

**SUPERINTENDENCIA  
DE BANCOS E  
INSTITUCIONES  
FINANCIERAS  
CHILE**



**Información Financiera  
Estados Financieros Anuales  
Sociedades Filiales  
Diciembre de 1998**

**AUTORIDADES DE LA SUPERINTENDENCIA  
DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS**  
(al 31 de diciembre de 1998)

**SUPERINTENDENTE** : Ernesto Livacic Rojas

**INTENDENTE** : Gustavo Arriagada Morales

**DIRECCION DE NORMAS**

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

**DIRECCION DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANCIERO**

Director : Claudio Chamorro Carrizo  
Jefe Departamento de Estudios :  
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 : Jaime de la Barra Parada  
Jefe Departamento Finanzas : Germán Iduya Yager  
Jefe Departamento de Recursos Humanos : Julia Ortiz Alvarez

**DIRECTOR Y REPRESENTANTE LEGAL**

Claudio Chamorro Carrizo

**Dirección:**

Moneda 1123

6º piso

Casilla 15-D

Teléfono 4426200

Fax: 4410914

E-Mail: publicaciones@sbif. cl

Santiago-Chile

REPRODUCCION PERMITIDA SIEMPRE QUE SE MENCIONE LA FUENTE

Este número fue impreso en el mes de marzo de 1999



# CONTENIDO:

## SOCIEDADES FILIALES

### EMPRESAS DE LEASING

Bandesarrollo Leasing S.A.	11
Banedwards Sogeleasing S.A.	31
BCI Leasing S.A.	47
Bhif Leasing S.A.	65
Bice Leasing S.A.	79
Corp Leasing S.A.	95
Leasing Andino S.A.	111
Leasing Security S.A.	133
Santiago Leasing S.A.	149
Sud Americano Leasing S.A.	169
Sudameris Leasing S.A.	187

### EMPRESAS DE ASESORIAS FINANCIERAS

Asesorías Financieras Sud Americano S.A.	205
Asesorías Security S.A.	217
Banchile Asesoría Financiera S.A.	227
Bandesarrollo Microempresas Asesoría Financiera de Interés Social S.A.	237
Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera	247
Banedwards S.A. Asesoría Financiera	259
Banestado Microempresas S.A. Asesorías Financieras	271
BCI Asesoría Financiera S.A.	279
Bhif Asesorías y Servicios Financieros S.A.	289
Bice Chileconsult Asesorías Financieras S.A.	299
Corp Asesoría Financiera S.A.	311
Internacional Asesorías Financieras S.A.	321
Santiago Asesorías Financieras Ltda.	331

### SOCIEDADES DE APOYO AL GIRO

Globalnet Comunicaciones Financieras S.A.	343
Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus	353
Redbanc S.A.	369
Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Ltda.	385
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores	399
Transbank S.A.	409

### OTRAS SOCIEDADES

Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.	427
Bhif Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.	441
Compañía de Normalización de Créditos NORMALIZA S.A.	453
Sud Americano Factoring S.A.	463



# **SOCIEDADES FILIALES**



# **EMPRESAS DE LEASING**



**BANDESARROLLO LEASING S.A.**

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	222.873	119.337
Valores negociables	519.391	940.081
Contratos de leasing	6.629.508	5.748.749
Activos para leasing	968.495	1.784.477
Deudores varios	6.643	3.028
Impuestos por recuperar	85.796	—
Otros activos circulantes	<u>1.772.800</u>	<u>1.737.854</u>
Total activo circulante	10.205.506	10.333.526
<b>A LARGO PLAZO</b>		
Contratos de leasing	18.537.230	18.079.838
Otros activos	<u>3.080</u>	<u>7.162</u>
Total activos a largo plazo	18.540.310	18.087.000
<b>ACTIVO FIJO</b>	889.788	464.702
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>29.635.604</u></u>	<u><u>28.885.228</u></u>

Las notas N<sup>os</sup> 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros.

**BANDESARROLLO LEASING S.A.****BALANCE GENERAL****Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos	10.920.802	5.750.676
Obligaciones con otras instituciones	1.805.824	2.157.832
Obligaciones por emisión de bonos	891.869	57.062
Documentos y cuentas por pagar	1.012.334	4.220.034
Acreedores varios	4.132	6.087
Provisiones y retenciones	71.697	67.112
Otros pasivos circulantes	18.804	5.386
Total pasivo circulante	<u>14.725.462</u>	<u>12.264.189</u>
<b>A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos	2.701.035	2.460.725
Obligaciones con otras instituciones	3.020.379	4.691.611
Obligaciones por emisión de bonos	5.019.068	5.831.841
Acreedores varios	405.520	385.310
Total pasivo a largo plazo	<u>11.146.002</u>	<u>13.369.487</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado y reservas	3.251.553	2.750.854
Utilidad del ejercicio	512.587	500.698
Total patrimonio	<u>3.764.140</u>	<u>3.251.552</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>29.635.604</u></b>	<b><u>28.885.228</u></b>

Las notas N<sup>os</sup> 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Intereses percibidos y devengados	3.054.678	2.726.141
Reajustes percibidos y devengados	1.041.154	1.256.392
Otros ingresos operacionales	248.724	165.581
Total ingresos de operación	<u>4.344.556</u>	<u>4.148.114</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Intereses pagados y devengados	(2.166.425)	(1.537.748)
Reajustes pagados y devengados	(723.528)	(1.182.723)
Otros gastos operacionales	(92.324)	(83.301)
Total gastos de operación	<u>(2.982.277)</u>	<u>(2.803.772)</u>
Margen operacional bruto	1.362.279	1.344.342
<b>GASTO DE APOYO OPERACIONAL</b>		
Margen operacional	<u>(584.952)</u>	<u>(650.642)</u>
PROVISIONES SOBRE ACTIVOS	777.327	693.700
Resultado operacional	<u>(215.790)</u>	<u>(226.897)</u>
<b>OTROS INGRESOS Y (GASTOS)</b>		
Ingresos por inversiones financieras	561.537	466.803
Otros ingresos no operacionales	24.031	138.374
Gastos no operacionales	22.180	10.823
Corrección monetaria	(6.486)	(9.571)
	(88.675)	(105.731)
Resultado antes de impuestos	<u>512.587</u>	<u>500.698</u>
Impuesto a la renta	-	-
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u><u>512.587</u></u>	<u><u>500.698</u></u>

Las notas N<sup>os</sup> 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los señores Accionistas de Bandesarrollo Leasing S.A.**

Hemos auditado los balances generales de Bandesarrollo Leasing S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los correspondientes estados de resultados 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. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Bandesarrollo Leasing S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, enero 15, 1999

Jorge Rodríguez R.

DELOITTE & TOUCHE

---

## **BANDESARROLLO LEASING S.A.**

---

### **1. ASPECTOS GENERALES**

La Sociedad es una filial del Banco del Desarrollo.

Los accionistas de la Sociedad son Banco del Desarrollo e Inversiones para el Desarrollo S.A. con 96,69% y 3,31% de participación respectivamente. Por tal motivo, la Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF).

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

#### **a) Bases de presentación**

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

#### **b) Corrección monetaria**

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

Los estados financieros de 1997 han sido actualizados extracontablemente en un 4,3% para facilitar su comparación con los estados financieros de 1998.

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

#### **c) Bases de conversión**

Los activos y pasivos expresados en moneda extranjera han sido traducidos al tipo de cambio del dólar observado informado por el Banco Central de Chile de \$ 473,77 por US\$ (\$ 439,81 por US\$ en 1997).

#### **d) Provisiones para cubrir eventuales pérdidas de activos**

La Sociedad ha constituido las provisiones necesarias para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de acuerdo con la metodología establecida en la circular N° 18, de la SBIF. Al 31 de diciembre de 1998 las provisiones constituidas sobre contratos de leasing ascienden a M\$ 393.372 (M\$ 322.381 en 1997), y corresponden al 1,54% (1,33% en 1997) del total de la cartera, siendo la mínima exigida 0,75%.

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

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

#### **f) Contratos de leasing**

Las operaciones de leasing financiero consisten en contratos de arriendo con cláusula que otorga al arrendatario una opción de compra del bien arrendado al término del mismo. Las operaciones de leasing vigentes al 31 de diciembre de 1998 incluyen plazos hasta 241 meses (241 meses en 1997).

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

#### **g) Activos para leasing**

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

#### **h) Impuestos por recuperar**

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

**i) Activo fijo**

El activo fijo se presenta a su costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones se calculan linealmente considerando la vida útil de los bienes. La depreciación del año ascendió a M\$ 41.601 (M\$ 36.498 en 1997) que se incluye en el rubro gastos de apoyo operacional. Los bienes adquiridos mediante contratos de leasing financiero se registran como una compra de activo fijo, reconociendo el total de la obligación y los intereses sobre base devengada. Estos bienes no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad hasta que no ejerza la opción de compra.

**j) Impuestos diferidos**

Los efectos de los impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1° de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (nota N° 20).

**k) Obligación por emisión de bonos**

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

**l) Vacaciones**

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

**3. PROVISION PARA CUBRIR EVENTUALES PERDIDAS DE ACTIVOS**

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

1998	Provisiones sobre contratos de leasing				Otras provisiones sobre activos M\$
	Comercial M\$	Consumo M\$	Vivienda M\$	Total M\$	
Saldos a diciembre 31, 1997	308.945	145	–	309.090	34.927
Aplicación de provisiones	(79.230)	–	–	(79.230)	(52.879)
Provisiones constituidas	162.821	203	666	163.690	52.100
Liberación de provisiones	–	(178)	–	(178)	(300)
Saldo a diciembre 31, 1998	392.536	170	666	393.372	33.848

  

1997	Provisiones sobre contratos de leasing				Otras provisiones sobre activos M\$
	Comercial M\$	Consumo M\$	Vivienda M\$	Total M\$	
Saldos a diciembre 31, 1996	291.163	24	–	291.187	–
Aplicación de provisiones	(184.835)	–	–	(184.835)	(14.805)
Provisiones constituidas	202.617	121	–	202.738	49.732
Liberación de provisiones	–	–	–	–	–
Saldo a diciembre 31, 1997	308.945	145	–	309.090	34.927
Actualización extracontable (4,3%)	13.285	6	–	13.291	1.502
Saldos a diciembre 1997, Actualizados	322.230	151	–	322.381	36.429

**4. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS**

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

	Corto plazo	A más de un año				
	1999 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 en adelante M\$
<b>Activos</b>						
Contratos de leasing (*)						
– Comercial	6.609.762	4.438.918	3.035.030	2.054.878	1.107.232	7.798.018
– Consumo	17.163	5.560	2.361	–	–	–
– Vivienda	2.583	1.887	2.379	2.938	3.573	84.456
Otros activos realizables	3.353.125	–	–	–	–	–
<b>Total activos</b>	<b>9.982.633</b>	<b>4.446.365</b>	<b>3.039.770</b>	<b>2.057.816</b>	<b>1.110.805</b>	<b>7.882.474</b>
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones con bancos y otras instituciones	12.726.626	3.212.000	562.697	1.940.628	6.089	–
Obligaciones por emisión de bonos	891.869	1.160.635	1.239.924	1.370.925	389.178	858.406
Otros pasivos exigibles	1.106.967	20.531	20.531	18.223	18.223	328.012
<b>Total pasivos</b>	<b>14.725.462</b>	<b>4.393.166</b>	<b>1.823.152</b>	<b>3.329.776</b>	<b>413.490</b>	<b>1.186.418</b>

(\*) Importes netos de provisiones.

Los vencimientos de activos y pasivos al 31 de diciembre de 1997 son los siguientes:

	Corto plazo	A más de un año				
	1998 M\$	1999 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 en adelante M\$
<b>Activos</b>						
Contratos de leasing (*)						
– Comercial	5.725.362	6.273.262	4.452.095	2.343.282	2.058.488	2.904.608
– Consumo	22.688	15.092	1.883	–	–	–
– Vivienda	699	580	1.887	2.379	2.938	23.344
Otros activos realizables	4.465.441	–	–	–	–	–
<b>Total activos</b>	<b>10.214.190</b>	<b>6.288.934</b>	<b>4.455.865</b>	<b>2.345.661</b>	<b>2.061.426</b>	<b>2.927.952</b>
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones con bancos y otras instituciones	7.908.508	3.160.510	2.716.775	753.361	515.795	5.895
Obligaciones por emisión de bonos	57.062	795.980	1.183.230	1.262.616	1.347.162	1.242.853
Otros pasivos exigibles	4.298.619	16.753	16.753	16.753	16.753	318.298
<b>Total pasivos</b>	<b>12.264.189</b>	<b>3.973.243</b>	<b>3.916.758</b>	<b>2.032.730</b>	<b>1.879.710</b>	<b>1.567.046</b>

(\*) Importes netos de provisiones

## 5. VALORES NEGOCIABLES

Las inversiones financieras al 31 de diciembre de 1998 y 1997, son las siguientes:

<b>1998</b>			
<b>Instrumentos</b>	<b>Renta fija M\$</b>	<b>Inversiones vendidas con pacto de retroventa</b>	<b>Total M\$</b>
Instituciones financieras del país	219.326	–	219.326
Otros	300.065	–	300.065
<b>Total</b>	<b>519.391</b>	<b>–</b>	<b>519.391</b>
<b>1997</b>			
Instituciones financieras del país	940.081	–	940.081
<b>Total</b>	<b>940.081</b>	<b>–</b>	<b>940.081</b>

## 6. CONTRATOS DE LEASING

a) Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 los contratos de leasing tienen un plazo promedio de 45 y 41 meses, respectivamente, y el detalle es el siguiente:

<b>A-1998</b>	<b>Hasta un año M\$</b>	<b>Más de un año hasta tres años M\$</b>	<b>Más de tres años M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Contratos de leasing	10.932.529	12.595.910	16.367.195	39.895.634
<b>Menos:</b>				
Intereses diferidos	(2.917.048)	(3.680.508)	(4.442.389)	(11.039.945)
IVA por devengar	(1.282.350)	(1.312.254)	(700.975)	(3.295.579)
Valor antes de provisiones	6.733.131	7.603.148	11.223.831	25.560.110
<b>Menos:</b>				
Provisiones sobre contratos	(103.623)	(117.013)	(172.736)	(393.372)
<b>Contratos de leasing netos</b>	<b>6.629.508</b>	<b>7.486.135</b>	<b>11.051.095</b>	<b>25.166.738</b>

<b>B-1998</b>	<b>Valor neto antes de provisiones M\$</b>	<b>Provisiones M\$</b>	<b>Contratos de leasing netos M\$</b>
<b>Cartera</b>			
Comercial	25.436.900	(392.536)	25.044.364
Consumo	25.354	(170)	25.184
Vivienda	97.856	(666)	97.190
<b>Total</b>	<b>25.560.110</b>	<b>(393.372)</b>	<b>25.166.738</b>

<b>C-1998</b>	<b>Valor nominal M\$</b>	<b>%</b>
<b>Tipo de bien</b>		
Bienes raíces	21.216.496	53,18
Equipos de transporte	8.310.261	20,83
Equipos y maquinarias industriales	4.544.113	11,39
Equipos de movimiento de tierras	1.208.838	3,03

**C-1998**

<b>Tipo de bien</b>	<b>Valor nominal M\$</b>	<b>%</b>
Equipos de oficina	1.117.078	2,80
Automóviles	981.433	2,46
Equipos computacionales medianos y grandes	833.819	2,09
Equipos para tratamiento maderero	386.988	0,97
Equipos de medición, control y expendio	371.029	0,93
Equipos médicos y clínicos	359.061	0,90
Equipos de manipulación de carga	299.217	0,75
Equipos agrícolas	131.656	0,33
Equipos de impresión y reproducción en serie	87.770	0,22
Equipos de energía	35.906	0,09
Equipos de filmación y video	11.969	0,03
<b>Total cartera</b>	<b>39.895.634</b>	<b>100,00</b>

**A-1997**

	<b>Hasta un año M\$</b>	<b>Más de un año hasta tres años M\$</b>	<b>Más de tres años M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Contratos de leasing	9.319.965	12.359.733	15.436.080	37.115.778
<b>Menos:</b>				
Intereses diferidos	(2.335.594)	(3.211.866)	(4.477.371)	(10.024.831)
IVA por devengar	(1.157.831)	(1.309.024)	(473.124)	(2.939.979)
Valor antes de provisiones	5.826.540	7.838.843	10.485.585	24.150.968
<b>Menos:</b>				
Provisiones sobre contratos	(77.791)	(99.370)	(145.220)	(322.381)
<b>Contratos de leasing netos</b>	<b>5.748.749</b>	<b>7.739.473</b>	<b>10.340.365</b>	<b>23.828.587</b>

**B-1997**

<b>Cartera</b>	<b>Valor neto antes de provisiones M\$</b>	<b>Provisiones M\$</b>	<b>Contratos de leasing netos M\$</b>
Comercial	24.079.162	(322.230)	23.756.932
Consumo	39.970	(151)	39.819
Vivienda	31.836	-	31.836
<b>Total</b>	<b>24.150.968</b>	<b>(322.381)</b>	<b>23.828.587</b>

**C-1997**

<b>Tipo de bien</b>	<b>Valor nominal M\$</b>	<b>%</b>
Bienes raíces	19.838.384	53,45
Equipos y maquinarias industriales	6.042.448	16,28
Equipos de transporte	5.712.119	15,39
Equipos de movimiento de tierras	1.636.806	4,41
Equipos de oficina	1.094.915	2,95
Automóviles	1.258.225	3,39
Equipos de manipulación de carga	382.293	1,03

