultados 1999 M\$
Citibank N.A.	97.008.000-7	Directa	Facturas+Cta. Cte./ facturación Crédito/intereses pagados	77.350 (82.559)	50.389 (112.172)	455.833 (7.317)	495.311 (7.862)
Banco de A. Edwards	97.024.000-4	Directa	Facturas/Facturación	55	602	815.795	674.421
BBVA Banco BHIF	97.032.000-8	Directa	Facturas/Facturación	39.733	3.775	409.712	367.448
Banco Security	97.053.000-2	Directa	Facturas/Facturación	5.695	4.342	59.197	42.283
Corporación Financiera Atlas S.A.	93.600.000-2	Directa	Facturas/Facturación	0	0	0	48.190
Banco Bice	97.080.000-K	Directa	Facturas/Facturación	15.597	8.584	103.688	90.288
BankBoston, National Association	97.041.000-7	Directa	Facturas/Facturación	11.541	24.191	144.597	123.351
Financiera Condell	97.916.000-3	Directa	Facturas/Facturación	0	0	0	47.328
Corpbanca	97.023.000-9	Directa	Facturas/Facturación	8.056	48.036	424.043	478.279
Banco Internacional	97.011.000-3	Directa	Facturas/Facturación	2.616	2.623	31.974	27.683
ABN Amro Bank	97.919.000-K	Directa	Facturas/Facturación	6.248	8.281	87.457	74.400
Banco del Desarrollo	97.051.000-1	Directa	Facturas/Facturación	11.155	23.339	154.657	154.873
Soc. Recaudadora y Pago de Serv.	78.053.790-6	Indirecta	Facturas/Facturación	1.389	1.393	4.732	4.730
Depósito Central de Valores S.A.	96.666.140-2	Indirecta	Facturas/Facturación	3.213	3.216	16.873	16.367
Transbank S.A.	96.689.310-9	Indirecta	Facturas/Facturación	2.480	6.742	254.844	249.541
Nexus S.A.	96.815.280-7	Indirecta	Facturas/Facturación	4.470	4.789	47.332	33.680
Centro Compensación Automát. S.A.	96.891.090-6	Indirecta	Facturas/Facturación	1.631	0	17.380	8.917
Activos/efectos en resultados con empresas relacionadas Bancos presentados en el disponible				353.625 (37.561)	346.442 (4.820)	8.837.766	8.727.400
Total documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas				316.064	341.622		
Pasivos/Efectos en resultados con empresas relacionadas				(926.699)	(1.105.378)	(69.831)	(80.614)

16. REMUNERACION DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 2000 se pagaron M\$ 104.757 (M\$ 53.684 en 1999) por concepto de dieta por asistencia a reuniones a los señores Directores, conforme a lo acordado en las 7 últimas Juntas Ordinarias de Accionistas. Este monto está considerado en el ítem Gastos de Administración y Ventas en el Estado de Resultados.

17. HECHOS RELEVANTES

En sesión de Directorio N° 204 de fecha 22 de agosto de 2000, se aceptó la renuncia del Director Sr. Alberto Court S.
En sesión extraordinaria de Directorio N° 19 de fecha 12 de diciembre de 2000, se aprueba por unanimidad la designación del Sr. Alberto Court S. como Noveno Director.

18. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de estos estados financieros, no se registran hechos posteriores a informar.

**SOCIEDAD DE RECAUDACION
Y PAGOS DE SERVICIOS LTDA.**

SOCIEDAD DE RECAUDACION Y PAGOS DE SERVICIOS LTDA.**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	15.311	17.078
Valores negociables	300.372	992
Clientes	354.760	401.173
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	212.282	321.236
Deudores varios	36.698	85.811
Impuesto por recuperar	6.772	6.666
Impuestos diferidos por cobrar	35.322	33.221
Gastos anticipados	82.390	74.165
Otros activos circulantes	44.091	—
Total activo circulante	1.087.998	940.342
ACTIVO FIJO		
Maquinaria y equipos	1.426.540	615.826
Muebles	844.793	663.176
Otros	853.861	1.511.606
Total activo fijo bruto	3.125.194	2.790.608
Menos: Depreciación acumulada	(2.109.654)	(1.601.591)
Total activo fijo	1.015.540	1.189.017
OTROS ACTIVOS		
Remodelaciones	524.574	593.232
Otros	19.287	19.326
Total otros activos	543.861	612.558
TOTAL ACTIVOS	2.647.399	2.741.917

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD DE RECAUDACION Y PAGOS DE SERVICIOS LTDA.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos	180.593	342.741
Obligaciones a largo plazo con vencimiento dentro de un año	77.419	114.212
Cuentas por pagar	377.341	262.897
Otros pasivos circulantes	–	251.787
Acreedores varios	443.755	85.237
Provisiones	176.863	232.514
Impuestos diferidos por pagar	9.733	–
Retenciones	113.811	97.988
Total pasivo circulantes	1.379.515	1.387.376
PASIVO LARGO PLAZO		
Obligaciones a largo plazo	65.045	69.221
Otros pasivos a largo plazo	–	7.901
Total pasivo largo plazo	65.045	77.122
PATRIMONIO		
Capital	521.398	521.398
Reserva de revalorización del capital propio	708.009	708.009
Utilidades acumuladas	48.012	323.027
Pérdida del ejercicio	(74.580)	(275.015)
Total patrimonio	1.202.839	1.277.419
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	 <u>2.647.399</u>	 <u>2.741.917</u>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD DE RECAUDACION Y PAGOS DE SERVICIOS LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2000	1999
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	5.461.987	4.994.665
Costos de explotación	<u>(4.078.665)</u>	<u>(3.855.913)</u>
Margen de explotación	1.383.322	1.138.752
Gastos de administración y ventas	<u>(1.367.759)</u>	<u>(1.186.050)</u>
Resultado operacional	15.563	(47.298)
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	6.106	101
Otros ingresos fuera de la explotación	12.433	435
Otros egresos fuera de la explotación	(120.412)	(254.178)
Corrección monetaria	<u>19.186</u>	<u>605</u>
Resultado no operacional	(82.687)	(253.037)
Resultado antes de impuesto a la renta	(67.124)	(300.335)
Impuesto a la renta	<u>(7.456)</u>	<u>25.320</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(74.580)</u>	<u>(275.015)</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD DE RECAUDACION Y PAGOS DE SERVICIOS LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2000 M\$	1999 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Pérdida del ejercicio	(74.580)	(275.015)
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo		
Amortización y depreciación del ejercicio	777.275	685.715
Provisión deudores incobrables	7.791	-
Provisiones varias	59.197	-
Saldo acreedor corrección monetaria	(19.186)	(605)
Disminución (aumentos) de activos		
Disminución (aumento) de clientes	28.754	(124.830)
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar a empresas relacionadas	98.004	(111.242)
Disminución (aumento) de deudores varios	59.141	(72.139)
Disminución de impuestos por recuperar	(117)	30.743
Disminución de impuesto diferido	35.322	(33.221)
Disminución (aumento) de gastos anticipados	(13.395)	3.626
Disminución (aumento) de otros activos circulantes	22.322	(581.806)
Aumento (disminución) de pasivos		
Disminución (aumento) de cuentas por pagar	(9.509)	235.961
(Disminución) aumento de cuentas por pagar a empresas relacionadas	-	886.584
(Disminución) aumento de acreedores varios	316.660	85.788
(Disminución) aumento de impuesto diferido	9.733	7.902
(Disminución) aumento de retenciones	16.936	14.941
(Disminución) aumento de provisiones	(3.231)	114.613
	<hr/>	<hr/>
Total flujo positivo originado por actividades de la operación	1.311.117	867.015
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Pagos de cuotas de leasing	(137.668)	(155.713)
Pagos por adquisiciones de activos fijos	(408.846)	(650.486)
Pagos por remodelaciones	(156.660)	(256.929)
Inversiones en instrumentos financieros	(300.000)	-
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	(1.003.174)	(1.063.128)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de créditos bancarios	-	376.354
Cancelación de créditos bancarios	-	(190.264)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto positivo originado por actividades de financiamiento	-	186.090
Flujo neto total positivo (negativo) del período	307.943	(10.023)
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	(10.330)	(783)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	297.613	(10.806)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	18.070	28.876
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	315.683	18.070

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 17 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 auditado el balance general de Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Limitada al 31 de diciembre de 2000 y los correspondientes estado de resultados y el 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 Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Limitada. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos. Los estados financieros de Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Limitada al 31 de diciembre de 1999 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 7 de enero de 2000.

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, basándose en pruebas, de evidencias que respaldan los importes e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros al 31 de diciembre de 2000 presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación financiera de Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Limitada al 31 de diciembre de 2000 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 5 de enero de 2001

Germán Sáenz G.

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, fue inscrita en el Conservador de Bienes Raíces el 23 de octubre y su publicación en el Diario Oficial fue el 27 de octubre de 1990. Sus operaciones comenzaron en abril de 1991.

b) Objeto de la Sociedad

El objeto de la Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Limitada, dentro del marco necesario para apoyar y facilitar el desarrollo del giro de los bancos socios (Banco de Chile y Banco de Crédito e Inversiones), es efectuar, por cuenta de éstos, la recaudación y pagos de servicios.

Los servicios prestados se dividen en tres grupos:

- Recaudaciones de empresas de utilidad pública, instituciones previsionales, establecimientos educacionales, casas comerciales, compañías de seguros, instituciones financieras, municipalidades e instituciones públicas, entre otros.
- Pagos de sueldos, pensionados y proveedores.
- Cambio de cheques del Banco de Chile y Banco de Crédito e Inversiones.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Bases de preparación de estos estados financieros

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

b) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Las actualizaciones han sido determinadas a base de los índices oficiales (IPC) del Instituto Nacional de Estadísticas, que indican una variación del 4,7% para el período comprendido entre el 1 de diciembre de 1999 al 30 de noviembre de 2000 (2,6% 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 1999

A objeto de permitir una mejor comparación, los saldos de los estados financieros y las respectivas notas al 31 de diciembre de 1999 se presentan actualizados en un 4,7%. 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 \$ 15.769,92 por UF 1 (\$ 15.066,96 en 1999).

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.

SOCIEDAD DE RECAUDACION Y PAGOS DE SERVICIOS LTDA.

El activo fijo adquirido por la Sociedad bajo la modalidad de leasing financiero se registra al valor actual del contrato, el cual se establece descontando el valor de las cuotas periódicas y de la opción de compra a la tasa de interés implícita en el respectivo contrato, presentándose la deuda bajo obligaciones a corto y largo plazo, neta de intereses diferidos.

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 2000 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\$ 28.012 (M\$ 3.816 en 1999), según se detalla a continuación:

	(Cargos) abonos a resultados	
	2000	1999
	M\$	M\$
Activo fijo	56.630	29.915
Otros activos	34.323	17.765
Pasivos reajustables en unidad de fomento	(8.597)	(4.523)
Patrimonio	(57.344)	(39.341)
Abono neto a resultados	28.012	3.816
Cuentas de resultados	(8.826)	(3.211)
Saldo cuenta corrección monetaria	19.186	605

5. VALORES NEGOCIABLES

Los valores negociables se presentan valorizados de acuerdo al criterio descrito en Nota 2 e) y corresponden a inversiones en las siguientes instituciones:

	Monto	
	2000	1999
	M\$	M\$
Fondo mutuo Patrimonial Banchile	—	785
Fondo mutuo Rendimiento Bancrédito	—	207
Fondo mutuo BCI efectivo	300.372	—
Total valores negociables	300.372	992

6. ACTIVO FIJO

a) Este rubro está constituido por:

Cuenta	2000		1999	
	Valor activo M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor activo M\$	Depreciación acumulada M\$
Maquinarias y equipos	1.426.540	(1.115.130)	615.826	(443.002)
Muebles	844.793	(435.962)	663.176	(309.714)
Otros:				
Activos en leasing	396.459	(236.529)	1.082.967	(663.262)
Otros activos fijos	457.402	(322.033)	428.639	(185.613)
Total	3.125.194	(2.109.654)	2.790.608	(1.601.591)

b) El cargo a resultados durante el ejercicio por concepto de depreciación asciende a M\$ 428.577 (M\$ 355.046 en 1999) y el cargo por amortización de software, clasificados bajo otros activos fijos, corresponde a un monto de M\$ 120.147 (M\$ 130.480 en 1999).

c) Los bienes del activo fijo adquiridos bajo la modalidad de leasing financiero no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad mientras ésta no ejerza la opción de compra y, por lo tanto, no puede disponer libremente de ellos.

7. ACTIVO Y PASIVO EN LEASING

Durante el año 2000 y 1999 se adquirieron equipos computacionales y periféricos asociados, elementos de comunicaciones y redes de fuerza destinados a la automatización de los procesos operacionales de la red de sucursales de la Sociedad. Las adquisiciones se hicieron bajo la modalidad de leasing financiero, valorizado de acuerdo a lo descrito en Nota 2 g) y tienen contratos a 36 meses de plazo. Los saldos al 31 de diciembre de 2000 y 1999 son los siguientes:

	2000 M\$	1999 M\$
Activo		
Activo en leasing	396.459	1.082.967
Depreciación	(236.529)	(663.262)
Total	159.930	419.705

	Moneda	Saldo bruto		Intereses diferidos		Saldo neto	
		2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$
Pasivo							
Obligaciones a largo plazo con vencimiento dentro de un año	UF	92.337	131.092	(14.918)	(16.880)	77.419	114.212
Obligaciones a largo plazo	UF	78.554	75.588	(13.509)	(6.367)	65.045	69.221
Total		170.891	206.680	(28.427)	(23.247)	142.464	183.433

8. CARGOS DIFERIDOS

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	
	2000 M\$	1999 M\$
Saldos de apertura	593.232	536.492
Desembolsos del ejercicio	152.389	256.928
Amortización del ejercicio	(221.047)	(200.188)
Saldos al 31 de diciembre de 2000	524.574	593.232

9. OBLIGACIONES CON BANCOS

Los saldos de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2000 y 1999 se componen de la siguiente forma:

	2000 M\$	1999 M\$	Tasa de interés	
			2000 %	1999 %
Préstamos	180.165	189.349	0,99	0,88
Sobregiro contable	-	153.392	-	-
Sobregiro línea de crédito	428	-		
Total	180.593	342.741		

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a) Saldos

Los saldos con empresas relacionadas al 31 de diciembre de cada ejercicio corresponden al siguiente detalle:

	Tipo de relación	Saldos por cobrar	
		2000 M\$	1999 M\$
Banco de Chile	Socio	125.541	248.883
Banco de Crédito e Inversiones	Socio	86.741	72.353
Total		212.282	321.236

Los saldos por cobrar a los socios corresponden a comisiones por servicio de recaudación del mes de diciembre de 2000 y 1999.

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:

	2000 M\$	1999 M\$
Banco de Chile	2.270.545	2.310.120
Banco de Crédito e Inversiones	902.451	645.011
	3.172.996	2.955.131

c) Contingencias y compromisos

La Sociedad al 31 de diciembre de 2000 y 1999 tiene en su poder valores por concepto de recaudaciones del último día hábil del ejercicio de las siguientes empresas relacionadas:

	Tipo de relación	Saldos por cobrar	
		2000 M\$	1999 M\$
Banco de Chile	Socio	2.597.863	2.313.034
Banco de Crédito de Inversiones	Socio	184.496	343.490
Total		<u>2.782.359</u>	<u>2.656.524</u>

11. PROVISIONES, RETENCIONES Y CASTIGOS

Estas cuentas se encuentran constituidas por los siguientes conceptos:

	2000 M\$	1999 M\$
a) Provisiones		
Provisión vacaciones	105.299	99.439
Provisión bonos productividad y rentabilidad	10.088	—
Provisión varias (*)	—	77.125
Otras provisiones	61.476	55.950
Total	<u>176.863</u>	<u>232.514</u>

(*) Durante el ejercicio 1999, la Administración detectó la existencia de ciertas partidas del activo que habían sido objeto de irregularidades, lo cual origina potenciales pérdidas para la Sociedad. A la fecha, la investigación ha sido prácticamente concluida y se están llevando a cabo todas las gestiones legales necesarias para recuperar los valores defraudados. Con los antecedentes obtenidos y siguiendo un criterio prudencial, se estimó razonable constituir una provisión equivalente al total del monto involucrado, ascendente a M\$ 171.002 la que se presenta bajo Otros egresos fuera de la explotación en el estado de resultados (ver Nota 16) y bajo provisiones varias por un monto de M\$ 77.125, neta de las partidas de activo ya identificadas. Durante el mes de septiembre de 2000, se generaron los calces en la cuenta proveedores, utilizada por el saldo originado en la pérdida por irregularidades, reflejado en provisiones varias el año 1999.

	2000 M\$	1999 M\$
b) Retenciones		
Leyes sociales	35.572	33.275
IVA por pagar	55.827	49.322
Impuesto único y segunda categoría	18.130	7.505
Otros	4.282	7.886
Total	<u>113.811</u>	<u>97.988</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

a) Impuesto a la renta

La Sociedad al 31 de diciembre de 2000 presenta Renta Líquida Imponible de Primera Categoría positiva ascendente a M\$ 59.081 (M\$ 22.076 en 1999 negativa). La provisión por este concepto asciende a M\$ 8.862 (M\$ 0 en 1999), la que se

SOCIEDAD DE RECAUDACION Y PAGOS DE SERVICIOS LTDA.

presenta en el activo circulante disminuyendo los pagos provisionales, gastos de capacitación y crédito por compras de activo fijo ascendentes a M\$ 6.772 (M\$ 6.666 en 1999).

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

Diferencia temporal	2000 M\$	1999 M\$
Activos		
Provisión vacaciones	15.795	14.916
Provisiones varias	16.187	23.356
Provisión deudores incobrables	3.340	-
Subtotal	35.322	38.272
Menos: Saldo por amortizar del pasivo complementarios	-	(5.051)
Activos netos	35.322	33.221
Pasivos		
Activos en leasing	18.807	31.955
Subtotal	18.807	31.955
Menos: Saldo por amortizar del activo complementario	(9.074)	(24.054)
Pasivos netos	9.733	7.901
Saldo neto por impuesto diferidos contabilizados	25.589	25.320

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

c) Resultado por Impuesto a la Renta

	M\$	M\$
Cargo (Abono) por efecto del impuesto diferido del ejercicio	10.480	19.749
Amortización de cuentas complementarias por efectos de impuestos diferidos acumulados al inicio	(9.074)	5.571
Provisión impuesto a la renta	(8.862)	-
Cargo (Abono) a resultados por impuesto a la renta	(7.456)	25.320

13. CAPITAL Y RESERVAS

Las cuentas de Capital y Reservas al cierre de cada ejercicio corresponden al siguiente movimiento:

	Capital M\$	Reserva de revalorización del capital propio M\$	Resultados acumulados M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero de 1999	521.398	623.064	230.125	70.583	1.445.170
Traspaso utilidad año 1998	-	-	70.583	(70.583)	-
Corrección monetaria del capital propio	-	29.756	7.819	-	37.575
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(262.670)	(262.670)
Saldos al 31 de diciembre de 2000	521.398	652.820	308.527	(262.670)	1.220.075

	Capital M\$	Reserva de revalorización del capital propio M\$	Resultados acumulados M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1999 actualizados para efectos comparativos	521.398	708.009	323.027	(275.015)	1.277.419
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	–	55.189	2.155	–	57.344
Pérdida del ejercicio	–	–	–	(74.580)	(74.580)
Saldos al 31 de diciembre de 2000	521.398	708.009	48.012	(74.580)	1.202.839

Según escritura pública de fecha 18 de octubre de 1990, el capital de la Sociedad se constituyó por un total de M\$ 521.398, aportados en un 50% por el Banco de Crédito e Inversiones y un 50% por el Banco de Chile.

14. REMUNERACIONES AL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 2000 los Directores en su conjunto han percibido M\$ 4.820 (M\$ 2.073 en 1999), por concepto de dieta por asistencia al Directorio.

15. COSTOS DE EXPLOTACION Y GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Bajo estos rubros se incluyen los siguientes conceptos:

	2000 M\$	1999 M\$
Costos de explotación		
Remuneraciones	1.695.350	1.687.252
Arriendo y gastos comunes	702.608	678.394
Amortización	348.698	330.669
Depreciación	348.110	290.401
Servicios básicos	106.859	117.466
Vigilancia	126.173	109.107
Servicios de transporte	106.399	81.813
Materiales de oficina	78.136	95.078
Seguros	56.840	40.724
Otros	509.492	425.009
Total	4.078.665	3.855.913
Gastos de administración y ventas		
Remuneraciones	900.834	811.754
Arriendo y gastos comunes	77.043	78.201
Servicios básicos	29.952	24.191
Depreciación	80.467	64.645
Asesorías	99.892	55.076
Publicidad y promoción	71.230	27.027
Viáticos y viajes	21.015	22.052
Mantenimiento y reparación	21.785	23.193
Materiales de oficina	33.058	23.825
Otros	32.483	56.086
Total	1.367.759	1.186.050

16. OTROS INGRESOS Y EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

Bajo estos rubros se incluyen los siguientes conceptos:

	2000 M\$	1999 M\$
Ingresos fuera de la explotación		
Arriendos varios	5.219	-
Recuperación valores	5.349	-
Otros	1.865	435
	<u>12.433</u>	<u>435</u>
Total	<u>12.433</u>	<u>435</u>
Egresos fuera de la explotación		
Gastos financieros	46.968	63.111
Provisión irregularidades	19.197	171.002
Provisión operaciones pendientes años anteriores	39.999	-
Otros	14.248	20.065
	<u>120.412</u>	<u>254.178</u>
Total	<u>120.412</u>	<u>254.178</u>

17. HECHOS POSTERIORES

No han ocurrido eventos o hechos posteriores a la fecha de los estados financieros que requieran ajustes o revelaciones a los mismos.

**SOCIEDAD INTERBANCARIA DE
DEPOSITOS DE VALORES S.A.**

SOCIEDAD INTERBANCARIA DE DEPOSITOS DE VALORES S.A.**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Retenciones	—	224
Total pasivo circulante	—	224
PATRIMONIO		
Capital pagado	1.774.311	1.774.311
Sobreprecio en venta de acciones propias	18.176	18.176
Déficit acumulado período de desarrollo sociedad relacionada	(600.398)	(641.087)
Pérdidas acumuladas	(630.136)	(629.004)
Utilidad del ejercicio	206.107	39.557
Total patrimonio	768.060	561.953
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	768.060	562.177

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD INTERBANCARIA DE DEPOSITOS DE VALORES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2000 M\$	1999 M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Gastos de administración y ventas	(7.165)	(6.758)
Resultado operacional	(7.165)	(6.758)
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	10.608	9.944
Resultado devengado en inversión en empresa relacionada	208.572	40.689
Otros egresos fuera de explotación	(649)	(1.288)
Corrección monetaria	(5.259)	(3.030)
Resultado no operacional	213.272	46.315
Resultado antes de impuesto a la renta	206.107	39.557
Impuesto a la renta	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	206.107	39.557

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD INTERBANCARIA DE DEPOSITOS DE VALORES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2000	1999
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio	206.107	39.557
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo		
Resultado devengado en inversión en empresa relacionada	(208.572)	(40.689)
Corrección monetaria	5.259	3.030
Intereses por cobrar	(243)	(192)
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo		
(Disminución) aumento de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(224)	5
	<u>2.327</u>	<u>1.711</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-	-
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>-</u>	<u>-</u>
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO	2.327	1.711
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(5.015)</u>	<u>(3.089)</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(2.688)	(1.378)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>120.571</u>	<u>121.949</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>117.883</u></u>	<u><u>120.571</u></u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 14 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Accionistas de
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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, 5 de enero de 2001

Juan Francisco Martínez

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

SOCIEDAD INTERBANCARIA DE DEPOSITOS DE VALORES S.A.

1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A. se constituyó como sociedad anónima cerrada mediante escritura pública de fecha 21 de enero de 1993. El objetivo de la Sociedad es formar parte de otra sociedad anónima especial, la cual, a su vez, tendrá el objeto exclusivo de recibir en depósito valores de oferta pública de las entidades individualizadas en el Artículo N° 2 de la Ley 18.876 y de facilitar las operaciones de transferencia de dichos valores de conformidad a la Ley.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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, primarían sobre los mencionados principios contables.

b) Período cubierto

Los estados financieros cubren los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 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 4,7%.

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:

	2000	1999
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	15.769,92	15.066,96

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 2000 y 1999 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 2000, no se han presentado cambios contables que pudieran afectar significativamente la comparabilidad de los presentes estados financieros.

4. CORRECCION MONETARIA

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria señaladas en la Nota 2 c), se produjo un cargo neto a los resultados del ejercicio 2000 por un monto de M\$ 5.259 (cargo neto en 1999 de M\$ 3.030), según el siguiente detalle:

Rubro	(Cargo) abono a resultados	
	2000 M\$	1999 M\$
Activos no monetarios	19.994	10.160
Capital propio financiero	(25.226)	(13.238)
Cuentas de resultado	(27)	48
Total corrección monetaria neta	<u>(5.259)</u>	<u>(3.030)</u>

5. DEPOSITOS A PLAZO

El detalle de las inversiones en depósitos a plazo al 31 de diciembre de cada año, valorizados según lo descrito en la Nota 2 e), es el siguiente:

Institución	Moneda	Tasa del período	Plazo	Saldo al 31 de diciembre	
				2000 M\$	1999 M\$
Banco de Chile	UF	1,40	90	–	112.408
Banco de Chile	UF	1,17	90	110.414	–
Total depósitos a plazo				<u>110.414</u>	<u>112.408</u>

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)	
2000 %	1999 %	2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$
30,0	30,0	2.167.258	1.472.018	650.177	441.606	208.572	40.689

7. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

En conformidad a las disposiciones legales vigentes, la Sociedad, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, no constituyó provisión por impuesto a la renta por presentar pérdidas tributarias.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 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.

8. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

a) Los movimientos del patrimonio durante los ejercicios 2000 y 1999 son los siguientes:

	Capital pagado M\$	Sobreprecio en ventas de acciones propias M\$	Déficit acumulado período desarrollo sociedad relacionada M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total patrimonio M\$
Saldos al 01/01/1999	1.651.718	16.921	(605.154)	(587.211)	10.028	486.302
Traspaso a resultados acumulados	–	–	–	10.028	(10.028)	–
Traspaso al déficit acumulado(*)	–	–	8.360	(8.360)	–	–
Corrección monetaria	42.944	439	(15.514)	(15.225)	–	12.644
Utilidad del ejercicio	–	–	–	–	37.781	37.781
Saldos al 31/12/99	1.694.662	17.360	(612.308)	(600.768)	37.781	536.727
Saldos al 31/12/99 actualizados para efectos comparativos al 31/12/2000 (4,7%)	1.774.311	18.176	(641.086)	(629.004)	39.557	561.953
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
Saldos al 31/12/2000	1.774.311	18.176	(600.398)	(630.136)	206.107	768.060

(*) Corresponde a la absorción del déficit acumulado período de desarrollo con las utilidades provenientes del ejercicio 1999, efectuada por la sociedad coligada Depósito Central de Valores S.A., Depósitos de Valores.

b) Al cierre del ejercicio 2000 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 2000 se ha incorporado al capital pagado el monto proporcional correspondiente a su revalorización.

9. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 2000 y 1999, 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:

	2000 M\$	1999 M\$
Patente comercial	642	759
Gastos generales	7	529
Total	649	1.288

11. TRANSACCIONES DE ACCIONES Y DISTRIBUCION DE ACCIONISTAS

Durante los ejercicios 2000 y 1999 no se registraron transacciones de acciones.

12. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 no existen contingencias ni compromisos que afecten a la Sociedad.

13. HECHOS RELEVANTES

En la Séptima Junta General Ordinaria de Accionistas, realizada el 28 de abril de 2000, no se modificó la estructura del directorio, manteniéndose en funciones el reelegido el 30 de abril de 1999, conformado por las siguientes personas: Arturo Concha Ureta (presidente), Ricardo Doñas Echeverría 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 Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	2000 M\$
ACTIVO CIRCULANTE	
Disponible	46.709
Valores negociables	32.988
Documentos y cuentas por cobrar	5.119
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	62.940
Impuestos por recuperar	9.027
Otros activos circulantes	1.608
Total activo circulante	158.391
ACTIVO FIJO	
Instalaciones	7.206
Equipos computacionales	142.076
Muebles y equipos de oficina	14.569
Subtotal	163.851
Menos: depreciación acumulada	(2.228)
Total activo fijo	161.623
Otros activos (netos)	318.621
Total otros activos	318.621
TOTAL ACTIVOS	<u>638.635</u>

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

EMPRESA DE TARJETAS INTELIGENTES S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$
PASIVO CIRCULANTE	
Documentos y cuentas por pagar	38.556
Acreedores	28.322
Provisiones	10.725
Retenciones	12.091
Impuesto a la renta	
Total pasivo circulante	89.694
PASIVO A MAS DE UN AÑO	
Acreedores largo plazo	88.626
Otros pasivos largo plazo	416
Total pasivos a largo plazo	89.042
PATRIMONIO	
Capital pagado	439.385
Mayor valor colocación acciones	4.634
Utilidad del ejercicio	15.880
Total patrimonio	459.899
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>638.635</u>

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

EMPRESA DE TARJETAS INTELIGENTES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el período comprendido entre el 25 de mayo y el 31 de diciembre de

	2000 M\$
RESULTADO OPERACIONAL	
Ingresos de la explotación	-
Total ingresos de la explotación	-
Costos de la explotación	
Arriendo y otros gastos de administración	(107.394)
Depreciaciones	(2.228)
Total costos de la explotación	(109.622)
Margen operacional	(109.622)
RESULTADO NO OPERACIONAL	
Ingresos no operacionales	
Ingresos financieros	3.461
Otros ingresos fuera de la explotación	121.465
Total ingresos no operacionales	124.926
Corrección monetaria	(617)
Resultado antes de impuesto a la renta	14.687
Impuesto a la renta	1.193
UTILIDAD DEL EJERCICIO	15.880

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

EMPRESA DE TARJETAS INTELIGENTES S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****Por el período comprendido entre el 25 de mayo y el 31 de diciembre de**

	2000 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	
Utilidad del ejercicio	15.880
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo	
Depreciación	2.228
Provisiones	10.725
Corrección monetaria	617
Efecto neto por impuestos diferidos	(1.193)
Disminución (aumento) de pasivos circulantes	
Aumento de documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(62.940)
Aumento de otros activos	14.561
Aumento (disminución) de pasivos circulantes	
Aumentos de documentos y cuentas por pagar	38.556
Aumento de retenciones	12.091
Total flujo operacional neto	<u>1.403</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra de activo fijo	(163.851)
Aumento de otros activos	(318.621)
Total flujo de inversiones	<u>(482.472)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obtención de obligaciones por leasing y otros pasivos	117.364
Aporte de capital suscrito	444.019
Total flujo de financiamiento	<u>561.383</u>
EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	<u>(617)</u>
VARIACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	79.697
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>—</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>79.697</u></u>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 19 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 al balance general de Empresa de Tarjetas Inteligentes S.A. al 31 de diciembre de 2000 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo 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 la auditoría 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 Empresa de Tarjetas Inteligentes S.A. al 31 de diciembre de 2000 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo 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, 12 de enero de 2001

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 y normas específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales priman sobre los primeros en caso de discrepancias.

b) Período cubierto

Los Estados Financieros cubren el período comprendido entre el 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 han actualizado el capital propio financiero, los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de resultados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados.

d) Paridades utilizadas

Los saldos en Unidades de Fomento han sido convertidos a pesos al valor de \$ 15.769,92.

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 2000. Las depreciaciones se han calculado de acuerdo con el sistema de depreciación lineal, considerando la vida útil estimada de los bienes. El cargo a resultado por este concepto ascendió a M\$ 2.228 en el año 2000.

Cabe señalar que dentro de este rubro se incluye activo fijo en leasing valorizado en M\$ 116.826 al 31 de diciembre de 2000. 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, los cuales se amortizan en un período de cinco años, contados desde el inicio de las operaciones.

h) 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 el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

i) Efectivo y efectivo equivalente

Conforme a las disposiciones específicas aplicables a las sociedades de apoyo al giro bancario, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente 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	32.988	15.268,06
Total		<u>32.988</u>	

5. IMPUESTOS POR RECUPERAR

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

	2000 M\$
Pagos provisionales mensuales	1.249
IVA crédito fiscal	7.778
Total	<u>9.027</u>

6. OTROS ACTIVOS

El saldo de este rubro se detalla como sigue:

- a) De acuerdo a lo señalado en Circular N° 3 para Sociedades de Apoyo al Giro, emitida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, bajo este rubro se 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.

	2000 M\$
Asesorías de proyecto	195.296
Asesorías administrativas y legales	35.002
Honorarios y servicios contables	8.858
Arriendos, insumos y otros gastos generales	79.363
Subtotal	<u>318.519</u>
Menos: Amortización Acumulada	-
Total gastos organización y puesta en marcha	<u>318.519</u>

Además en este rubro se encuentran los derechos sobre dominios internet y otros que al 31 de diciembre ascienden a M\$ 102.

7. 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 y N° 69 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\$ 1.193. Este beneficio se reconoció como un activo contra una cuenta complementaria (pasivo) sin efecto neto en el Balance General del ejercicio. Los movimientos y efectos por este concepto se muestran en el siguiente cuadro:

Concepto	Plazo de reverso en meses M\$	Impuestos diferidos año 2000 M\$	Saldos 31.12.2000
Activo por impuestos diferidos originados por provisiones	12	1.608	1.608
Pasivo por impuestos diferidos originados por leasing	48	(415)	(415)
Activos por impuestos diferidos		1.193	1.193
Efecto en resultados		1.193	1.193

El saldo del ítem impuesto a la renta del estado de resultados al 31 de diciembre de 2000 muestra un abono neto por M\$ 1.193, que se compone de los siguientes conceptos:

	2000 M\$
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	1.193
Efecto neto por impuestos diferidos	1.193

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2000 es la siguiente:

	2000 M\$
Proveedores	38.556
Total	38.556

9. ACREEDORES

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

	2000 M\$
BCI Leasing corto plazo	28.322
Total	28.322

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

Los saldos por cobrar y pagar con empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2000 son los siguientes:

a) Documentos y cuentas por cobrar

Empresa	Relación	Descripción de la transacción	Monto de las transacciones 2000 M\$	Efecto en resultados Utilidad (Pérdida) 2000 M\$	Saldos al cierre del período 2000 M\$
Banco Crédito Inversiones	Accionista	Operación del Giro	17.780	17.780	-
Banco de Chile	Accionista	Operación del Giro	17.780	17.780	20.980
Banco de A. Edwards	Accionista	Operación del Giro	17.780	17.780	-
Banco Sud Americano	Accionista	Operación del Giro	17.780	17.780	20.980
Banco Santiago	Accionista	Operación del Giro	17.780	17.780	20.980
Banco Santander	Accionista	Operación del Giro	17.780	17.780	-
Cía. Telecomunicaciones de Chile S.A.	Accionista	Operación del Giro	14.785	14.785	-
Totales			121.465	121.465	62.940

b) Préstamos bancarios y operaciones de leasing

Empresa	Relación	Descripción de la transacción	Monto de las transacciones 2000 M\$	Efecto en resultados Utilidad (Pérdida) 2000 M\$	Saldos al cierre del período 2000 M\$
B.C.I. Leasing	Indirecta	Leasing	116.948	(132)	116.948
Totales			116.948	(132)	116.948

Las transacciones con partes relacionadas están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron a las condiciones prevalentes en el mercado, para operaciones similares.

11. PROVISIONES

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

	2000 M\$
Vacaciones del personal	10.721
Otros	4
Total	<u>10.725</u>

12. ACREEDORES LARGO PLAZO

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

	2000 M\$
BCI Leasing largo plazo	88.626
Total	<u>88.626</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2000 la Sociedad no efectuó provisión para impuesto a la renta por presentar pérdida tributaria ascendente a M\$ 289.493.

14. PATRIMONIO

Las variaciones experimentadas en el patrimonio durante el período terminado al 31 de diciembre de 2000 son las siguientes:

	Capital pagado M\$	Mayor valor colocación acciones M\$	Utilidad (Pérdida) del período M\$	Total M\$
Aporte de capital	434.003	–	–	434.003
Mayor valor colocación acciones	–	4.591	–	4.591
Revalorización del período	5.382	43	–	5.425
Utilidad del período	–	–	15.880	15.880
Saldos al 31.12.2000	439.385	4.634	15.880	459.899

Durante el ejercicio 2000, los accionistas de la Sociedad pagaron acciones suscritas por un monto de M\$ 434.003 más un mayor valor de colocaciones por M\$ 4.591 (montos históricos).

La estructura accionaria al 31 de diciembre de 2000 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	140.001	20,000
Banco Santiago	133.334	93.334	13,333
Banco Santander	133.334	93.334	13,333
Banco de Chile	133.334	93.334	13,333
Banco de A. Edwards	133.334	93.334	13,333
Banco Crédito e Inversiones	133.334	93.334	13,333
Banco Sud Americano	133.334	93.334	13,333
Total	1.000.005	700.005	100%

Al 31 de diciembre de 2000 se encuentran suscritas y pagadas 700.005 acciones y 300.000 acciones por pagar.

15. CORRECCION MONETARIA

La corrección monetaria aplicada según lo indicado en la nota 2 c) tuvo los siguientes efectos:

	(Cargo) abono a resultados 2000 M\$
Revalorización del capital propio	(5.425)
Activo fijo	510
Otros activos	4.299
Pasivos no monetarios	(1)
Efecto neto en resultados	(617)
Actualización de cuentas de resultados	–
Saldo de la cuenta corrección monetaria	(617)

16. INGRESOS Y EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

Los principales ítemes incluidos bajo estos rubros al 31 de diciembre son los siguientes:

	2000 M\$
Ingresos no operacionales	
Ingresos financieros	3.461
Servicios extraordinarios a emisores	<u>121.465</u>
Total	<u><u>124.926</u></u>

17. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Al 31 de diciembre de 2000, no se han pagado, devengado ni ha sido fijada remuneración ni participación alguna para los señores Directores.

18. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad al 31 de diciembre de 2000 no posee compromisos ni contingencias que comprometan sus activos.

19. HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre y la emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran afectarlos significativamente.

TRANSBANK S.A.

TRANSBANK S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	6.413.334	6.573.802
Depósitos a plazo	5.703.417	5.582.443
Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República	784.355	705.606
Documentos y cuentas por cobrar	5.780.288	4.517.543
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	76.763.950	72.991.336
Gastos pagados por anticipados	108.244	41.766
Otros activos circulantes	2.718.199	1.898.463
Total activo circulante	98.271.787	92.310.959
ACTIVO FIJO		
Bienes inmuebles	4.627.138	4.627.138
Instalaciones	325.254	328.495
Equipos computacionales	17.055.767	15.779.055
Muebles y equipos de oficina	422.535	429.308
Otros activos fijos	55.624	67.019
Subtotal	22.486.318	21.231.015
Menos: depreciación acumulada	(14.790.683)	(14.184.547)
Total activo fijo	7.695.635	7.046.468
OTROS ACTIVOS		
Intangibles (neto)	492.168	533.639
Otros activos largo plazo	163.378	141.835
Total otros activos	655.546	675.474
TOTAL ACTIVOS	106.622.968	100.032.901

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

TRANSBANK S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo con vencimiento en el corto plazo	181.957	171.367
Documentos y cuentas por pagar	91.516.345	89.265.287
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	3.319.299	2.812.496
Provisiones	1.095.406	486.165
Retenciones	440.431	153.322
Otros pasivos circulantes	5.495.111	1.849.885
Total pasivo circulante	102.048.549	94.738.522
PASIVO A MAS DE UN AÑO		
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	1.335.745	1.514.700
Acreedores varios	–	2.211
Total pasivo a largo plazo	1.335.745	1.516.911
PATRIMONIO		
Capital pagado	8.745.396	8.745.396
Pérdidas acumuladas	(4.967.928)	(4.817.511)
Pérdidas del ejercicio	(538.794)	(150.417)
Total patrimonio	3.238.674	3.777.468
TOTAL PASIVOS	106.622.968	100.032.901

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

TRANSBANK S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2000	1999
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de la explotación		
Comisiones	3.340.714	2.939.560
Otros Ingresos	17.007.033	13.582.838
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos de la explotación	20.347.747	16.522.398
COSTOS DE LA EXPLOTACION		
Intereses	(58.302)	(88.960)
Publicidad	(3.508.746)	(1.095.823)
Remuneraciones, comisiones y honorarios función venta	(1.048.348)	(874.045)
Arriendos y otros gastos de administración	(15.289.292)	(12.663.782)
Depreciaciones	(1.762.940)	(1.647.734)
Amortizaciones	(217.024)	(400.506)
Otros egresos	(237.353)	(427.061)
	<hr/>	<hr/>
Total costos de la explotación	(22.122.005)	(17.197.911)
Margen operacional	(1.774.258)	(675.513)
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos no operacionales		
Ingresos financieros	345.685	258.116
Otros ingresos fuera de la explotación	119.149	155.312
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos no operacionales	464.834	413.428
Egresos no operacionales		
Gastos financieros	(112.904)	(126.906)
Otros egresos no operacionales	(2.616)	(162)
	<hr/>	<hr/>
Total egresos no operacionales	(115.520)	(127.068)
Corrección monetaria	132.476	65.157
	<hr/>	<hr/>
Resultado antes de impuesto a la renta	(1.292.468)	(323.996)
Impuesto a la renta	753.674	173.579
	<hr/>	<hr/>
PERDIDA DEL EJERCICIO	(538.794)	(150.417)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

TRANSBANK S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2000 M\$	1999 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES		
Pérdida del ejercicio	(538.794)	(150.417)
Cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo		
Depreciaciones	1.762.940	1.647.734
Amortizaciones	217.024	366.159
Corrección monetaria	(132.476)	(65.157)
Pérdida en venta de activos fijos	2.616	162
Efecto neto impuesto a la renta	(753.674)	(173.579)
Bajas de activo fijo	-	31.306
Diferencia de cambio	57.225	212.569
Disminuciones (aumentos) de activos circulantes		
Documentos y cuentas por cobrar	(1.522.763)	899.868
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(7.049.207)	(9.289.282)
Gastos pagados por anticipados	(68.354)	(13.219)
Otros activos circulantes	72.974	332.542
Aumentos (disminuciones) de pasivos circulantes		
Documentos y cuentas por pagar	6.258.191	10.363.205
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	633.055	5.307.761
Provisiones	631.064	(606.742)
Retenciones	293.993	(47.557)
Otros pasivos circulantes	3.675.552	814.226
Total flujo operacional	<u>3.539.366</u>	<u>9.629.579</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adiciones al activo fijo	(2.376.717)	(2.044.038)
Adiciones otros activos (intangibles)	(171.031)	(165.061)
Total flujo de inversión	<u>(2.547.748)</u>	<u>(2.209.099)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de obligaciones financieras	(165.659)	(637.873)
Total flujo de financiamiento	<u>(165.659)</u>	<u>(637.873)</u>
EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(605.030)</u>	<u>(367.808)</u>
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	220.929	6.414.799
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	14.431.477	8.016.678
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>14.652.406</u>	<u>14.431.477</u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores accionistas de
Transbank S.A.:**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Transbank S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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 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 2000 y 1999 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, 12 de enero de 2001

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. 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 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 2000 y 1999.

c) Corrección monetaria

Los activos y pasivos no monetarios, el capital propio financiero y las cuentas del estado de resultados han sido corregidos monetariamente de acuerdo con principios contables generalmente aceptados. Los saldos al 31 de diciembre de 1999, para efectos comparativos, han sido actualizados en un 4,7%.

d) Paridades utilizadas

Los saldos en dólares estadounidenses han sido convertidos a pesos al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio de \$ 572,68 por dólar en el año 2000 (\$ 527,70 en 1999) y los saldos en unidades de fomento al valor de \$ 15.769,92 en el año 2000 (\$ 15.066,96 en 1999).

e) Valorización de inversiones

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 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 2000 y 1999. Las depreciaciones han sido calculadas de acuerdo con el sistema de depreciación lineal, considerando la vida útil estimada de los bienes. El cargo a resultado por este concepto ascendió a M\$ 1.762.940 al 31 de diciembre de 2000 (M\$ 1.647.734 en 1999).

g) Bienes en leasing

Al 31 de diciembre de 1999 en otros activos fijos se incluyen M\$ 11.391 correspondiente a contratos de arrendamiento de equipos, suscritos bajo la modalidad de leasing financiero, por los cuales se ejerció la opción de compra en el año 2000. Estos bienes han sido contabilizados de acuerdo a las normas de los Boletines Técnicos N^{os}. 22 y 24 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

h) Gastos de organización y puesta en marcha (intangibles)

Según lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en su Circular N^o 3 para Sociedades de Apoyo al Giro Bancario, la Sociedad podrá activar todos los gastos en que incurra hasta la fecha en que comience sus operaciones del giro. Los referidos gastos serán amortizados con cargo a resultados en un plazo que no podrá exceder de cinco años. Con fecha 02 de enero de 1995, la Sociedad comenzó las operaciones propias del giro, por lo cual al cierre del ejercicio 1999 registra una amortización acumulada de gastos de organización y puesta en marcha equivalente al total de dichos gastos.

i) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos originados por las diferencias temporarias entre el balance tributario y el balance financiero, a partir del ejercicio 1999, se registran sobre base devengada según el Boletín Técnico N^o 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

j) Efectivo y efectivo equivalente

Conforme a las disposiciones específicas aplicables a las sociedades de apoyo al giro bancario, se han considerado como efectivo y efectivo equivalente las inversiones de corto plazo en documentos que permitan administrar los excedentes de caja en plazos no superiores a 90 días (Depósitos a plazo, Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República e inversiones con pacto de retroventa), los cuales se presentan en el Balance General. El Estado de Flujos de Efectivo se ha preparado según el método indirecto.

4. CAMBIOS CONTABLES

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2000 y 1999, la Sociedad no ha realizado cambios contables.

5. INVERSIONES

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

2000

a) Depósitos a plazo

Emisor	Tipo de instrumento	Monto de inversión MUS\$	Monto de inversión M\$	Tasa de interés %	Fecha de vencimiento
Banco Santiago	Depósito a plazo	–	8.013	3,70	23/01/2001
Banco de Chile New York Branch	Overnight	9.945,18	5.695.404	6,25	02/01/2001
	Total	9.945,18	5.703.417		

b) Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República

Emisor	Tipo de instrumento	Monto de inversión M\$	Tasa de interés %	Fecha de vencimiento
Banco Central de Chile	Pagaré reajutable	627.650	4,55	09/02/2001
Banco Central de Chile	Pagaré reajutable	156.705	4,50	20/02/2001
	Total	784.355		

1999

a) Depósitos a plazo

Emisor	Tipo de instrumento	Monto de inversión MUS\$	Monto de inversión M\$	Tasa de interés %	Fecha de vencimiento
Banco Santiago	Depósito a plazo	–	7.699	4,90	25/01/2000
Banco de Chile					
New York Branch	Overnight	10.090	5.574.744	4,37	03/01/2000
	Total	10.090	5.582.443		

b) Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República

Emisor	Tipo de instrumento	Monto de inversión M\$	Tasa de interés %	Fecha de vencimiento
Banco Central de Chile	Pagaré reajutable	189.198	4,55	03/01/2000
Banco Central de Chile	Pagaré reajutable	15.748	4,50	14/01/2000
Banco Central de Chile	Pagaré reajutable	157.174	5,00	25/01/2000
Banco Central de Chile	Pagaré reajutable	187.659	5,00	03/03/2000
Banco Central de Chile	Pagaré reajutable	155.827	5,05	28/03/2000
	Total	705.606		

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

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

	2000 M\$	1999 M\$
Cuentas por cobrar a comercios	4.955.115	3.927.391
Cuentas por cobrar otras operadoras	779.339	525.802
Otros	45.834	64.350
Total	5.780.288	4.517.543

7. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

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

	2000 M\$	1999 M\$
Inversiones con pacto (1)	1.751.300	1.569.626
Existencias (neto)	127.950	220.685
Impuestos por recuperar	39.523	31.659
Impuestos diferidos C/P	756.117	31.744
Deudores varios	43.309	44.749
Total	2.718.199	1.898.463

(1) Detalle de Inversiones con pacto.