**C-1997**

<b>Tipo de bien</b>	<b>Valor nominal M\$</b>	<b>%</b>
Equipos para tratamiento maderero	259.810	0,70
Equipos médicos y clínicos	218.982	0,59
Equipos agrícolas	218.983	0,59
Equipos de impresión y reproducción en serie	178.156	0,48
Equipos computacionales medianos y grandes	163.310	0,44
Equipos de energía	55.673	0,15
Equipos de medición, control y expendio	51.962	0,14
Equipos de filmación y video	3.712	0,01
<b>Total cartera</b>	<b>37.115.778</b>	<b>100,00</b>

**7. ACTIVOS PARA LEASING**

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

<b>Tipo de bien</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Bienes raíces	244.292	318.801
Equipos y maquinarias industriales	92.460	176.509
Equipos de oficina	21.392	523.272
Equipos de movimiento de tierras	—	611.485
Equipos computacionales medianos y grandes	—	154.410
Equipos de transporte	610.351	—
<b>Total</b>	<b>968.495</b>	<b>1.784.477</b>

**8. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES**

El detalle de otros activos circulantes al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Documentos por cobrar	196.380	950.415
Bienes recuperados	1.237.182	477.234
Desembolso operaciones de leasing	142.280	148.865
Seguros	129.147	59.425
Otros	67.811	101.915
<b>Total</b>	<b>1.772.800</b>	<b>1.737.854</b>

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

De acuerdo con los vencimientos de los contratos de créditos con bancos y otras instituciones, las deudas que la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 1998 y 1997 son las que a continuación se detallan:

<b>1998</b>	<b>Vencimiento hasta un año</b>		<b>Vencimiento a más de un año</b>	<b>Total</b>
	<b>Créditos a corto plazo M\$</b>	<b>Porción corto del largo plazo M\$</b>	<b>M\$</b>	
<b>Bancos:</b>				
Banco Exterior	401.127	—	—	401.127
Banco del Desarrollo	70.663	—	705.060	775.723

1998	Vencimiento hasta un año		Vencimiento a más de un año	Total
	Créditos a corto plazo M\$	Porción corto del largo plazo M\$	M\$	M\$
<b>Bancos:</b>				
Banco Santander	1.747.437	–	502.483	2.249.920
Banco de Crédito e Inversiones	–	36	–	36
Banco Sud Americano	581.182	–	–	581.182
Banco Security	–	–	514.131	514.131
Amro Bank	984.973	–	–	984.973
Corpbanca	1.271.005	554.416	–	1.825.421
Banco BHIF	1.019.137	482.100	335.764	1.837.001
Banco de A. Edwards	956.566	–	–	956.566
Banco del Estado de Chile	2.435.137	–	–	2.435.137
Dresdner Banque Nationale de París	8.692	–	440.562	449.254
Banco Sudameris	408.331	–	203.035	611.366
Total obligaciones con bancos	9.884.250	1.036.552	2.701.035	13.621.837
<b>Otras instituciones:</b>				
Corfo	871.591	481.641	1.272.526	2.625.758
F.M.O (Corp. Financiera Holandesa)	193.389	–	1.187.998	1.381.387
West Merchant Bank	164.449	94.754	559.855	819.058
Total obligaciones con otras instituciones	1.229.429	576.395	3.020.379	4.826.203
<b>1997</b>				
<b>Bancos:</b>				
Banco del Desarrollo	210.788	–	708.507	919.295
Banco del Exterior	–	–	–	–
Banco Santander	323.399	1.182.482	270.176	1.776.057
Banco Bice	–	–	–	–
Banco Security	–	–	–	–
Banco de Crédito Inversiones	–	121.720	27.576	149.296
Banco Sud Americano	–	583.706	–	583.706
Republic National Bank of New York	–	578.725	–	578.725
Banco del Estado de Chile	–	–	449.973	449.973
ABN Tanner	–	329.808	233.562	563.370
Corpbanca	–	1.528.644	–	1.528.644
Banco BHIF	–	–	329.837	329.837
Dresdner Banque Nationale de París	–	211.475	441.094	652.569
Banco de A. Edwards	–	679.929	–	679.929
Total obligaciones con bancos	534.187	5.216.489	2.460.725	8.211.401
<b>Otras instituciones:</b>				
Corfo	6.474	1.894.263	2.565.025	4.465.762
F.M.O (Corp. Financiera Holandesa)	–	21.475	1.359.349	1.380.824
West Merchant Bank	93.535	142.085	767.237	1.002.857
Total obligaciones con otras instituciones	100.009	2.057.823	4.691.611	6.849.443

**10. OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS**

El detalle es como sigue:

**1998**

Bonos en circulación	Monto nominal		Obligación según valor par		
	Por colocar UF	Colocado vigente UF	Vencimiento corto plazo M\$	Vencimiento largo plazo M\$	Total M\$
Serie					
BDESL-A	-	250.000	893.361	2.838.309	3.731.670
BDESL-B	140.000	160.000	38.606	2.349.662	2.388.268
BDESL-C	300.000	-	-	-	-
Total valor par Bonos		-	931.967	5.187.971	6.119.938
Primas o descuentos por amortizar		-	(40.098)	(168.903)	(209.001)
Cupones o bonos vencidos y no cobrados		-	-	-	-
Saldos según balance		-	891.869	5.019.068	5.910.937

**1997**

Bonos en circulación	Monto nominal		Obligación según valor par		
	Por colocar UF	Colocado vigente UF	Vencimiento corto plazo M\$	Vencimiento largo plazo M\$	Total M\$
Serie					
BDESL-A	-	250.000	59.567	3.675.775	3.735.342
BDESL-B	140.000	160.000	38.124	2.352.496	2.390.620
Total valor par Bonos		-	97.691	6.028.271	6.125.962
Primas o descuentos por amortizar		-	(40.629)	(196.430)	(237.059)
Cupones o bonos vencidos y no cobrados		-	-	-	-
Saldos según balance		-	57.062	5.831.841	5.888.903

**Garantías**

Según se detalla en la Nota 15, con el objeto de garantizar su obligación con los tenedores de bonos, la Sociedad ha constituido prenda mercantil sobre contratos o rentas de arrendamiento, las que al 31 de diciembre de 1998 y 1997 ascienden a M\$ 5.719.072 y M\$ 5.556.261, respectivamente

**11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

El detalle de los documentos y cuentas por pagar al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

Concepto	1998 M\$	1997 M\$
Cuentas por pagar por adquisición de bienes para contratos de leasing	898.741	2.694.100
Varios acreedores	113.225	1.362.280
Otros	368	163.654
Total	1.012.334	4.220.034

**12. ACREEDORES VARIOS LARGO PLAZO**

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

Concepto	1998 M\$	1997 M\$
Obligación total	814.247	807.595
Intereses diferidos	(403.401)	(422.285)
IVA diferido	(5.326)	—
Total	405.520	385.310

**13. CAPITAL Y RESERVAS**

En 1998 y 1997 las cuentas de patrimonio tuvieron los siguientes movimientos:

	Capital pagado M\$	Reservas y utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total MS
Saldos a diciembre 31, 1996	2.287.968	—	193.165	2.481.133
Capitalización de utilidades	193.165	—	(193.165)	—
Aumento de capital	—	—	—	—
Corrección monetaria	156.311	—	—	156.311
Utilidad del ejercicio	—	—	480.056	480.056
Saldos a diciembre 31, 1997	2.637.444	—	480.056	3.117.500
Actualización extracontable (4,3%)	113.410	—	20.642	134.052
Saldos a diciembre 31, 1997 actualizados	2.750.854	—	500.698	3.251.552
Saldos a diciembre 31, 1997	2.637.444	—	480.056	3.117.500
Dividendos pagados	—	—	(480.056)	(480.056)
Aumento de capital	480.056	—	—	480.056
Corrección monetaria	134.053	—	—	134.053
Utilidad del ejercicio	—	—	512.587	512.587
Saldos a diciembre 31, 1998	3.251.553	—	512.587	3.764.140

**a) Capital pagado**

El capital pagado está representado por 196.135 acciones sin valor nominal, las que se encuentran totalmente suscritas y pagadas. De acuerdo con lo dispuesto en el artículo N° 10 de la Ley 18.046, se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a la corrección monetaria del mismo.

**b) Aumento de capital**

En el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y 31 de diciembre de 1998 los accionistas de Bandedesarrollo Leasing S.A. pagaron un total de M\$ 480.056 equivalente a 30.864 acciones suscritas correspondientes al aumento de capital acordado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 29 de abril de 1996.

**c) Dividendos**

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

**14. IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la Sociedad presenta pérdidas tributarias ascendentes aproximadamente a M\$ 807.477 y M\$ 255.681, respectivamente. Por lo tanto, no constituyó provisión por impuesto a la renta.

**15. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES**

El detalle al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es el siguiente:

	1998 M\$	1997 M\$
Contratos entregados en garantía por créditos CORFO	2.632.181	4.089.798
Contratos entregados en garantía por emisión de bonos al Banco BHIF	5.719.072	5.556.261
Bonos emitidos no colocados	6.461.572	2.058.434
Contratos suscritos con bienes no entregados	1.164.489	505.402
Derechos diferidos de Aduana traspasados a clientes	325.757	339.588
Carta de crédito no negociada con Banco del Desarrollo	179.601	35.052
	<hr/>	<hr/>
Total	16.482.672	12.584.535
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

a) Las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

**1998**

Nombre Rut Relación	Descripción	Monto M\$	Efectos en resultados (cargo) abono M\$	Saldo	
				activo M\$	pasivo M\$
Banco del Desarrollo 97.051.000-1 Matriz	Saldo en cta. cte. Obligaciones M/N Obligaciones M/X	246.549 772.214 74.028	- (100.299) (4.178)	246.549 - -	- 705.060 69.848
	Contratos de leasing Inversiones Comisiones	4.138 519.380 154	26 6.267 (154)	- - -	- - -
Bandesarrollo Soc. de Leasing Inmob. S.A. 96.815.404-5 Matriz común	Inversión en relacionada	2.159	(1.127)	1.032	-
Bandesarrollo Administradora de Fondos para la Vivienda S.A. 96.788.500-2 Matriz común	Arriendo oficina	10.741	10.741	-	-

b) Las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

1997

Nombre Rut Relación	Descripción	Monto M\$	Efectos en resultados (cargo) abono M\$	Saldo	
				activo M\$	pasivo M\$
Banco del Desarrollo 97.051.000-1 Matriz	Saldo en cta. cte. Obligaciones M/N Obligaciones M/X Contratos de leasing Inversiones Gastos bancarios Cuentas por cobrar Comisiones	91.282 2.694.651 347.516 53.551 32.976.654 1.025 185 779	- (233.317) (5.897) 3.779 85.546 (1.025) - (779)	91.282 - - 3.631 - - 185 -	- 789.751 129.544 - - - - -
Bandesarrollo Soc. de Leasing Inmob. S.A. 96.815.404-5 Matriz común	Aporte de capital Cuentas por cobrar Cuentas por pagar	2.766 17.537 115	(607) - -	2.159 - -	- - -
Bandesarrollo Administradora de Fondos para la Vivienda S.A. 96.788.500-2 Matriz común	Arriendo oficina	9.784	9.784	-	-

**17. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Durante 1998 se cancelaron remuneraciones por concepto de dietas y honorarios a los Directores por un monto de M\$ 16.388.  
Durante 1997 se cancelaron remuneraciones por concepto de dietas y honorarios a los Directores por un monto de M\$ 12.042.

**18. CORRECCION MONETARIA**

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

	1998 M\$	1997 M\$
Activo circulante	23.822	20.797
Otros activos	129	8.568
Activo fijo	21.427	27.936
Capital y reservas	(134.053)	(163.032)
	<hr/>	<hr/>
Pérdida por variación en el poder adquisitivo de la moneda	(88.675)	(105.731)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**19. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES**

El detalle es el siguiente:

	1998 M\$	1997 M\$
<b>Otros ingresos operacionales:</b>		
Intereses mayor plazo en pago de rentas	81.129	56.287
Ingresos varios por contratos	65.722	37.322

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Comisión activación de contratos	44.049	28.112
Recuperación gastos contratos castigados	-	17.192
Utilidad en recolocación de bienes	-	14.594
Ajuste en activación de contratos	5.629	7.223
Diferencia tipo de cambio	-	4.575
Ingresos por seguros	52.195	276
<b>Total</b>	<b>248.724</b>	<b>165.581</b>
<b>Otros gastos operacionales:</b>		
Diferencia de tipo cambio	16.666	-
Castigo gastos contratos incobrables	-	29.774
Amortización menor valor bonos	38.321	23.210
Seguros de bienes entregados en arrendamiento	-	13.278
Gastos bancarios	5.611	9.715
Pérdida en venta bienes recuperados	27.957	6.570
Amortización gastos diferidos emisión de bonos	1.709	754
Comisiones pagadas	1.249	-
Otros	811	-
<b>Total</b>	<b>92.324</b>	<b>83.301</b>
<b>Otros ingresos no operacionales:</b>		
Arriendos percibidos	10.741	10.585
Otros ingresos varios	963	238
Comisiones colocación seguros	10.476	-
<b>Total</b>	<b>22.180</b>	<b>10.823</b>
<b>Otros gastos no operacionales:</b>		
IVA no utilizado	2.763	3.485
Gastos rechazados	980	2.669
Otros	1.582	1.994
Donaciones	34	816
Pérdida en empresa relacionada	1.127	607
<b>Total</b>	<b>6.486</b>	<b>9.571</b>

## 20. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1° de enero de 1999, Bandedesarrollo Leasing S.A. aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un pasivo neto por M\$ 289.581 que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

<b>Concepto</b>	<b>Efecto acumulado deudor (acreedor) M\$</b>	<b>Impuesto diferido por cobrar-pagar M\$</b>
<b>Diferencias deudoras</b>		
Activos en leasing	22.610.099	3.391.515
Pérdidas tributarias	839.099	125.865
Provisiones varias	71.697	10.755
Bienes tomados en leasing	424.324	63.649
<b>Total</b>	<b>23.945.219</b>	<b>3.591.784</b>

Concepto	Efecto acumulado deudor (acreedor) M\$	Impuesto diferido por cobrar-pagar M\$
<b>Diferencias acreedoras</b>		
Contratos de leasing	25.166.738	3.775.011
Impuesto de timbre	142.280	21.342
Gastos diferidos	1.666	250
Bienes del activo fijo	356.077	53.412
Diferencia precio bonos	209.001	31.350
Total	25.875.762	3.881.365
Posición neta/Impto. por pagar	(1.930.543)	(289.581)

## 21. PROYECTO AÑO 2000

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

Concepto	Activo M\$	Gasto M\$
Hardware	23.852	161
Software	11.748	58
Totales	35.600	219

A la fecha las inversiones efectuadas representan un 86,49% del total del presupuesto a invertir en el proyecto.

## 22. HECHOS RELEVANTES

En el período comprendido entre el 1° de enero y 31 de diciembre de 1998 han ocurrido los siguientes hechos de relevancia para la Sociedad:

Con fecha 31 de marzo de 1998, en la Cuadragésima Segunda Sesión Ordinaria de Directorio, se acordó la tercera emisión de bonos en las siguientes condiciones:

Fecha de emisión:	01 de julio de 1998
Monto:	UF 300.000
Serie:	BDESL-C
Número de bonos:	300
Valor nominal:	UF 1.000 cada bono
Plazo:	10 años

Con fecha 21 de abril de 1998, en la Junta General Ordinaria de Accionistas, se aprobó el balance al 31 de diciembre de 1997, estado de resultados e informe de los auditores externos Deloitte & Touche. En esta misma Junta se acordó la distribución de la totalidad de las utilidades del ejercicio 1997 ascendente a \$ 480.056.145, mediante el pago de un dividendo de \$ 2.904,66 por acción.

Con fecha 21 de abril de 1998, en la Quinta Junta General Extraordinaria de Accionistas se acordó lo siguiente:

- Reconocer de pleno derecho el incremento que experimentó el capital en conformidad al artículo 10 de la Ley N° 18.046, aumento que fue de \$ 156.311.360. Por consiguiente, el capital de la Sociedad establecido en el artículo quinto de los estatutos sociales se incrementa de la cantidad de \$ 3.281.258.601 a la cantidad de \$ 3.437.569.961.
- Ampliar en un año el plazo para pagar las acciones suscritas y no pagadas correspondientes al aumento de capital acordado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 1996, acciones que se pagarán dentro del plazo de un año a contar de la fecha de la celebración de esta junta, es decir, antes del 21 de abril de 1999.

Con fecha 28 de julio de 1998, en la Cuadragésima Sexta Sesión Ordinaria de Directorio se acordó lo siguiente: aceptar la renuncia presentada por el director señor Fernando Lavanderos de la Fuente; aceptar la renuncia a sus cargos de presidente y vicepresidente del Directorio a los señores José Massaro Olmeño y Mauricio Ramos Baltra.

Con fecha 31 de agosto de 1998, en la Cuadragésima Séptima Sesión Ordinaria de Directorio se acordó lo siguiente: se designa como director en reemplazo del señor Fernando Lavanderos de la Fuente al señor José Zabala de la Fuente; se designa a contar de esta fecha presidente del Directorio al señor José Zabala de la Fuente y como vicepresidente al señor José Massaro Olmeño.

### **23. HECHOS POSTERIORES**

En el período comprendido entre el 1° y el 15 de enero de 1999 no se han registrado hechos que afecten significativamente los estados financieros al 31 de diciembre de 1998.