2000

Institución	Tipo de instrumento	Fecha de inversión	Fecha de vencimiento	Tasa %	Monto inicial	Interés devengado	Total M\$
BCI Corredores de Bolsa S.A.	PRBC	29/12/2000	02/01/2001	0,22	1.000.000	220	1.000.220
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	PRBC	26/12/2000	02/01/2001	0,72	750.000	1.080	751.080
Totales					1.750.000	1.300	1.751.300

1999

Institución	Tipo de instrumento	Fecha de inversión	Fecha de vencimiento	Tasa %	Monto inicial	Interés devengado	Total M\$
BHIF Corredores de Bolsa S.A.	PRBC	30/12/99	03/01/2000	0,10	1.569.521	105	1.569.626
Totales					1.569.521	105	1.569.626

8. OTROS ACTIVOS

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

a) Intangibles

	2000 M\$	1999 M\$
Gastos de organización y puesta en marcha	-	1.629.374
Software de operación	706.568	531.730
Otros activos	345.930	360.126
Amortización acumulada	(560.330)	(1.987.591)
Total neto	492.168	533.639

b) Otros activos largo plazo

	2000 M\$	1999 M\$
Impuestos diferidos largo plazo	163.378	141.835
Total neto	163.378	141.835

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	
			2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$
Banco Santander-Chile	Accionista	Operación del giro	89.205.520	78.030.620	935.522	880.540	7.763.342	7.260.036
Banco Santiago	Accionista	Operación del giro	283.775.144	232.539.901	1.734.173	1.646.742	21.420.774	19.202.524
Corpbanca	Accionista	Operación del giro	36.529.688	38.460.437	410.822	453.896	2.408.001	3.088.156
Banco del Estado de Chile	Accionista	Operación del giro	11.247.205	9.566.319	159.211	150.825	1.031.193	1.025.733
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	Operación del giro	101.485.161	97.361.564	741.413	749.944	7.012.710	6.412.694
Banco de Chile	Accionista	Operación del giro	169.784.556	137.652.782	1.109.887	1.049.881	11.666.943	10.229.070
Banco de A. Edwards	Accionista	Operación del giro	99.263.189	76.100.373	713.359	674.638	6.418.535	6.228.796
Banco Sud Americano	Accionista	Operación del giro	50.088.476	52.031.721	445.922	497.232	3.447.215	4.142.307
Citibank N.A.	Accionista	Operación del giro	82.283.072	114.696.668	569.564	699.210	5.482.050	6.055.426
BBVA Banco BHIF	Accionista	Operación del giro	19.358.215	16.095.290	220.014	214.698	1.335.608	1.330.662
Tarjetas de Chile S.A.	Accionista	Operación del giro	61.308.779	59.432.069	487.768	629.685	5.629.864	5.495.756
Financiera Conosur	Accionista	Operación del giro	93.238	5.353	84	-	13.288	196
ABN Amro Bank Chile	Accionista	Operación del giro	8.022.733	6.770.467	65.413	60.836	596.615	464.647
Banco Internacional	Accionista	Operación del giro	417.147	550.253	4.435	5.405	25.473	26.219
Banco del Desarrollo	Accionista	Operación del giro	4.433.727	3.826.920	70.326	73.939	336.878	309.248
Banco BICE	Accionista	Operación del giro	10.848.572	7.963.482	74.270	58.516	669.686	515.423
BankBoston	Accionista	Operación del giro	19.479.505	13.795.726	145.061	115.433	1.322.391	1.135.053
Banco Security	Accionista	Operación del giro	1.398.370	826.824	14	-	93.958	69.390
Bano Falabella	Accionista	Operación del giro	89.426	-	-	-	89.426	-
Totales			1.049.111.723	945.706.769	7.887.258	7.961.420	76.763.950	72.991.336

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	
			2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$
Banco Santander-Chile	Accionista	Operación del giro	17.742.690	12.413.283	(189.664)	(136.118)	375.459	330.866
Banco Santiago	Accionista	Operación del giro	24.192.139	21.082.643	(212.055)	(205.346)	920.203	677.252
Corpbanca	Accionista	Operación del giro	4.212.675	4.084.554	(40.142)	(38.272)	107.883	130.324
Banco del Estado de Chile	Accionista	Operación del giro	364.782	216.619	(1.205)	(12)	116.359	32.726
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	Operación del giro	10.322.870	8.270.577	(89.908)	(77.138)	364.540	396.390
Banco de Chile	Accionista	Operación del giro	17.544.160	13.924.449	(155.585)	(126.177)	471.519	428.257
Banco de A. Edwards	Accionista	Operación del giro	6.520.633	4.747.537	(51.804)	(37.782)	249.247	231.004
Banco Sud Americano	Accionista	Operación del giro	3.998.601	3.399.759	(34.966)	(28.403)	136.894	178.449
Citibank N.A.	Accionista	Operación del giro	7.464.512	6.649.342	(62.288)	(55.260)	220.384	220.004
BBVA Banco BHIF	Accionista	Operación del giro	2.694.364	1.848.660	(24.587)	(17.313)	93.940	79.275
Tarjetas de Chile S.A.	Accionista	Operación del giro	142.712	12.104	(11.406)	(10.257)	130.286	567
Financiera Conosur	Accionista	Operación del giro	535	-	-	-	535	-
ABN Amro Bank Chile	Accionista	Operación del giro	716.975	780.770	(6.114)	(7.329)	32.637	26.481
Banco Internacional	Accionista	Operación del giro	61.448	68.071	(783)	(768)	1.557	1.460
Banco del Desarrollo	Accionista	Operación del giro	895.154	662.479	(9.393)	(7.080)	16.102	12.818
Banco BICE	Accionista	Operación del giro	606.406	449.455	(4.244)	(3.277)	25.983	24.288
BankBoston	Accionista	Operación del giro	1.197.493	791.246	(8.844)	(5.836)	53.271	41.818
Banco Security	Accionista	Operación del giro	306.965	288.280	(3.027)	(3.212)	2.500	517
Totales			98.985.114	79.689.828	(906.015)	(759.580)	3.319.299	2.812.496

c) Préstamos bancarios

Empresa	Relación	Descripción de la transacción	Monto de las transacciones		Efecto en resultados Utilidad (Pérdida)		Saldos al cierre del ejercicio	
			2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$
Banco Santander-Chile	Accionista	Préstamos bancarios	-	4.169.485	-	(21.704)	-	-
Banco Santiago	Accionista	Préstamos bancarios	70.280	73.831	(41.998)	(43.963)	620.521	649.168
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	Préstamos bancarios	3.681.652	10.201.571	(5.598)	(8.001)	-	-
Banco de Chile	Accionista	Préstamos bancarios	3.169.563	10.194.641	(9.609)	(7.995)	-	-
Banco de A. Edwards	Accionista	Préstamos bancarios	820.470	9.548.766	(1.674)	(7.489)	-	-
BBVA Banco BHIF	Accionista	Préstamos bancarios	8.692.501	11.779.364	(13.632)	(9.238)	-	-
BankBoston	Accionista	Préstamos bancarios	205.950	206.170	(66.572)	(77.360)	897.181	1.036.899
Banco Security	Accionista	Préstamos bancarios	-	1.053.156	-	(5.936)	-	-
Totales			16.640.416	47.226.984	(139.083)	(181.686)	1.517.702	1.686.067

Las transacciones con partes relacionadas están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron a las condiciones prevalentes en el mercado para operaciones similares.

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de estas obligaciones financieras al 31 de diciembre de cada año, en función a su plazo de vencimiento, es el siguiente:

Institución financiera	Moneda	2000			1999		
		Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Total M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Total M\$
Banco Santiago	UF	33.636	586.885	620.521	31.944	617.224	649.168
BankBoston	UF	148.321	748.860	897.181	139.423	897.476	1.036.899
Totales		181.957	1.335.745	1.517.702	171.367	1.514.700	1.686.067

11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

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

	2000 M\$	1999 M\$
Cuentas por pagar a comercios	91.516.345	89.265.287
Total neto	91.516.345	89.265.287

12. PROVISIONES

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

	2000 M\$	1999 M\$
Proyectos especiales	494.748	-
Vacaciones del personal	334.307	269.082
Otros	266.351	217.083
Total neto	1.095.406	486.165

13. OTROS PASIVOS CIRCULANTES

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

	2000 M\$	1999 M\$
Proveedores	1.032.747	902.719
Cheques caducados	283.340	348.711
Contratos leasing	-	6.544
Ingresos anticipados (1)	3.876.288	165.739
Otros	302.736	426.172
Total neto	5.495.111	1.849.885

(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 2000 y 1999, la Sociedad no constituyó provisión para impuesto a la renta por mantener pérdidas tributarias por un monto de M\$ 1.252.575 en el año 2000 (M\$ 4.434.120 en 1999).

b) Impuestos diferidos

En el año 2000 y 1999, la Sociedad ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a las normas del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

De acuerdo a lo anterior, 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\$ 937.833 en el presente ejercicio (M\$ 771.456 en 1999).

Los movimientos y efectos por este concepto se muestran en el cuadro siguiente:

Concepto	Saldos al 31/12/1999 nominales M\$	Amortizaciones año 2000 M\$	Impuestos diferidos año 2000 M\$	Saldos al 31/12/2000 M\$
Activo por impuesto diferido originado por pérdidas tributarias	635.261	-	(447.375)	187.886
Activo por impuesto diferido originado por ingresos anticipados	-	-	581.443	581.443
Activos por impuestos diferidos originados por provisiones	68.551	-	91.453	160.004
Activos por impuestos diferidos originados por castigos financieros	134.940	-	(129.292)	5.648
Activos por impuestos diferidos otros	28.315	-	(392)	27.923
Pasivo por impuesto diferido originado por valorización de activo fijo	(23.286)	-	2.088	(21.198)
Pasivos por impuestos diferidos otros	(5.180)	-	1.307	(3.873)
Total activo neto por impuestos diferidos	838.601	-	99.232	937.833

Concepto	Saldos al 31/12/1999 nominales M\$	Amortizaciones año 2000 M\$	Impuestos diferidos año 2000 M\$	Saldos al 31/12/2000 M\$
Complementarias de activos por impuestos diferidos	(710.006)	659.812	–	(50.194)
Complementarias de pasivos por impuestos diferidos	37.192	(5.337)	–	31.855
Total cuentas complementarias	(672.814)	654.475	–	(18.339)
Efectos en resultados	–	654.475	99.232	–

La composición del ítem Impuesto a la renta del Estado de Resultados de cada año es la siguiente:

	2000 M\$	1999 M\$
Amortización de saldos iniciales de impuestos diferidos	654.475	103.278
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	99.232	70.301
Impuesto único de 1ª categoría operación renta 2000	(33)	–
Efecto neto por impuestos diferidos	753.674	173.579

15. PATRIMONIO

Las variaciones experimentadas en el patrimonio durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2000 y 1999 son las siguientes:

	Capital pagado M\$	Utilidades (pérdidas) acumuladas M\$	Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 01/01/1999	8.141.145	(3.728.903)	(755.748)	3.656.494
Distribución de resultados	–	(755.748)	755.748	–
Revalorización del ejercicio	211.669	(116.601)	–	95.068
Pérdida del ejercicio	–	–	(143.665)	(143.665)
Saldos al 31/12/1999	8.352.814	(4.601.252)	(143.665)	3.607.897
Saldos al 31/12/1999 actualizados para efectos comparativos	8.745.396	(4.817.511)	(150.417)	3.777.468
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)
Saldos al 31/12/2000	8.745.396	(4.967.928)	(538.794)	3.238.674

La estructura accionaria al 31 de diciembre de 2000 es la siguiente:

Accionistas	Total de acciones suscritas y pagadas	Participación %
Banco Santander-Chile	8.636.225	18,363073%
Banco Santiago	6.749.526	14,351414%
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%
Banco 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%
The Chase Manhattan Bank	1	0,000002%
BankBoston	1	0,000002%
Banco Security	1	0,000002%
Banco Falabella	1	0,000002%
Totales	47.030.391	100%

Al 31 de diciembre de 2000 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 2000 M\$	(Cargo) abono a resultados 1999 M\$
Revalorización del capital propio	(169.571)	(99.536)
Activo fijo	359.849	192.012
Otros activos	78.215	48.994
Pasivos no monetarios	(133.579)	(57.753)
Efecto neto en resultados	134.914	83.717
Actualización de cuentas de resultados	(2.438)	(18.560)
Total	132.476	65.157

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:

	2000 M\$	1999 M\$
Ingresos no operacionales		
Ingresos financieros	345.685	258.116
Otros ingresos	119.149	155.312
Total	464.834	413.428

	2000 M\$	1999 M\$
Egresos no operacionales		
Gastos financieros	112.904	126.906
Pérdida en venta de activos fijos	2.616	162
Total	<u>115.520</u>	<u>127.068</u>

18. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los años 2000 y 1999, se pagaron a los Directores de la Sociedad M\$ 61.169 y M\$ 56.510 respectivamente, por concepto de dieta por asistencia a sesiones de Directorio y Comité de Directores.

19. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio de 1999, la Sociedad efectuó los siguientes desembolsos por concepto de adecuación a los sistemas computacionales para el año 2000:

	1999 M\$
Gastos	
Asesorías	111.375
Personal externo	15.771
Servicios de programación	175.258
Total	<u>302.404</u>
Inversiones	
Equipos computacionales	112.956
Total	<u>112.956</u>

20. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Se encuentran hipotecados, y con prohibición de gravar y enajenar, en favor de BankBoston los pisos 8º, 9º, 10º, y la mitad de 3º del edificio de calle Huérfanos N° 770, y en favor de Banco Santiago, el piso 18º del mismo edificio.

21. HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre y la de emisión de los presentes estados financieros, no se han presentado hechos posteriores que pudieran afectarlos significativamente.

OTRAS SOCIEDADES

**BANESTADO SERVICIOS DE
COBRANZA S.A.**

BANESTADO SERVICIOS DE COBRANZA S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	42.887	417
Valores negociables	4.897	–
Impuestos por recuperar	2.387	83
Deudores varios	9.961	–
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	92.522	–
Impuestos diferidos	58.540	–
Gastos pagados por anticipado	1.522	–
Otros activos circulantes	610.372	542.758
Total activo circulante	823.088	543.258
ACTIVO FIJO		
Construcciones y obras de infraestructura	124.909	–
Equipos computacionales	142.449	728
Muebles de oficina	49.730	227
Otros activos fijos	238.260	–
Depreciación (menos)	(42.977)	(50)
Total activo fijo	512.371	905
OTROS ACTIVOS		
Gastos de organización y puesta en marcha	425.640	105.315
Otros	4.226	–
Total otros activos	429.866	105.315
TOTAL ACTIVOS	1.765.325	649.478

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BANESTADO SERVICIOS DE COBRANZA S.A.**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas por pagar	75.362	–
Cuentas por pagar empresas relacionadas	50.776	–
Provisiones	51.819	3.882
Retenciones	14.853	2.138
Total pasivo circulante	192.810	6.020
PASIVO LARGO PLAZO		
Impuesto diferido por pagar	63.846	–
Total pasivo largo plazo	63.846	–
PATRIMONIO		
Capital pagado	1.480.477	637.240
Utilidades acumuladas	6.218	–
Utilidad del ejercicio	21.974	6.218
Total patrimonio	1.508.669	643.458
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.765.325	649.478

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BANESTADO SERVICIOS DE COBRANZA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2000 M\$	Por el período comprendido entre el 9 de septiembre y el 31 de diciembre de 1999 M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de la explotación	678.116	–
Costos de explotación	(378.913)	–
	<hr/>	<hr/>
Margen de explotación	299.203	–
Gastos de administración	(296.489)	–
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	2.714	–
 RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	49.643	9.401
Otros egresos fuera de la explotación	–	(3)
Gastos financieros	(1.455)	–
Corrección monetaria	(23.622)	(3.180)
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	24.566	6.218
Resultado antes de impuesto	27.280	6.218
Impuesto a la renta	(5.306)	–
 UTILIDAD DEL EJERCICIO		
	<u>21.974</u>	<u>6.218</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BANESTADO SERVICIOS DE COBRANZA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2000 M\$	Por el período comprendido entre el 9 de septiembre y el 31 de diciembre de 1999 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Recaudación deudores por venta	583.686	-
Ingresos financieros percibidos	49.643	9.401
Pago a proveedores y personal	(843.515)	(99.264)
Otros	43	(13)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	(210.143)	(89.876)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Colocación de acciones de pago	843.237	637.240
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto positivo originado por actividades de financiamiento	843.237	637.240
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adiciones al activo fijo	(491.459)	(995)
Inversiones permanentes	(5.041)	-
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	(496.500)	(995)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL EJERCICIO	136.594	546.369
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(28.764)	(3.194)
	<hr/>	<hr/>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	107.830	543.175
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	543.175	-
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>651.005</u>	<u>543.175</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

	2000 M\$	1999 M\$
UTILIDAD DEL EJERCICIO/PERIODO	21.974	6.218
CARGOS (ABONOS) A RESULTADOS QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO		
Depreciación del ejercicio	41.735	-
Amortización del ejercicio	38.695	-
Impuesto diferido	5.306	-
Corrección monetaria neta	23.622	3.180
VARIACION DE ACTIVOS, QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO (Aumento) disminución		
Impuestos por recuperar	(2.387)	(43)
Gastos de organización y puesta en marcha	(359.020)	(105.251)
Cuentas por cobrar relacionadas con el resultado de la operación	(102.402)	-
Otros	(1.522)	-
VARIACION DE PASIVOS, QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO Aumento (disminución)		
Provisiones y retenciones	44.552	6.020
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la operación	79.304	-
Flujo neto negativo originado por actividades de la operación	<u>(210.143)</u>	<u>(89.876)</u>
<p>* Existen compras de activo fijo pendientes de pago por M\$ 62.934, las que serán canceladas durante el año 2001.</p>		

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores
Presidente, Directores y Accionistas
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 2000 y 1999 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2000 y por el período comprendido entre el 9 de septiembre y el 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Banestado Servicios de 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 nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banestado Servicios de Cobranza S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2000 y por el período comprendido entre el 9 de septiembre y el 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, enero 12 de 2001.

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 el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2000 y el período comprendido entre el 9 de septiembre, fecha de constitución de la Sociedad, y el 31 de diciembre de 1999.

c) Corrección monetaria

Con el objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, los activos y pasivos no monetarios, el capital propio y las cuentas de resultados se corrigen monetariamente sobre base financiera. El detalle de la corrección monetaria aplicada se demuestra en Nota 3 y su efecto neto se registra en resultados.

d) Bases de conversión

Los activos en unidades reajustables se registran a las correspondientes cotizaciones al cierre del ejercicio, las que se detallan a continuación:

	2000 Pesos por unidad \$	1999 Pesos por unidad \$
Unidad de Fomento (UF)	<u>15.769,92</u>	<u>15.066,96</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\$ 23.062 (M\$ 3.166 en 1999), según el siguiente detalle:

Actualización de:	(Cargo) abono	
	2000 M\$	1999 M\$
Capital propio financiero	(47.038)	(3.170)
Activo fijo	9.468	4
Otros activos	14.508	-
Cargo neto a resultado	(23.062)	(3.166)
Actualización de cuentas de resultado	(560)	(14)
Saldo de la cuenta corrección monetaria	(23.622)	(3.180)

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 2000

	Fecha operación	Plazo compromiso	Valor M\$
Pagaré Banco Central (PRC-1B1192)	14.11.2000	02.01.2001	41.402
Pagaré Banco Central (PRC-1D1195)	14.11.2000	02.01.2001	465.078
Pagaré Banco Central (PRC-1 a 1292)	26.12.2000	02.01.2001	101.638
Subtotal			608.118
Otros			2.254
Total			610.372

Año 1999

	Fecha operación	Plazo compromiso	Valor M\$
Banco del Estado (EST0610199)	27.12.1999	02.01.2000	3.872
Pagaré Banco Central (PDBC)	27.12.1999	02.01.2000	99.384
Pagaré Banco Central (PDBC)	27.12.1999	02.01.2000	99.384
Pagaré Banco Central (PDBC)	27.12.1999	02.01.2000	298.152
Pagaré Banco Central (PCR-1C0290)	27.12.1999	02.01.2000	41.966
Total			542.758

5. GASTOS DE ORGANIZACION Y PUESTA EN MARCHA

Durante los ejercicios 2000 y 1999, la Sociedad incurrió en los siguientes gastos por concepto de puesta en marcha:

	2000 M\$	1999 M\$
Remuneraciones	147.248	18.905
Honorarios y asesorías	226.312	67.751
Otros	90.775	18.659
Amortización	(38.695)	-
Total	<u>425.640</u>	<u>105.315</u>

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:

	2000 M\$	1999 M\$
Provisión de vacaciones	19.574	-
Facturas por recibir	16.100	-
Servicios envío de correspondencia	14.550	-
Otras provisiones	1.595	3.882
Total	<u>51.819</u>	<u>3.882</u>

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

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 la Sociedad no ha constituido provisión de impuesto a la renta por presentar renta líquida imponible negativa.

La Sociedad tiene una pérdida tributaria al 31 de diciembre de 2000 de M\$ 370.694 (M\$ 99.096 en 1999).

b) Impuestos diferidos

Diferencias temporarias	Año 2000		
	Activo diferido		Pasivo diferido
	C/plazo M\$	L/plazo M\$	L/plazo M\$
Provisión de vacaciones	2.936	-	-
Pérdida tributaria	55.604	-	-
Gasto organización y puesta en marcha	-	-	63.846
Total	<u>58.540</u>	<u>-</u>	<u>63.846</u>

c) Efecto en resultados

	M\$
Efecto neto de impuestos diferidos en el ejercicio	<u>5.306</u>
Cargo neto a resultados	<u>5.306</u>

8. PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas de capital y reservas durante ambos ejercicios se resume como sigue:

Conceptos	Capital pagado M\$	Utilidad acumulada M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total patrimonio M\$
Aporte octubre 1999	605.606	-	-	605.606
Corrección monetaria a diciembre	3.028	-	-	3.028
Utilidad del período	-	-	5.939	5.939
Saldos al 31 de diciembre de 1999	608.634	-	5.939	614.573
Saldos al 31 de diciembre de 1999 actualizados extracontablemente en 4,7%	637.240	-	6.218	643.458
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	1.480.477	6.218	21.974	1.508.669

a) Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2000, 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 los accionistas de la Sociedad enteraron el 100% de las acciones suscritas y no pagadas al momento de la constitución de ésta.

9. SALDOS CON ENTIDADES RELACIONADAS

Corresponde a operaciones efectuadas con el Banco del Estado de Chile y su detalle es el siguiente:

	2000 M\$	1999 M\$
Cuenta por cobrar a empresa relacionada		
Honorarios de cobranza prejudicial al día 29.12.2000	31.928	-
Cobranza Administración mes de diciembre	60.594	-
Total	92.522	-
Cuenta por pagar a empresa relacionada		
Servicio de recaudación, noviembre	21.275	-
Servicio de recaudación, diciembre	29.501	-
Total	50.776	-

10. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

No hay.

11. AVALES Y GARANTIAS OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2000, la Sociedad mantenía en su poder boleta en garantía N° 04463 del Banco Bhif. En el año 1999 no tenía garantías.

12. REMUNERACIONES AL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 2000 y 1999 los directores no percibieron remuneraciones.

13. 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.**

COMPAÑÍA DE NORMALIZACION DE CREDITOS - NORMALIZA S.A.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	38.950	7.299
Depósitos a plazo	522.195	491.411
Cuentas por cobrar	20.057	14.639
Deudores varios	326	215
Cuentas por cobrar a empresa relacionada	5.536	21.417
Impuestos por recuperar	31.285	10.525
Gastos pagados por anticipado	3.626	–
Impuestos diferidos	1.880	1.369
Total activo circulante	623.855	546.875
ACTIVO FIJO		
Instalaciones	23.579	10.629
Equipos y mobiliario de oficina	113.155	90.245
Otros activos fijos	20.782	35.159
Total activo fijo bruto	157.516	136.033
Menos: Depreciación acumulada	(49.129)	(21.560)
Total activo fijo	108.387	114.473
TOTAL ACTIVOS	732.242	661.348

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

COMPAÑÍA DE NORMALIZACION DE CREDITOS - NORMALIZA S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Proveedores	6.117	14.802
Cuentas por pagar	1.392	284
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	4.565	4.008
Provisiones	29.217	45.459
Retenciones	10.239	8.452
Total pasivo circulante	<u>51.530</u>	<u>73.005</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado	55.161	55.161
Utilidad acumulada de ejercicio anterior	42.503	-
Utilidad del ejercicio	583.048	533.182
Total patrimonio	<u>680.712</u>	<u>588.343</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>732.242</u>	<u>661.348</u>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

COMPAÑÍA DE NORMALIZACION DE CREDITOS - NORMALIZA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2000	1999
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos operacionales		
Ingresos por honorarios recaudación colocaciones	493.233	524.982
Ingresos por honorarios recaudación hipotecarios	412.336	269.129
Ingresos por honorarios recaudación tarjeta Visa	167.874	264.450
Ingresos por recuperación créditos castigados	42.550	21.417
Otros	74.563	35.055
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos operacionales	1.190.556	1.115.033
Gastos operacionales		
Gastos de personal	(331.356)	(303.060)
Gastos de administración	(120.852)	(125.365)
Gastos de computación	(43.332)	(49.299)
Gastos materiales y oficinas	(5.441)	(11.281)
Gastos generales	(21.488)	(23.390)
	<hr/>	<hr/>
Total gastos operacionales	(522.469)	(512.395)
Resultado operacional	668.087	602.638
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	18.251	19.929
Gastos financieros	(115)	(107)
Corrección monetaria	(2.164)	3.202
Resultado no operacional	15.972	23.024
	<hr/>	<hr/>
Resultado antes de impuesto a la renta	684.059	625.662
Impuesto a la renta	(101.011)	(92.480)
	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	583.048	533.182
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

COMPAÑÍA DE NORMALIZACION DE CREDITOS - NORMALIZA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2000 M\$	1999 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio	583.048	533.182
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	27.796	21.216
Corrección monetaria	2.164	(3.302)
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar	(7.140)	25.657
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar a empresas relacionadas	14.995	(17.409)
Aumento de impuestos diferidos	(606)	(1.369)
Aumento de impuestos por recuperar	(24.308)	(10.407)
(Aumento) disminución de otros activos circulantes	(3.900)	1.132
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo		
(Disminución) aumento de proveedores	(7.168)	18.048
(Disminución) aumento de cuentas por pagar a empresas relacionadas	4.565	(9.053)
(Disminución) de otros pasivos circulantes	(10.280)	(27.007)
Flujo originado por actividades de la operación	<u>579.166</u>	<u>530.688</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Distribución de dividendos	(489.740)	(300.382)
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(489.740)</u>	<u>(300.382)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incorporación de activo fijo	(21.483)	(125.192)
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>(21.483)</u>	<u>(125.192)</u>
FLUJO NETO DEL EJERCICIO	67.943	105.114
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(5.508)	(1.630)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	62.435	103.484
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>498.710</u>	<u>395.226</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>561.145</u></u>	<u><u>498.710</u></u>

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Accionistas y Directores
Compañía de Normalización de Créditos - Normaliza S.A.**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Compañía de Normalización de Créditos - Normaliza S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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 2000 y 1999, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Santiago, 12 de enero de 2001

Luis 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 2000 y 1999 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 4,7% para el ejercicio 2000 (2,6% para el ejercicio 1999). 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 1999 fueron actualizadas extracontablemente en el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor que ascendió a 4,7%.

d) Bases de conversión

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 los activos y pasivos en Unidades de Fomento han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a las siguientes paridades:

	\$ por unidad	
	2000	1999
Unidad de Fomento	<u>15.769,92</u>	<u>15.066,96</u>

e) Depósitos a plazo

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

f) 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.

g) Vacaciones del personal

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

h) 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 7).

i) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce sus ingresos operacionales sobre base devengada.

j) 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\$ 10.903 (M\$ 11.982 en 1999) según se resume a continuación:

I.P.C.	(Cargo) abono a resultados	
	2000 M\$	1999 M\$
Actualización del patrimonio	(5.731)	(1.398)
Actualización de:		
Activo fijo	5.484	2.831
Activos circulantes	2.148	733
UF		
Depósitos a plazo	9.002	9.816
Abono neto a resultados	10.903	11.982
Actualización de cuentas de resultado	(13.067)	(8.780)
Saldo cuenta corrección monetaria	(2.164)	3.202

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\$ 522.195 (M\$ 491.411 en 1999).

5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 se mantienen los siguientes saldos y se efectuaron las siguientes transacciones significativas:

a) Saldos

Sociedad	2000 M\$	1999 M\$
Por cobrar		
Banco de Crédito e Inversiones	5.536	21.417
Por pagar		
Banco de Crédito e Inversiones	3.478	4.008
BCI Servicios de Personal S.A.	1.087	-
	<u>4.565</u>	<u>4.008</u>

b) Transacciones

Entidad	Tipo de relación	RUT	Descripción	Monto de la transacción		(Cargo) abono a resultados	
				2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	97.006.000-6	Arriendo de bienes muebles	-	25	-	25
			Servicios administrativos	10.027	9.484	(10.027)	(9.484)
			Servicios computacionales y de telecomunicaciones	37.776	41.785	(37.241)	(41.785)
			Comisiones por recaudación de castigos	43.440	21.416	41.768	21.416
			Comisión por cobros legales	12.065	-	12.065	-
BCI Servicios de Personal S.A.	Indirecta	96.900.190-K	Servicios de personal	8.144	-	8.144	-

6. PROVISIONES

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

	2000 M\$	1999 M\$
Provisiones		
Provisión vacaciones	12.536	9.131
Ajustes recaudación Visa	2.500	14.905
Pagos provisionales mensuales por pagar	13.867	12.170
Otras provisiones	314	9.253
	<u>29.217</u>	<u>45.459</u>

7. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

a) Al cierre de cada ejercicio, la Sociedad ha registrado la correspondiente provisión para cubrir la obligación por Impuesto a la Renta, el cual asciende a M\$ 101.583 (M\$ 93.849 en 1999), y se presenta en el activo circulante neto de los Pagos Provisionales Mensuales (PPM) por M\$ 132.868 (M\$ 104.374 en 1999).

Al 31 de diciembre de cada año el cargo neto demostrado en resultados por este concepto corresponde al siguiente detalle:

	(Cargo) abono a resultados	
	2000 M\$	1999 M\$
Impuesto a la Renta de Primera Categoría	(101.583)	(93.849)
Impuestos diferidos	572	1.369
Cargo neto a resultados por Impuesto a la Renta	<u>(101.011)</u>	<u>(92.480)</u>

b) Los impuestos diferidos por M\$ 1.880 (M\$ 1.369 en 1999) reconocidos de acuerdo a lo señalado en Nota 2 h) corresponden a la diferencia temporal originada por la provisión de vacaciones del personal.

8. PATRIMONIO

El movimiento de patrimonio ocurrido en los ejercicios 1999 y 2000 ha sido el siguiente:

	Capital M\$	Resultados acumulados M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero de 1999	51.350	–	279.629	330.979
Distribución de resultados 1998	–	279.629	(279.629)	–
Distribución de dividendos	–	(279.629)	–	(279.629)
Corrección monetaria	1.335	–	–	1.335
Utilidad del ejercicio	–	–	509.248	509.248
Saldos al 31 de diciembre de 1999	52.685	–	509.248	561.933
Saldos actualizados al 31 de diciembre de 2000 para efectos comparativos	55.161	–	533.182	588.343
Saldos al 1 de enero de 2000	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	55.161	42.503	583.048	680.712

- a) 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 2000 por M\$ 55.161 dividido en 500 acciones sin valor nominal.
- b) Dividendos

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).

En Junta de Accionistas celebrada el 29 de enero de 1999 se acordó distribuir la totalidad de las utilidades en forma de dividendo a los accionistas, por un monto ascendente a M\$ 279.629 (históricos).

9. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Al 31 de diciembre de 2000 los Directores de la Sociedad percibieron ingresos por dietas ascendentes a M\$ 7.395 (M\$ 2.822 en 1999).

COBRANZAS Y RECAUDACIONES LTDA.

COBRANZAS Y RECAUDACIONES LTDA.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	142.930	156.469
Depósitos a plazo	875	771
Documentos por cobrar	870	–
Deudores varios	15.278	8.636
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	121.039	104.812
Impuestos por recuperar	33.445	46.177
Gastos pagados por anticipado	9.098	12.095
Impuestos diferidos	23.551	30.127
Total activo circulante	<u>347.086</u>	<u>359.087</u>
ACTIVO FIJO		
Otros activos fijos	849.703	838.140
Depreciación acumulada	(576.542)	(424.837)
Total activo fijo	<u>273.161</u>	<u>413.303</u>
OTROS ACTIVOS		
Intangibles	74.203	70.573
Amortización	(62.005)	(58.747)
Otros	12.833	9.933
Total otros activos	<u>25.031</u>	<u>21.759</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>645.278</u></u>	<u><u>794.149</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 16 forman parte integral de estos estados financieros.

COBRANZAS Y RECAUDACIONES LTDA.**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	1.197	85.758
Cuentas por pagar	34.279	39.498
Documentos por pagar	—	55
Acreeedores varios	7.377	7.432
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	160.731	162.917
Provisiones	201.750	206.367
Retenciones	40.958	47.990
Total pasivo circulante	<u>446.292</u>	<u>550.017</u>
PASIVO A LARGO PLAZO		
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	<u>73.982</u>	<u>186.015</u>
Total pasivo a largo plazo	73.982	186.015
PATRIMONIO		
Capital social	6.000	6.000
Revalorización del capital propio	3.844	3.844
Resultados acumulados	48.272	110.337
Utilidad (pérdida) del ejercicio	66.888	(62.064)
Total patrimonio	<u>125.004</u>	<u>58.117</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>645.278</u></u>	<u><u>794.149</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 16 forman parte integral de estos estados financieros.

COBRANZAS Y RECAUDACIONES LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	2000	1999
	M\$	M\$
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos de explotación	3.421.482	3.696.144
Costos de explotación	(2.446.836)	(2.727.265)
	<hr/>	<hr/>
Margen de explotación	974.646	968.879
Gastos de administración y ventas	(852.688)	(1.030.571)
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	121.958	(61.692)
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos financieros	4.483	3.544
Otros ingresos fuera de la explotación	25.134	38.923
Gastos financieros	(86.676)	(82.571)
Otros egresos fuera de la explotación	(5.647)	-
Corrección monetaria	18.070	9.841
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	(44.636)	(30.263)
Resultado antes impuestos a la renta	77.322	(91.955)
Impuesto a la renta	(10.434)	(62.064)
	<hr/>	<hr/>
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>66.888</u>	<u>(62.064)</u>

Las notas adjuntas números 1 al 16 forman parte integral de estos estados financieros.

COBRANZAS Y RECAUDACIONES LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2000	1999
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	66.888	(62.064)
Cargos (abonos) que no afectan el flujo de efectivo		
Depreciación y amortización	184.171	177.363
Provisión de vacaciones	20.361	29.511
Otras provisiones	60.267	48.859
Corrección monetaria	(18.070)	(9.841)
Provisión de impuesto a la renta	11.586	-
Impuestos diferidos	(1.152)	(29.891)
Otros cargos (abonos) que no significan movimientos de efectivo	-	(1.814)
(Aumento) Disminución de activos que afectan al flujo de efectivo		
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	(21.648)	2.169
Deudores varios	(7.052)	(2.590)
Impuestos por recuperar	(647)	(10.193)
Gastos pagados por anticipado	2.506	(24)
Aumento (Disminución) de pasivos que afectan al flujo de efectivo		
Cuentas por pagar	(2.964)	44.964
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	(5.611)	-
Acreedores varios	(269)	(27.773)
Provisiones y retenciones	11.828	48.344
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto originado por actividades de la operación	300.194	207.020
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de préstamos	406.528	383.787
Pago de préstamos	(487.239)	(298.038)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(80.711)	85.749
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adiciones de activo fijo	(4.811)	(75.690)
Pago de cuotas operación leasing	(221.748)	(198.578)
Adiciones de otros activos	-	(5.272)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto originado por actividades de inversión	(226.559)	(279.540)
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO		
	(7.076)	13.229
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	(6.359)	(3.662)
VARIACION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		
	(13.435)	9.567
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	<hr/>	<hr/>
	157.240	147.673
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	<hr/>	<hr/>
	143.805	157.240

Las notas adjuntas números 1 al 16 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 2000 y 1999 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 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 2000 y 1999, 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, 8 de enero de 2001

Juan Francisco Martínez

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

COBRANZAS Y RECAUDACIONES LTDA.

1. INFORMACION GENERAL

La Sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 13 de enero de 1993 y tiene por objeto la prestación de servicios de cobranzas extrajudicial de toda clase de créditos, títulos o documentos, por cuenta propia o de terceros, como también la verificación de antecedentes de personas naturales o jurídicas y cualquier otro servicio que los socios acuerden efectuar.

A partir del 7 de julio de 1999 la Sociedad se convirtió en filial del Banco Santiago, encontrándose sujeta a la regulación de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

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

b) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2000 y 1999.

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 actualizaron el capital propio financiero y los activos y pasivos no monetarios de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los saldos al 31 de diciembre de 1999, que se presentan para fines comparativos, han sido actualizados extracontablemente, en un 4,7% que corresponde al mismo porcentaje aplicado para actualizar el capital propio financiero inicial.

Las cuentas de resultados de los ejercicios 2000 y 1999 no se presentan corregidas.

d) Bases de conversión

Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento (UF) existentes al 31 de diciembre de 2000 y 1999 se presentan convertidos a pesos de acuerdo al tipo de cambio vigente al cierre de cada ejercicio, que es de \$ 15.769,92 y \$ 15.066,96 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, considerando los valores actualizados de los respectivos bienes y los años de vida útil económica, estimada por la Administración para tales bienes.

Adicionalmente, formando parte de los bienes del activo fijo, se han clasificado los desembolsos efectuados por remodelaciones y mejoras en locales arrendados necesarios para el desarrollo de las actividades de la Sociedad, los cuales se presentan corregidos monetariamente netos de amortizaciones. Dichas amortizaciones se han determinado considerando los plazos de vigencia de los respectivos contratos de arrendamiento.

g) Activos en leasing

Los bienes adquiridos en arrendamiento bajo la modalidad de leasing del tipo financiero se presentan valorizados de acuerdo a principios contables generalmente aceptados en Chile.

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 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. El reconocimiento de los impuestos diferidos originados por todas las diferencias temporarias, pérdidas tributarias que implican un beneficio tributario y otros eventos que crean diferencias entre la base tributaria de activos y pasivos y su base contable, se efectúa en la forma establecida en los Boletines Técnicos N°s 60, 61 y 68 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 flujos de efectivo

De acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 50, se consideran como efectivo los saldos de caja y banco, y equivalente de efectivo las inversiones en depósitos a plazo, los cuales vencen dentro del plazo de 90 días a contar del cierre de los estados financieros.

3. CAMBIOS CONTABLES

En la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2000, no se han producido cambios en la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

4. CORRECCION MONETARIA

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria mencionadas en la Nota 2 c), al cierre del ejercicio se generó un cargo neto a resultados, según el siguiente detalle:

	2000 M\$	1999 M\$
(Cargo) abono a resultados por actualización de:		
Capital propio financiero	(2.608)	(3.045)
Pasivos no monetarios	-	-
Activos no monetarios	20.678	12.886
	<u>18.070</u>	<u>9.841</u>
Abono neto a resultados	<u>18.070</u>	<u>9.841</u>

5. DISPONIBLE

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es la siguiente:

	2000 M\$	1999 M\$
Fondos en caja	124.437	95.240
Fondos en cuentas corrientes bancarias	17.654	60.348
Fondos fijos	839	881
	<u>142.930</u>	<u>156.469</u>
Total	<u>142.930</u>	<u>156.469</u>

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es la siguiente:

	2000 M\$	1999 M\$
Arriendos anticipados	750	-
Artículos de oficina	1.697	2.083
Gastos por colación de personal	6.651	10.012
Total	9.098	12.095

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:

	2000		1999	
	Valor Bruto M\$	Deprec. Acum. M\$	Valor Bruto M\$	Deprec. Acum. M\$
Muebles y útiles	132.825	(59.149)	130.212	(48.259)
Activos en leasing	658.524	(476.157)	648.133	(351.122)
Remodelación sucursales	58.354	(41.236)	59.795	(25.456)
Total otros activos fijos	849.703	(576.542)	838.140	(424.837)

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. Mientras no se ejerza la opción de compra, estos bienes no son de propiedad ni de libre disponibilidad para la Sociedad.

8. OTROS ACTIVOS

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es la siguiente:

	2000 M\$	1999 M\$
Líneas telefónicas	9.408	9.850
Software	64.795	60.723
Total intangibles	74.203	70.573
Amortización	(62.005)	(58.747)
Total intangibles neto	12.198	11.826
Garantías de arriendo	6.682	7.912
Impuestos diferidos largo plazo	6.151	2.021
Total otros	12.833	9.933

9. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS**a) Impuesto a la renta y por recuperar:**

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 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:

COBRANZAS Y RECAUDACIONES LTDA.

	2000 M\$	1999 M\$
Provisión impuesto a la renta	(11.586)	-
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	6.979	8.024
Crédito por capacitación	14.193	16.921
Crédito por inversión en activos fijos	23.843	21.198
2% Ley 18.566	16	34
	<u>33.445</u>	<u>46.177</u>
Impuestos por recuperar	33.445	46.177

b) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2000, 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 2000 y 1999 son los siguientes:

Concepto	Saldos al 01.01.2000		Amort. cuentas compl. año 2000 M\$	Impuestos diferidos originados en el ejercicio		Saldos al 31.12.2000		Saldos al 31.12.1999 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	28.775	4.727	-	(5.224)	3.992	23.551	8.719	30.127	4.949
Activos por impuestos diferidos originados por pérdida tributaria	-	2.123	-	-	(2.123)	-	-	-	2.223
Pasivos por impuestos diferidos	-	(4.920)	-	-	2.352	-	(2.568)	-	(5.151)
Total activo neto por impuestos diferidos	28.775	1.930	-	(5.224)	4.221	23.551	6.151	30.127	2.021
Pasivo complementario por impuesto diferido por cobrar	-	(2.155)	2.155	-	-	-	-	-	(2.256)
Total complementarias por impuestos diferidos	-	(2.155)	2.155	-	-	-	-	-	(2.256)
Efecto en resultados	-	-	2.155	(5.224)	4.221	-	-	30.127	(235)

Las diferencias temporarias originadas durante el ejercicio han significado un cargo neto a resultados por M\$ 1.003 en 2000 y un abono neto por M\$ 14.244 en 1999, el cual se registra bajo el rubro Impuesto a la Renta.

La amortización de las cuentas complementarias iniciales al 1 de enero de 2000 y 1999 y del activo por impuesto diferido originado por la pérdida tributaria ha significado un abono neto en resultados por M\$ 2.155 en 2000 y M\$ 15.647 en 1999, el cual se presenta bajo el rubro impuesto a la renta.

b.2) La composición del resultado por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es la siguiente:

	2000 M\$	1999 M\$
Efecto del ejercicio por impuesto diferido	(1.003)	14.244
Amortización de cuentas de activo y pasivo complementarias	2.155	15.647
Total efecto impuesto diferido	1.152	29.891
Provisión impuesto a la renta	<u>(11.586)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la Renta	<u>(10.434)</u>	<u>29.891</u>

10. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, bajo este rubro se presentan los siguientes conceptos:

	2000 M\$	1999 M\$
Provisión de vacaciones devengadas	88.921	91.855
Provisión bono ejecutivos	37.726	48.860
Provisión bono vacaciones	30.363	37.910
Provisión cuentas por pagar	29.903	24.304
Otras provisiones	14.837	3.438
Total	<u>201.750</u>	<u>206.367</u>

11. PATRIMONIO

Durante el ejercicio 2000 y 1999, las cuentas de patrimonio tuvieron las siguientes variaciones:

	Capital social M\$	Revalorización capital propio M\$	Resultados acumulados M\$	Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos al 01-01-1999	6.000	3.164	108.803	(6.090)	111.877
Distribución resultado	-	-	(6.090)	6.090	-
Revalorización capital propio	-	238	2.671	-	2.909
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(59.278)	(59.278)
Saldos al 31-12-1999	<u>6.000</u>	<u>3.402</u>	<u>105.384</u>	<u>(59.278)</u>	<u>55.508</u>
Saldos al 31-12-1999 actualizados 4,7%	6.000	3.844	110.337	(62.064)	58.117
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
Pérdida del ejercicio	-	-	-	66.888	66.888
Saldos al 31-12-2000	<u>6.000</u>	<u>3.844</u>	<u>48.272</u>	<u>66.888</u>	<u>125.004</u>

12. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**a) Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, se presentan en este rubro honorarios por cobrar por gestiones de cobranza efectuadas correspondientes a:

Corto plazo

	Relación	2000 M\$	1999 M\$
Banco Santiago	Matriz	108.952	97.396
Santiago Leasing	Matriz común	12.087	3.872
Santiago Factoring	Matriz común	-	3.544
Totales		<u>121.039</u>	<u>104.812</u>

b) Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, se presentan en este rubro obligaciones por leasing y recaudaciones de clientes pendientes de remesar, producto de la gestión de cobranzas, correspondientes a:

Corto plazo:		2000	1999
	Relación	M\$	M\$
Banco Santiago	Matriz	615	6.226
Santiago Leasing (1)	Matriz común	160.116	156.691
Totales		160.731	162.917
Largo plazo:		2000	1999
	Relación	M\$	M\$
Santiago Leasing	Matriz común	73.892	186.015
Totales		73.892	186.015

(1) Al 31 de diciembre de 2000 este saldo incluye M\$ 152.731 por concepto de obligaciones por leasing (M\$ 152.990 en 1999).

c) Operaciones con partes relacionadas

	Relación	Descripción	2000				
			Resultado	Activo	Pasivo		
			M\$	M\$	M\$		
Banco Santiago	Matriz	Saldo Ctas. Ctes.	–	17.654	–		
		Honorarios cobranza	–	108.952	–		
		Uso línea de crédito	–	–	1.197		
		Pago de deudores	–	–	615		
		Cuentamática	8.898	–	–		
		Int. línea de crédito	3.256	–	–		
		Protocolar. pagarés	8.702	–	–		
		Honorarios cobranza	357.266	–	–		
		Santiago Leasing	Matriz común	Honorarios cobranza	–	12.087	–
				Pago de deudores	–	–	7.385
Financiamiento	–			–	226.713		
Intereses y reajustes	83.420			–	–		

La descripción de las operaciones que Cobranzas y Recaudaciones S.A. ha realizado con partes relacionadas desde julio de 1999 al 31 de diciembre de 1999 se detalla en el cuadro siguiente:

	Relación	Descripción	1999		
			Resultado	Activo	Pasivo
			M\$	M\$	M\$
Banco Santiago	Matriz	Saldo Ctas. Ctes.	–	60.348	–
		Honorarios de cobranza	–	97.396	–
		Uso línea de crédito	–	–	85.758
		Pago de deudores	–	–	1.227
		Exceso pago honorarios	–	–	4.999
		Cuentamática	7.358	–	–
		Derecho de marca	2.479	–	–
		Int. línea de crédito	1.440	–	–
		Protocolar. pagarés	3.817	–	–
		Hon. cob. cta. vcda.	2.879	–	–
Santiago Leasing	Matriz común	Honorarios cobranza	–	3.872	–
		Pago de deudores	–	–	3.701
		Financiamiento	–	–	339.005
Santiago Factoring	Matriz común	Intereses y reajustes	81.132	–	–
		Honorarios cobranza	–	3.544	–

13. OTROS INGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, bajo este rubro se incluyen los siguientes conceptos:

	2000	1999
	M\$	M\$
Excedentes de caja	5.493	3.997
Crédito 4% contratos leasing	2.527	20.964
Recuperación impuesto año anterior	2.180	-
Caducidad varios acreedores	4.582	3.159
Protocolarización de pagarés	8.702	3.817
Otros ingresos fuera de explotación	1.650	6.986
	<u>25.134</u>	<u>38.923</u>
Total	<u><u>25.134</u></u>	<u><u>38.923</u></u>

14. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad al 31 de diciembre de 2000 y 1999 tiene en su poder valores por concepto de cobranza de cuotas de deudores de las siguientes empresas relacionadas:

	2000	1999
	M\$	M\$
Banco Santiago	251.462	124.133
Santiago Leasing	205.306	74.313
	<u>456.768</u>	<u>198.446</u>
Total	<u><u>456.768</u></u>	<u><u>198.446</u></u>

15. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 27 de diciembre de 1999, fue publicada la Ley 19.659 sobre Gastos de Cobranza, que vino a modificar la Ley 19.496 sobre Protección de los Derechos de los Consumidores. En términos generales, esta norma legal disminuyó los porcentajes máximos a aplicar por concepto de honorarios de cobranza, y aumentó los plazos de exención en el cobro de comisiones de aquellas deudas canceladas con atraso.

La nueva ley fue aplicada por la Sociedad inicialmente sólo a los créditos otorgados a contar de la publicación de la Ley; sin embargo, desde el mes de julio de 2000 y por acuerdo entre el Servicio Nacional del Consumidor (Sernac), la Asociación de Bancos y la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, su aplicación se extendió a todos los créditos morosos administrados, a excepción de los créditos hipotecarios y de cartera leasing.

16. HECHOS POSTERIORES

A juicio de la Administración, entre el 31 de diciembre de 2000 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.
(EX BANDESARROLLO
ADMINISTRACIONES S.A.)**

**BANDESARROLLO SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.
(EX BANDESARROLLO ADMINISTRACIONES S.A.)**

BALANCES GENERALES
Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	18.839	17.982
Valores negociables	8.713	258.893
Contratos de leasing	32.463	–
Activos para leasing	–	–
Deudores varios	33.290	–
Impuestos por recuperar	38.284	31.987
Otros activos circulantes	2.531.221	93.384
Total activo circulante	2.662.810	402.246
ACTIVO LARGO PLAZO		
Contratos de leasing	2.279.894	–
Otros activos	672.589	63.876
Total activo largo plazo	2.952.483	63.876
ACTIVO FIJO	18.196	–
TOTAL ACTIVOS	5.633.489	466.122

Ver notas 1 a 21 que forman parte integral de estos estados financieros.

**BANDESARROLLO SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.
(EX BANDESARROLLO ADMINISTRACIONES S.A.)**

BALANCES GENERALES
Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos	1.461.720	—
Obligaciones con otras instituciones	956	—
Obligaciones por emisión de bonos	—	—
Documentos y cuentas por pagar	268.602	517.355
Acreeedores varios	188.640	140
Impuesto a la renta	—	—
Provisiones y retenciones	12.983	10.629
Otros pasivos circulantes	—	—
Total pasivo circulante	<u>1.932.901</u>	<u>528.124</u>
PASIVO A LARGO PLAZO		
Obligaciones con bancos	1.487.257	—
Obligaciones con otras instituciones	237.858	—
Obligaciones por emisión de bonos	—	—
Documentos y cuentas por pagar	555.801	—
Acreeedores varios	—	—
Otros pasivos a largo plazo	2.480	2.614
Total pasivo a largo plazo	<u>2.283.396</u>	<u>2.614</u>
CAPITAL PAGADO Y RESERVAS	<u>933.028</u>	<u>(4.529)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>484.164</u>	<u>(60.087)</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>5.633.489</u></u>	<u><u>466.122</u></u>

Ver notas 1 a 21 que forman parte integral de estos estados financieros.

BANDESARROLLO SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.
(EX BANDESARROLLO ADMINISTRACIONES S.A.)

ESTADO DE RESULTADOS

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

	2000	1999
	M\$	M\$
INGRESOS OPERACIONALES		
Intereses percibidos y devengados	198.402	15.506
Reajustes percibidos y devengados	75.779	-
Otros ingresos operacionales	426.382	298
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos de operación	700.563	15.804
GASTOS OPERACIONALES		
Intereses pagados y devengados	(142.646)	(13)
Reajustes pagados y devengados	(74.198)	-
Otros gastos operacionales	(10.377)	(29.894)
	<hr/>	<hr/>
Total gastos de operación	(227.221)	(29.907)
Margen operacional bruto	<hr/>	<hr/>
	473.342	(14.103)
GASTOS DE APOYO OPERACIONAL		
	(171.340)	-
Margen operacional	<hr/>	<hr/>
	302.002	(14.103)
PROVISIONES SOBRE ACTIVOS		
	(21.142)	0
Resultado operacional	<hr/>	<hr/>
	280.860	(14.103)
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Ingresos por inversiones financieras	89.143	10.047
Otros ingresos no operacionales	40.038	16.191
Gastos no operacionales	(56.312)	(68.248)
Corrección monetaria	(9.640)	(3.974)
	<hr/>	<hr/>
Resultado antes de impuestos	344.089	(60.087)
Impuesto a la renta	140.075	0
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<hr/> 484.164 <hr/>	<hr/> (60.087) <hr/>

Ver notas 1 a 21 que forman parte integral de estos estados financieros.