**BANEDWARDS  
SOGELASING S.A.**

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	59.684	10.535
Contratos de leasing	21.217.772	21.262.388
Activos para leasing	2.484.434	7.254.546
Deudores varios	123.750	70.359
Impuestos por recuperar	23.497	300.308
Otros activos circulantes	197.891	103.993
Total activo circulante	24.107.028	29.002.129
<b>ACTIVO A LARGO PLAZO</b>		
Contratos de leasing	36.329.533	36.868.835
Otros activos	271.439	279.868
Total activo a largo plazo	36.600.972	37.148.703
<b>ACTIVO FIJO</b>	53.583	106.826
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>60.761.583</u></b>	<b><u>66.257.658</u></b>

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

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos	16.440.829	21.732.897
Obligaciones con otras instituciones	1.945.550	4.065.250
Obligaciones por emisión de bonos	3.853.028	2.893.580
Documentos y cuentas por pagar	393.213	1.423.557
Impuesto a la renta	—	94.425
Provisiones y retenciones	889.379	594.005
Otros pasivos circulantes	894.291	776.102
Total pasivo circulante	24.416.290	31.579.816
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos	13.762.462	11.107.531
Obligaciones con otras instituciones	726.811	2.838.668
Obligaciones por emisión de bonos	14.038.603	14.055.133
Total pasivo a largo plazo	28.527.876	28.001.332
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado y reservas	6.214.914	4.797.702
Utilidad del ejercicio	1.602.503	1.878.808
Total patrimonio	7.817.417	6.676.510
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>60.761.583</b>	<b>66.257.658</b>

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

**BANEDWARDS SOGELEASING S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Intereses percibidos y devengados	8.654.783	7.678.573
Reajustes percibidos y devengados	2.980.321	3.432.807
Otros ingresos operacionales	936.493	1.027.314
Total ingresos de operación	<u>12.571.597</u>	<u>12.138.694</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Intereses pagados y devengados	(4.900.790)	(3.505.942)
Reajustes pagados y devengados	(2.605.564)	(2.802.943)
Otros gastos operacionales	(1.235.349)	(1.049.162)
Total gastos de operación	<u>(8.741.703)</u>	<u>(7.358.047)</u>
Margen operacional bruto	3.829.894	4.780.647
<b>GASTOS DE APOYO OPERACIONAL</b>	<u>(1.516.173)</u>	<u>(1.826.825)</u>
Margen operacional	2.313.721	2.953.822
<b>PROVISIONES SOBRE ACTIVOS</b>	<u>(234.703)</u>	<u>(453.006)</u>
Resultado operacional	2.079.018	2.500.816
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		
Ingresos por inversiones financieras	35.555	22.851
Corrección monetaria	<u>(229.275)</u>	<u>(313.305)</u>
Resultado antes de impuestos	1.885.298	2.210.362
Impuesto a la renta	(282.795)	(331.554)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u><u>1.602.503</u></u>	<u><u>1.878.808</u></u>

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banedwards Sogeleasing S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados 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 Sogeleasing S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banedwards Sogeleasing S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones 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, 15 de enero de 1999

Alfredo Rossi F.

PRICE WATERHOUSE

---

## **BANEDWARDS SOGELEASING S.A.**

---

### **1. ASPECTOS GENERALES**

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

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

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

#### **a) General**

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales, en el caso de los presentes estados, concuerdan con principios de contabilidad generalmente aceptados.

#### **b) Corrección monetaria**

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en ambos ejercicios, considerando la actualización del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios. Los saldos de las cuentas de resultado representan la acumulación de valores históricos en ambos ejercicios.

Estas actualizaciones han sido determinadas sobre la base del Índice de Precios al Consumidor (IPC) publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas, el cual dio origen a una variación del 4,3% para este ejercicio (6,3% en 1997). Los saldos de los estados financieros y los montos indicados en notas al 31 de diciembre de 1997 se presentan actualizados en un 4,3% para efectos de permitir una mejor comparación.

#### **c) Bases de conversión**

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido traducidos a pesos al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio de \$ 473,77 por US\$ 1 (\$ 439,81 por US\$ 1 en 1997).

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento se han expresado al valor de \$ 14.685,39 por UF 1 al 31 de diciembre de 1998 (\$ 14.096,93 en 1997).

#### **d) 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 de cálculo de estimación de riesgo dispuesta por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Sin perjuicio de lo anterior, la Sociedad ha provisionado el 2,85% de la cartera, incluyendo los contratos suscritos no perfeccionados por no estar entregados el 100% de los bienes, lo que al cierre del ejercicio excede las provisiones mínimas exigidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

#### **e) Contratos de leasing**

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

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

#### **f) Activos para leasing**

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

#### **g) Activo fijo**

Los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo de adquisición corregido monetariamente. La depreciación del ejercicio ha sido calculada a base del método lineal considerando los años de vida útil estimada de los bienes. La depreciación del ejercicio 1998 fue de M\$ 55.347 (M\$ 71.394, 1997) y se presenta dentro de Gastos de apoyo operacional en el estado de resultados.

**h) Obligaciones por emisión de bonos**

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

**i) Impuestos diferidos**

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

A contar del 1 de enero de 1999, la Sociedad aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**j) Vacaciones del personal**

El costo anual de vacaciones y otros beneficios del personal se reconoce a base de lo devengado.

**3. PROVISIONES PARA CUBRIR EVENTUALES PERDIDAS DE ACTIVO**

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

	Provisiones sobre contratos de leasing			Otras provisiones	Total M\$
	Cartera comercial M\$	Cartera consumo M\$	Cartera vivienda M\$	Bienes recuperados M\$	
Saldos al 31 de diciembre de 1996	1.317.546	—	—	7.914	1.325.460
Aplicación de provisiones	—	—	—	(41.642)	(41.642)
Provisiones constituidas	395.920	4.079	603	33.728	434.330
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre de 1997	1.713.466	4.079	603	—	1.718.148
Saldos actualizados para fines comparativos	1.787.145	4.254	629	—	1.792.028
Saldos al 31 de diciembre de 1997	1.713.466	4.079	603	—	1.718.148
Aplicación de provisiones	—	—	—	(160.046)	(160.046)
Provisiones constituidas	50.442	—	—	184.261	234.703
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre de 1998	1.763.908	4.079	603	24.215	1.792.805

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

**4. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS**

Los vencimientos de activos y pasivos se detallan como sigue:

## – Al 31 de diciembre de 1998

	Corto plazo		A más de un año				2004 en adelante	Total M\$
	1999	2000	2001	2002	2003			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
<b>Activos(*)</b>								
Contratos de leasing:								
Comercial	21.169.724	12.598.589	7.202.056	4.115.885	2.628.585	9.759.716	57.474.555	
Consumo	42.969	8.542	–	–	–	–	51.511	
Vivienda	5.079	5.169	5.947	5.044	–	–	21.239	
Otros activos realizables	2.889.256	271.439	–	–	–	–	3.160.695	
<b>Total activos</b>	<b>24.107.028</b>	<b>12.883.739</b>	<b>7.208.003</b>	<b>4.120.929</b>	<b>2.628.585</b>	<b>9.759.716</b>	<b>60.708.000</b>	
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con bancos y otras instituciones	18.386.379	4.696.965	5.121.589	3.258.569	314.646	1.097.504	32.875.652	
Obligaciones por emisión de bonos	3.853.028	3.834.286	3.230.210	3.067.027	1.284.217	2.622.863	17.891.631	
Otros pasivos exigibles	2.176.883	–	–	–	–	–	2.176.883	
<b>Total pasivos</b>	<b>24.416.290</b>	<b>8.531.251</b>	<b>8.351.799</b>	<b>6.325.596</b>	<b>1.598.863</b>	<b>3.720.367</b>	<b>52.944.166</b>	

## – Al 31 de diciembre de 1997

	Corto plazo		A más de un año				2003 en adelante	Total M\$
	1998	1999	2000	2001	2002			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
<b>Activos(*)</b>								
Contratos de leasing:								
Comercial	21.180.216	13.182.599	7.436.780	4.732.576	3.114.756	8.327.734	57.974.661	
Consumo	78.258	44.693	8.942	–	–	–	131.893	
Vivienda	3.914	4.531	5.187	5.973	5.064	–	24.669	
Otros activos realizables	7.739.741	75.188	66.274	46.820	29.642	61.944	8.019.609	
<b>Total activos</b>	<b>29.002.129</b>	<b>13.307.011</b>	<b>7.517.183</b>	<b>4.785.369</b>	<b>3.149.462</b>	<b>8.389.678</b>	<b>66.150.832</b>	
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con bancos y otras instituciones	25.798.147	5.357.332	1.508.240	3.188.357	3.077.488	814.782	39.744.346	
Obligaciones por emisión de bonos	2.893.580	2.793.435	2.972.779	2.312.571	2.085.889	3.890.459	16.948.713	
Otros pasivos exigibles	2.888.089	–	–	–	–	–	2.888.089	
<b>Total pasivos</b>	<b>31.579.816</b>	<b>8.150.767</b>	<b>4.481.019</b>	<b>5.500.928</b>	<b>5.163.377</b>	<b>4.705.241</b>	<b>59.581.148</b>	

(\*) Importes netos de provisiones.

**5. CONTRATOS DE LEASING****a) Contratos según vencimiento:**

## – Al 31 de diciembre de 1998

	Hasta 1 año M\$	Más de 1 año hasta 3 años M\$	Más de 3 años M\$	Total M\$
Contratos de leasing	32.398.585	29.946.791	24.406.477	86.751.853
Intereses diferidos	(6.099.880)	(5.836.964)	(5.434.811)	(17.371.655)
IVA diferido	(4.433.306)	(3.661.211)	(1.969.786)	(10.064.303)
Saldos antes de provisiones	21.865.399	20.448.616	17.001.880	59.315.895
Provisiones sobre contratos	(647.627)	(628.314)	(492.649)	(1.768.590)
Contratos de leasing netos	21.217.772	19.820.302	16.509.231	57.547.305

## – Al 31 de diciembre de 1997

Contratos de leasing	32.623.345	30.884.007	23.330.039	86.837.391
Intereses diferidos	(6.235.308)	(5.832.773)	(4.903.565)	(16.971.646)
IVA diferido	(4.406.892)	(3.755.905)	(1.779.701)	(9.942.494)
Saldos antes de provisiones	21.981.145	21.295.333	16.646.773	59.923.251
Provisiones sobre contratos	(718.757)	(612.396)	(460.875)	(1.792.028)
Contratos de leasing netos	21.262.388	20.682.937	16.185.898	58.131.223

## b) Contratos clasificados por tipo de cartera

Cartera	Valor neto antes de provisiones		Provisiones		Contratos de leasing netos	
	1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$
Comercial	59.238.463	59.762.007	1.763.908	1.787.346	57.474.555	57.974.661
Consumo	55.590	135.972	4.079	4.079	51.511	131.893
Vivienda	21.842	25.272	603	603	21.239	24.669
Total	59.315.895	59.923.251	1.768.590	1.792.028	57.547.305	58.131.223

Estos contratos se encuentra convenidos a un plazo promedio ponderado de 52 meses.

## c) Contratos clasificados por tipo de bien

Tipo de bien	Valor nominal		Valor nominal	
	1998 M\$	%	1997 M\$	%
Bienes raíces	37.881.679	44	37.323.108	43
Equipos y maquinarias industriales	14.209.445	16	15.485.137	18
Equipos de transporte	13.631.523	16	10.379.782	12
Equipos de movimiento de tierra	7.457.801	9	9.676.144	11
Automóviles	4.397.548	5	5.133.320	6
Otros bienes	9.173.857	10	8.839.900	10
Total	86.751.853	100	86.837.391	100

## 6. ACTIVOS PARA LEASING

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

Tipo de bien	1998		1997	
	%	Monto M\$	%	Monto M\$
Bienes raíces	59	1.457.728	50	3.621.651
Equipos de computación medianos y grandes	21	537.336	2	173.440
Equipos de transporte	10	248.211	23	1.684.065
Equipos y máquinas industriales	6	139.546	6	407.159
Automóviles	2	48.840	4	322.650
Equipos de movimiento de tierra	–	–	6	465.562
Equipos de manipulación de carga	–	–	2	113.940
Equipos de oficina	–	–	4	256.430
Otros bienes	2	52.773	3	209.649
<b>Total cartera</b>	<b>100</b>	<b>2.484.434</b>	<b>100</b>	<b>7.254.546</b>

## 7. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

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

Concepto	1998 M\$	1997 M\$
Bienes recuperados de leasing (netos de provisiones)	101.116	13.946
Impuesto de timbres no devengados en colocación de bonos	46.763	36.986
Gastos pagados por anticipado	49.585	46.235
Otros activos	427	6.826
<b>Total</b>	<b>197.891</b>	<b>103.993</b>

## 8 OTROS ACTIVOS

Al cierre de cada ejercicio este rubro incluía lo siguiente:

	1998 M\$	1997 M\$
Impuesto de timbres no devengados en colocación de bonos	158.895	161.095
Gastos pagados por anticipado	112.544	118.773
<b>Total</b>	<b>271.439</b>	<b>279.868</b>

## 9. OBLIGACIONES CON BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES

Las obligaciones con bancos y otras instituciones que la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 1998 y 1997 son las que a continuación se detallan:

	Vencimiento hasta un año		Vencimiento a largo plazo M\$	Total	
	Créditos a corto plazo M\$	Porción largo plazo M\$		1998 M\$	1997 M\$
<b>Bancos:</b>					
Banco Santiago	5.928.146	1.238.737	–	7.166.883	6.972.365
Banco Santander	2.963.490	2.013.912	367.123	5.344.525	5.017.670
Banco del Estado de Chile	2.321.340	866.755	2.731.395	5.919.490	7.342.029
Banco de A. Edwards (sobregiro contable)	207.727	–	–	207.727	1.072.018
Corpbanca	–	566	1.101.369	1.101.935	1.154.117
Banco Real	–	11.692	411.178	422.870	–
Banco Sud Americano	–	22.124	2.004.854	2.026.978	937.047
Dresdner Banque Nationale	–	–	–	–	368.754
Banco del Desarrollo	–	–	–	–	76.942
Société Générale	–	866.340	7.146.543	8.012.883	8.499.285
Citibank N.A.	–	–	–	–	1.400.201
<b>Total obligaciones con bancos</b>	<b>11.420.703</b>	<b>5.020.126</b>	<b>13.762.462</b>	<b>30.203.291</b>	<b>32.840.428</b>
<b>Otras instituciones:</b>					
Corfo	–	1.720.363	726.811	2.447.174	5.633.050
IBM	–	225.187	–	225.187	1.270.868
<b>Total obligaciones con otras instituciones</b>	<b>–</b>	<b>1.945.550</b>	<b>726.811</b>	<b>2.672.361</b>	<b>6.903.918</b>

## 10. OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad ha emitido bonos. con las siguientes características:

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

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

Durante 1997 se colocaron bonos serie AG por U.F. 300.000 a 12 años plazo, emitidos durante 1995.

En 1997 se emitieron bonos según el siguiente detalle, que a la fecha de cierre no han sido colocados:

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

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

Bonos Circulación serie	Monto nominal colocado vigente		Obligaciones según valor par				Total	
	1998 UF	1997 UF	Vencimiento corto plazo		Vencimiento largo plazo		1998 M\$	1997 M\$
			1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$		
AC	60.555	87.898	439.759	417.059	459.658	890.375	899.417	1.307.434
AD	111.684	151.335	628.228	590.162	1.017.140	1.642.157	1.645.368	2.232.319
AE	148.132	162.257	262.441	255.212	1.955.583	2.178.075	2.218.024	2.433.287
AF	223.196	271.336	813.411	787.329	2.528.550	3.281.770	3.341.961	4.069.099
AH	241.990	262.375	580.615	552.548	3.021.570	2.973.515	3.602.185	3.526.063
AG	202.231	236.584	356.214	370.842	2.654.118	3.558.110	3.010.332	3.928.952
BD	247.302	-	864.067	-	2.807.649	-	3.671.716	-
Subtotal			3.944.735	2.973.152	14.444.268	14.524.002	18.389.003	17.497.154
Descuentos por amortizar			(91.707)	(79.572)	(405.665)	(468.869)	(497.372)	(548.441)
Saldos según balance			3.853.028	2.893.580	14.038.603	14.055.133	17.891.631	16.948.713

Estos bonos se encuentran clasificados en categoría AA- por Econsult Duff & Phelps Clasificadora de Riesgo Ltda. y en categoría AA por Clasificadores Asociados, Clasificadora de Riesgo Ltda.

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

## 11. PATRIMONIO

### a) Movimiento

Las cuentas de capital y reservas han registrado el siguiente movimiento en 1998 y 1997:

	Capital pagado M\$	Reservas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	2.878.562	1.374.815	1.540.533	5.793.910
Distribución de utilidades	-	1.540.533	(1.540.533)	-
Pago de dividendos	-	(1.540.533)	-	(1.540.533)
Revalorización capital propio	181.349	165.180	-	346.529
Utilidad del ejercicio	-	-	1.801.350	1.801.350
Saldos al 31 de diciembre de 1997	3.059.911	1.539.995	1.801.350	6.401.256
Saldos actualizados para efectos comparativos	3.191.487	1.606.215	1.878.808	6.676.510
Saldos al 31 de diciembre de 1997	3.059.911	1.539.995	1.801.350	6.401.256
Distribución de utilidades	-	1.801.350	(1.801.350)	-
Pago de dividendos	-	(450.337)	-	(450.337)
Revalorización capital propio	131.576	132.419	-	263.995
Utilidad del ejercicio	-	-	1.602.503	1.602.503
Saldos al 31 de diciembre de 1998	3.191.487	3.023.427	1.602.503	7.817.417

b) En la Décima Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 1 de abril de 1997 se acordó que las utilidades del ejercicio del año 1996, ascendentes a M\$ 1.540.533, fueran repartidas a los accionistas durante el año 1997, en dos parcialidades iguales de M\$ 770.267, lo que significó en definitiva un dividendo de \$ 645.114,510503 por cada acción. Dichos dividendos fueron finalmente pagados en los meses de septiembre y noviembre de 1997.

- c) En la Décima Primera Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de abril de 1998 se acordó que las utilidades del ejercicio 1997, ascendentes a M\$ 1.801.350, se distribuyera un 25% como dividendo a los accionistas, lo que significó que por cada acción se repartió \$ 188.583,49707, sumando un dividendo total de M\$ 450.337. El 75% restante de las utilidades del año 1997 se destinó a incrementar reservas.

## 12. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

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

Tipo de documento	Tipo de obligación	Monto de la obligación M\$	Monto entregado al 31-12-98 M\$	Monto entregado al 31-12-97 M\$
Contratos	Préstamos	2.447.174	2.447.174	4.062.453
Contratos	Bonos	17.891.631	13.406.804	11.227.928
	Total	20.338.805	15.853.978	15.290.381

Los montos anteriormente indicados fueron constituidos a efecto de garantizar préstamos a largo plazo y obligaciones por emisión de bonos. El valor nominal de los documentos entregados para garantizar la emisión de bonos asciende a M\$ 18.865.365.

De acuerdo a lo dispuesto en la Ley 18.634 de fecha 5 de agosto de 1987, la Sociedad mantiene una responsabilidad contingente con la Tesorería General de la República por M\$ 1.209.680 en 1998 (M\$ 1.317.819 en 1997), que corresponde a los derechos de aduana diferidos de los bienes importados que han sido entregados en arrendamiento y que están acogidos a esta franquicia tributaria. Al cierre del ejercicio existen derechos de aduana por traspasar a clientes por un monto de M\$ 213.577 (M\$ 286.942 en 1997). La deuda por este concepto es asumida por el arrendatario y la responsabilidad de la Compañía de Leasing se mantiene hasta que se ejerza la opción de compra.

Al 31 de diciembre de 1998, la Sociedad ha registrado en cuentas de orden un importe total por contratos de leasing suscritos por M\$ 2.846.944 (M\$ 12.049.409 en 1997), de los cuales en 1998 han sido entregados bienes por M\$ 2.484.434. (M\$ 7.254.546 en 1997).

## 13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se indican las principales transacciones con partes relacionadas efectuadas en el ejercicio 1998 y 1997.

Nombre o razón social	Descripción de la transacción	Monto transacción M\$	Activo (pasivo)		Utilidad (pérdida)	
			1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$
Banco de A. Edwards (Matriz) RUT.: 97.024.000-4	Otras inversiones	433.048	-	-	7.208	-
	Arriendo de oficinas	91.651	-	-	(91.651)	(95.457)
	Comisiones	21.733	(2.135)	(5.295)	(21.733)	(30.684)
	Línea de sobregiro	20.693.459	(206.227)	(534.552)	(16.040)	(31.861)
	Sobregiro contable	-	(1.500)	(537.466)	-	-
	Comercio exterior	3.116.659	-	-	-	-
	Garantías	174.346	-	-	-	-
	Asesorías	68.249	(25.411)	(11.932)	(68.249)	(75.910)
	Otros gastos	-	-	-	-	-
	Contrato arriendo(1)	20.106	12.985	3.767	716	632
Seguro de cambio	3.136.832	-	-	(28.799)	-	
Banedwards S.A. Corredores de Bolsa (Matriz común) RUT.: 84.341.600-4	Compras de instrumentos financieros	24.610.985	-	-	21.937	17.711
	Venta de instrumentos financieros	4.144.930	-	-	-	-
Banedwards S.A. Administradora de Fondos Mutuos	Inversión	250.000	-	-	150	-
Cheffco S.A. (Indirecta de propiedad) RUT.: 96.652.280-1	Contrato de arriendo(1)	105.365	33.809	104.662	9.500	18.794

BANEDWARDS SOGELEASING S.A.

Nombre o razón social	Descripción de la transacción	Monto transacción M\$	Activo (pasivo)		Utilidad (pérdida)	
			1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$
Hotelería San Francisco S.A. (Indirecta de propiedad) RUT.: 96.509.570-5	Contrato de arriendo(1)	37.974	10.277	37.891	3.946	8.242
Société Générale Panamá (Accionista)	Préstamos	9.067.661	(8.012.884)	(8.499.285)	(1.214.477)	(650.133)
Señoret y Cía. (Director común) RUT.: 78.088.270-0	Contrato de arriendo(1)	–	–	240.745	–	26.404
Consortio Periodístico de Chile (por gestión) RUT.: 91.408.000-2	Contrato de arriendo Término contrato	1.605.629 –	43.640 –	152.602 –	6.084 –	38.161 437
Televisión Nacional de Chile (Director común) RUT.: 81.689.800-5	Contrato de arriendo(1)	891.740	675.284	844.046	79.520	80.483
Inmobiliaria El Rosal S.A. (por propiedad) RUT.: 96.716.200-0	Contrato de arriendo(1)	42.633	29.836	42.496	5.614	–
Inmobiliaria Pedro de Valdivia S.A. (por propiedad) RUT.: 96.784.910-3	Contrato de arriendo(1)	16.291	7.234	16.135	1.724	–
Unlimited S.A. (por gestión) RUT.: 96.691.790-3	Contrato de arriendo(1)	45.605	40.745	45.436	4.637	–
Otras operaciones	Contratos de arriendo(1) Proveedor Servicios Administrativos	161.290 26.078 19.993	88.562 20.174 –	86.836 – –	16.927 (5.904) 1.405	12.066 – –

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

(1) El monto total de contratos de leasing con partes relacionadas asciende a M\$ 942.372, lo que representa un 15,16% sobre el capital pagado y reservas al 31 de diciembre de 1998 (31,99% en 1997).

#### 14. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Las remuneraciones canceladas al Directorio de la Sociedad durante 1998 ascendieron a M\$ 21.576 (M\$ 14.224 en 1997) por asistencia a sesiones de directorio y M\$ - (M\$ 4.529 en 1997) por concepto de asesorías.

#### 15. CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria descrito en Nota 2 b) originó un cargo neto a resultados de M\$ 229.275 en el ejercicio 1998 (M\$ 313.305 en 1997) según se detalla a continuación:

	1998 M\$	1997 M\$
Activos no monetarios	34.720	48.125
Capital y reservas	(263.995)	(361.430)
Total	(229.275)	(313.305)

**16. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES**

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

**a) Otros ingresos operacionales**

<b>Concepto</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Recuperación de gastos y comisiones	153.143	196.810
Ingresos por modificación y términos de contratos	517.194	622.948
Utilidad en venta de bienes recuperados	32.048	43.400
Intereses por mora	232.556	150.246
Utilidad en venta de activo fijo	1.552	13.910
Total	936.493	1.027.314

**b) Otros gastos operacionales**

<b>Concepto</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Comisiones por contrato	32.607	39.540
Seguros bienes en leasing	628.667	485.844
Impuestos y gastos bancarios	173.062	166.526
Gastos impuesto timbres y estampillas y por término de contratos de leasing	64.796	161.573
Gasto de inscripción de vehículos motorizados	85.094	74.950
Contratos castigados	38.940	25.089
Otros	212.183	95.640
Total	1.235.349	1.049.162

**17. IMPUESTOS A LA RENTA**

La Sociedad ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría al 31 de diciembre de 1998 por un monto ascendente a M\$ 282.795 (M\$ 331.554 en 1997). Dicha provisión se presenta en el activo circulante (pasivo circulante en 1997) neta de Pagos Provisionales Mensuales.

**18. IMPUESTOS DIFERIDOS**

De acuerdo a lo descrito en Nota 2 i) a contar del 1 de enero de 1999 la Sociedad aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que representan un activo neto por M\$ 123.379 corresponden a las siguientes diferencias temporales:

	<b>Monto de la diferencia M\$</b>	<b>Efecto acumulado deudor (acreedor) M\$</b>
Diferencias deudoras:		
Contratos de leasing	978.020	146.703
Provisión vacaciones e indemnización años de servicio	212.292	31.844
Total diferencias deudoras		178.547
Diferencias acreedoras:		
Gastos diferidos	(367.787)	(55.168)
Total diferencias acreedoras		(55.168)
Posición neta activo		123.379

**19. PROYECTO AÑO 2000**

Durante el ejercicio la Sociedad ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000, por un monto total ascendente a M\$ 4.233,3 (M\$ - en 1997), los cuales fueron íntegramente cargados a resultados. Los costos incurridos por este concepto al 31 de diciembre de 1998 representan un 0,16% del presupuesto total del proyecto.

**BCI LEASING S.A.**

**BCI LEASING S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	301.879	340.278
Contratos de leasing	34.994.076	35.999.056
Activos para leasing	2.726.778	4.254.352
Deudores varios	438.814	515.531
Impuestos por recuperar	1.892	8.607
Otros activos circulantes	941.450	297.330
Total activo circulante	39.404.889	41.415.154
<b>ACTIVO A LARGO PLAZO</b>		
Contratos de leasing	47.479.850	49.602.571
Otros activos	318.672	265.956
Total activo a largo plazo	47.798.522	49.868.527
<b>ACTIVO FIJO</b>	370.251	392.668
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>87.573.662</b>	<b>91.676.349</b>

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

**BCI LEASING S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos	23.752.712	24.043.787
Obligaciones con otras instituciones	4.806.605	5.170.046
Obligaciones por emisión de bonos	4.504.352	3.787.224
Documentos y cuentas por pagar	4.239.953	8.279.924
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	23.656	–
Acreedores varios	842.307	952.891
Impuesto a la renta	5.685	4.598
Provisiones y retenciones	486.130	340.004
Otros pasivos circulantes	–	2.633
Total pasivo circulante	38.661.400	42.581.107
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos	24.390.556	23.094.977
Obligaciones con otras instituciones	3.351.489	5.808.487
Obligaciones por emisión de bonos	10.220.093	9.737.043
Documentos y cuentas por pagar	644.664	821.270
Total pasivo a largo plazo	38.606.802	39.461.777
Capital pagado y reservas	8.602.466	7.618.403
Utilidad del ejercicio	1.702.994	2.015.062
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>87.573.662</b>	<b>91.676.349</b>

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

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

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Intereses percibidos y devengados	9.850.442	9.049.155
Reajustes percibidos y devengados	4.274.623	4.746.006
Otros ingresos operacionales	1.050.797	1.136.636
Total ingresos de operación	<u>15.175.862</u>	<u>14.931.797</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Intereses pagados y devengados	(6.297.307)	(5.142.984)
Reajustes pagados y devengados	(3.746.407)	(4.178.014)
Otros gastos operacionales	(231.740)	(39.721)
Total gastos de operación	<u>(10.275.454)</u>	<u>(9.360.719)</u>
Margen operacional bruto	4.900.408	5.571.078
<b>GASTOS DE APOYO OPERACIONAL</b>		
Margen operacional	<u>(2.163.482)</u>	<u>(2.271.457)</u>
PROVISIONES SOBRE ACTIVOS	(752.057)	(976.581)
Resultado operacional	<u>1.984.869</u>	<u>2.323.040</u>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		
Ingresos por inversiones financieras	27.024	60.326
Otros ingresos no operacionales	46.867	63.778
Gastos no operacionales	-	(225)
Corrección monetaria	(350.081)	(427.259)
Resultado antes de impuestos	<u>1.708.679</u>	<u>2.019.660</u>
Impuesto a la renta	(5.685)	(4.598)
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u><u>1.702.994</u></u>	<u><u>2.015.062</u></u>

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

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Accionistas y Directores  
BCI Leasing S.A.**

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BCI Leasing S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es de responsabilidad de la Administración de BCI Leasing S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 BCI Leasing S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y a normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.
4. Tal como se indica en nota 20, con fecha 4 de enero de 1999, el Banco de Crédito e Inversiones adquirió el 1% de las acciones de BCI Leasing S.A. a la sociedad BCI Corredor de Bolsa S.A., con lo cual reunió la totalidad de las acciones y procedió a absorber a BCI Leasing S.A., asumiendo éste todos los derechos y obligaciones de esta Sociedad.

Santiago, 13 de enero de 1999

Guido Licci P.

PRICE WATERHOUSE

---

## BCI LEASING S.A.

---

### 1. ASPECTOS GENERALES

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.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de junio de 1997, la Sociedad cambió su razón social a BCI Leasing S.A. Al 31 de diciembre de 1998 los accionistas de la Sociedad y su participación se detallan a continuación:

	<b>Participación</b>
	<b>%</b>
Banco de Crédito e Inversiones	99
BCI Corredor de Bolsa S.A.	1

### 2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

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

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y a instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las que priman sobre aquéllos en caso de discrepancias.

#### b) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en ambos ejercicios. El patrimonio inicial y sus variaciones, y los activos y pasivos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC), que dieron origen a una variación del 4,3% para el ejercicio (6,3% en 1997). Los saldos de las cuentas de resultados se representan a sus valores históricos en ambos ejercicios. Los saldos de los estados financieros y los montos indicados en notas al 31 de diciembre de 1997 se presentan actualizados en un 4,3% y se han efectuado reclasificaciones menores para efectos comparativos.

#### c) Bases de conversión

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido traducidos a pesos al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio ascendente a \$ 473,77 por 1 US\$ (\$ 439,81 por 1 US\$ en 1997). También los activos y pasivos reajustables expresados en Unidades de Fomento se presentan al valor de la unidad de fomento al cierre del ejercicio, el cual asciende a \$ 14.685,39 (\$ 14.096,93 en 1997).

#### 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) Contratos de leasing

Corresponden a contratos de arriendo con opción de compra, los que se presentan de acuerdo a los valores nominales, expresados en pesos de acuerdo al tipo de cambio de la moneda pactada vigente al cierre del ejercicio, netos de los intereses por devengar, el impuesto al valor agregado no devengado y las provisiones sobre estos contratos. Los reajustes e intereses devengados se presentan formando parte de los ingresos operacionales en el estado de resultados.

#### f) Activos para leasing

Corresponde a los contratos de leasing suscritos, cuyos bienes no han sido entregados a los respectivos arrendatarios, los que se presentan valorizados de acuerdo a los costos relacionados con la adquisición de estos bienes, registrados sobre la base de obligaciones efectivas.

#### g) Activo fijo

Los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo corregido monetariamente. La depreciación del ejercicio ha sido calculada

a base del método lineal considerando los años de vida útil remanente de los bienes. La depreciación del ejercicio ascendió a M\$ 78.229 (M\$ 100.812 en 1997), y se presenta bajo el rubro Gastos de apoyo operacional en el estado de resultados.

#### h) Impuestos diferidos

A contar del 1 de enero de 1999 se hace obligatoria la aplicación de los criterios contables para la determinación del impuesto diferido, según lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

#### i) Obligaciones por emisión de bonos

Corresponden a bonos reajustables al portador, los cuales se presentan a su valor par más intereses y reajustes devengados, netos de diferencias por colocación para cada serie en circulación.

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

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

#### a) Provisiones y castigos

	<b>Cartera comercial M\$</b>	<b>Cartera consumo M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldos al 31 de diciembre de 1996	797.205	9.374	806.579
Aplicación de provisiones	(421.061)	–	(421.061)
Provisiones constituidas	779.994	8.801	788.795
Liberación de provisiones	–	(12.715)	(12.715)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	1.156.138	5.460	1.161.598
Saldos al 31 de diciembre de 1997 (históricos)	1.108.474	5.235	1.113.709
Aplicación de provisiones	(331.400)	(2.430)	(333.830)
Provisiones constituidas	473.419	4.185	477.604
Saldos al 31 de diciembre de 1998	1.250.493	6.990	1.257.483

#### b) Otras provisiones y castigos de activos

	<b>Bienes recuperados M\$</b>	<b>Activos M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldos al 31 de diciembre de 1996	1.227	189.283	190.510
Aplicación de provisiones	(69.535)	–	(69.535)
Provisiones constituidas	79.997	120.504	200.501
Liberación de provisiones	–	–	–
Saldos al 31 de diciembre de 1997	11.689	309.787	321.476
Saldos al 31 de diciembre de 1997 (históricos)	11.207	297.015	308.222
Aplicación de provisiones	(8.546)	(13.278)	(21.824)
Provisiones constituidas	85.427	206.212	291.639
Liberación de provisiones	(17.186)	–	(17.186)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	70.902	489.949	560.851

### 4. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS A MEDIANO Y LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 los activos y pasivos con vencimiento a más de un año plazo se detallan como sigue:

Activos	Corto plazo M\$	Años de vencimiento					Total M\$
		2000 M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 en adelante M\$	
<b>1998</b>							
Contratos de Leasing(*)							
– Comercial	34.702.068	21.173.794	12.599.321	5.284.762	2.901.117	5.350.751	47.309.745
– Consumo	292.008	134.456	35.649	–	–	–	170.105
Otros activos realizables(*)	941.450	82.553	66.230	42.767	2.915	124.207	318.672
<b>Total activos</b>	<b>35.935.526</b>	<b>21.390.803</b>	<b>12.701.200</b>	<b>5.327.529</b>	<b>2.904.032</b>	<b>5.474.958</b>	<b>47.798.522</b>

Activos	Corto plazo M\$	Años de vencimiento					Total M\$
		1999 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 en adelante M\$	
<b>1997</b>							
Contratos de Leasing(*)							
– Comercial	35.698.662	22.454.402	12.529.248	6.946.311	2.898.809	4.595.762	49.424.532
– Consumo	300.394	142.588	35.451	–	–	–	178.039
Otros activos realizables(*)	297.330	109.058	83.812	62.162	–	10.924	265.956
<b>Total activos</b>	<b>36.296.386</b>	<b>22.706.048</b>	<b>12.648.511</b>	<b>7.008.473</b>	<b>2.898.809</b>	<b>4.606.686</b>	<b>49.868.527</b>