BANDESARROLLO SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.
(EX BANDESARROLLO ADMINISTRACIONES S.A.)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	2000	1999
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES		
Utilidad (pérdida) del año	484.164	(60.087)
Cargos o abonos a resultado que no signifiquen movimiento de efectivo		
Depreciación y amortizaciones	21.831	2.730
Pérdida (utilidad) por inversiones permanentes	7.510	(2.337)
Otros ingresos (netos)	0	(226)
Dividendos percibidos	0	18.194
Corrección monetaria	9.640	3.974
Disminuciones (aumento) de activos que afectan el flujo operacional		
Valores negociables	244.045	158.178
Contratos de leasing	(2.312.357)	0
Deudores varios	(33.290)	0
Impuestos por recuperar	(7.910)	0
Otros activos circulantes	(2.498.196)	34.281
Otros activos	(625.646)	(96.437)
Aumentos (disminuciones) de pasivos que afectan el flujo operacional		
Documentos y cuentas por pagar	337.888	(31.374)
Acreedores varios	192.842	(17.452)
Provisiones y retenciones	2.896	(4.104)
Otros pasivos	(17)	0
Total flujo neto originado (aplicado) por actividades operacionales	(4.176.600)	5.340
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de inversiones permanentes	0	(2.598)
Venta de activos fijos	0	9.569
Compra de activos fijos	(22.231)	0
Total flujo neto originado (aplicado) en actividades de inversión	(22.231)	6.971
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones con bancos (neto)	2.948.977	0
Obligaciones con otras instituciones (neto)	238.814	0
Aporte de capital	970.161	0
Total flujo neto originado en actividades de financiamiento	4.157.952	0
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	50.449	(95)
VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	9.570	12.216
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	17.982	5.766
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	27.552	17.982

Ver notas 1 a 21 que forman parte integral de estos estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. (ex Bandesarrollo Administraciones 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 2000 y 1999 y 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 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 2000 y 1999 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivos 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 la Nota 1 a los estados financieros, el 8 de mayo de 2000 la Sociedad se fusionó con Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. y en ese mismo acto adquirió el nombre y giro social de esta última.

Como se indica en Nota 3 a los estados financieros, a contar del 1° de enero de 2000 la Sociedad implementó las normas relativas a impuestos diferidos.

Santiago, 10 de enero de 2001

Ricardo Briggs L.

DELOITTE & TOUCHE

BANDESARROLLO SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A. (EX BANDESARROLLO ADMINISTRACIONES 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 saldos al 31.12.1999 que se presentan en los estados financieros corresponden a los de la sociedad Bandesarrollo Administraciones S.A.

Los accionistas de Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario (ex Bandesarrollo Administraciones S.A.), al 31 de diciembre de 2000, 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 2000 fue de un 4,7%, en tanto para 1999 fue de un 2,6%.

Las cuentas de resultados 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 2000 de \$ 15.769,92 y al 31 de diciembre de 1999 de \$ 15.066,96. Por su parte, los saldos expresados en moneda extranjera han sido traducidos al tipo de cambio del dólar observado informado por el Banco Central de Chile al 31 de diciembre de 2000 (\$ 572,68) y al 31 de diciembre de 1999 (\$ 527,70).

2.4 Provisiones para cubrir eventuales pérdidas de activos

La Sociedad ha constituido las provisiones necesarias para cubrir los riesgos de pérdida de los activos, de acuerdo con la metodología establecida en la Circular N° 18 del 18.08.92 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y sus modificaciones posteriores. El monto de las provisiones por riesgo de cartera es de M\$ 28.314 al 31.12.2000, que corresponde al 1,21% del saldo de cartera respectiva.

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 durante el ejercicio 2000 fueron por M\$ 18.096.

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 en el ejercicio 2000 ascendió a M\$ 3.735 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 costo se registra como gasto 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 el Boletín Técnico N° 60 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 Santander S.A. Sociedad Securitizadora, registrando los ingresos por este concepto en base devengada.

3. CAMBIOS CONTABLES

De acuerdo con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y lo dispuesto en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad procedió a contabilizar, a contar del 1.1.2000, todos los impuestos diferidos por diferencias temporarias, pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y la base tributaria de activos y pasivos. Los efectos de este cambio contable se presentan en la Nota 19 a los estados financieros.

4. PROVISIONES PARA CUMPLIR EVENTUALES PERDIDAS DE ACTIVOS

	Provisiones sobre contratos de leasing				Otras provisiones sobre activos M\$
	Comercial M\$	Consumo M\$	Vivienda M\$	Total M\$	
Saldo inicial al 01.01.1999	0	0	0	0	0
Aplicación de provisiones	0	0	0	0	0
Provisiones constituidas	0	0	0	0	0
Liberación de provisiones	0	0	0	0	0
Saldos al 31.12.1999	0	0	0	0	0
Actualización extracontable	0	0	0	0	0
Saldos al 31.12.1999 actualizado	0	0	0	0	0
Aplicación de provisiones	0	0	0	0	0
Provisiones constituidas	0	0	28.314	28.314	19.696
Liberación de provisiones	0	0	0	0	0
Saldos al 31.12.2000	0	0	28.314	28.314	19.696

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 31.12.2000, el riesgo de la cartera era del 1,21%.

5. VENCIMIENTO DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS

Año 2000

Activos	Corto plazo 2001 M\$	A más de un año				
		2002 M\$	2003 M\$	2004 M\$	2005 M\$	2006 en adelante M\$
Vencimiento años						
Contratos de leasing						
– Comercial	0	0	0	0	0	0
– Consumo	0	0	0	0	0	0
– Vivienda	32.463	13.985	15.574	17.338	19.330	2.213.667
Otros activos realizables	2.630.347	0	0	0	0	477.874
Total activos	2.662.810	13.985	15.574	17.338	19.330	2.691.541

Pasivos

Obligaciones con bancos y otras instituciones	1.462.676	137.198	709.647	640.412	0	237.858
Obligaciones por emisión de bonos	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos exigibles	470.225	555.801	0	0	0	0
Total pasivos	1.932.901	692.999	709.647	640.412	0	237.858

Año 1999

Activos	Corto plazo 2000 M\$	A más de un año				
		2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 M\$	2005 en adelante M\$
Vencimiento años						
Contratos de leasing						
– Comercial	0	0	0	0	0	0
– Consumo	0	0	0	0	0	0
– Vivienda	0	0	0	0	0	0
Otros activos realizables	402.246	0	0	0	0	0
Total activos	402.246	0	0	0	0	0

Pasivos

Obligaciones con bancos y otras instituciones	0	0	0	0	0	0
Obligaciones por emisión de bonos	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos exigibles	528.124	2.614	0	0	0	0
Total pasivos	528.124	2.614	0	0	0	0

Los importes de los activos se incluyen netos de provisiones.

6. VALORES NEGOCIABLES

Los saldos al 31.12.2000 y 31.12.1999 corresponden a depósitos a plazo tomados en el Banco del Desarrollo.

7. CONTRATOS DE LEASING

7.1 Vencimiento de los contratos

Año 2000

	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total M\$
Contratos de leasing	279.924	613.295	5.327.960	6.221.179
Menos:				
– Intereses por devengar	(246.058)	(583.387)	(3.051.063)	(3.880.508)
– IVA por devengar	0	0	0	0
Valor antes de provisiones	33.866	29.908	2.276.897	2.340.671
Provisiones por contratos	(1.403)	(349)	(26.562)	(28.314)
Contratos netos	32.463	29.559	2.250.335	2.312.357

El plazo promedio convenido para los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2000 es de 228 meses.

7.2 Clasificación de la cartera de contratos

Año 2000

Cartera	Valor neto antes de provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos de leasing netos M\$
Comercial	0	0	0
Consumo	0	0	0
Vivienda	2.340.671	(28.314)	2.312.357
Total	2.340.671	(28.314)	2.312.357

7.3 Distribución de la cartera por tipo de bienes sujetos a arriendo

La Sociedad tiene como giro exclusivo el leasing habitacional, razón por la que el 100% de la cartera corresponde a contratos de arriendo sobre bienes raíces.

8. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

	2000 M\$	1999 M\$
Depósito en garantía	0	93.384
Pagos anticipados por compra de vivienda	87.552	0
Gastos pagados por anticipado	191	0
Saldo de precio por recuperar de contratos cedidos	1.979.132	0
Existencia de materiales de apoyo operacional	629	0
Viviendas recibidas por término anticipado de contrato de arriendo	8.476	0
Operaciones por imputar	197	0
Garantía por arriendo oficina	363	0
Terreno para edificación	454.681	0
Total otros activos circulantes	2.531.221	93.384

El saldo por recuperar de los contratos cedidos de M\$ 1.979.132, 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 valor registrado en Otros activos circulantes se cobrará una vez practicadas las inscripciones conservatorias de las transferencias de propiedad de las viviendas y de la cesión de los contratos de arrendamiento con promesa de compraventa respectivos y una vez colocados los títulos de deuda securitizados que se emitirán con respaldo del patrimonio conformado, entre otros activos, por los contratos y viviendas cedidos.

9. OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO

	2000 M\$	1999 M\$
Activo intangible	31.052	0
Bonos subordinados	423.960	0
Acción Bolsa Electrónica de Chile (neto de mayor valor)	53.914	63.876
Impuestos diferidos netos	148.589	0
Otros	15.074	0
	<hr/>	<hr/>
Total otros activos	672.589	63.876
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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 valor nominal de UF 20.000, con una utilidad de M\$ 5.088. El saldo de M\$ 423.960, 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 31.12.2000 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 31.12.2000, 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.

10. OBLIGACIONES CON BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES

Año 2000

	Vencimiento hasta un año			Total M\$
	Créditos a corto plazo M\$	Porción largo plazo M\$	Vencimiento a más de un año M\$	
Bancos:				
Banco del Desarrollo	893.265	2.301	541.062	1.436.628
Banco del Estado	0	10.108	946.195	956.303
Banco Security	556.046	0	0	556.046
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total Bancos	1.449.311	12.409	1.487.257	2.948.977
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Otras instituciones:				
CORFO	0	956	237.858	238.814
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total otras instituciones	0	956	237.858	238.813
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Los saldos al 31.12.2000 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. Por su parte, el 31.12.1999 se incluyen M\$ 516.884 por pagar al Banco del Desarrollo como saldo de precio por la compra de acciones de Corredora de Bolsa Banderarrollo S.A. Durante el año 2000, esta deuda fue renegociada con vencimiento el 2.01.2002 y se presenta como Documentos y Cuentas por pagar dentro del pasivo de largo plazo.

12. ACREEDORES VARIOS

	2000 M\$	1999 M\$
Proveedores	1.953	0
Provisión de clientes para gastos	32.869	0
Aporte inicial de clientes	65.049	0
Gastos provisionados	9.817	0
Anticipo precio promesa compraventa de terreno	59.073	0
Recaudación de contratos cedidos	8.969	0
Por pagar al Banco Matriz	21	0
Otros acreedores	10.889	140
	<u>188.640</u>	<u>140</u>
Total acreedores varios	<u>188.640</u>	<u>140</u>

13. CAPITAL Y RESERVAS

	Capital pagado M\$	Reservas y resultado acumulado M\$	Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.99	1.886.721	(1.885.169)	0	1.552
Corrección monetaria	49.055	(49.061)	0	(6)
Bolsa Electrónica de Chile		(5.872)		(5.872)
Pérdida del ejercicio	0	0	(57.390)	(57.390)
Saldos al 31.12.99	<u>1.935.776</u>	<u>(1.940.102)</u>	<u>(57.390)</u>	<u>(61.716)</u>
Actualización extracontable	90.981	(91.184)	(2.697)	(2.901)
Saldo actualizado al 31.12.99	<u>2.026.757</u>	<u>(2.031.286)</u>	<u>(60.087)</u>	<u>(64.616)</u>
Saldos 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	3.122	0	24.583
Utilidad del ejercicio	0	0	484.14	484.164
Saldos al 31.12.2000	<u>799.831</u>	<u>133.197</u>	<u>484.164</u>	<u>1.417.192</u>

13.1 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.

13.2 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, 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, 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, se registra en la cuenta Otras reservas.

13.3 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.

14. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

En Otros ingresos operacionales se incluyen M\$ 411.923 por concepto de diferencia de precio en venta de contratos de arrendamiento con promesa de compraventa, bajo la modalidad de securitización a Santander S.A. Sociedad Securitizadora.

15. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

	2000 M\$	1999 M\$
Contratos prendados a favor de CORFO	319.562	0
Contratos suscritos sobre viviendas en adquisición	108.061	0
Depósitos endosados por viviendas en inscripción	87.552	0
Documentos emitidos en pago de viviendas en inscripción	450.893	0
Promesa compraventa en terreno	454.681	0
Boleta de garantía entregada por contrato de administración de contratos	94.620	0
Garantías personales recibidas sobre contratos en cartera	1.613.429	0
	<u>3.128.798</u>	<u>0</u>
Total contingencias, compromisos y responsabilidades	<u>3.128.798</u>	<u>0</u>

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Año 2000

Nombre RUT Relación	Descripción	Monto M\$	Efecto en resultado (carga) abono M\$	Saldo activo M\$	Saldo pasivo M\$
Banco del Desarrollo 97.051.000-1 Matriz	Saldos en cuenta corriente	0	0	15.105	0
	Adquisición PRC con pacto retroventa	4.073.267	8.074	0	0
	Deuda por compra de acciones	555.801	(63.911)	0	555.801
	Constitución de depósitos a plazo	870.003	17.736	96.265	0
	Créditos en moneda nacional	1.168.096	(57.709)	0	1.436.628

Año 1999

Banco del Desarrollo 97.051.000-1 Matriz	Asesorías	18.846	18.846	0	0
	Arriendo de oficina	982	(982)	0	1.893
	Venta de activo fijo	9.569	0	0	0
	Constitución de DPF y DPR	2.862.535	13.335	0	0
	Compra de 26.446 acciones de Corredores de Bolsa S.A.	514.991	(4.922)	0	514.991
Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera 96.517.110-K	Compra de 136 acciones de Corredores de Bolsa S.A.	2.566	0	0	0

Todas las transacciones detalladas se han realizado en las condiciones normales de mercado para este tipo de operaciones. La Sociedad no ha realizado contratos de leasing habitacional con partes relacionadas.

17. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el año 2000 se cancelaron remuneraciones por concepto de dietas y honorarios a los directores por un monto de M\$ 8.576.

18. CORRECCION MONETARIA

	Abonos (cargos) a resultados	
	2000 M\$	1999 M\$
Activo circulante	19.714	711
Activo fijo	569	264
Otros activos	19.349	7.865
Pasivos	(24.689)	(12.820)
Capital y reservas	(24.583)	6
	<u>(9.640)</u>	<u>(3.974)</u>

19. IMPUESTO A LA RENTA

19.1 Al 31.12.2000 y 31.12.1999 no se ha provisionado impuesto a la renta, debido a que la base imponible tributaria fue negativa. La pérdida tributaria acumulada asciende, al 31.12.2000, a aproximadamente M\$ 1.914.000 (M\$ 252.000 en 1999) y puede ser aprovechada en períodos futuros sin plazo de expiración.

19.2 Los saldos acumulados al 31.12.2000 por diferencias temporales deudoras y acreedoras se descomponen de acuerdo a lo siguiente:

Conceptos	Saldos al	
	31.12.2000 M\$	01.01.2000 M\$
Diferencias deudoras		
Provisión indemnización por años de servicio	0	811
Provisión vacaciones	1.518	490
Provisión documentos litigiosos	0	297.640
Pérdidas tributarias	287.218	37.644
Activos fijos tributarios	354.212	0
Otros	667	0
Subtotal	<u>643.615</u>	<u>336.585</u>
Saldos cuentas complementarias y provisión de valuación	<u>(148.173)</u>	<u>(336.585)</u>
Diferencia deudora neta	<u>495.442</u>	<u>0</u>
Diferencias acreedoras		
Contratos de leasing	<u>346.853</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>346.853</u>	<u>0</u>
Saldos cuentas complementarias	<u>0</u>	<u>0</u>
Diferencia acreedora neta	<u>346.853</u>	<u>0</u>
Diferencia neta total	<u>148.589</u>	<u>0</u>

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

Conceptos	M\$
Gasto tributario corriente	0
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del año	(39.820)
Efecto de amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos	188.412
Otros	(8.517)
Impuesto a la renta	140.075

20. HECHOS RELEVANTES

- a) Como se describe en la nota 13.2, 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, mediante el aporte que el Banco del Desarrollo hizo de las 9.900 acciones de su propiedad de la antigua sociedad Banderarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. En la misma junta, se acordó disminuir el capital a la cantidad de M\$ 778.369, mediante la absorción o aplicación del total de las pérdidas sociales existentes a la fecha.
- b) Con fecha 8.05.2000 la antigua sociedad Banderarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. se disolvió en conformidad a lo dispuesto en el N° 2 del artículo 103 de la Ley N° 18.046, por reunirse todas las acciones en un solo tenedor. Efectivamente, Banderarrollo Administraciones S.A. recibió como aporte de capital del Banco del Desarrollo y adquirió a Banderarrollo Leasing S.A. el total de las acciones de la sociedad que se disolvió. Asimismo, Banderarrollo Administraciones S.A. modificó su giro al de leasing inmobiliario y cambió su razón social a Banderarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. El mayor valor financiero neto de activos y pasivos absorbidos, con respecto al valor de las acciones aportadas por el Banco del Desarrollo, equivalente a M\$ 130.075, se incorporaron al patrimonio de la sociedad en la cuenta Otras reservas.
- c) En el transcurso del mes de noviembre de 2000, la Sociedad vendió a Santander S.A. Sociedad Securitizadora 149 viviendas y le cedió los respectivos contratos de arrendamiento con promesa de compraventa, que tenían un valor libros equivalente a UF 100.464,26. 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\$ 389.000.

21. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1º y el 10 de enero de 2001, no se han registrado hechos que afecten significativamente los estados financieros al 31 de diciembre de 2000.

**BHIF SOCIEDAD DE
LEASING INMOBILIARIO S.A.**

BHIF SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.**BALANCE GENERAL**
Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	26.812	2.111
Valores negociables	400.731	–
Activos para leasing	–	–
Deudores varios	34.480	33.391
Otros activos circulantes	50.456	19.388
Total activo circulante	<u>512.479</u>	<u>54.888</u>
ACTIVOS A LARGO PLAZO		
Contratos de leasing habitacional	3.413.374	5.598.960
Gastos de organización y puesta en marcha	47.066	78.864
Total activos a largo plazo	<u>3.460.440</u>	<u>5.677.824</u>
ACTIVO FIJO	12.234	11.918
TOTAL ACTIVOS	<u><u>3.985.153</u></u>	<u><u>5.744.630</u></u>

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

BHIF SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos	–	505.106
Documentos por pagar	741.486	610.513
Provisiones y retenciones	19.507	16.980
Otros pasivos circulantes	173.823	54.208
Total pasivo circulante	934.816	1.186.807
PASIVO LARGO PLAZO		
Obligaciones con bancos	1.108.557	3.831.952
Total pasivo largo plazo	1.108.557	3.831.952
PATRIMONIO		
Capital pagado	1.697.752	1.071.820
Pérdidas acumuladas	(345.950)	(10.767)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	589.978	(335.182)
Total patrimonio	1.941.780	725.871
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3.985.153	5.744.630

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

BHIF SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de**

	2000 M\$	1999 M\$
INGRESOS OPERACIONALES		
Intereses percibidos y devengados	265.655	409.800
Reajustes percibidos y devengados	91.566	95.480
Otros ingresos operacionales	847.560	39.656
Total ingresos de operación	<u>1.204.781</u>	<u>544.936</u>
GASTOS OPERACIONALES		
Intereses pagados y devengados	(124.751)	(260.693)
Reajustes pagados y devengados	(112.118)	(94.275)
Otros gastos operacionales	(14.716)	(52.878)
Total gastos de operación	<u>(251.585)</u>	<u>(407.846)</u>
Margen operacional bruto	953.196	137.090
GASTOS DE APOYO OPERACIONAL		
Remuneraciones y gastos del personal	(204.929)	(256.895)
Gastos de administración y otros	(216.950)	(176.345)
Total gastos de apoyo operacional	<u>(421.879)</u>	<u>(433.240)</u>
Margen operacional	531.317	(296.150)
Provisiones sobre activos	(14.397)	(22.478)
Resultado operacional	<u>516.920</u>	<u>(318.628)</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Ingresos por inversiones financieras	95.240	8.748
Otros ingresos no operacionales	45.132	-
Gastos no operacionales	(25.415)	(22.345)
Corrección monetaria	(50.804)	(2.957)
Resultado antes de impuestos	<u>581.073</u>	<u>(335.182)</u>
Impuestos a la renta	8.905	-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>589.978</u>	<u>(335.182)</u>

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

BHIF SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2000 M\$	1999 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	589.978	(335.182)
Cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo		
Depreciaciones y amortizaciones	34.598	37.104
Provisiones de gastos	10.141	16.980
Provisiones sobre contratos de leasing habitacional	14.397	22.478
Corrección monetaria	50.804	2.957
Disminución (aumento) de activos circulantes		
Activos para leasing	-	119.799
Deudores varios	(1.089)	(19.062)
Otros activos circulantes	(31.070)	(17.857)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes		
Obligaciones con bancos	(505.106)	(1.179.048)
Documentos por pagar	130.973	(95.782)
Provisiones y retenciones	(8.032)	(14.550)
Otros pasivos circulantes	119.615	29.603
Flujo utilizado en actividades de la operación	405.209	(1.432.560)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incorporación de activos fijos	(3.116)	(1.247)
Aumento (Disminución) de contratos de leasing habitacional	2.171.189	(3.020.442)
Flujo utilizado en actividades de inversión	2.168.073	(3.021.689)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento de capital	600.788	627.100
Obtención (reducción) de préstamos de instituciones financieras	(2.722.977)	3.831.952
Flujo originado por actividades de financiamiento	(2.122.189)	4.459.052
FLUJO NETO DEL EJERCICIO	451.093	4.803
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(25.661)	(2.957)
VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	425.432	1.846
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	2.111	265
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	427.543	2.111

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Accionistas y Directores
BHIF Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.**

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BHIF Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999, a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas y al estado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2000. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de BHIF Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BHIF Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999, los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, y los flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2000, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.
4. Como se explica en Nota 2, al 31 de diciembre de 2000 BHIF Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. presenta el estado de flujos de efectivo y, a contar del ejercicio 2000, ha dado reconocimiento a los efectos de impuestos diferidos, en conformidad con las disposiciones establecidas sobre estas materias.

Santiago, 12 de enero de 2001

Fernando Moure Rojas

PRICEWATERHOUSECOOPERS

BHIF SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.

1. ASPECTOS GENERALES

BHIF Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. es una sociedad anónima cerrada constituida por escritura pública de fecha 3 de septiembre de 1996. Su objeto social es la adquisición de viviendas nuevas y usadas y la construcción de viviendas, para darlas en arrendamiento con promesa de compraventa y realizar todas las operaciones que la Ley 19.281 y sus modificaciones permita a las sociedades inmobiliarias.

La Sociedad se constituyó como filial de 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.

Los accionistas y su participación en la Sociedad son los siguientes:

	Participación %
BBVA Banco BHIF	97,23
Habitacionales de Vivienda Habitacoop Ltda.	0,27
Cooperativa Abierta de Vivienda, Conavicoop.	2,50

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) General

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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 4,7% para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2000 y a un 2,6% para el ejercicio de 1999. Las cuentas de resultados se presentan a valores históricos. Para fines comparativos, todas las cifras correspondientes al ejercicio de 1999 se presentan actualizadas en un 4,7%.

c) Bases de conversión

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento se han expresado al valor de \$ 15.769,92 por UF 1 al 31 de diciembre de 2000 (\$ 15.066,96 por UF 1 en 1999).

d) Provisiones exigidas

La Sociedad ha constituido todas las provisiones necesarias para cubrir los riesgos de eventuales pérdidas de los activos, de acuerdo con la metodología de cálculo de estimación de riesgos dispuesta por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

e) Activos para leasing

Se clasifican en este rubro los costos de los bienes que están siendo adquiridos para cumplir con los contratos de leasing habitacional.

f) Contratos de leasing habitacional

Los contratos de leasing suscritos por la Sociedad al amparo de las disposiciones de la Ley 19.281 sobre leasing habitacional se registran al valor nominal de las cuotas que el arrendatario se ha comprometido pagar incluyendo la opción de compra, neto de las cuotas de arrendamiento no devengadas y las provisiones constituidas sobre los respectivos contratos.