(\*) Importes netos de provisiones

Pasivos	Corto plazo M\$	Años de vencimiento					Total M\$
		2000 M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 en adelante M\$	
<b>1998</b>							
Obligaciones con bancos	23.752.712	15.427.346	8.963.210	–	–	–	24.390.556
Obligaciones con otras instituciones	4.806.605	2.449.952	759.406	142.131	–	–	3.351.489
Obligaciones por emisión de bonos	4.504.352	3.078.208	1.358.093	815.512	868.960	4.099.320	10.220.093
Otros pasivos exigibles	4.239.953	427.149	152.317	28.050	8.754	28.394	644.664
<b>Total pasivos</b>	<b>37.303.622</b>	<b>21.382.655</b>	<b>11.233.026</b>	<b>985.693</b>	<b>877.714</b>	<b>4.127.714</b>	<b>38.606.802</b>

Pasivos	Corto plazo M\$	Años de vencimiento					Total M\$
		1999 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 en adelante M\$	
<b>1997</b>							
Obligaciones con bancos	24.043.787	6.780.947	9.433.202	6.880.828	–	–	23.094.977
Obligaciones con otras instituciones	5.170.046	3.809.096	1.729.222	270.169	–	–	5.808.487
Obligaciones por emisión de bonos	3.787.224	3.733.515	2.731.628	1.020.437	450.593	1.800.870	9.737.043
Otros pasivos exigibles	8.279.924	483.439	242.567	63.603	12.794	18.867	821.270
<b>Total pasivos</b>	<b>41.280.981</b>	<b>14.806.997</b>	<b>14.136.619</b>	<b>8.235.037</b>	<b>463.387</b>	<b>1.819.737</b>	<b>39.461.777</b>

## 5. CONTRATOS DE LEASING

Los resúmenes de los contratos, por vencimiento y por tipo de bien, son los siguientes:

## a) Contratos clasificados por vencimiento:

	Cuotas con vencimientos en			Total M\$
	1999 M\$	2000/2001 M\$	2002 y siguientes M\$	
<b>1998</b>				
Contratos de leasing	49.188.403	46.755.014	18.791.211	114.734.628
– Intereses por devengar	(7.170.631)	(6.491.179)	(3.546.093)	(17.207.903)
– IVA por devengar	(6.790.607)	(5.588.279)	(1.416.430)	(13.795.316)
Saldos antes de provisiones	35.227.165	34.675.556	13.828.688	83.731.409
Provisiones	(233.089)	(732.336)	(292.058)	(1.257.483)
Saldos netos	34.994.076	33.943.220	13.536.630	82.473.926

	Cuotas con vencimientos en			Total M\$
	1998 M\$	1999/2000 M\$	2001 y siguientes M\$	
<b>1997</b>				
Contratos de leasing	50.443.002	48.016.517	19.642.834	118.102.353
– Intereses por devengar	(6.896.665)	(6.265.979)	(3.365.419)	(16.528.063)
– IVA por devengar	(7.181.299)	(6.039.596)	(1.590.170)	(14.811.065)
Saldo antes de provisiones	36.365.038	35.710.942	14.687.245	86.763.225
Provisiones	(365.982)	(552.318)	(243.298)	(1.161.598)
Saldos netos	35.999.056	35.158.624	14.443.947	85.601.627

En promedio, los contratos de leasing al 31 de diciembre de 1998 están pactados en 34 meses (33 meses en 1997).

## b) Contratos clasificados por tipo de cartera:

El detalle de los contratos de leasing por tipo de cartera y su correspondiente provisión, se clasifican de la siguiente forma:

Cartera	Valor neto antes de provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos de leasing netos M\$
1998			
– Comercial	83.262.306	(1.250.493)	82.011.813
– Consumo	469.103	(6.990)	462.113
Total	83.731.409	(1.257.483)	82.473.926
1997			
– Comercial	86.279.332	(1.156.138)	85.123.194
– Consumo	483.893	(5.460)	478.433
Total	86.763.225	(1.165.598)	85.601.627

## c) Contratos clasificados por tipo de bien:

Tipo de bien	1998		1997	
	Valor nominal M\$	%	Valor nominal M\$	%
Bienes raíces	34.735.994	30,28	30.564.700	25,88
Equipos y maquinarias industriales	16.815.325	14,66	18.085.697	15,31
Equipos de transporte	15.898.663	13,86	18.917.368	16,02
Equipos de movimiento de tierra	16.088.024	14,02	18.147.182	15,37
Automóviles	8.415.061	7,32	8.349.399	7,07
Equipos de computación medianos y grandes	7.755.360	6,76	5.911.659	5,01
Equipos de impresión y reproducción en serie	5.120.081	4,46	5.420.631	4,59
Equipos médicos y clínicos	2.906.311	2,53	2.282.031	1,93
Equipos de oficina	1.988.610	1,73	4.143.593	3,51
Equipos de manipulación de carga	1.876.935	1,64	2.376.026	2,01
Equipos agrícolas	1.188.781	1,04	791.086	0,67
Equipos de energía	910.734	0,80	1.011.345	0,86
Equipos para tratamiento maderero	705.360	0,61	1.323.331	1,12
Equipos de filmación y videos	241.782	0,21	149.793	0,12
Equipos de medición, control y expendio	87.607	0,08	628.512	0,53
<b>Total</b>	<b>114.734.628</b>	<b>100,00</b>	<b>118.102.353</b>	<b>100,00</b>

## 6. ACTIVOS PARA LEASING

Se presentan valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2 f) y su composición al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

Tipo de bien	1998 M\$	1997 M\$
Bienes raíces	840.437	854.085
Equipos de computación medianos y grandes	696.446	698.135
Equipos médicos y clínicos	603.574	17.699
Equipos y maquinarias industriales	165.425	1.150.348
Equipos de registro y balanzas	144.526	188.482
Vehículos	130.848	335.005
Equipos de transporte	111.404	466.148
Equipos de movimiento de tierra	17.365	235.845
Equipos para la agricultura	8.651	117.015
Equipos de manipulación de carga	6.952	61.298
Equipos de impresión	994	130.292
Equipos de energía	156	-
<b>Total</b>	<b>2.726.778</b>	<b>4.254.352</b>

## 7. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES Y OTROS ACTIVOS

## a) Otros activos circulantes

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

Concepto	1998 M\$	1997 M\$
Bienes recuperados	652.629	78.044
Gastos pagados por anticipado	122.123	96.040
Prepagos por formalizar	75.848	18.867
Otros activos circulantes	90.850	104.379
<b>Total</b>	<b>941.450</b>	<b>297.330</b>

**b) Otros activos**

Al 31 de diciembre de cada año esta cuenta se compone según el siguiente detalle:

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
Intangibles	119.558	117.192
Reconocimiento deuda de terceros por cobrar	68.733	-
Comisiones créditos externos	60.203	102.462
Garantías de arriendo	10.911	10.924
Otros	59.267	35.378
<b>Total</b>	<b>318.672</b>	<b>265.956</b>

**8. 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 1998 y 1997 son las que a continuación se indican:

a) Obligaciones de corto y largo plazo al 31 de diciembre de 1998.

<b>Institución</b>	<b>Vencimiento hasta un año</b>		<b>Vencimiento a más de un año</b> <b>M\$</b>	<b>Total</b> <b>M\$</b>
	<b>Créditos a corto plazo</b> <b>M\$</b>	<b>Porción a largo plazo</b> <b>M\$</b>		
<b>Bancos:</b>				
Santander	1.285.886	4.539.125	6.313.493	12.138.504
Del Estado de Chile	3.345.186	2.121.165	5.176.683	10.643.034
Santiago	7.019.659	66.621	2.273.298	9.359.578
Citibank N.A.	1.175.722	1.457.123	947.540	3.580.385
Exterior	-	36.140	2.368.850	2.404.990
Bayerische Vereinsbank A.G.	-	3.905	2.368.850	2.372.755
Vereins-und Westbank A.G.	-	391	2.368.850	2.369.241
Sud Americano	-	1.976.271	-	1.976.271
Security	-	54.670	1.164.909	1.219.579
BHIF	-	638.965	528.674	1.167.639
Dresdner Banque Nationale	-	14.967	469.932	484.899
Real	-	16.916	409.477	426.393
<b>Subtotal obligaciones con bancos</b>	<b>12.826.453</b>	<b>10.926.259</b>	<b>24.390.556</b>	<b>48.143.268</b>
<b>Otras instituciones:</b>				
Corporación de Fomento de la Producción	-	4.806.605	3.351.489	8.158.094
<b>Subtotal obligaciones con otras instituciones</b>	<b>-</b>	<b>4.806.605</b>	<b>3.351.489</b>	<b>8.158.094</b>
<b>Total</b>	<b>12.826.453</b>	<b>15.732.864</b>	<b>27.742.045</b>	<b>56.301.362</b>

## b) Obligaciones de corto y largo plazo al 31 de diciembre de 1997.

Institución	Vencimiento hasta un año		Vencimiento a más de un año M\$	Total M\$
	Créditos a corto plazo M\$	Porción a largo plazo M\$		
<b>Bancos:</b>				
Santiago	2.399.593	6.661.927	2.276.041	11.337.561
Del Estado de Chile	735.292	1.937.640	7.009.896	9.682.828
Santander	743.755	3.956.938	4.263.899	8.964.592
Sud Americano	–	3.698.963	–	3.698.963
Exterior	943.086	38.584	2.293.609	3.275.279
Bayerische Vereinsbank A.G.	–	2.160	2.293.609	2.295.769
Vereins-und Westbank A.G.	–	432	2.293.609	2.294.041
Citibank N.A.	–	1.337.649	–	1.337.649
Security	–	54.736	1.166.314	1.221.050
BICE	29.006	599.887	–	628.893
BHIF	–	9.500	617.530	627.030
Real	–	11.837	409.971	421.808
Dresdner Banque Nationale	36.656	14.884	470.499	522.039
Corpbanca	54.252	255.931	–	310.183
Bank of America N.T.	–	521.079	–	521.079
Subtotal obligaciones con bancos	4.941.640	19.102.147	23.094.977	47.138.764
<b>Otras instituciones:</b>				
Corporación de Fomento de la Producción	–	5.170.046	5.808.487	10.978.533
Subtotal obligaciones con otras instituciones	–	5.170.046	5.808.487	10.978.533
Total	4.941.640	24.272.193	28.903.464	58.117.297

## 9. OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS

Durante el ejercicio de 1998 la Sociedad realizó colocaciones de bonos por un monto ascendente a UF 200.000 correspondientes a la serie BBCIL-BB y UF 150.000 de la serie BBCIL-BC.

Con fecha 22 de mayo de 1997, se aprobó en reunión de Directorio la emisión de UF 2.000.000 dividida en tres series. Dicha emisión fue autorizada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras con fecha 31 de julio de 1997.

## a) El detalle de la obligación por este concepto, al 31 de diciembre de 1998, es el siguiente:

Bonos en circulación Serie	Monto nominal		Obligación según valor par	
	Inscritos por colocar UF	Colocados vigentes UF	Vencimiento corto plazo M\$	Vencimiento largo plazo M\$
BBCIL-AA	–	600.000	2.423.639	1.216.928
BBCIL-AB	–	300.000	1.178.686	1.773.479
BBCIL-AC	–	300.000	489.212	3.145.369
BBCIL-BB	400.000	200.000	338.366	2.487.629
BBCIL-BC	450.000	150.000	180.310	2.014.703
Total valor par bonos			4.610.213	10.638.108
Descuentos por amortizar			(105.861)	(418.015)
Saldos según balance			4.504.352	10.220.093

## a1) Bonos inscritos por colocar

El detalle de dichos bonos es el siguiente:

<b>Serie</b>	<b>Monto nominal UF</b>	<b>Plazo</b>	<b>Tasa %</b>	<b>Pago</b>
BBCIL-BA	800.000	8 años	6,5	Semestral de capital e intereses
BBCIL-BB	400.000	10 años	6,5	Semestral de capital e intereses
BBCIL-BC	450.000	15 años	6,5	Semestral de capital e intereses

## a2) Bonos colocados vigentes

El detalle de dichos bonos es el siguiente:

<b>Serie</b>	<b>Monto nominal inicial UF</b>	<b>Plazo</b>	<b>Tasa %</b>	<b>Pago</b>
BBCIL-AA	600.000	4 años	6,0	Semestral de capital e intereses
BBCIL-AB	300.000	5 años	6,0	Semestral de capital e intereses
BBCIL-AC	300.000	10 años	6,0	Semestral de capital e intereses
BBCIL-BB	200.000	10 años	6,5	Semestral de capital e intereses
BBCIL-BC	150.000	15 años	6,5	Semestral de capital e intereses

b) El detalle de la obligación por este concepto, al 31 de diciembre de 1997, es el siguiente:

<b>Bonos en circulación Serie</b>	<b>Monto nominal</b>		<b>Obligación según valor par</b>	
	<b>Inscritos por colocar UF</b>	<b>Colocados vigentes UF</b>	<b>Vencimiento corto plazo M\$</b>	<b>Vencimiento largo plazo M\$</b>
BBCIL-AA		600.000	2.311.734	3.551.235
BBCIL-AB	—	300.000	1.115.465	2.876.013
BBCIL-AC	—	300.000	442.320	3.536.288
Total valor par bonos			3.869.519	9.963.536
Descuentos por amortizar			(82.295)	(226.493)
Saldos según balance			3.787.224	9.737.043

## b1) Bonos inscritos por colocar

El detalle de dichos bonos es el siguiente:

<b>Serie</b>	<b>Monto nominal UF</b>	<b>Plazo</b>	<b>Tasa %</b>	<b>Pago</b>
BBCIL-BA	800.000	8 años	6,5	Semestral de capital e intereses
BBCIL-BB	600.000	10 años	6,5	Semestral de capital e intereses
BBCIL-BC	600.000	15 años	6,5	Semestral de capital e intereses

## b2) Bonos colocados vigentes

El detalle de dichos bonos es el siguiente:

Serie	Monto nominal inicial UF	Plazo	Tasa %	Pago
BBCIL-AA	600.000	4 años	6,0	Semestral de capital e intereses
BBCIL-AB	300.000	5 años	6,0	Semestral de capital e intereses
BBCIL-AC	300.000	10 años	6,0	Semestral de capital e intereses

c) Estas emisiones están sujetas a las siguientes restricciones:

- Los fondos obtenidos serán destinados en su totalidad al financiamiento de contratos de leasing.
- La Sociedad se obliga a mantener trimestralmente una relación entre pasivo exigible y patrimonio igual o inferior a quince veces.

## 10. CAPITAL Y RESERVAS

### a) Movimiento

Las cuentas de capital y reservas han registrado el siguiente movimiento en 1997 y 1998:

	Capital pagado M\$	Utilidad acumulada M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	3.897.024	1.122.168	1.852.226	6.871.418
Distribución de utilidades	–	1.852.226	(1.852.226)	–
Capitalización de utilidades acumuladas	2.974.394	(2.974.394)	–	–
Corrección monetaria	432.899	–	–	432.899
Utilidad del ejercicio 1997	–	–	1.931.987	1.931.987
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>7.304.317</b>	<b>–</b>	<b>1.931.987</b>	<b>9.236.304</b>
Saldos al 31 de diciembre de 1997 (actualizados)	7.618.403	–	2.015.062	9.633.465
Saldos al 31 de diciembre de 1997	7.304.317	–	1.931.987	9.236.304
Distribución de utilidades	–	1.931.987	(1.931.987)	–
Reparto de dividendos	–	(1.000.000)	–	(1.000.000)
Corrección monetaria	314.086	52.076	–	366.162
Utilidad del ejercicio 1998	–	–	1.702.994	1.702.994
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>7.618.403</b>	<b>984.063</b>	<b>1.702.994</b>	<b>10.305.460</b>

### b) Capital

El capital social al 31 de diciembre de 1998 asciende a M\$ 9.304.317 (históricos) dividido en 102.875 acciones sin valor nominal, del cual se encuentra suscrito y pagado M\$ 7.618.403 equivalente a 85.506 acciones.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de junio de 1997 se aprobó aumentar el capital de la Sociedad en un monto de M\$ 4.974.394. Dicho aumento de capital se materializó mediante la capitalización de M\$ 2.974.394 (históricos), equivalentes a 25.831 acciones y correspondiente a utilidades acumuladas de los años 1995 y 1996 y un aumento adicional M\$ 2.000.000 (históricos) equivalentes a 17.369 acciones, el cual será pagado en un plazo máximo de 3 años.

Conforme con las disposiciones vigentes, la revalorización del capital se incorpora al saldo de dicha cuenta.

### c) Dividendos

Con fecha 30 de abril de 1998, en Junta General Ordinaria de Accionistas se repartieron dividendos por M\$ 1.000.000 (históricos), con cargo a las utilidades obtenidas en el ejercicio 1997.

**11. IMPUESTO A LA RENTA**

La Sociedad no ha constituido provisión de Impuesto a la Renta debido a que presenta pérdidas tributarias. La Sociedad constituyó provisión de impuesto único sobre gastos rechazados por M\$ 5.685 en 1998 (M\$ 4.598 en 1997).

**12. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES**

Los saldos vigentes por estos conceptos al 31 de diciembre de 1998 y 1997, se detallan a continuación:

Concepto	1998 M\$	1997 M\$
Derechos de aduana diferidos	2.807.189	3.561.999
Contratos entregados en garantía a Corfo	841.433	2.617.366
Contratos de leasing suscritos cuyos bienes no se han entregado (valor nominal)	8.976.528	12.589.776

**13. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA**

En el balance general se incluyen derechos y obligaciones en monedas extranjeras, de acuerdo a lo siguiente:

	1998 MUS\$	1997 MUS\$
Activo circulante	15.354	15.420
Activo a largo plazo	24.193	30.350
Total activo	39.547	45.770
Pasivo circulante	14.780	20.965
Pasivo a largo plazo	29.039	29.662
Total pasivo	43.819	50.627
Provisión neta	(4.272)	(4.857)

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

A continuación se indican las principales transacciones con partes relacionadas efectuadas en el ejercicio 1998 y 1997, respectivamente, las que se realizaron en condiciones de mercado.