Todos aquellos contratos cuya opción de compra vence a más de un año plazo se clasifican bajo activos a largo plazo.

g) Deudores varios

Corresponden a subsidios habitacionales por cobrar al SERVIU y a cuotas de arriendo devengadas por cobrar a los arrendatarios.

h) Gastos de organización y puesta en marcha

Corresponden a gastos incurridos por la Sociedad netos de intereses ganados, entre la fecha de constitución y la fecha en que la Sociedad comenzó a realizar sus operaciones habituales con clientes. Estos gastos se amortizan con efecto en resultados en un plazo de 5 años a partir de la fecha de inicio de operaciones. La amortización del ejercicio por M\$ 36.436 (M\$ 36.436 en 1999) ha sido determinada en base al método lineal y se presenta en la cuenta Gastos de apoyo operacional.

i) Activo fijo

Los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo de adquisición corregido monetariamente. La depreciación del ejercicio por M\$ 2.693 (M\$ 2.406 en 1999) ha sido determinada en base al método lineal considerando la vida útil estimada de los bienes y se presenta en la cuenta Gastos de apoyo operacional en el estado de resultados.

j) Vacaciones del personal

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

k) Impuestos diferidos

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

l) Estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 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. 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 d) se resumen como sigue:

	Provisiones sobre contratos de leasing de vivienda M\$
Saldo al 31 de diciembre de 1999 (1)	39.766
Aplicación de provisiones	-
Provisiones constituidas	14.397
Liberación de provisiones (2)	(28.154)
	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre de 2000	26.009
	<hr/> <hr/>

(1) Para efectos comparativos esta cifra ajustada a moneda del 31 de diciembre de 2000, asciende a M\$ 41.635.

(2) Corresponde a la parte de contratos securitizados (Nota 13).

	Provisiones sobre contratos de leasing de vivienda M\$
Saldo al 31 de diciembre de 1998	19.157
Aplicación de provisiones	-
Provisiones constituidas	22.478
Liberación de provisiones	-
	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	41.635
	<hr/> <hr/>

Esta provisión se presenta deduciendo las correspondientes cuentas de activos en el largo plazo.

4. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2000, los activos con vencimiento a más de un año plazo se detallan como sigue:

Activos	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 en adelante M\$	Total	
					2000 M\$	1999 M\$
Contratos de leasing (*)	-	-	-	3.413.374	3.413.374	5.598.960

(*) Importes netos de provisiones.

5. CONTRATOS DE LEASING

Los contratos de leasing valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2 f) 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 2000 M\$
Contratos de leasing	346.332	692.664	9.088.101	10.127.097
Menos:				
Intereses por devengar (1)	(346.332)	(692.664)	(5.648.718)	(6.687.714)
IVA por devengar	-	-	-	-
Valor antes de provisiones	-	-	3.439.383	3.439.383
Menos:				
Provisiones sobre contratos	-	-	(26.009)	(26.009)
Contratos de leasing netos	-	-	3.413.374	3.413.374

	Hasta un año M\$	Más de un año hasta 3 años M\$	Más de tres años M\$	Total 1999 M\$
Contratos de leasing	613.503	1.227.007	15.196.710	17.037.220
Menos:				
Intereses por devengar (1)	(613.503)	(1.227.007)	(9.556.115)	(11.396.625)
IVA por devengar	-	-	-	-
Valor antes de provisiones	-	-	5.640.595	5.640.595
Menos:				
Provisiones sobre contratos	-	-	(41.635)	(41.635)
Contratos de leasing netos	-	-	5.598.960	5.598.960

(1) Los intereses por devengar corresponden a arriendos de períodos futuros.

El plazo promedio en que se encuentran convenidos los contratos de leasing al 31 de diciembre de 2000 es de 235 meses (234 meses en 1999).

b) Contratos clasificados por tipo de bien:

	2000		1999	
	Valor nominal M\$	%	Valor nominal M\$	%
Bienes raíces	3.439.383	100	5.640.595	100
Total	3.439.383	100	5.640.595	100

6. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

Se incluyen bajo este rubro garantías de arriendo de oficinas a BBVA Banco BHIF por M\$ 1.530 al 31 de diciembre de 2000 (igual valor en 1999), bienes recuperados por M\$ 33.400 (M\$ 17.857 en 1999), impuestos diferidos por M\$ 8.905 (M\$ – en 1999) y gastos pagados por anticipado por M\$ 6.621 (M\$ – en 1999).

7. OBLIGACIONES CON BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES

Las obligaciones con bancos que la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de cada año son las siguientes:

	Vencimiento hasta un año			Total	
	Créditos a corto plazo M\$	Porción a largo plazo M\$	Vencimiento a más de un año M\$	2000 M\$	1999 M\$
BBVA Banco BHIF	–	–	1.108.557	1.108.557	3.831.952
Banco Santiago	–	–	–	–	505.106
Total obligaciones con bancos	–	–	1.108.557	1.108.557	4.337.058

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 1998	878.630	(192.478)	(282.182)	403.970
Traspaso del resultado 1998	–	(282.182)	282.182	–
Aportes de capital	597.753	–	–	597.753
Revalorización del capital propio	21.983	(10.284)	–	11.699
Absorción de pérdidas acumuladas	(474.660)	474.660	–	–
Pérdida del ejercicio	–	–	(320.136)	(320.136)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	1.023.706	(10.284)	(320.136)	693.286
Saldos actualizados para efectos comparativos	1.071.820	(10.767)	(335.182)	725.871
Saldos al 31 de diciembre de 1999	1.023.706	(10.284)	(320.136)	693.286
Traspaso del resultado 1999	–	(320.136)	320.136	–
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

b) En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 10 de noviembre de 1999, se acordó absorber pérdidas acumuladas por \$ 474.660 y aumentar el capital social en 497.400 acciones nominativas sin valor nominal, equivalentes a M\$ 1.494.383, pagándose durante el año 2000, 199.970 acciones, equivalentes a M\$ 600.788 (198.960 acciones equivalentes a M\$ 597.753 en 1999).

Al 31 de diciembre de 2000, el capital social queda constituido por 557.400 acciones nominativas sin valor nominal, de las cuales 458.930 (258.960 en 1999) estaban totalmente suscritas y pagadas.

c) De acuerdo con lo dispuesto por la Ley 18.046, al 31 de diciembre de 2000 se incorpora al capital pagado el monto proporcional correspondiente a la revalorización de dicho capital.

9. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Al 31 de diciembre de 2000, la Sociedad no presenta contingencias, compromisos ni responsabilidades que revelar.

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones significativas con partes relacionadas son las siguientes:

Entidad	Tipo de relación	Concepto	Monto de la transacción		Efecto en resultados Utilidad (pérdida)	
			2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$
BBVA Banco BHIF	Matriz	Depósitos a plazo	349.779	332.168	3.779	3.255
		Garantía arriendo	1.530	1.530	-	-
		Arriendo oficinas	17.895	18.260	(17.895)	(18.260)
		Gastos comunes	4.498	6.625	(4.498)	(6.625)
		Préstamos a largo plazo	4.908.653	3.831.952	(165.421)	(204.798)
		Préstamos a corto plazo	945.997	-	(22.683)	-
BHIF Asesorías y Servicios Financieros S.A.	Matriz común	Asesoría prestada	-	11.109	-	11.109
BBVA Corredores de Bolsa Bhif S.A.	Matriz común	Pactos	-	741.213	-	438
BHIF Administradora de Fondos Mutuos S.A.	Matriz común	Inversión en cuotas de Fondo Mutuo Ganancia	2.500.561	1.402.192	6.061	5.493

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

11. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

De acuerdo con la escritura pública de constitución de fecha 3 de septiembre de 1996, la Sociedad pagará remuneraciones a los Directores por sus funciones, según se acuerde en Junta Ordinaria de Accionistas. Durante el ejercicio 2000, la Sociedad pagó a Directores honorarios por asesorías ascendentes a M\$ 26.120 (M\$ 17.657 durante el ejercicio 1999).

12. CORRECCION MONETARIA

A continuación se detalla la composición de la cuenta Corrección monetaria determinada de acuerdo a lo descrito en Nota 2 b):

	(Cargo) abono a resultados	
	2000 M\$	1999 M\$
Activo circulante	1.321	5.489
Otros activos	8.178	4.616
Activo fijo	815	411
Pasivos	(3.390)	(1.225)
Patrimonio	(57.728)	(12.248)
Total cuenta Corrección monetaria	(50.804)	(2.957)

13. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

El detalle de los Otros ingresos operacionales al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es el siguiente:

	2000 M\$	1999 M\$
Securitización contratos de leasing	845.350	-
Recuperación gastos de tasación	2.210	39.656
Total	<u>847.560</u>	<u>39.656</u>

Durante el ejercicio 2000, la Sociedad securitizó contratos de Leasing por un valor de M\$ 5.600.273.

14. GASTOS DE ORGANIZACION Y PUESTA EN MARCHA

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, se incluyen en este rubro los siguientes conceptos:

	2000 M\$	1999 M\$
Asesorías	36.140	60.556
Remuneraciones	16.835	28.208
Ingresos financieros	(14.695)	(24.622)
Corrección monetaria	10.651	17.847
Otros	(1.865)	(3.125)
Total	<u>47.066</u>	<u>78.864</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta

La Sociedad no registra Provisión por impuesto a la renta debido a que al 31 de diciembre de 2000 y 1999 presenta pérdidas tributarias que ascienden a M\$ 350.823 y M\$ 952.828 respectivamente.

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

	Saldos al 31 de diciembre de	
	2000 M\$	1999 M\$
Activos		
Pérdidas tributarias	52.623	142.924
Provisión para vacaciones	1.724	2.115
Provisión deudores	1.481	-
Subtotal	<u>55.828</u>	<u>145.039</u>
Menos: Saldo por amortizar del pasivo complementario	(46.923)	(92.308)
Activos netos	<u>8.905</u>	<u>52.731</u>
Pasivos		
Contratos de leasing	-	3.649
Menos: Saldo por amortizar del activo complementario	-	(606)
Pasivos netos	<u>-</u>	<u>3.043</u>
Provisión de valuación	-	(49.688)
Saldo neto por impuestos diferidos contabilizados	<u>8.905</u>	<u>-</u>

Las cuentas complementarias antes señaladas corresponden al efecto acumulado que, en conformidad con la normativa vigente hasta 1999, no estaba contabilizado al 1 de enero de 1999. Estas cuentas de pasivo (cuenta complementaria de activo) se amortizan en el plazo de reverso de las diferencias temporales correspondientes. En el caso del pasivo complementario correspondiente al efecto sobre pérdidas tributarias, esto se reversa en función de la utilización efectiva de la pérdida. Asimismo, al 31 de diciembre de 1999 en base a la evidencia pasada disponible, la Sociedad ha constituido una provisión de valuación por M\$ 49.688 sobre el importe neto del activo por impuesto diferido registrado.

c) Efecto en resultados

	2000 M\$	1999 M\$
Amortización de cuentas complementarias por efectos de impuestos diferidos acumulados al inicio del ejercicio 2000	92.669	-
Amortización por pérdidas absorbidas	(90.300)	-
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	6.536	-
	<hr/>	<hr/>
	8.905	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

BANCHILE FACTORING S.A.

BANCHILE FACTORING S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	112.468	465
Documentos por factoring	13.740.301	2.413.852
Impuestos por recuperar	—	440
Gastos pagados por anticipado	3.100	—
Impuesto diferido	75.927	25.816
Total activo circulante	13.931.796	2.440.573
ACTIVO FIJO	56.907	85.205
ACTIVO LARGO PLAZO		
Documentos por factoring	94.940	39.974
Total activo largo plazo	94.940	39.974
TOTAL ACTIVOS	14.083.643	2.565.752

Las notas adjuntas números 1 al 13 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCHILE FACTORING S.A.**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	12.468.832	1.246.116
Cuentas por pagar	97.544	13.034
Acreedores varios	4	—
Provisiones	40.826	5.470
Retenciones	6.810	4.096
Impuesto a la renta	50.446	—
Total pasivo circulante	<u>12.664.462</u>	<u>1.268.716</u>
PASIVO LARGO PLAZO		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	78.948	—
Impuesto diferido	7.669	12.781
Total pasivo largo plazo	<u>86.617</u>	<u>12.781</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado	1.358.120	1.358.120
Pérdida acumulada	(73.865)	—
Utilidad (pérdida) del ejercicio	48.309	(73.865)
Total patrimonio	<u>1.332.564</u>	<u>1.284.255</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>14.083.643</u>	<u>2.565.752</u>

Las notas adjuntas números 1 al 13 forman parte integral de estos estados financieros.

BANCHILE FACTORING S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

	Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2000	Por el período comprendido entre el 18 de mayo y el 31 de diciembre de 1999
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos de explotación	1.277.447	124.541
Costos operacionales	(776.662)	(86.141)
Margen de explotación	500.785	38.400
Gastos de administración y ventas	(408.798)	(123.619)
Resultado operacional	91.987	(85.219)
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos financieros	5.548	5.688
Otros ingresos no operacionales	3.956	42
Corrección monetaria	(53.653)	(7.411)
Resultado no operacional	(44.149)	(1.681)
Resultado antes del impuesto a la renta	47.838	(86.900)
Impuesto a la renta	471	13.035
UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO	48.309	(73.865)

Las notas adjuntas números 1 al 13 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 2000	Por el período comprendido entre el 18 de mayo y el 31 de diciembre de 1999
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION		
Financiamiento operaciones factoring (neto)	(10.421.918)	(2.381.694)
Ingresos financieros percibidos	5.548	5.688
Otros ingresos percibidos	3.956	42
Pagado a proveedores y personal (menos)	(937.939)	(137.987)
Impuesto a la renta pagado (menos)	(3.546)	(440)
IVA y otros similares pag. (menos)	(10.463)	(1.228)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	(11.364.362)	(2.515.619)
FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de préstamos	11.493.452	1.246.116
Aportes de capital	-	1.358.120
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento	11.493.452	2.604.236
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incorporación de activos fijos (menos)	(7.180)	(85.205)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión	(7.180)	(85.205)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO	121.910	3.412
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(9.907)	(2.947)
	<hr/>	<hr/>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	112.003	465
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	465	-
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	112.468	465
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO		
Utilidad (pérdida) del período	48.309	(73.865)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	35.478	-
Castigos y provisiones	274.430	44.956
Corrección monetaria neta	53.653	7.411
Otros abonos a resultados que no representan flujo de efectivo (menos)	-	(13.035)
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo		
(Aumento) disminución de deudores por ventas	(11.710.164)	(2.507.599)
(Aumento) disminución de otros activos	(52.782)	(440)
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo		
Aumento (dism.) de cuentas por pagar relacionadas	(58.936)	26.953
Aumento (dism.) neto de impuesto a la renta por pagar	50.762	-
Aumento (dism.) neta de impuesto al valor agregado y otros similares por pagar	(5.112)	-
	<hr/>	<hr/>
FLUJO NETO POSITIVO (NEGATIVO) ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	(11.364.362)	(2.515.619)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas números 1 al 13 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 2000 y 1999 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2000 y por el período comprendido entre el 18 de mayo y el 31 de diciembre de 1999. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Banchile Factoring S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría 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 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 2000 y 1999 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2000 y por el período comprendido entre el 18 de mayo y el 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 5 de enero de 2001

Germán Sáenz H.

ARTHUR ANDERSEN-
LANGTON CLARKE

BANCHILE FACTORING S.A.

1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

Banchile Factoring S.A. se constituyó como una Sociedad Anónima Cerrada, según escritura pública de fecha 18 de mayo de 1999, protocolizada ante notario Público señor René Benavente Cash, siendo sus accionistas el Banco de Chile y Banchile Asesoría Financiera S.A. con un 99,999% y 0,001% respectivamente del capital social. La sociedad está sujeta a las normas jurídicas contenidas en la Ley 18.046 y Ley General de Bancos 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) Período cubierto

Los estados financieros cubren el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2000 y entre el 18 de mayo y el 31 de diciembre de 1999.

b) Bases de presentación

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

c) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce los ingresos por concepto de diferencias de precios, devengándolos linealmente durante el tiempo que transcurre hasta el vencimiento de los documentos involucrados.

d) Corrección monetaria

Con el objeto de reflejar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, la Sociedad ha corregido su capital propio financiero y sus activos y pasivos no monetarios al 31 de diciembre de 2000. Las cuentas de resultado se presentan a su valor histórico de registro.

e) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

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

De acuerdo a lo establecido en los Boletines Técnicos N°s. 60 y 69 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la sociedad determinó los efectos de impuestos diferidos originados por diferencias temporarias entre el balance tributario y el balance financiero sobre base devengada.

f) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de presentación 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 los saldos de Caja y Bancos.

g) Vacaciones del personal

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

3. CAMBIOS CONTABLES

En el ejercicio 2000, 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	
	2000 M\$	1999 M\$
Activo circulante	4	3
Activo fijo	3.993	-
Patrimonio	(57.650)	(7.414)
Total corrección monetaria	(53.653)	(7.411)

5. DOCUMENTOS POR FACTORING

La composición de este rubro neto de la provisión de incobrables al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es la siguiente:

	2000 M\$	1999 M\$
Documentos por factoring (corto plazo)	15.332.043	2.936.672
Menos:		
Acreeedores por factoring	(1.008.866)	(425.909)
Total colocaciones netas	14.323.177	2.510.763
Provisión incobrables	(288.362)	(51.015)
Cuentas por cobrar clientes	38.665	-
Cancelaciones por aplicar	(129.148)	-
Diferencia de precio no devengada	(204.031)	(45.896)
Total	13.740.301	2.413.852
Documentos por factoring (largo plazo)	94.940	39.974

6. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de las obligaciones con bancos incluyendo los intereses devengados al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es el siguiente:

Institución	Concepto	2000 M\$	1999 M\$
Corto plazo			
Banco de Chile	Préstamos	6.595.694	857.174
	Línea de crédito	356.001	308.971
	Cuenta corriente	-	79.971
Banco del Estado	Préstamos	2.006.435	-
Banco Sud Americano	Préstamos	1.003.602	-
Banco Citibank	Préstamos	2.507.100	-
	Totales	12.468.832	1.246.116
Largo plazo			
Banco de Chile	Préstamos	78.948	-

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:

	2000 Trib/2001 M\$
Provisión impuesto renta	55.338
PPM, crédito gastos de capacitación	(4.892)
	<hr/>
Total por pagar o (recuperar)	50.446
	<hr/> <hr/>

La renta líquida imponible al 31 de diciembre de 2000 asciende a M\$ 368.922. Para el año 1999 la Sociedad determinó una pérdida tributaria ascendente a M\$ 116.769.

Saldo utilidades tributarias retenidas al 31 de diciembre de 2000:

Año	Monto M\$	Créditos M\$	Tasa %
1999	(116.769)	(17.515)	15
2000	485.691	72.853	15
	<hr/>	<hr/>	
	368.922	55.338	
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	

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^{os}. 60 y 69 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 01.01.99	2000		1999	
		Impuestos diferidos activo	Impuestos diferidos pasivo	Impuestos diferidos activo	Impuestos diferidos pasivo
		Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Provisión vacaciones	12	2.068	-	648	
Pérdida tributaria	-	-	-	17.515	
Dif. precio no devengada	12	30.605	-	-	
Provisión cuentas incobrables	12	43.254	-	7.653	
Depreciación activo fijo	18	-	7.669	-	12.781
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totales		75.927	7.669	25.816	12.781
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

c) Resultado por impuesto a la renta

	Abono (cargo) Resultado	Abono (cargo) Resultado
	2000 M\$	1999 M\$
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	55.809	(4.480)
Provisión impuesto renta	(55.338)	-
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	-	17.515
	<hr/>	<hr/>
	471	13.035
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

8. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 la Sociedad ha constituido provisiones de corto plazo por un monto de M\$ 40.826 y M\$ 5.470 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 período finalizado al 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

	Capital pagado M\$	Pérdida acumulada M\$	Resultado período M\$	Total M\$
Aportes de capital	1.290.073	–	–	1.290.073
Reserva revalorización capital propio	7.081	–	–	7.081
Pérdida del período	–	–	(70.549)	(70.549)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	1.297.154	–	(70.549)	1.226.605
Saldos actualizados (4,7%)	1.358.120	–	(73.865)	1.284.255
Saldos al 01 de enero de 2000	1.297.154	–	(70.549)	1.226.605
Distribución pérdida 1999	–	(70.549)	70.549	–
Revalorización del capital propio	60.966	(3.316)	–	57.650
Resultado del ejercicio	–	–	48.309	48.309
Saldos al 31 de diciembre de 2000	1.358.120	(73.865)	48.309	1.332.564

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el período se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Nombre y relación	Descripción	Monto transacción		Efecto bruto en resultados utilidad (pérdida)	
		M\$ 2000	M\$ 1999	M\$ 2000	M\$ 1999
1. Banco de Chile RUT: 97.004.000-5 (Accionista mayoritario)	Préstamos bancarios	7.730.200	1.361.100	(373.609)	(29.401)
	Arriendos	13.863	5.878	(13.863)	(5.878)
	Compra software	–	85.205	–	–
	Línea de créditos	15.876.841	1.305.002	(9.156)	(1.299)
2. Administradora Banchile de Fondos Mutuos S.A. RUT: 94.048.000-0 (Matriz Común)	Cuotas de fondos mutuos	14.735.029	1.963.125	5.548	5.688
3. Banchile Corredores de Bolsa S.A. RUT: 96.571.220-8 (Matriz Común)	Asesorías	12.716	5.548	(10.776)	(4.702)
	Totales	38.368.649	4.725.858	(401.856)	(35.592)

Existen otras transacciones con partes relacionadas, las que dados 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)	
		2000 M\$	1999 M\$
Banco de Chile	Cuenta corriente	111.120	(79.971)
	Préstamos	(6.674.642)	(857.174)
	Línea de crédito	(356.001)	(308.971)

11. REMUNERACION AL DIRECTORIO

La Sociedad pagó a los Directores durante el período 2000 y 1999, por concepto de dietas por asistencia a sesiones, la suma de M\$ 20.973 y M\$ 12.532 respectivamente.

12. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La sociedad no registra contingencias o compromisos al cierre del ejercicio de 2000.

13. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2000 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no existen hechos posteriores significativos que afecten a los estados financieros de la Sociedad.

BANEDWARDS FACTORING S.A.

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

ACTIVOS	2000 M\$
ACTIVO CIRCULANTE	
Disponible	57.280
Deudores por factoring (neto)	9.979.106
Impuestos por recuperar	8.725
Gastos pagados por anticipado	2.521
Deudores varios	288
Impuestos diferidos	31.444
Total activo circulante	<u>10.079.364</u>
ACTIVO FIJO	
Equipos computacionales	20.257
Equipos de oficina	3.007
Software adquiridos (neto)	78.545
Vehículos	30.653
Menos: depreciación acumulada	(10.485)
Total activo fijo neto	<u>121.977</u>
OTROS ACTIVOS	
Deudores por factoring Intangibles (neto)	162.526
	<u>2.471</u>
Total otros activos	<u>164.997</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>10.366.338</u></u>

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

BANEDWARDS FACTORING S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período comprendido entre el 24 de enero y el 31 de diciembre de

	2000 M\$
RESULTADO OPERACIONAL	
Ingresos de explotación	554.297
Costos de explotación	(370.192)
Margen de explotación	184.105
Gastos de administración y ventas	(480.632)
Resultado operacional	(296.527)
RESULTADO NO OPERACIONAL	
Ingresos financieros	56.040
Corrección monetaria	(62.809)
Resultado no operacional	(6.769)
Resultado antes de impuesto a la renta	(303.296)
Impuesto a la renta	30.602
PERDIDA DEL PERIODO	(272.694)

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

BANEDWARDS FACTORING S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período comprendido entre el 24 de enero y el 31 de diciembre de

	2000 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	
Pérdida del período	(272.694)
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo	
Depreciación	10.485
Amortización de intangibles	12.234
Provisión cartera	191.369
Corrección monetaria	62.809
Otros abonos a resultados que no representan flujo de efectivo	(30.602)
 (Aumento) disminución de activos	
Deudores por factoring	(10.442.995)
Impuestos por recuperar	(9.576)
Otros activos circulantes	(3.042)
 Aumento (disminución) de pasivos	
Acreedores por factoring	1.296.207
Cuentas por pagar	35.016
Intereses por pagar	48.856
Otros pasivos circulantes	41.168
 Flujo neto originado por actividades de la operación	(9.060.765)
 FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obtención de créditos bancarios	29.419.634
Pago de créditos bancarios	(21.751.454)
Aumento de capital	1.566.000
 Flujo utilizado en actividades de financiamiento	9.234.180
 FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Inversión en fondos mutuos	(8.536.364)
Rescate de fondos mutuos	8.598.454
Compras de activo fijo	(144.468)
Compra de intangibles	(2.698)
 Flujo (utilizado en) originado por actividades de inversión	(85.076)
 FLUJO DEL EJERCICIO	88.339
 EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(31.059)
 VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	57.280
 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-
 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	57.280

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Presidente y Directores
Banedwards Factoring S.A.**

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Banedwards Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2000 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 24 de enero y el 31 de diciembre de 2000. 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.

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 Banedwards Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período comprendido entre el 24 de enero y el 31 de diciembre de 2000, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Santiago, 5 de enero de 2001

Fernando Moure R.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

BANEDWARDS FACTORING S.A.