**a) Operaciones del ejercicio 1998**

Razón social	Descripción de la transacción	Monto de la transacción M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	Utilidad (pérdida) M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Comisiones por recaudación	8.551	-	-	(8.551)
	Servicio de recursos humanos	8.504	-	-	(8.504)
	Arriendo de oficinas	6.785	-	-	(6.785)
	Depósitos a plazo	22.038	-	-	1.508
BCI Corredor de Bolsa S.A.	Colocación de instrumentos financieros	18.203.000	-	-	-
	Rescate de instrumentos financieros	22.762.801	-	-	8.504
	Compra de monetarios	617.293	-	-	-

Razón social	Descripción de la transacción	Monto de la transacción M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	Utilidad (pérdida) M\$
Automotora del Pacífico S.A.	Compra bienes para leasing	16.642	–	–	–
Concesionaria del Pacífico S.A.	Compra bienes para leasing	76.452	–	23.656	–
Total					(13.828)

**b) Operaciones del ejercicio 1997**

Razón social	Descripción de la transacción	Monto de la transacción M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	Utilidad (pérdida) M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Colocación de instrumentos financieros	159.619	–	–	17.034
Bancrédito S.A. Corredor de Bolsa	Colocación de instrumentos financieros	47.847.665	–	–	17.771
	Compra de monetarios	714.173	–	–	–
Automotora del Pacífico S.A.	Compra bienes para leasing	100.618	–	–	–
Equipos de Comunicación S.A.	Compra bienes para leasing	196.042	–	–	–
Total					34.805

c) Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 se han efectuado los siguientes contratos de leasing en partes relacionadas por montos superiores a UF 1.000:

Razón social	Monto de la transacción M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	Utilidad (pérdida) M\$
<b>1998</b>				
Teleductos S.A.	307.269	323.417	–	30.124
Telesat Compañías de Teléfonos S.A.	253.551	602.887	–	68.634
Cochrane Marinetti S.A.	550.196	694.547	–	80.393
Total				179.151
<b>1997</b>				
Teleductos S.A.	143.375	464.468	–	21.517
Telesat Compañías de Teléfonos S.A.	62.880	567.310	–	17.338
Cochrane Marinetti S.A.	449.266	1.176.861	–	70.215
Total				109.070

**15. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Las remuneraciones correspondientes al Directorio de la Sociedad durante 1998 ascendieron a M\$ 1.741 correspondientes a dietas por asistencia a reuniones y M\$ 52.670 por participación en los resultados de la Sociedad (M\$ 1.403 y M\$ 62.441, respectivamente en 1997).

**16. CORRECCION MONETARIA**

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria descrito en Nota 2 b) originó un cargo neto a resultados en 1998 de M\$ 350.081 (M\$ 427.259 en 1997) según se detalla a continuación:

Rubro	(Cargo) abono a resultados	
	1998 M\$	1997 M\$
Activo circulante	19.626	14.746
Activo fijo	17.775	26.894
Pasivo	(21.320)	(17.385)
Capital y reservas	(366.162)	(451.514)
Total	(350.081)	(427.259)

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

La composición de los saldos presentados bajo estos encabezamientos, al cierre de cada ejercicio, es la siguiente:

Concepto	1998 M\$	1997 M\$
<b>a) Otros ingresos operacionales:</b>		
Diferencia provisión de obligaciones por contratos de leasing	702.773	508.545
Utilidad en venta de bienes	106.221	368.750
Utilidad venta bienes recuperados	160.269	129.529
Recuperación de gastos	81.534	71.967
Otros	—	57.845
Total	1.050.797	1.136.636
<b>b) Otros gastos operacionales:</b>		
Impuesto por operaciones financieras	128.679	—
Castigo de cuotas	32.114	—
Seguros por responsabilidad civil	24.551	—
Comisiones y gastos bancarios	22.696	18.837
Gastos en bienes recuperados	8.135	15.780
Pérdida en venta de bienes	—	4.649
Otros	15.565	455
Total	231.740	39.721
<b>c) Otros ingresos no operacionales:</b>		
Utilidad en venta de inversión	2.341	—
Indemnizaciones recibidas	—	47.704
Utilidad en venta de activo fijo	1.600	—
Otros	42.926	16.074
Total	46.867	63.778

## 18. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1 de enero de 1999 se deberán aplicar los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este boletín representan un pasivo neto por M\$ 1.108.357, el cual corresponde a las siguientes diferencias temporales:

Concepto	Monto de la diferencia M\$	Efecto acumulado deudor (acreedor) M\$
Diferencias deudoras:		
Activo fijo	76.620.400	11.493.060
Deudores varios	331.313	49.697
Otros pasivos	588.147	88.222

Concepto	Monto de la diferencia M\$	Efecto acumulado deudor (acredor) M\$
Diferencias acreedoras:		
Contratos de leasing	(80.384.513)	(12.057.677)
Activos para leasing	(2.726.780)	(409.017)
Documentos y cuentas por pagar	(1.031.033)	(154.655)
Acreedores varios	(691.567)	(103.735)
Otros activos	(95.013)	(14.252)
Posición neta		(1.108.357)

## 19. PROYECTO AÑO 2000

Durante los ejercicios 1998 y 1997 la Sociedad no ha incurrido en costos relacionados con la problemática del año 2000.

## 20. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 4 de enero de 1999, el Banco de Crédito e Inversiones adquirió el 1% de las acciones de BCI Leasing S.A. a la sociedad BCI Corredor de Bolsa S.A. El Banco reunió el 100% de las acciones de la Sociedad, absorbiendo éste a BCI Leasing S.A., por lo que a esa fecha pasó a formar parte de una división operativa del Banco de Crédito e Inversiones, quien asumió todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

**BHIF LEASING S.A.**

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

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	154.241	600.309
Valores negociables	1.032.885	—
Contratos de leasing	18.172.964	17.234.524
Activos para leasing	603.294	8.121.428
Deudores varios	218.373	320.890
Otros activos circulantes	705.632	721.464
Total activo circulante	<u>20.887.389</u>	<u>26.998.615</u>
<b>ACTIVO A LARGO PLAZO</b>		
Contratos de leasing	29.106.511	26.184.416
Otros activos	145.682	64.320
Total activo a largo plazo	<u>29.252.193</u>	<u>26.248.736</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>	<u>143.699</u>	<u>161.991</u>
Total activo fijo	143.699	161.991
 <b>TOTAL ACTIVOS</b>	 <u><u>50.283.281</u></u>	 <u><u>53.409.342</u></u>

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

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

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos	19.365.068	14.022.989
Obligaciones con otras instituciones	2.552.360	3.754.762
Obligaciones por emisión de bonos	811.495	1.372.423
Documentos y cuentas por pagar	896.763	7.149.933
Acreedores varios	18.692	114.728
Provisiones y retenciones	333.774	209.751
Otros pasivos circulantes	438.055	469.117
Total pasivo circulante	24.416.207	27.093.703
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos	15.331.640	12.332.958
Obligaciones con otras instituciones	1.416.713	3.952.388
Obligaciones por emisión de bonos	2.700.192	3.418.427
Documentos y cuentas por pagar	471.089	436.182
Total pasivo a largo plazo	19.919.634	20.139.955
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado y reservas	5.085.202	4.916.581
Utilidad del ejercicio	862.238	1.259.103
Total patrimonio	5.947.440	6.175.684
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>50.283.281</b>	<b>53.409.342</b>

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

**BHIF LEASING S.A.****ESTADO DE RESULTADOS****Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de**

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Intereses percibidos y devengados	5.929.754	5.168.720
Reajustes percibidos y devengados	2.064.407	2.340.404
Otros ingresos operacionales	977.322	548.974
Total ingresos de operación	8.971.483	8.058.098
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Intereses pagados y devengados	(3.823.561)	(2.789.486)
Reajustes pagados y devengados	(1.740.078)	(1.976.697)
Otros gastos operacionales	(341.730)	(168.411)
Total gastos de operación	(5.905.369)	(4.934.594)
Margen operacional bruto	3.066.114	3.123.504
<b>GASTOS DE APOYO OPERACIONAL</b>	(1.019.818)	(843.866)
Margen operacional	2.046.296	2.279.638
<b>PROVISIONES SOBRE ACTIVOS</b>	(973.651)	(790.131)
Resultado operacional	1.072.645	1.489.507
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		
Ingresos por inversiones financieras	15.970	65.242
Otros ingresos no operacionales	69	3.431
Gastos no operacionales	(18.924)	(26.448)
Corrección monetaria	(207.522)	(272.629)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>862.238</b>	<b>1.259.103</b>

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Accionistas y Directores  
BHIF Leasing S.A.**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BHIF Leasing S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de BHIF Leasing S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BHIF Leasing S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones 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, 14 de enero de 1999

Alfredo Rossi F.

PRICE WATERHOUSE

---

## BHIF LEASING S.A.

---

### 1. ASPECTOS GENERALES

BHIF Leasing S.A. se constituyó como sociedad anónima cerrada, mediante escritura pública de fecha 2 de noviembre de 1992, e inició sus operaciones a partir del 1 de diciembre de 1992.

La Sociedad se constituyó como filial de 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:

	<b>Participación %</b>
Banco BHIF	99,99
Inversiones y Capitalizaciones S.A.	0,01

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1998 y 1997.

### 2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) General

Los estados financieros al 31 de diciembre de 1998 y 1997, han sido preparados de acuerdo con normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales, en el caso de los presentes estados, concuerdan con principios contables generalmente aceptados.

#### b) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados monetariamente para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Las actualizaciones han sido determinadas a base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, que corresponden a un 4,3% para el presente ejercicio (6,3% en 1997). Las cuentas de resultados se presentan a valores históricos.

Para efectos de presentación, todas las cifras comparativas de 1997 se presentan actualizadas por el índice de 4,3%.

#### c) Bases de conversión

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido traducidos a pesos al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio de \$ 473,77 por US\$ 1 (\$ 439,81 por US\$ 1 en 1997).

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento se han expresado al valor de \$ 14.685,39 por UF 1 al 31 de diciembre de 1998 (\$ 14.096,93 por UF 1 en 1997).

#### 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 y además ha constituido provisiones adicionales con cargo a resultados por M\$ 217.055 (M\$ 244.031 en 1997).

#### e) Valores negociables

Corresponden a Inversiones en Fondos Mutuos de Renta Fija que se presentan valorizados al valor de la cuota al cierre de cada ejercicio.

#### f) Contratos de leasing

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

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

#### g) Activos para leasing

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

**h) Activo fijo**

Los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones del ejercicio han sido determinadas a base del método lineal considerando la vida útil estimada de los bienes. En el ejercicio 1998 el cargo en resultados por este concepto ascendió a M\$ 36.769 (M\$ 38.324 en 1997), y se presenta bajo gastos de apoyo operacional en el estado de resultados.

**i) Impuestos diferidos**

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1 de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota 13).

**j) Obligaciones con el público**

Las obligaciones por emisión de bonos se presentan en el pasivo al valor nominal de los bonos suscritos y pagados más intereses y reajustes devengados al cierre de cada ejercicio. La diferencia entre el valor nominal y de colocación se difiere y amortiza sobre la base del plazo de la obligación.

**k) Vacaciones del personal**

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

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

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

	Provisiones sobre contratos de leasing			Otras provisiones		Total provisiones 1998 M\$
	Cartera comercial M\$	Cartera de consumo M\$	Total 1998 M\$	Bienes recuperados M\$	Cuentas por cobrar M\$	
Saldo inicial al 31 de diciembre de 1997	700.731	19.199	719.930	34.944	38.206	793.080
Constitución de provisiones	739.975	—	739.975	48.676	185.000	973.651
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—
Aplicación de provisiones	(426.526)	(9.345)	(435.871)	(23.620)	—	(459.491)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	1.014.180	9.854	1.024.034	60.000	223.206	1.307.240

	Provisiones sobre contratos de leasing			Otras provisiones		Total provisiones 1997 M\$
	Cartera comercial M\$	Cartera de consumo M\$	Total 1997 M\$	Bienes recuperados M\$	Cuentas por cobrar M\$	
Saldo inicial al 31 de diciembre de 1996	564.165	—	564.165	—	—	564.165
Constitución de provisiones	663.615	26.396	690.011	60.271	39.849	790.131
Liberación de provisiones	—	—	—	(1.398)	—	(1.398)
Aplicación de provisiones	(496.917)	(6.372)	(503.289)	(22.427)	—	(525.716)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	730.863	20.024	750.887	36.446	39.849	827.182

**4. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS**

a) Activos y pasivos al 31 de diciembre de 1998

Activo:	Corto plazo 1999 M\$	A más de un año				2004 adelante M\$	Total 1998 M\$
		2000 M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$		
Contratos de leasing (*)							
Comercial	18.036.375	10.380.946	5.363.586	3.373.754	2.232.330	7.649.989	47.036.980
Consumo	136.589	78.842	27.064	—	—	—	242.495
Otros activos Realizables	2.714.425	107.558	18.371	13.147	3.303	3.303	2.860.107
<b>Total activo</b>	<b>20.887.389</b>	<b>10.567.346</b>	<b>5.409.021</b>	<b>3.386.901</b>	<b>2.235.633</b>	<b>7.653.292</b>	<b>50.139.582</b>
<b>Pasivo:</b>							
Obligaciones con bancos y otras instituciones	21.917.428	9.949.054	3.575.879	3.223.420	—	—	38.665.781
Obligaciones por emisión de bonos	811.495	702.841	702.841	554.524	369.993	369.993	3.511.687
Otros pasivos exigibles	1.687.284	235.545	235.544	—	—	—	2.158.373
<b>Total pasivo</b>	<b>24.416.207</b>	<b>10.887.440</b>	<b>4.514.264</b>	<b>3.777.944</b>	<b>369.993</b>	<b>369.993</b>	<b>44.335.841</b>

## b) Activos y pasivos al 31 de diciembre de 1997

Activo:	Corto plazo 1998 M\$	A más de un año				2003 adelante M\$	Total 1997 M\$
		1999 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2002 M\$		
Contratos de leasing (*)							
Comercial	17.133.774	10.743.288	5.898.740	2.598.710	2.068.663	4.724.768	43.167.943
Consumo	100.750	116.020	34.227	—	—	—	250.997
Otros activos realizables	9.764.091	22.237	20.532	9.104	5.838	6.609	9.828.411
<b>Total activo</b>	<b>26.998.615</b>	<b>10.881.545</b>	<b>5.953.499</b>	<b>2.607.814</b>	<b>2.074.501</b>	<b>4.731.377</b>	<b>53.247.351</b>
<b>Pasivo:</b>							
Obligaciones con bancos y otras instituciones	17.777.751	5.996.201	6.667.510	3.436.269	185.366	—	34.063.097
Obligaciones por emisión de bonos	1.372.423	723.197	723.197	724.406	539.650	707.977	4.790.850
Otros pasivos exigibles	7.943.529	145.394	145.394	145.394	—	—	8.379.711
<b>Total pasivo</b>	<b>27.093.703</b>	<b>6.864.792</b>	<b>7.536.101</b>	<b>4.306.069</b>	<b>725.016</b>	<b>707.977</b>	<b>47.233.658</b>

(\*) Importes netos de provisiones

**5. VALORES NEGOCIABLES**

Bajo este rubro se registran cuotas de Fondos Mutuos valorizadas de acuerdo a lo descrito en Nota 2 e), y su detalle es el siguiente:

Emisor	Número de cuotas	Valor cuota	Total 1998 M\$
Fondo Mutuo BHIF Ganancia	246.359,19	1.216,7217	299.751
Fondo Mutuo BHIF Excelencia	25,66	1.215,2779	31
Fondo Mutuo BHIF Renta Máxima	689.753,31	1.062,8481	733.103
<b>Total</b>			<b>1.032.885</b>
Saldo al 31 de diciembre de 1997			—

## 6. CONTRATOS DE LEASING

Los contratos de leasing valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2 f), se clasifican como sigue:

### a) Contratos según vencimiento

	Cuotas con vencimientos			Total 1998 M\$
	Hasta un año M\$	Más de un año hasta 3 años M\$	Más de 3 años M\$	
Contratos de leasing	26.625.624	23.776.820	19.731.104	70.133.548
<b>Menos:</b>				
Intereses por devengar	(4.636.197)	(5.181.184)	(5.538.286)	(15.355.667)
IVA por devengar	(3.422.852)	(2.606.888)	(444.632)	(6.474.372)
Valor antes de provisiones	18.566.575	15.988.748	13.748.186	48.303.509
Menos: Provisiones sobre contratos	(393.611)	(338.983)	(291.440)	(1.024.034)
Contratos de leasing netos	18.172.964	15.649.765	13.456.746	47.279.475
	Cuotas con vencimientos			Total 1997 M\$
	Hasta un año M\$	Más de un año hasta 3 años M\$	Más de 3 años M\$	
Contratos de leasing	25.018.620	23.964.329	12.827.876	61.810.825
<b>Menos:</b>				
Intereses por devengar	(4.125.221)	(4.074.359)	(2.907.123)	(11.106.703)
IVA por devengar	(3.360.821)	(2.855.403)	(318.071)	(6.534.295)
Saldos antes de provisiones	17.532.578	17.034.567	9.602.682	44.169.827
Menos: Provisiones sobre contratos	(298.054)	(289.813)	(163.020)	(750.887)
Contratos de leasing netos	17.234.524	16.744.754	9.439.662	43.418.940

Los contratos de leasing están pactados en promedio a 36 meses en 1998 y a 34 meses en 1997.