1. CONSTITUCION, OBJETO DE LA SOCIEDAD Y CAMBIO DE PROPIEDAD

Banedwards Factoring S.A. se constituyó como 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 en comisión de cobranza o en su propio nombre como cesionario de tales créditos y el anticipo de fondos sobre esos créditos. Banedwards Factoring S.A. se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y, en particular, a las instrucciones específicas impartidas por Circular N° 36 emitida por dicho Organismo fiscalizador para sociedades filiales de bancos.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2000 han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

b) Período cubierto

Los estados financieros corresponden al período comprendido entre el 24 de enero 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 han actualizado el capital propio financiero y los activos y pasivos no monetarios en un 4,4% que corresponde a la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC), calculado con un mes de desfase, para el período 24 de enero al 31 de diciembre de 2000. Cabe señalar que los saldos de las cuentas de ingresos y gastos no fueron corregidos monetariamente para expresarlos a valores de cierre, así como tampoco los correspondientes al estado de flujos de efectivo.

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 estimada para cubrir 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

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) Intangibles

Corresponde a licencias obtenidas por la compra de una base de datos comerciales necesarias para el giro de la Sociedad, adquirida al Banco Sud Americano S.A., la cual está siendo amortizada linealmente en un plazo de tres años.

g) Reconocimiento de ingresos y costos de explotación

La Sociedad registra como ingresos de explotación los intereses por operaciones de factoring, sobre base devengada, en proporción al tiempo transcurrido entre las fechas de las operaciones y las fechas de vencimientos de los documentos. Los costos de explotación corresponden a los costos financieros asociados a la actividad de factoring y se componen de intereses, reajustes, impuestos y comisiones, sobre base devengada. También se presenta dentro de este rubro la pérdida por provisión de incobrabilidad de la cartera de deudores por factoring.

h) Acreedores por factoring

En este rubro se incluyen 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.

i) Provisión vacaciones del personal

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

j) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos han sido registrados considerando las diferencias temporales existentes entre el resultado tributario y financiero acumulado a la fecha de cierre de los estados financieros.

k) Estado de flujos de efectivo

La política de la Sociedad es considerar como efectivo equivalente el saldo del rubro disponible, de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 65 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

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

3. CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria descrito en Nota 2 c) originó un cargo neto a resultados del ejercicio de M\$ 62.809, cuyo detalle es el siguiente:

	(Cargos) abonos a resultados M\$
Corrección monetaria de:	
Patrimonio	(66.000)
Activo fijo	3.084
Pagos provisionales mensuales	78
Otros activos	29
	<hr/>
Saldo cuenta Corrección monetaria	<u>(62.809)</u>

De acuerdo a lo señalado en Nota 2 g) los reajustes de activos y pasivos implícitos por operaciones de factoring se presentan dentro de los ingresos y costos de explotación en el estado de resultados.

4. DEUDORES POR FACTORING

Al 31 de diciembre de 2000, la Sociedad mantiene una cartera de factoring compuesta por facturas, letras y pagarés adquiridos y descontados, cuyo detalle es el siguiente:

a) Activo circulante

	M\$
Cesiones de facturas, letras, y pagarés	10.603.094
Intereses no devengados	(131.119)
Documentos en canje bancario	(301.500)
Provisión deudores incobrables	(191.369)
	<hr/>
Total	<u>9.979.106</u>

b) Otros activos

	M\$
Cesiones de pagarés	199.636
Intereses no devengados	(37.110)
	<hr/>
Total	162.526
	<hr/> <hr/>

5. OBLIGACIONES CON BANCOS

El detalle de las obligaciones con bancos es el siguiente:

Banco	M\$
Sud Americano	810.001
Corpbanca	665.399
Security	740.000
Banco del Estado de Chile	1.480.000
Santiago	90.000
De A. Edwards	3.882.780
	<hr/>
Intereses y reajustes devengados	48.856
	<hr/>
Total	7.717.036
	<hr/> <hr/>

6. PATRIMONIO

a) Los movimientos en el patrimonio ocurridos durante 2000 son los siguientes:

	Capital pagado M\$	Pérdida del período M\$	Total M\$
Saldos al 24 de enero de 2000	1.500.000	-	1.500.000
Corrección monetaria	66.000	-	66.000
Pérdida del período	-	(272.694)	(272.694)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldos al 31 de diciembre de 2000	1.566.000	(272.694)	1.293.306
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

b) El capital de la Sociedad está constituido por 3.000.000 de acciones suscritas sin valor nominal. Al momento de la constitución de la sociedad se pagaron 1.500.000 acciones por la suma de M\$ 1.500.000 (histórico), estableciéndose un plazo de tres años para suscribir y pagar la totalidad de las acciones.

c) De acuerdo con lo dispuesto en el artículo N° 10 de la Ley 18.046, se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a la revalorización de dicho capital.

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS**a) Documentos y cuentas por pagar**

Entidad	M\$
Banco de A. Edwards	2.975
	<hr/>
Total	2.975
	<hr/> <hr/>

b) Las transacciones significativas con empresas relacionadas durante el período 2000 son las siguientes:

Entidad	Relación	Transacción	Monto de transacción M\$	(Cargo) abono a resultado M\$	Saldo por cobrar (pagar) M\$
Banco de A. Edwards	Matriz	Créditos bancarios	3.882.780	(19.655)	(3.902.435)
Banco de A. Edwards	Matriz	Uso línea de crédito	932.780	–	–
		Intereses línea de sobregiro	7.912	(7.912)	–
		Comisión cobranza de letras	930	(930)	–
		Arriendo de oficinas comerciales	245	(245)	–
		Servicio pago Remuneraciones	1.264	(1.264)	–
Banedwards Fondo Mutuo S.A.	Indirecta	Inversiones fondo mutuo	4.118.106	44.788	–
		Rescate fondo mutuo	(4.162.894)	–	–

8. IMPUESTO A LA RENTA

- a) Al 31 de diciembre de 2000, la Sociedad no ha registrado provisión por Impuesto a la Renta de Primera Categoría por haber determinado renta líquida imponible negativa ascendente a M\$ 9.644.
- b) La Sociedad ha constituido una provisión con cargo a resultado por un valor de M\$ 842 correspondiente al Impuesto único determinado de acuerdo al Artículo N° 21 de la Ley de la Renta, valor deducido de los Pagos Provisionales mensuales cuyo saldo neto por M\$ 8.725 es presentado en el activo circulante.
- c) Los impuestos diferidos reconocidos, de acuerdo con lo señalado en Nota 2 j), corresponden al siguiente detalle:

Diferencias temporales	M\$
Provisión de cartera deudores por factoring	28.705
Provisión de vacaciones	2.739
Total activo	31.444

d) Efecto en resultados

El abono neto demostrado en resultados corresponde al siguiente detalle:

	M\$
Impuesto único de primera categoría	(842)
Impuestos diferidos	31.444
Abono a resultados por impuesto a la renta	30.602

9. DISTRIBUCION DE ACCIONISTAS

La distribución de accionistas al 31 de diciembre de 2000 es la siguiente:

Accionistas	Porcentaje de participación %	Número de acciones suscritas y pagadas
Banco de A. Edwards	99	1.485.000
Banedwards S.A. Asesoría Financiera	1	15.000

10. REMUNERACION DEL DIRECTORIO

Los valores pagados al Directorio durante el presente período por concepto de dietas ascendieron a M\$ 14.213 y por honorarios M\$ 2.860.

11. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad no tiene constituidas garantías por compromisos directos e indirectos y no existen contingencias que comprometan a los activos de la Sociedad.

12. HECHOS PORTERIORES

La Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de hechos ocurridos entre el 31 de diciembre de 2000 y la fecha de presentación de estos estados financieros (5 de enero de 2001) que los puedan afectar en forma significativa.

BCI FACTORING S.A.

BCI FACTORING S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	187.868	58.942
Deudores por factoring	39.884.452	35.441.584
Cuentas por cobrar	73.304	85.692
Impuestos diferidos	139.344	166.886
Impuestos por recuperar	58.829	91.442
Otros activos circulantes	—	35.000
Total activo circulante	40.343.797	35.879.546
ACTIVO FIJO		
Muebles e instalaciones	316.117	350.056
Maquinarias y equipos	151.853	198.520
Menos: Depreciación acumulada	(352.534)	(355.328)
Total activo fijo neto	115.436	193.248
OTROS ACTIVOS		
Deudores por factoring	789.169	1.920.244
Otros	8.120	8.886
Total otros activos	797.289	1.929.130
TOTAL ACTIVOS	41.256.522	38.001.924

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI FACTORING S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	32.915.257	30.956.510
Obligaciones con bancos e instituciones financieras porción largo plazo	11.812	–
Acreedores por factoring	3.528.811	3.080.019
Acreedores por operaciones	689.462	408.905
Provisiones	112.699	104.458
Retenciones	61.838	64.779
Otros pasivos circulantes	11.403	21.892
Total pasivo circulante	<u>37.331.282</u>	<u>34.636.563</u>
PASIVO LARGO PLAZO		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	161.563	–
PATRIMONIO		
Capital pagado	2.597.597	2.597.597
Utilidades acumuladas	255.764	9.965
Utilidad del ejercicio	910.316	757.799
Total patrimonio	<u>3.763.677</u>	<u>3.365.361</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>41.256.522</u>	<u>38.001.924</u>

Las notas adjuntas N^{os.} 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI FACTORING S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de**

	2000 M\$	1999 M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos ganados y devengados	5.726.446	5.122.648
Comisiones cobradas	530.560	442.498
Total ingresos de la operación	6.257.006	5.565.146
Intereses pagados y devengados	(2.646.543)	(2.462.010)
Provisiones constituidas por eventuales saldos incobrables	(897.331)	(676.383)
Gastos del personal	(1.067.950)	(1.063.935)
Gastos generales	(343.423)	(347.209)
Otros gastos operacionales	(106.327)	(108.440)
Total gastos de la operación	(5.061.574)	(4.657.977)
Resultado operacional	1.195.432	907.169
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Otros ingresos no operacionales	38.095	49.118
Corrección monetaria	(171.665)	(71.426)
Resultado no operacional	(133.570)	(22.308)
Resultado antes de impuesto a la renta	1.061.862	884.861
Impuesto a la renta	(151.546)	(127.062)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	910.316	757.799

Las notas adjuntas N^{OS}. 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI FACTORING S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	2000	1999
	M\$	M\$
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad del ejercicio	910.316	757.799
Utilidad en venta de activos fijos	(44)	-
Cargos (abonos) que no representan movimientos de efectivo		
Provisión intereses préstamos bancarios	344.757	309.116
Diferencia de precio no devengada deudores por factoring	(621.835)	(500.175)
Provisiones por activos riesgosos	826.169	1.010.214
Castigos y provisiones	67.794	-
Depreciación del ejercicio	106.327	108.441
Corrección monetaria neta	171.665	71.426
Disminución (aumentos) de activo circulante		
Deudores por factoring	(4.505.287)	5.179.840
Impuestos por recuperar	34.868	(59.997)
Otros activos circulantes	75.089	(7.108)
Aumentos (disminuciones) pasivos circulantes		
Acreedores por factoring	449.129	(2.139.340)
Acreedores por operaciones	282.857	56.069
Otros pasivos circulantes	(5.342)	8.266
Flujo (utilizado en) originado por actividades de la operación	(1.863.537)	4.794.551
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Créditos obtenidos de bancos	212.047.857	156.813.557
Pagos de créditos de bancos	(209.442.928)	(161.736.282)
Aumento de capital	-	523.500
Pago de dividendos	(512.000)	(1.913.229)
Flujo originado por (utilizado en) actividades de financiamiento	2.092.929	(6.312.454)
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de activo fijo	(29.724)	(70.217)
Ventas de activo fijo	738	-
Flujo utilizado en actividades de inversión	(28.986)	(70.217)
Flujo neto del ejercicio	200.406	(1.588.120)
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	(71.480)	(85.365)
VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO		
	128.926	(1.673.485)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	58.942	1.732.427
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	187.868	58.942

Las notas adjuntas N^{os}. 1 a 9 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 2000 y 1999 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 2000 y 1999, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Santiago, 12 de enero de 2001

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 1999 se cambió la razón social a BCI Factoring S.A.

A contar del 1 de abril de 1999, la Sociedad es filial del Banco de Crédito e Inversiones y se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Al 31 de diciembre de 2000 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 2000 y 1999 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 4,7% para el ejercicio (2,6% en 1999). Además, las cuentas de ingresos y gastos se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras de los estados financieros del ejercicio 1999 fueron actualizadas extracontablemente en el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor para el ejercicio que ascendió a 4,7%.

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	
	2000	1999
Unidad de Fomento	15.769,92	15.066,96
Dólar estadounidense	572,68	527,70

d) Deudores por factoring

Se incluyen todos los documentos comerciales adquiridos a clientes, los cuales se presentan a su valor nominal neto de la diferencia de precio no devengada. Además, dicho saldo se presenta neto de una provisión por una estimación de deudores incobrables.

e) Activo fijo

Estos bienes se presentan valorizados al costo más corrección monetaria. La depreciación del ejercicio se ha calculado sobre los valores revalorizados del activo, de acuerdo con los años de vida útil asignados a los respectivos bienes.

f) Acreedores por factoring

Corresponde a la retención de una parte del monto de los documentos adquiridos a clientes, la cual será pagada una vez que se reciba el cobro de estos documentos.

g) Provisión vacaciones del personal

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

h) Impuestos diferidos

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero se registran sobre base devengada según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota 8).

i) Efectivo equivalente

La Sociedad ha definido que el efectivo equivalente estará constituido por aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja, los cuales son liquidables en forma inmediata o en un período no superior a 90 días.

3. CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria originó un cargo neto a resultados de M\$ 126.027 en 2000 (M\$ 49.927 en 1999), según se resume a continuación:

	(Cargo) abono a resultados	
	2000	1999
	M\$	M\$
Patrimonio	(139.072)	(58.690)
Activo fijo	9.624	6.964
Otros activos	3.421	1.799
Cargo neto a resultados	(126.027)	(49.927)
Corrección monetaria cuentas de resultado	(45.638)	(21.499)
	<u>(171.665)</u>	<u>(71.426)</u>
Saldo de la cuenta corrección monetaria	<u>(171.665)</u>	<u>(71.426)</u>

4. DEUDORES POR FACTORING

Al 31 de diciembre de cada ejercicio el detalle de este rubro es el siguiente:

a) Activo circulante

	2000	1999
	M\$	M\$
Documentos por cobrar	41.332.456	36.951.973
Diferencia de precio no devengada	(621.835)	(500.175)
Provisión para eventuales saldos incobrables	(826.169)	(1.010.214)
Total	<u>39.884.452</u>	<u>35.441.584</u>

b) Otros activos

	2000	1999
	M\$	M\$
Documentos por cobrar - largo plazo	<u>789.169</u>	<u>1.920.244</u>

5. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras corresponden al siguiente detalle:

	Dólares		UF		Pesos		Total	
	2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$
Banco de Crédito e Inversiones	-	-	-	-	-	1.189.962	-	1.189.962
Banco de A. Edwards	36.556	-	1.466.328	-	5.024.965	5.118.320	6.527.849	5.118.320
Banco Santander	-	-	-	936.840	1.401.307	-	1.401.307	936.840
Banco Corpbanca	-	-	-	-	1.003.293	-	1.003.293	-
Banco BICE	-	-	372.130	1.357.767	2.004.373	1.606.213	2.376.503	2.963.980
Banco Internacional	-	-	623.891	-	-	631.523	623.891	631.523
Banco Security	-	-	-	-	3.317.000	-	3.317.000	-
Banco Sud Americano	-	-	206.219	209.054	3.319.119	-	3.525.338	209.054
Banco BHIF	-	-	-	-	-	2.105.475	-	2.105.475
Banco del Estado	-	-	-	-	1.672.660	3.533.331	1.672.660	3.533.331
Banco de Santiago	-	-	-	-	3.926.448	4.099.161	3.926.448	4.099.161
Banco Citibank	-	82.322	-	-	5.322.855	1.364.737	5.322.855	1.447.059
Banco Dresdner	-	-	1.174.647	1.185.865	-	-	1.174.647	1.185.865
Banco de Chile	334.966	-	-	-	1.708.500	3.950.919	2.043.466	3.950.919
Banco ABN Amro	-	212.714	-	-	-	2.657.226	-	2.869.940
Banco Sudameris	-	-	-	-	-	715.081	-	715.081
Total	371.522	295.036	3.843.215	3.689.526	28.700.520	26.971.948	32.915.257	30.956.510

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	
			2000	1999	2000	1999	2000	1999
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Sud Americano	UF	8,6	11.812	-	161.563	-	161.563	-

7. PATRIMONIO

a) Movimiento del patrimonio

Las cuentas de Patrimonio han registrado los siguientes movimientos durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 1999 y 2000:

	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero de 1999	1.761.139	739.001	1.220.573	3.720.713
Distribución utilidad ejercicio 1998	-	1.220.573	(1.220.573)	-
Pago de dividendos	-	(1.786.260)	-	(1.786.260)
Capitalización de utilidades acumuladas	173.314	(173.314)	-	-
Aumento de capital	500.000	-	-	500.000
Corrección monetaria	46.537	9.518	-	56.055
Utilidad del ejercicio	-	-	723.781	723.781
Saldos al 31 de diciembre de 1999	2.480.990	9.518	723.781	3.214.289

	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1999 actualizados para efectos comparativos	2.597.597	9.965	757.799	3.365.361
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
Saldos al 31 de diciembre de 2000	2.597.597	255.764	910.316	3.763.677

b) Capital

El capital social al 31 de diciembre de 2000 asciende a M\$ 3.097.551 dividido en 3.766 acciones sin valor nominal, del cual se encuentran pagados M\$ 2.597.597 equivalentes a 3.133 acciones.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 17 de noviembre de 1999, se acordó aumentar el capital social en un monto ascendente a M\$ 999.954 (históricos), del cual a la fecha se han suscrito y pagado 633 acciones equivalentes a M\$ 500.000; el saldo será enterado en un plazo de tres años a contar de esa fecha. Adicionalmente, en esta misma Junta se aprueba la capitalización de resultados acumulados por un monto ascendente a M\$ 173.314 (históricos).

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).

En Junta General de Accionistas de fecha 30 de marzo de 1999, se acordó la distribución de dividendos correspondientes a los resultados de los ejercicios 1998 y 1997 por un monto ascendente a M\$ 1.786.260 (históricos).

8. TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las principales transacciones con entidades relacionadas por los ejercicios 2000 y 1999, los cuales se realizaron en condiciones de mercado, son las siguientes:

RUT	Entidad	Relación	Concepto	Monto de la transacción		Cargos (abonos) a resultados	
				2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$
87.826.800-8	BCI Corredores de Seguros S.A.	Accionistas mayoritario común	Arriendos pagados	–	6.988	–	6.988
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Arriendos recibidos	2.309	2.505	(2.309)	(2.505)
			Arriendos pagados	16.966	–	16.966	–
			Compras de activo fijo	–	11.661	–	–
			Ventas de activo fijo	738	–	(44)	–
			Servicio de recursos humanos	6.745	–	6.745	–
91.717.000-2	Empresas Juan Yarur S.A.C.	Accionista de la Matriz	Asesorías	732	840	(632)	(840)
96.519.800-8	BCI Corredor de Bolsa S.A.	Accionista minoritario	Venta/compra dólares	691.612	1.069.113	–	–
			Venta/compra instrumentos financieros	–	3.707.111	–	–

9. IMPUESTO A LA RENTA

- a) La provisión para cubrir el Impuesto a la Renta de Primera Categoría asciende a M\$ 131.496 (M\$ 93.803 en 1999) y se presenta en el activo circulante deduciendo los Pagos Provisionales Mensuales por M\$ 190.325 (M\$ 185.245 en 1999).
El cargo neto demostrado en resultados por este concepto corresponde al siguiente detalle:

	2000 M\$	1999 M\$
Impuesto de primera categoría	131.496	93.803
Impuestos diferidos	20.050	33.259
	<u>151.546</u>	<u>127.062</u>
Cargo a resultados por impuesto a la renta	<u>151.546</u>	<u>127.062</u>

- b) Los impuestos diferidos reconocidos, de acuerdo con lo señalado en Nota 2 h), corresponden al siguiente detalle:

Diferencias temporales	2000 M\$	1999 M\$
Provisión de cartera deudores por factoring	123.925	151.532
Provisión de vacaciones	5.764	5.226
Otras provisiones	9.655	10.128
	<u>139.344</u>	<u>166.886</u>
Total activo	<u>139.344</u>	<u>166.886</u>

SANTIAGO FACTORING LIMITADA

SANTIAGO FACTORING LIMITADA**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponibles	225.577	79.398
Valores negociables	103.224	–
Deudores por venta	19.089.484	12.258.895
Documentos por cobrar	11.000	42.717
Deudores varios	2.757	578
Impuestos por recuperar	–	77.895
Impuestos diferidos	197.727	58.550
Gastos pagados por anticipado	583	3.962
Total activos circulantes	<u>19.630.352</u>	<u>12.521.995</u>
ACTIVO FIJO		
Maquinarias y equipos	127.892	99.286
Otros activos fijos	18.426	16.065
Depreciación	(87.069)	(76.611)
Total activos fijos	<u>59.249</u>	<u>38.740</u>
OTROS ACTIVOS		
Deudores a largo plazo	565.089	19.377
Intangibles	28.729	11.858
Amortización	(15.971)	(9.498)
Otros	–	617
Total otros activos	<u>577.847</u>	<u>22.354</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>20.267.448</u>	<u>12.583.089</u>

Las notas adjuntas números 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

SANTIAGO FACTORING LIMITADA**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo	17.210.451	10.610.878
Cuentas por pagar	144.863	161.250
Acreedores varios	11.842	20.632
Provisiones	214.712	104.833
Retenciones	37.772	38.435
Impuestos a la renta	39.377	—
Total pasivo circulante	<u>17.659.017</u>	<u>10.936.028</u>
PASIVO A LARGO PLAZO		
Otros pasivos a largo plazo	<u>1.551</u>	<u>—</u>
Total pasivo a largo plazo	1.551	—
PATRIMONIO		
Capital pagado	2.342.096	1.342.096
Reserva revalorización capital	247.036	247.036
Utilidades acumuladas	57.929	231.921
Utilidad del ejercicio	539.819	537.968
Distribución de utilidades	<u>(580.000)</u>	<u>(711.960)</u>
Total patrimonio	2.606.880	1.647.061
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>20.267.448</u>	<u>12.583.089</u>

Las notas adjuntas números 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

SANTIAGO FACTORING LIMITADA

ESTADO DE RESULTADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2000 M\$	1999 M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	3.405.902	2.840.890
Costos de explotación	(1.439.124)	(1.178.495)
	<u>1.966.778</u>	<u>1.662.395</u>
Margen de explotación	1.966.778	1.662.395
Gastos de administración	(1.357.372)	(1.171.346)
	<u>609.406</u>	<u>491.049</u>
Resultado operacional	609.406	491.049
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	12.727	108.098
Otros ingresos no operacionales	6.790	-
Corrección monetaria	(82.098)	(53.346)
	<u>(62.581)</u>	<u>54.752</u>
Resultado no operacional	(62.581)	54.752
Resultado antes de impuesto a la renta	546.825	545.801
Impuesto a la renta	(7.006)	(7.833)
	<u>539.819</u>	<u>537.968</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>539.819</u>	<u>537.968</u>

Las notas adjuntas números 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

SANTIAGO FACTORING LIMITADA**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2000	1999
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio	539.819	537.968
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de fondos		
Depreciación y amortización del período	33.180	44.346
Corrección monetaria	82.098	53.346
Provisión intereses préstamos financieros	384.564	100.497
Otros cargos (abonos) que no significan movimientos de efectivo	(7.172)	5.987
Disminución (Aumento) de activos circulantes		
Deudores por venta	(7.426.580)	2.823.135
Documentos por cobrar	31.298	23.631
Deudores varios	(2.384)	2.362
Impuestos por recuperar	76.180	(77.887)
Impuestos diferidos	(144.416)	(58.550)
Gastos anticipados	3.228	(1.684)
Deudores largo plazo	(555.036)	(19.377)
Aumento (Disminución) de pasivos circulantes		
Cuentas por pagar	(722)	(180.450)
Acreedores varios	(27.264)	1.759
Provisión impuesto a la renta	40.071	(89.916)
Provisiones	134.178	(52.159)
Retenciones	472	(455)
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(6.838.486)</u>	<u>3.112.553</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento de capital	1.000.000	—
Distribución de utilidades	(580.000)	(711.960)
Obtención de créditos bancarios	56.217.637	14.201.195
Cancelación de préstamos	(49.486.163)	(17.008.158)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>7.151.474</u>	<u>(3.518.923)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de activo fijo	(65.979)	(8.388)
Venta de activo fijo	9.850	—
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>(56.129)</u>	<u>(8.388)</u>
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO	256.859	(414.758)
EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(7.456)	(19.566)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	249.403	(434.324)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	79.398	513.722
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>328.801</u>	<u>79.398</u>

Las notas adjuntas números 1 a 17 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 2000 y 1999 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 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 2000 y 1999 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, 8 de enero de 2001

Juan Francisco Martínez

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.