### b) Contratos según cartera

Cartera	Valor neto antes de provisiones		Provisiones		Contratos de leasing netos	
	1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$
Comercial	48.051.160	43.898.806	1.014.180	730.863	47.036.980	43.167.943
Consumo	252.349	271.021	9.854	20.024	242.495	250.997
Total	48.303.509	44.169.827	1.024.034	750.887	47.279.475	43.418.940

### c) Contratos clasificados por tipo de bien

	1998		1997	
	Valor Nominal M\$	%	Valor Nominal M\$	%
Bienes raíces	27.690.447	39,48	18.974.895	30,70
Equipos de transportes	11.480.671	16,37	12.345.823	19,97
Equipos de movimiento de tierra	9.092.973	12,97	8.814.430	14,26
Equipos y maquinarias industriales	5.939.961	8,47	8.003.694	12,95
Automóviles	3.629.979	5,17	3.396.414	5,49
Equipos de manipulación de carga	2.043.355	2,92	2.322.648	3,76
Equipos médicos	3.214.177	4,58	2.131.897	3,45
Equipos de computación medianos y grandes	1.664.780	2,38	1.939.974	3,14
Equipos para tratamiento maderero	812.792	1,16	976.561	1,58
Equipos de oficina	1.454.265	2,07	952.049	1,54
Equipos de impresión y reproducción en serie	1.542.891	2,20	902.876	1,46
Equipos agrícolas	876.380	1,25	531.419	0,86
Otros bienes	690.877	0,98	518.145	0,84
Total	70.133.548	100,00	61.810.825	100,00

**7. ACTIVOS PARA LEASING**

Se presentan valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2 g) y su composición a diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

<b>Tipo de bien</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Bienes raíces	–	4.209.411
Equipos y maquinarias industriales	31.250	751.779
Equipos médicos y clínicos	377.572	677.893
Equipos de manipulación de cargas	5.060	572.142
Equipos de movimiento de tierra	1.977	500.737
Equipos de transporte	18.708	427.364
Automóviles	–	260.379
Equipos de computación	9.405	249.743
Equipos de oficina	11.507	242.803
Equipos para tratamiento maderero	140.843	181.593
Equipos de medición, control y expendio	–	47.584
Equipos de impresión y reproducción en serie	6.972	–
<b>Total</b>	<b>603.294</b>	<b>8.121.428</b>

**8. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES**

La composición de los saldos incluidos bajo otros activos circulantes al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Depósito en Banco Central de Chile	–	550.466
Fondos a rendir	1.050	27.983
Depósitos en garantía	57.930	–
Materiales	3.712	3.606
Bienes recuperados (neto)	614.970	99.600
Otros	27.970	39.809
<b>Total</b>	<b>705.632</b>	<b>721.464</b>

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

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

a) Obligaciones de corto y largo plazo al 31 de diciembre de 1998

<b>Institución financiera:</b>	<b>Vencimiento hasta un año</b>		<b>Vencimiento a más de un año</b>	<b>Total</b>
	<b>Créditos a corto plazo</b>	<b>Porción largo plazo</b>		
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Banco Sud Americano	1.681.202	192.817	2.717.791	4.591.810
Banco Crédito e Inversiones	2.825.176	–	–	2.825.176
Corpbanca	1.876.784	–	746.140	2.622.924
Banco del Estado	2.636.309	–	2.719.876	5.356.185
Banco Security	–	–	815.998	815.998
West Merchant Bank	–	741.803	1.819.460	2.561.263
Skandifinanz A.G.	–	–	1.421.310	1.421.310
Banco Santander	3.527.794	–	–	3.527.794
Banco Santiago	4.159.303	82.550	41.745	4.283.598
Banco Exterior	251.177	–	–	251.177
Banco BICE	125.893	–	–	125.893
Banco BHIF	369	245.720	2.203.778	2.449.867
Banco del Desarrollo	–	–	2.845.542	2.845.542
ABN-Amro Bank	416.977	–	–	416.977
Banco Internacional	601.194	–	–	601.194
<b>Total obligaciones con bancos</b>	<b>18.102.178</b>	<b>1.262.890</b>	<b>15.331.640</b>	<b>34.696.708</b>
<b>Otras Instituciones:</b>				
CORFO	839.091	1.713.269	1.416.713	3.969.073

## b) Obligaciones de corto y largo plazo al 31 de diciembre de 1997

	Vencimiento hasta un año			Total M\$
	Créditos a corto plazo M\$	Porción largo plazo M\$	Vencimiento a más de un año M\$	
<b>Institución financiera:</b>				
Banco Sud Americano	561.355	–	3.217.844	3.779.199
Banco Santander (ex Banco Osorno y La Unión)	4.051.501	–	–	4.051.501
Banco Santiago (ex Banco O'Higgins)	2.558.716	81.727	122.592	2.763.035
Corpbanca (ex Banco Concepción)	–	–	2.620.679	2.620.679
Banco del Desarrollo	627.909	–	1.675.985	2.303.894
Banco del Estado	1.059.379	–	1.491.475	2.550.854
Banco BHIF	427.246	–	735.334	1.162.580
Banco Security	786.748	–	–	786.748
Republic National Bank	726.776	–	–	726.776
ABN-Amro Bank	447.801	–	–	447.801
Banco Bice	112.919	–	–	112.919
West Merchant Bank	–	370.698	2.469.049	2.839.747
Banco de Crédito e Inversiones	2.210.214	–	–	2.210.214
<b>Total obligaciones con bancos</b>	<b>13.570.564</b>	<b>452.425</b>	<b>12.332.958</b>	<b>26.355.947</b>
<b>Otras Instituciones:</b>				
CORFO	882.762	2.872.000	3.952.388	7.707.150

## 10. OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS

Estas obligaciones se valorizan de acuerdo a lo descrito en Nota 2j), se presentan en el pasivo de corto y largo plazo y corresponden a la emisión de Bonos serie A-1, A-2 y B-2. Las series A se encuentran inscritas el 28 de julio de 1994 y la serie B el 30 de octubre de 1995, en el Registro de Valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras bajo el N° 09.

Las series A tienen su fecha de inicio a partir del 1 de junio de 1994 y su plazo de vencimiento es de 48 meses para la serie A-1 y 96 meses para la serie A-2 devengando un interés anual de 6,5%. La serie B tiene su fecha de inicio a partir del 1 de enero de 1997 y su plazo de vencimiento es de 96 meses, devengando un interés anual de 6,5%.

Bonos en circulación serie	Monto nominal colocado vigente		Obligaciones a valor par			
			Vencimiento corto plazo		Vencimiento largo plazo	
	1998 UF	1997 UF	1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$
A-1	–	62.500	–	925.596	–	–
A-2	87.500	112.500	373.893	376.279	917.834	1.286.521
B-2	150.000	150.000	437.602	70.548	1.836.248	2.205.465
Total valor por Bonos			811.495	1.372.423	2.754.082	3.491.986
Descuento por amortizar			–	–	(53.890)	(73.559)
<b>Total</b>			<b>811.495</b>	<b>1.372.423</b>	<b>2.700.192</b>	<b>3.418.427</b>

Para garantizar la emisión, existe una prenda sobre los créditos o rentas derivados de los contratos de arrendamiento y/o letras de cambio, depósitos a plazo o pagarés de terceros endosados (Nota 13).

**11. PATRIMONIO**

a) Las cuentas de capital y reservas han registrado el siguiente movimiento:

	<b>Capital pagado M\$</b>	<b>Reservas M\$</b>	<b>Utilidad del ejercicio M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo al 31 de diciembre de 1996	3.598.004	24.117	812.389	4.434.510
Distribución de resultado 1996	–	–	(812.389)	(812.389)
Aumento de capital	746.676	65.713	–	812.389
Revalorización del ejercicio	273.715	5.659	–	279.374
Utilidad del ejercicio	–	–	1.207.194	1.207.194
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>4.618.395</b>	<b>95.489</b>	<b>1.207.194</b>	<b>5.921.078</b>
Saldos al 31 de diciembre de 1997 actualizados para fines comparativos	4.816.986	99.595	1.259.103	6.175.684
Saldos al 31 de diciembre de 1997	4.618.395	95.489	1.207.194	5.921.078
Dividendos pagados	–	–	(1.207.194)	(1.207.194)
Aumento de capital	127.249	18.132	–	145.381
Revalorización del ejercicio	202.027	23.910	–	225.937
Utilidad del ejercicio	–	–	862.238	862.238
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>4.947.671</b>	<b>137.531</b>	<b>862.238</b>	<b>5.947.440</b>

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo N° 10 de la Ley 18.046 se ha incorporado al capital el monto de la revalorización correspondiente a dicho capital, quedando éste en M\$ 4.947.671 representado por 2.538.238 acciones sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas.

- b) Con fecha 29 de mayo de 1998, se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas en la cual se acordó distribuir las utilidades del ejercicio del año 1997 ascendentes a M\$ 1.207.194.
- c) Con la misma fecha se procedió al pago de 66.342 acciones suscritas por parte del Banco BHIF e Inversiones y Capitalizaciones S.A. por un monto total de M\$ 145.381, correspondiente al aumento de capital acordado en la cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 29 de enero de 1996. Al 31 de diciembre de 1998 se han pagado en su totalidad las acciones de dicho aumento de capital.

**12. IMPUESTO A LA RENTA**

La Sociedad no registra provisión por Impuesto a la Renta debido a que el 31 de diciembre de 1998 y 1997 presenta pérdidas tributarias ascendentes a M\$ 1.049.218 y M\$ 848.208, respectivamente.

**13. IMPUESTOS DIFERIDOS**

A contar del 1 de enero de 1999, la Sociedad aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín representan un pasivo neto por M\$ 556.333, que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

<b>Concepto</b>	<b>Efecto acumulado deudor (acreedor) M\$</b>
Diferencias deudoras:	
Pérdidas tributarias acumuladas	157.383
Provisión vacaciones	5.848
Activos intangibles	20.818
Provisión sobre bienes recuperados	42.481
Diferencias acreedoras:	
Contratos de leasing	(782.863)
Posición neta	(556.333)

**14. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la Sociedad mantiene en cuentas de orden las siguientes responsabilidades derivadas de su giro:

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
Contratos de leasing suscritos cuyos bienes no se han entregado	1.893.287	8.369.532
Documentos entregados en garantía	10.939.663	16.408.934

Bajo la cuenta Documentos entregados en garantía se presentan contratos de leasing en prenda para garantizar obligaciones con la Corporación de Fomento de la Producción y con los tenedores de bonos representados por el Banco Santiago y su detalle es el siguiente:

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
CORFO	7.145.325	9.626.721
Banco Santiago	3.794.338	6.782.213
<b>Total</b>	<u>10.939.663</u>	<u>16.408.934</u>

La Sociedad mantiene traspasadas a sus clientes, previa autorización del Servicio Nacional de Aduanas, las obligaciones por derechos de aduana diferidos originados en la importación de bienes para leasing. A la fecha dichos derechos diferidos ascienden a M\$ 42.113.

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

A continuación se indican las principales transacciones con partes relacionadas efectuadas en el ejercicio 1998 y 1997.

Razón social	Relación	Descripción de la transacción	Monto de la transacción M\$	Saldo por cobrar o (por pagar)		Utilidad (pérdida)	
				1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$
Banco BHIF	Matriz	Saldo en cuenta corriente	124.417	-	-	-	-
		Contratos de leasing	121.253	66.403	75.635	8.569	3.041
		Préstamos	11.866.612	(2.449.867)	(1.162.580)	(224.696)	(72.198)
BHIF Corredores de Bolsa S.A.	Matriz común	Compra de instrumentos financieros con pacto de retroventa	4.522.883	-	-	8.268	21.967
Fondos Administrados por BHIF Administradora de Fondos Mutuos S.A.	Matriz común	Inversión en Cuotas de Fondos Mutuos	4.835.000	-	-	7.126	-

Estas transacciones se realizaron en las mismas condiciones que ofrecía el mercado en cada oportunidad.

En cuentas de orden no se registran contratos de leasing por formalizar con partes relacionadas. Los contratos vigentes con partes relacionadas representan el 1,31% (1,54% en 1997) del capital pagado y reservas de la Sociedad.

**16. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Durante 1998 y 1997, los Directores no percibieron remuneraciones por concepto de honorarios, participaciones o dietas por asistencia a sesiones.

**17. CORRECCION MONETARIA**

A continuación se detalla la composición de la cuenta corrección monetaria determinada de acuerdo a lo descrito en Nota 2 b):

	<b>(Cargo) abono a resultados</b>	
	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activo circulante	7.457	9.138
Activo fijo	7.169	10.273
Otros activos	3.789	2.187
Otros pasivos	-	(2.840)
Patrimonio	(225.937)	(291.387)
	<u>(207.522)</u>	<u>(272.629)</u>
Total cuenta corrección monetaria	<u>(207.522)</u>	<u>(272.629)</u>

Los conceptos antes indicados no se generan por variaciones en moneda extranjera

**18. PROYECTO AÑO 2000**

La Sociedad arrienda los software con las aplicaciones donde se registran y controlan las operaciones de leasing. Este arriendo se inició durante el primer trimestre del año 1998.

Este cambio de software significó un cargo a resultados de M\$ 16.828, que se presenta dentro del rubro Gastos de Apoyo Operacional. Dada la característica de arriendo de este software, inversiones por este concepto no se han realizado.

**19. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES**

La composición de los saldos presentados bajo estos títulos al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>a) Otros ingresos operacionales:</b>		
Recuperación contratos castigados	126.468	171.222
Diferencia de precio estimación activos para leasing	140.894	83.233
Diferencias ganadas por estimación de costo	337.658	67.046
Intereses moratorios y recuperación de gastos de cobranza	311.680	216.942
Otros	60.622	10.531
Total	<u>977.322</u>	<u>548.974</u>
<b>b) Otros gastos operacionales:</b>		
Impuesto Ley de Timbres y Estampillas	88.773	80.737
Comisiones pagadas	23.335	-
Pérdida en venta de bienes	24.050	-
Gastos varios por contratos	84.231	53.232
Compensación encaje capítulo XIV	16.432	9.721
Pérdida por estimación de costos	92.732	12.889
Otros	12.177	11.832
Total	<u>341.730</u>	<u>168.411</u>

**BICE LEASING S.A.**

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

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	201.894	104.684
Valores negociables	290.000	527.885
Contratos de leasing	10.390.092	11.679.411
Activos para leasing	402.222	576.064
Deudores varios	80.543	59.401
Impuestos por recuperar	248.841	157.132
Otros activos circulantes	42.736	41.143
Total activo circulante	11.656.328	13.145.720
<b>ACTIVOS A LARGO PLAZO</b>		
Contratos de leasing	22.099.634	23.591.835
Otros activos	38.060	42.763
Total activos a largo plazo	22.137.694	23.634.598
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Activos	11.396	12.469
Total activo fijo	11.396	12.469
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>33.805.418</b>	<b>36.792.787</b>

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

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

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos	16.291.408	13.397.762
Obligaciones con otras instituciones	687.801	1.358.491
Obligaciones por emisión de bonos	2.992.747	3.752.350
Documentos y cuentas por pagar	234.768	1.771.628
Acreedores varios	409.728	169.972
Provisiones y retenciones	148.757	196.991
Otros pasivos circulantes	562.894	497.280
Total pasivo circulante	21.328.103	21.144.474
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos	2.053.003	2.437.729
Obligaciones con otras instituciones	59.221	707.196
Obligaciones por emisión de bonos	3.775.008	6.696.202
Documentos y cuentas por pagar	227.221	154.658
Total pasivo a largo plazo	6.114.453	9.995.785
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado y reservas	5.652.528	4.555.166
Utilidad del ejercicio	710.334	1.097.362
Total patrimonio	6.362.862	5.652.528
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>33.805.418</b>	<b>36.792.787</b>

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

**BICE LEASING S.A.****ESTADO DE RESULTADOS****Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de**

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Intereses percibidos y devengados	3.297.200	3.545.777
Reajustes percibidos y devengados	1.520.972	1.925.315
Otros ingresos operacionales	<u>606.305</u>	<u>241.051</u>
Total ingresos de operación	5.424.477	5.712.143
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Intereses pagados y devengados	(2.322.944)	(1.842.739)
Reajustes pagados y devengados	(1.171.136)	(1.499.991)
Otros gastos operacionales	<u>(102.971)</u>	<u>(140.459)</u>
Total gastos de operación	(3.597.051)	(3.483.189)
Margen operacional bruto	1.827.426	2.228.954
<b>GASTOS DE APOYO OPERACIONAL</b>	<u>(456.305)</u>	<u>(467.228)</u>
Margen operacional	1.371.121	1.761.726
<b>PROVISIONES SOBRE ACTIVOS</b>	<u>(581.824)</u>	<u>(466.664)</u>
Resultado operacional	789.297	1.295.062
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		
Ingresos por inversiones financieras	125.261	100.381
Otros ingresos no operacionales	8.184	6.518
Corrección monetaria	<u>(212.408)</u>	<u>(304.599)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	710.334	1.097.362
Impuesto a la renta	—	—
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>710.334</u></b>	<b><u>1.097.362</u></b>

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Accionistas y Directores  
BICE Leasing S.A.**

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BICE Leasing S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es de responsabilidad de la Administración de BICE Leasing S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BICE Leasing S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 8 de enero de 1999

Alfredo Rossi F.