Socios	Participación %
Banco Santiago	99,90
Santiago Leasing S.A.	0,10
Total composición	<u>100,00</u>

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

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

b) Período cubierto por los estados financieros

Los presentes estados financieros cubren los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2000 y 1999.

c) Corrección monetaria

El capital propio financiero, los activos y pasivos no monetarios y cuentas de resultado han sido corregidos monetariamente de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile, originando cargos y abonos a los resultados, según el detalle indicado en Nota 4.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 han sido actualizados extracontablemente en un 4,7% 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 que es de:

	2000 \$	1999 \$
Dólar estadounidense	527,68	527,70
Unidad de Fomento	15.759,92	15.066,96

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 2000 y 1999. 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\$ 26.282 en 2000 y M\$ 41.215 en 1999.

g) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios. El reconocimiento de los impuestos diferidos originados por todas las diferencias temporarias, pérdidas tributarias que implican un beneficio tributario y otros eventos que crean diferencias entre la base tributaria de activos y pasivos y su base contable, se efectúa en la forma establecida en los Boletines Técnicos N°s 60, 61 y 68 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

h) 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\$ 45.971 en 2000 y M\$ 29.815 en 1999, originando un cargo a resultados por M\$ 52.565 y M\$ 46.509, respectivamente.

i) 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.

j) Costos de explotación

La Sociedad ha considerado como costos de explotación los intereses y reajustes pagados y devengados por concepto de préstamos solicitados a los bancos del sistema financiero, los que originaron un cargo a resultados de M\$ 1.262.349 en 2000 y M\$ 931.403 en 1999.

Por otra parte, se han considerado como parte de los costos de explotación las provisiones netas constituidas por incobrabilidad efectuadas en el ejercicio, las cuales ascendieron a M\$ 176.775 durante 2000 y M\$ 247.092 en 1999.

k) Estado de flujos de efectivo

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 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 2000, no han existido cambios de criterios 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 año. La aplicación de este mecanismo originó un cargo neto a los resultados del ejercicio 2000 y 1999 por M\$ 82.098 y M\$ 53.346, respectivamente, el que se desglosa en los siguientes conceptos:

Descripción	(Cargo)/Abono	
	2000 M\$	1999 M\$
Patrimonio	(73.937)	(46.147)
Impuestos por recuperar	2.069	1.321
Activo fijo	6.769	3.119
Cargo neto a resultados	(65.099)	(41.707)
Cuentas de resultado	(17.045)	(11.756)
Abono fluctuación de cambio	46	117
Cargo total a resultados	(82.098)	(53.346)

5. VALORES NEGOCIABLES

El detalle de las inversiones en valores negociables al cierre del ejercicio es el siguiente:

	Número de cuotas	Valor cuota M\$	2000 M\$	1999 M\$
Fondos Mutuos Corp	75.083,5972	1.374,7887	103.224	-
Total			103.224	-

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\$ 697.930 y M\$ 722.311 al 31 de diciembre de 2000 y 1999, de acuerdo al siguiente detalle:

Descripción	2000 M\$	1999 M\$
Total documentos por factoring	22.649.041	14.878.165
Total acreedores por factoring	(2.697.545)	(2.119.173)
Total colocación neta	19.951.496	12.758.992
Provisión de incobrables	(697.930)	(722.311)
Cancelaciones por aplicar	(74.196)	(53.352)
Diferencias de precio	(498.684)	(196.709)
Otras cuentas por cobrar	408.798	472.275
Total	19.089.484	12.258.895

7. DOCUMENTOS POR COBRAR

Dentro de este rubro se presentan clientes que suscribieron convenios de pagos, según el siguiente detalle:

Descripción	2000 M\$	1999 M\$
Total repactación de deuda	66.375	62.094
Repactación de deuda largo plazo	(4.108)	(19.377)
Provisión incobrables	(51.267)	-
Total	11.000	42.717

8. ACTIVO FIJO

El detalle del activo fijo de la Sociedad al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es el siguiente:

Descripción	2000 M\$	1999 M\$
Vehículos	16.421	14.547
Muebles de oficina	35.076	16.767
Máquinas de oficina	5.649	5.159
Equipos de computación	65.574	58.671
Equipos de comunicación	5.172	4.142
Instalaciones	838	396
Otros activos fijos	17.588	15.669
Depreciación	(87.069)	(76.611)
Total	59.249	38.740

Bajo el ítem "Otros activos fijos" se reflejan las licencias adquiridas a diferentes proveedores, debidamente corregidas.

9. DEUDORES A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se presentan los saldos por operaciones de factoring de la Sociedad a largo plazo, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, de acuerdo al siguiente detalle:

Descripción	2000 M\$	1999 M\$
Total documentos por factoring	599.295	—
Total acreedores por factoring	(34.206)	—
Total colocación neta	565.089	—
Repactación de deuda	4.108	19.377
Provisión de incobrables	(4.108)	—
Total	565.089	19.377

10. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de los compromisos con los bancos, incluyendo los intereses devengados al 31 de diciembre de 1999 y 1998, es el siguiente:

Banco	2000			1999		
	Capital M\$	Devengo M\$	Totales M\$	Capital M\$	Devengo M\$	Totales M\$
Banco Chile	283.859	1.100	284.959	—	—	—
Citibank	1.000.000	5.360	1.005.360	—	—	—
Corpbanca	1.361.822	43.896	1.405.718	1.397.344	15.168	1.412.512
Dresdner	639.195	9.392	648.587	659.610	11.303	670.913
Edwards	3.655.503	31.137	3.686.640	672.604	11.632	684.236
Estado	1.711.117	13.490	1.724.607	523.500	2.803	526.303
Internacional	680.000	3.142	683.142	—	—	—
Republic National	630.797	41.541	672.338	631.004	6.411	637.415
Santander-Chile	1.709.701	197.319	1.907.020	1.780.785	12.734	1.793.519
Santiago	596.167	4.022	600.189	621.395	3.780	625.175
Sud Americano	1.880.200	26.751	1.906.951	1.944.279	33.319	1.977.598
Subtotal	14.148.361	377.150	14.525.511	8.230.521	97.150	8.327.671
Línea crédito Santiago	1.877.565	5.384	1.882.949	396.304	471	396.775
Línea crédito Santander	1	—	1	1	—	1
Línea crédito Corpbanca	199.960	530	200.490	1	—	1
Línea crédito Banco Chile	600.000	1.500	601.500	1.883.554	2.876	1.886.430
Total	16.825.887	384.564	17.210.451	10.510.381	100.497	10.610.878

11. IMPUESTOS A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) La sociedad presenta la siguiente situación de Impuesto a la Renta por recuperar o pagar:

	2000 M\$	1999 M\$
Impuesto Primera Categoría	(146.666)	(67.000)
Provisión Impuesto Renta	(146.666)	(67.000)
Menos: Pagos Provisionales	102.893	144.545
Menos: Artículo 33°	1.275	350
Menos: Gastos de Capacitación	3.121	—
Impuesto por recuperar (pagar)	(39.377)	77.895

b) Impuestos diferidos:

b1) El detalle de los conceptos y montos incluidos en los saldos acumulados por impuestos diferidos, al 31 de diciembre de 1999, tanto activos como pasivos, de corto y largo plazo, es el siguiente:

Diferencias temporarias	Activo diferido		Pasivo diferido		Efecto neto M\$
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	
Impuesto diferido					
Provisión de incobrables	114.860	—	—	—	114.860
Diferencias de precios no devengados	74.803	—	—	—	74.803
Provisión de vacaciones	6.896	—	—	—	6.896
Otras provisiones	18.675	—	—	—	18.675
Depreciación acumulada neta	—	—	—	221	(221)
Amortización de intangibles	—	—	—	1.914	(1.914)
Subtotal	215.234	—	—	2.135	213.099
Cuentas complementarias					
Provisión de incobrables	10.667	—	—	—	10.667
Diferencias de precios no devengados	4.761	—	—	—	4.761
Provisión vacaciones	586	—	—	—	586
Otras provisiones	1.493	—	—	—	1.493
Depreciación acumulada neta	—	—	—	242	(242)
Amortización de intangibles	—	—	—	342	(342)
Subtotal	17.507	—	—	584	16.923
Totales	197.727	—	—	1.551	196.176

b2) Los saldos acumulados al inicio del ejercicio 2000 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\$	
Impuesto diferido					
Provisión de incobrables	108.347	—	—	—	108.347
Diferencias de precios no devengados	29.507	—	—	—	29.507
Provisión vacaciones	4.473	—	—	—	4.473
Otros provisiones	4.595	—	—	—	4.595
Depreciación acumulada neta	456	—	—	—	456
Amortización de intangibles	—	—	—	354	(354)
Subtotal	147.378	—	—	354	147.024
Cuentas complementarias					
Provisión de incobrables	54.124	—	—	—	54.124
Diferencias de precios no devengados	24.155	—	—	—	24.155
Provisión vacaciones	2.975	—	—	—	2.975
Otros provisiones	7.574	—	—	—	7.574
Depreciación acumulada neta	—	—	—	402	(402)
Amortización de intangibles	—	—	—	569	(569)
Subtotal	88.828	—	—	971	87.857
Totales	58.550	—	—	(617)	59.167

b3) La amortización de las cuentas complementarias de activos y pasivos, se realizan de la siguiente forma:
Pasivo complementario por impuestos diferidos por cobrar de corto plazo:

	Diferencia temporaria M\$	Años estimados de reverso
Provisión incobrables	618.142	3,0
Diferencias de precios	275.876	1,0
Provisión vacaciones	33.970	2,0
Otras provisiones	86.500	1,0
Total	1.014.488	
Activo complementario por impuestos diferidos por pagar de largo plazo:		
Activo fijo	3.513	7,5
Software	4.956	1,0
Total	8.469	

c) Composición del impuesto a la renta:

La composición del impuesto a la renta al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

Concepto:	2000 M\$	1999 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto)	146.666	67.000
Déficit provisión año tributario 2000	5	-
Efectos por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(72.675)	10.972
Efecto por amortización de cuentas complementarias	(66.990)	(70.139)
Totales	7.006	7.833

12. PROVISIONES

El rubro presenta los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2000 y 1999:

Concepto	2000 M\$	1999 M\$
Provisión feriado legal	45.971	29.815
Provisiones del personal	21.340	-
Provisión marketing	83.500	20.940
Otras provisiones	61.000	47.115
Honorarios auditoría	2.901	6.963
Total	214.712	104.833

13. PATRIMONIO

El movimiento experimentado por las cuentas de patrimonio durante el período fue el siguiente:

	Capital M\$	Revalorización del capital M\$	Utilidad acumulada M\$	Resultado del período M\$	Distrib. de utilidades M\$	Total M\$
Saldos al 01-01-1999	1.342.096	137.237	188.083	633.214	(605.400)	1.695.230
Traspaso utilidad año 1998	-	-	633.214	(633.214)	-	-
Distribución de utilidades	-	-	(605.400)	-	605.400	-
Distribución de utilidades	-	-	-	-	(680.000)	(680.000)
Corrección monetaria	-	38.462	5.613	-	-	44.075
Utilidad del ejercicio	-	-	-	513.819	-	513.819
Saldos al 31-12-1999	1.342.096	175.699	221.510	513.819	(680.000)	1.573.124
Saldos actualizados en 4,7% para efectos comparativos	1.342.096	247.036	231.921	537.968	(711.960)	1.647.061

	Capital M\$	Revalorización del capital M\$	Utilidad acumulada M\$	Resultado del período 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	-	71.337	2.600	-	-	73.937
Utilidad del ejercicio	-	-	-	539.819	-	539.819
Saldos al 31-12-2000	2.342.096	247.036	57.929	539.819	(580.000)	2.606.880

Con fecha 29 de diciembre de 1999, se pagaron las utilidades de 1998 y parte de las utilidades de 1999, por un monto total ascendente a M\$ 680.000 (históricos).

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 invariable los porcentajes de participación de los socios.

Con fecha 28 de diciembre de 2000, se pagaron las utilidades del ejercicio 1999 y parte de las utilidades de 2000, por un monto ascendente a M\$ 580.000.

14. TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

El detalle de las transacciones efectuadas con empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es el siguiente:

Nombre	Relación	Naturaleza de la transacción	Monto total de transacciones	Efecto en resultados	Saldo deudor
			M\$	(cargos) abonos M\$	(acreedor) M\$
Año 2000					
Banco Santiago	Matriz	Cuenta corriente	-	(2.847)	207.569
		Préstamos	6.831.167	(67.960)	(600.189)
		Línea de crédito	-	(55.911)	(1.882.949)
		Arriendos	-	(52.101)	-
Banco Santander	Grupo Empresarial	Cuenta corriente	-	(847)	16.101
		Préstamos	1.701.358	(212.931)	(1.907.020)
		Línea de crédito	-	(23)	(1)
Santiago Corredores de Bolsa	Matriz común	Colocación	511.500	236	-
Totales			9.044.025	(392.384)	(4.166.489)
Año 1999					
Banco Santiago	Matriz	Cuenta corriente	-	(5.604)	50.315
		Préstamos	8.294.337	(70.094)	(625.175)
		Línea de crédito	-	(1.724)	(396.775)
		Arriendos	-	(30.747)	-
Banco Santander	Grupo Empresarial	Préstamos	21.340.349	(178.677)	(1.793.519)
		Cuenta corriente	-	(112)	24.521
		Línea de crédito	-	(190)	(1)
Santiago Corredores de Bolsa	Matriz común	Colocación	838.225	496	-
Totales			30.472.911	(286.652)	(2.740.634)

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\$ 600.189 y M\$ 625.175 adeudados al Banco Santiago, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, se registran en obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo.

15. GARANTIAS

En cuentas de orden se reflejaron compromisos de pagos de clientes, correspondientes a la documentación de los mismos, de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	2000 M\$	1999 M\$
Con documentos	<u>194.226</u>	<u>204.373</u>
Total año 1999	<u><u>194.226</u></u>	<u><u>204.373</u></u>

16. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad no presenta contingencias ni compromisos al 31 de diciembre de 2000 y 1999.

17. 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 2000 y la fecha de preparación de estos estados financieros.

SUD AMERICANO FACTORING S.A.

SUD AMERICANO FACTORING S.A.**BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de**

ACTIVOS	2000 M\$	1999 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	95.301	8.466
Depósito a plazo	–	66.433
Deudores por factoring (neto)	9.353.972	7.756.532
Impuestos por recuperar	–	6.277
Gastos pagados por anticipado	–	1.406
Otros activos circulantes	642	–
Impuestos diferidos	152.474	100.309
Total activo circulante	9.602.389	7.939.423
ACTIVO FIJO		
Equipos computacionales	69.254	69.229
Equipos de oficina	194.100	190.875
Software adquiridos	107.713	111.935
Menos: Depreciación acumulada	(267.091)	(239.849)
Total activo fijo neto	103.976	132.190
 TOTAL ACTIVOS	 9.706.365	 8.071.613

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

SUD AMERICANO FACTORING S.A.**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2000 M\$	1999 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos	8.151.770	6.155.348
Cuentas por pagar	3.156	6.423
Acreeedores por factoring	122.594	505.628
Provisiones	53.774	29.657
Retenciones	13.303	24.141
Impuestos por pagar	33.994	—
Total pasivo circulante	8.378.591	6.721.197
PATRIMONIO		
Capital pagado	535.011	535.011
Utilidades acumuladas	726.665	793.832
Utilidad del ejercicio	66.098	21.573
Total patrimonio	1.327.774	1.350.416
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	9.706.365	8.071.613

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

SUD AMERICANO FACTORING S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de**

	2000 M\$	1999 M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	1.806.375	1.986.820
Costos de explotación	(1.047.919)	(928.179)
Margen de explotación	758.456	1.058.641
Gastos de administración y ventas	(721.323)	(1.019.514)
Resultado operacional	37.133	39.127
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	31	6.366
Ingresos fuera de la explotación	92.541	9.537
Corrección monetaria	(54.622)	(30.425)
Resultado no operacional	37.950	(14.522)
Resultado antes de impuesto a la renta	75.083	24.605
Impuesto a la renta	(8.985)	(3.032)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	66.098	21.573

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

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

	2000	1999
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio	66.098	21.573
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo		
Depreciación del ejercicio	33.079	72.323
Amortización de intangibles	-	74.198
Provisión deudores incobrables	367.654	250.488
Impuestos diferidos	(56.668)	(28.498)
Corrección monetaria	54.622	30.425
Disminución (aumento) de activos		
Deudores por factoring	(2.305.266)	1.766.453
Gastos pagados por anticipado	1.301	(1.406)
Aumento (disminución) de pasivos		
Acreedores por factoring	(368.817)	(75.859)
Cuentas por pagar	(3.177)	1.579
Provisiones y retenciones	19.018	(84.358)
Impuesto a la renta	35.884	17.203
Flujo (utilizado en) originado por actividades de la operación	<u>(2.156.272)</u>	<u>2.044.121</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de créditos bancarios	12.051.919	16.147.590
Pago de préstamos	(9.780.259)	(18.108.266)
Pago de dividendos	(88.739)	-
Flujo originado por (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>2.182.921</u>	<u>(1.960.676)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de activo fijo	(4.911)	(11.431)
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>(4.911)</u>	<u>(11.431)</u>
FLUJO NETO DEL EJERCICIO	21.738	72.014
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(1.336)	710
VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	20.402	72.724
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	74.899	2.175
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>95.301</u>	<u>74.899</u>

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores Presidente y Directores
Sud Americano Factoring S.A.**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Sud Americano Factoring S.A. (filial del Banco Sud Americano) al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Sud Americano Factoring S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sud Americano Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 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 2001

Ariel Olguín P.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

SUD AMERICANO FACTORING S.A.

1. CONSTITUCION, OBJETO DE LA SOCIEDAD Y CAMBIO DE PROPIEDAD

Sud Americano Factoring S.A. se constituyó como sociedad anónima cerrada mediante escritura pública de fecha 6 de abril de 1995. Su objeto social es la realización de operaciones de "Factoring", comprendiendo dentro de éstas la gestión de cobro de créditos en comisión de cobranza o en su propio nombre como cesionario de tales créditos y el anticipo de fondos sobre esos créditos. Además, incluye el asumir los riesgos de insolvencia de los obligados al pago. Se comprenden dentro de las actividades a realizar el registro o gestión de cuentas, el análisis y clasificación de potenciales compradores, la investigación de mercados y asesoría en materias legales, siempre que no signifiquen asumir las decisiones comerciales o financieras por cuenta de los clientes y se circunscriban a la actividad que originan los créditos.

Con fecha 23 de diciembre de 1998, Banco Sud Americano adquirió el 99,9% 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.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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 han actualizado el capital propio financiero y los activos y pasivos no monetarios en un 4,7% 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 2000 (2,6% 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 1999 han sido actualizados extracontablemente en un 4,7%, para expresarlos en moneda del 31 de diciembre de 2000.

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 2000, al valor de \$ 15.769,92 por UF 1 (\$ 15.066,96 por UF 1 al 31 de diciembre de 1999).

d) Depósito a plazo

Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad presenta depósitos a plazo valorizados a su valor de inversión más los correspondientes reajustes e intereses devengados al cierre del ejercicio.

e) Deudores por factoring

En este rubro se presenta el monto anticipado a los clientes más los intereses devengados a la fecha de cierre de los estados financieros, neto de provisión para deudores incobrables.

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.

f) 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.

g) Reconocimiento de ingresos y costos de explotación

La Sociedad registra como ingresos de explotación los intereses por operaciones de factoring sobre base devengada, en proporción al tiempo transcurrido entre las fechas de las operaciones y las fechas de 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.

h) Impuesto a la renta

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.

i) Vacaciones del personal

Las vacaciones del personal se reconocen sobre base devengada.

j) Estado de flujos de efectivo

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

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

3. CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria descrito en Nota 2 b) y c) originó un cargo neto a resultados del ejercicio de M\$ 50.414 (M\$ 26.364 en 1999), cuyo detalle es el siguiente:

	(Cargo) abono a resultados	
	2000	1999
	M\$	M\$
Corrección monetaria de:		
Patrimonio	(56.880)	(33.675)
Activo fijo	5.888	5.073
Pagos provisionales mensuales	579	357
Otros activos	—	1.881
	<hr/>	<hr/>
Cargo neto a resultados	(50.413)	(26.364)
Actualización cuentas de resultados	(4.209)	(4.061)
	<hr/>	<hr/>
Saldo cuenta corrección monetaria	(54.622)	(30.425)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

De acuerdo a lo señalado en Nota 2 g), los reajustes de activos y pasivos implícitos por operaciones de factoring se presentan dentro de los ingresos y costos de explotación en el estado de resultados.

4. DEPOSITO A PLAZO

El detalle de esta inversión financiera al 31 de diciembre de 1999, es el siguiente:

Emisor	Instrumento	Fecha de inversión	Monto invertido M\$
Banco Sud Americano	Depósito a plazo fijo	28/12/1999	66.433
Total			66.433

5. DEUDORES POR FACTORING

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, la Sociedad mantiene una cartera de factoring compuesta por facturas, letras y otros documentos, adquiridos y descontados, cuyo detalle es el siguiente:

	2000 M\$	1999 M\$
Valor nominal de los documentos:		
Cesiones de facturas, letras, y documentos	10.812.878	9.090.361
Mandatos por facturas, letras y pagarés	289.659	298.026
Documentos en canje bancario	(286.383)	(162.844)
Subtotal	10.816.154	9.225.543
Intereses no devengados	(167.112)	(110.135)
Provisión deudores incobrables (1)	(317.728)	(677.341)
Subtotal	10.331.314	8.438.067
Retenciones	(977.342)	(681.535)
Total	9.353.972	7.756.532

(1) Durante el ejercicio 2000 se castigaron cuentas por cobrar de documentos que ya se encontraban provisionados por un monto de M\$ 656.884 (M\$ 29.173 en 1999).

6. OBLIGACIONES CON BANCOS

Las obligaciones con bancos están pactadas en pesos chilenos y su detalle es el siguiente:

Banco	2000 M\$	1999 M\$
Sud Americano	1.163.648	901.744
Security	1.000.000	1.047.000
Santander	1.300.000	1.361.100
BICE	220.000	—
Santiago	1.000.000	1.361.100
De Chile	1.000.000	1.419.759
De A. Edwards	900.000	—
Citibank N.A.	1.500.000	—
Intereses y reajustes devengados	68.122	64.645
Total	8.151.770	6.155.348

La tasa promedio ponderada anual de estas obligaciones es de un 5,88%.

7. ACREEDORES POR FACTORING

Se incluye en este rubro el monto de las retenciones por operaciones liquidadas, que se encuentran pendientes de pago y que ascienden a M\$ 122.594 (M\$ 505.628 en 1999).

8. IMPUESTO A LA RENTA

a) La composición y presentación del impuesto a la renta es la siguiente:

Presentación en el balance general:

	2000 M\$	1999 M\$
Provisión impuesto a la renta	(65.343)	(31.311)
Pagos provisionales mensuales	31.349	37.588
	<u>(33.994)</u>	<u>6.277</u>
Efecto en resultados:		
Provisión impuesto a la renta	(65.343)	(31.311)
Diferencia impuesto renta año anterior	(310)	(219)
Impuestos diferidos	56.668	28.498
	<u>(8.985)</u>	<u>(3.032)</u>

b) Impuestos diferidos

El saldo deudor de impuestos diferidos ascendente a M\$ 152.474 (M\$ 100.309 en 1999) corresponde principalmente a las diferencias temporales originadas por los intereses por devengar que se generan en las operaciones de factoring, provisión de deudores incobrables y depreciación acelerada.

9. PATRIMONIO

a) Los movimientos en el patrimonio ocurridos durante los ejercicios 1999 y 2000 son los siguientes:

	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero de 1999	498.045	598.328	140.655	1.237.028
Distribución utilidad del ejercicio 1998	-	140.655	(140.655)	-
Corrección monetaria	12.949	19.214	-	32.163
Utilidad del ejercicio	-	-	20.605	20.605
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>510.994</u>	<u>758.197</u>	<u>20.605</u>	<u>1.289.796</u>
Saldos al 31 de diciembre 1999 actualizados para efectos comparativos	<u>535.011</u>	<u>793.832</u>	<u>21.573</u>	<u>1.350.416</u>
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
Saldos al 31 de diciembre de 2000	<u>535.011</u>	<u>726.665</u>	<u>66.098</u>	<u>1.327.774</u>

- b) El capital de la Sociedad está constituido por 400.000 acciones sin valor nominal.
- c) De acuerdo con lo dispuesto en la Ley 18.046, se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a la revalorización de dicho capital.
- d) La Segunda Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2000 acordó repartir un dividendo de M\$ 85.000 (histórico).

10. INGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

Bajo este rubro se han incluido los siguientes conceptos:

	2000 M\$	1999 M\$
Utilidad por venta de licencia de software	85.740	-
Recuperación de operaciones castigadas	6.801	5.141
Otros	-	4.396
	<hr/>	<hr/>
Total	92.541	9.537
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

11. TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las transacciones significativas con empresas relacionadas durante los ejercicios 2000 y 1999 son las siguientes:

Entidad	Relación	Transacción	Monto de la transacción		(Cargo) abono a resultado	
			2000 M\$	1999 M\$	2000 M\$	1999 M\$
Banco Sud Americano	Matriz	Uso línea de crédito	1.163.648	901.743	-	-
		Intereses línea de sobregiro	72.718	87.307	(72.718)	(87.307)
		Comisión cobranza de letras	2.531	2.111	(2.531)	(2.111)
		Arriendo de oficinas comerciales	44.449	54.224	(44.449)	(54.224)
		Servicio pago remuneraciones	834	329	(834)	(329)
		Inversiones financieras	-	66.433	-	-

12. REMUNERACION DEL DIRECTORIO

Los valores pagados al Directorio durante el presente ejercicio por concepto de dietas ascendieron a M\$ 165 (1999: M\$ 3.695 por dietas y M\$ 7.259 por honorarios).