PRICE WATERHOUSE

---

## BICE LEASING S.A.

---

### 1. ASPECTOS GENERALES

BICE Leasing S.A., sociedad anónima cerrada, es filial del Banco BICE. Los accionistas de la Sociedad son Banco BICE con un 99,9% de participación y Bicecorp S.A. con un 0,1% de participación.

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

### 2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

#### a) General

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios contables generalmente aceptados y normas e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las que priman sobre aquéllos en caso de discrepancia.

#### b) Corrección monetaria

La Sociedad ha corregido monetariamente su capital propio financiero y sus activos y pasivos no monetarios, a objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda ocurrido en los respectivos ejercicios. La variación del Índice de Precios al Consumidor utilizada para las actualizaciones antes referidas ascendió a 4,3% para 1998 y 6,3% para 1997.

Los estados financieros del ejercicio 1997 fueron actualizados en un 4,3% para efectos comparativos. Las cuentas de resultados se presentan a sus valores históricos.

#### c) Bases de conversión

Los activos y pasivos expresados en Unidades de Fomento y dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 1998 y 1997 han sido convertidos a los siguientes valores de cierre:

	1998	1997
	\$	\$
Unidades de Fomento	14.685,39	14.096,93
Dólares estadounidenses (observado)	473,77	439,81

#### d) 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 riesgos dispuesta por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Estas provisiones ascienden a un 3,0% del valor neto de los contratos.

#### e) Valores negociables

Se presentan bajo este rubro cuotas de fondos mutuos de renta fija, valorizadas al valor de rescate de cada cuota al cierre de cada ejercicio.

#### f) Contratos de leasing

Se presenta bajo este título el valor nominal de los contratos de leasing, neto 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 plazo se presenta bajo el activo circulante y aquella parte con vencimiento superior a un año bajo activos a largo plazo.

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

Los reajustes e intereses devengados se presentan formando parte de los ingresos operacionales en el estado de resultados.

#### g) Activos para leasing

Corresponden a bienes adquiridos por la Sociedad para ser arrendados en leasing financiero e incluyen todos aquellos costos que se relacionan directamente con su adquisición.

**h) Impuestos por recuperar**

Los impuestos por recuperar corresponden a los pagos provisionales mensuales, y créditos por gastos de capacitación.

**i) Activo fijo**

Los bienes del activo fijo se presentan al costo de adquisición corregido monetariamente. La depreciación del ejercicio se ha determinado a base del método lineal considerando los años de vida útil remanente de los respectivos bienes. La depreciación del ejercicio fue de M\$ 7.203 (M\$ 7.075 en 1997) y se presenta bajo gastos de apoyo operacional en el estado de resultados.

**j) Obligaciones por emisión de bonos**

Corresponden a obligaciones con el público que se presentan valorizadas considerando la reajustabilidad pactada más intereses devengados al cierre de cada ejercicio.

**k) Impuestos diferidos**

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes. Sin embargo, a contar del 1 de enero de 1999, la Sociedad aplicará los criterios contables para la determinación del impuesto diferido según lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota 18).

**l) Vacaciones del personal**

La Sociedad reconoce el costo por vacaciones del personal sobre base devengada.

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

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

**a) Provisiones y castigos**

	<b>Cartera comercial M\$</b>	<b>Cartera de consumo M\$</b>	<b>Cartera de vivienda M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldos al 31 de diciembre de 1996 (histórico)	452.087	–	–	452.087
Aplicación de provisiones	(489.358)	–	–	(489.358)
Provisiones constituidas	466.002	662	–	466.664
Saldos al 31 de diciembre de 1997	428.731	662	–	429.393
Saldos al 31 de diciembre de 1997 (histórico)	411.056	634	–	411.690
Aplicaciones de provisiones	(1.073)	(634)	–	(1.707)
Provisiones constituidas	581.797	27	–	581.824
Saldos al 31 de diciembre de 1998	991.780	27	–	991.807

**b) Otras provisiones y castigos de activos**

	<b>Bienes recuperados M\$</b>	<b>Otros activos M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldos al 31 de diciembre de 1996 (histórico)	–	–	–
Aplicación de provisiones	(17.138)	–	(17.138)

	Bienes recuperados M\$	Otros activos M\$	Total M\$
Provisiones constituidas	17.138	–	17.138
Liberación de provisiones	–	–	–
Saldos al 31 de diciembre de 1997	–	–	–
Saldos al 31 de diciembre de 1997 (histórico)	–	–	–
Aplicaciones de provisiones	–	–	–
Provisiones constituidas	10.210	–	10.210
Liberación de provisiones	(8.722)	–	(8.722)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	1.488	–	1.488

#### 4. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS A LARGO PLAZO

Los vencimientos de los contratos de leasing y pasivos vigentes al 31 de diciembre de 1998 y 1997, expresados en sus valores nominales netos de intereses diferidos, IVA diferidos y provisiones, son los siguientes:

	Corto plazo		A más de un año plazo					Total al	
	31/12/98 M\$	31/12/97 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 en adelante M\$	31/12/98 M\$	31/12/97 M\$
<b>Activos</b>									
Contratos de leasing									
– Comercial	10.366.132	11.654.685	6.316.571	3.586.566	2.563.630	2.446.153	7.166.582	22.079.502	23.563.125
– Consumo	23.960	24.726	16.494	3.638	–	–	–	20.132	28.710
Total activos	10.390.092	11.679.411	6.333.065	3.590.204	2.563.630	2.446.153	7.166.582	22.099.634	23.591.835
<b>Pasivos</b>									
Obligaciones con bancos	16.291.408	13.397.762	315.847	315.847	1.421.309	–	–	2.053.003	2.437.729
Obligaciones con CORFO	687.801	1.358.491	59.221	–	–	–	–	59.221	707.196
Obligaciones por emisión de bonos	2.992.747	3.752.350	1.818.743	699.300	393.962	246.573	616.430	3.775.008	6.696.202
Documentos y cuentas por pagar	234.768	1.771.628	65.114	36.913	26.358	25.152	73.684	227.221	154.658
Total pasivos	20.206.724	20.280.231	2.258.925	1.052.060	1.841.629	271.725	690.114	6.114.453	9.995.785

#### 5. VALORES NEGOCIABLES

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

Instrumento	1998 M\$	1997 M\$
Cuotas de fondos mutuos	290.000	527.885
Total	290.000	527.885

## 6. CONTRATOS DE LEASING

a) Los contratos de leasing según su vencimiento al 31 de diciembre de 1998, son los siguientes:

	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total M\$
Contratos de leasing	15.403.335	16.105.944	16.563.414	48.072.693
<b>Menos:</b>				
Intereses por devengar	(2.770.882)	(3.325.926)	(3.845.915)	(9.942.723)
IVA por devengar	(1.935.458)	(1.708.801)	(1.004.178)	(4.648.437)
Valor antes de provisiones	10.696.995	11.071.217	11.713.321	33.481.533
<b>Menos:</b>				
Provisiones sobre contratos	(306.903)	(332.801)	(352.103)	(991.807)
Contratos de leasing netos	10.390.092	10.738.416	11.361.218	32.489.726

El plazo promedio en que se encuentran convenidos los contratos de leasing es de 48 meses.

Los contratos de leasing según su vencimiento al 31 de diciembre de 1997, son los siguientes:

	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total M\$
Contratos de leasing	16.914.729	19.048.071	14.659.750	50.622.550
<b>Menos:</b>				
Intereses por devengar	(2.793.463)	(3.258.269)	(3.002.504)	(9.054.236)
IVA por devengar	(2.298.630)	(2.407.362)	(1.161.683)	(5.867.675)
Valor antes de provisiones	11.822.636	13.382.440	10.495.563	35.700.639
<b>Menos:</b>				
Provisiones sobre contratos	(143.225)	(160.383)	(125.785)	(429.393)
Contratos de leasing netos	11.679.411	13.222.057	10.369.778	35.271.246

El plazo promedio en que se encuentran convenidos los contratos de leasing es de 23 meses.

b) Contratos clasificados por cartera

Al 31 de diciembre de 1998 los contratos de leasing por tipo de cartera y su correspondiente provisión se clasifican de la siguiente forma:

Cartera	Valor neto antes de provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos de leasing netos M\$
– Comercial	33.437.025	991.780	32.445.245
– Consumo	44.508	27	44.481
Total	33.481.533	991.807	32.489.726

Al 31 de diciembre de 1997 los contratos de leasing por tipo de cartera y su correspondiente provisión se clasifican de la siguiente forma:

<b>Cartera</b>	<b>Valor neto antes de provisiones M\$</b>	<b>Provisiones M\$</b>	<b>Contratos de leasing netos M\$</b>
– Comercial	35.645.672	428.731	35.216.941
– Consumo	54.967	662	54.305
<b>Total</b>	<b>35.700.639</b>	<b>429.393</b>	<b>35.271.246</b>

## c) Contratos clasificados por tipo de bien

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 los contratos de leasing, expresados a valores nominales, se encuentran clasificados, por tipos de bienes, de la forma siguiente:

<b>Tipo de bien</b>	<b>31/12/98 M\$</b>	<b>Porcentaje %</b>	<b>31/12/97 M\$</b>	<b>Porcentaje %</b>
Bienes raíces	22.047.350	45,86	18.552.080	36,65
Equipos y maquinarias industriales	5.830.814	12,13	7.279.224	14,38
Equipos de transporte	3.924.985	8,16	5.836.414	11,53
Equipos de manipulación de carga	3.532.763	7,35	2.796.117	5,52
Equipos de tratamiento maderero	3.347.506	6,96	3.269.681	6,46
Equipos de movimiento de tierra	3.201.133	6,66	3.374.708	6,67
Automóviles	2.318.975	4,82	3.012.771	5,95
Equipos de impresión y reproducción en serie	1.228.379	2,56	2.539.727	5,01
Equipos computacionales medianos y grandes	734.329	1,53	986.749	1,95
Equipos agrícolas	642.942	1,34	871.797	1,72
Equipos médicos y clínicos	536.544	1,12	855.537	1,69
Equipos de oficina	329.009	0,68	551.743	1,09
Equipos de medición, control y expendio	239.232	0,50	524.389	1,04
Equipos de energía	121.170	0,25	171.613	0,34
Equipos de filmación y video	37.562	0,08	–	0,00
<b>Total cartera</b>	<b>48.072.693</b>	<b>100,00</b>	<b>50.622.550</b>	<b>100,00</b>

**7. ACTIVOS PARA LEASING**

El detalle de los activos para leasing, valorizados según el criterio descrito en Nota 2 g), se compone de la siguiente forma:

<b>Tipo de bien</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Bienes raíces	236.144	153.009
Equipos y maquinarias industriales	125.175	100.755
Equipos médicos y clínicos	21.900	2.750
Automóviles	19.003	39.497
Equipos para tratamiento maderero	–	176.318
Equipos de transporte	–	57.869
Equipos computacionales medianos y grandes	–	29.607
Equipos de movimiento de tierra	–	16.259
<b>Total</b>	<b>402.222</b>	<b>576.064</b>

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

## a) Otros activos circulantes

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

<b>Concepto</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Gastos diferidos por financiamiento	40.536	10.533
Bienes por recolocar	2.200	30.610
<b>Total</b>	<b>42.736</b>	<b>41.143</b>

b) otros activos

Al cierre cada ejercicio este rubro incluye lo siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Gastos diferidos por financiamiento	38.060	42.763
<b>Total</b>	<b>38.060</b>	<b>42.763</b>

## 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 cierre de cada ejercicio, son las siguientes:

Al 31 de diciembre de 1998:

<b>Bancos</b>	<b>Vencimiento hasta un año</b>		<b>Vencimiento a más de un año M\$</b>	<b>Total deuda M\$</b>
	<b>Créditos a corto plazo M\$</b>	<b>Porción largo plazo M\$</b>		
Barclays Bank PLC.	1.441.470	—	—	1.441.470
Chile	2.156.581	—	—	2.156.581
Santiago	1.588.473	—	—	1.588.473
Del Estado	3.900.528	—	—	3.900.528
Royal Bank of Canada	—	32.510	1.421.310	1.453.820
BEAL S.A.	—	328.855	631.693	960.548
BICE	418.905	—	—	418.905
Santander	6.424.086	—	—	6.424.086
<b>Total</b>	<b>15.930.043</b>	<b>361.365</b>	<b>2.053.003</b>	<b>18.344.411</b>

Al 31 de diciembre de 1997:

ABN Amro Bank	784.708	—	—	784.708
Exterior	480.435	—	—	480.435
Real	269.098	—	—	269.098
Santiago	5.862.052	—	—	5.862.052
Del Estado	—	7.181	1.061.564	1.068.745
Royal Bank of Canada	—	32.225	1.376.165	1.408.390
BICE	45.405	—	—	45.405
Sud Americano	5.684.208	—	—	5.684.208
Santander	232.450	—	—	232.450
<b>Total</b>	<b>13.358.356</b>	<b>39.406</b>	<b>2.437.729</b>	<b>15.835.491</b>

### Otras instituciones

CORFO	567.291	120.510	59.221	747.022
<b>Total ejercicio actual</b>	<b>567.291</b>	<b>120.510</b>	<b>59.221</b>	<b>747.022</b>
<b>Total ejercicio anterior</b>	<b>558.981</b>	<b>799.510</b>	<b>707.196</b>	<b>2.065.687</b>

**10. OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS**

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1998, la Sociedad no ha realizado nuevas colocaciones de bonos. Con fecha 9 de agosto de 1996, se emitieron bonos por un total de UF 1.000.000, de los cuales al cierre del ejercicio 1998 se han colocado UF 562.000.

Las obligaciones por emisión de bonos que la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 1998, son las siguientes:

Bonos en circulación serie	Monto nominal colocado vigente M\$	Obligación según valor par	
		Vencimiento corto plazo M\$	Vencimiento largo plazo M\$
Y-3	367.135	188.974	188.974
Y-4	587.416	151.179	453.538
Y-5	543.359	550.567	—
Y-6	1.872.387	252.913	1.643.935
Y-7	1.927.457	1.292.130	646.065
Y-8	1.556.651	630.598	935.351
Total valor par bonos		3.066.361	3.867.863
Descuentos por amortizar		(73.614)	(92.855)
Saldos al 31 de diciembre de 1998		2.992.747	3.775.008

Las obligaciones por emisión de bonos que la Sociedad mantenía al 31 de diciembre de 1997, son las siguientes:

Bonos en circulación serie	Monto nominal colocado vigente M\$	Obligación según valor par	
		Vencimiento corto plazo M\$	Vencimiento largo plazo M\$
Y-2	122.521	126.146	—
Y-3	551.366	200.029	367.577
Y-4	735.155	168.684	588.124
Y-5	1.632.044	1.109.679	544.014
Y-6	2.124.598	277.707	1.874.645
Y-7	3.216.303	1.305.733	1.929.782
Y-8	2.181.940	637.320	1.558.529
Total valor par bonos		3.825.298	6.862.671
Descuentos por amortizar		(72.948)	(166.469)
Saldos al 31 de diciembre de 1997		3.752.350	6.696.202

Estas emisiones están sujetas a las siguientes restricciones:

- Los fondos obtenidos se destinarán a sustituir pasivos vigentes al menos en un monto de UF 170.000 y el resto al financiamiento de nuevos activos.
- La Sociedad se obliga a mantener en todo momento una relación entre pasivo exigible y patrimonio económico inferior a quince, condición que de no cumplirse faculta a los tenedores de bonos a hacerlos exigibles como si fueran de plazo vencido.

**11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

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

	1998 M\$	1997 M\$
Cuentas por pagar contratos	—	960.684
Facturas por pagar	127.940	539.499
Seguros	106.828	137.150
Cartas de crédito por negociar	—	134.295
Total	234.768	1.771.628

**12. PATRIMONIO**

El movimiento en las cuentas de capital pagado y reservas durante 1998 y 1997 fue el siguiente:

	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	1.235.634	2.990.537	824.040	5.050.211
Distribución resultado año 1996	–	824.040	(824.040)	–
Pago de dividendo definitivo	–	(1.000.000)	–	(1.000.000)
Revalorización capital propio	77.845	239.313	–	317.158
Utilidad del ejercicio	–	–	1.052.121	1.052.121
Saldos al 31 de diciembre de 1997	1.313.479	3.053.890	1.052.121	5.419.490
Saldos actualizados para efectos comparativos	1.369.958	3.185.208	1.097.362	5.652.528
Saldos al 31 de diciembre de 1997	1.313.479	3.053.890	1.052.121	5.419.490
Distribución resultado año 1997	–	1.052.121	(1.052.121)	–
Revalorización capital propio	56.479	176.559	–	233.038
Utilidad del ejercicio	–	–	710.334	710.334
Saldos al 31 de diciembre de 1998	1.369.958	4.282.570	710.334	6.362.862

**a) Capital pagado**

De conformidad con lo establecido en el Artículo N° 10 de la Ley 18.046, se ha incorporado al capital pagado la revalorización correspondiente a dicho capital, quedando éste representado por 2.060.000 acciones sin valor nominal.

**b) Reparto de dividendos**

En sesión de Directorio de fecha 18 de noviembre de 1997 se acordó distribuir con cargo a las utilidades acumuladas un dividendo definitivo por M\$ 1.000.000 (valor histórico) distribuido en 2.060.000 acciones sin valor nominal.

**13. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES**

a) La Sociedad ha entregado contratos de leasing en garantía, para respaldar obligaciones contraídas por concepto de préstamos de acuerdo con los siguientes valores netos:

Concepto	1998		1997	
	M\$	Para garantizar	M\$	Para garantizar
Contratos de leasing	368.048	Préstamos CORFO	524.459	Préstamos CORFO
Total	368.048		524.459	

b) Los derechos de aduana cuyo pago fue asumido por los arrendatarios alcanzó durante el año 1998 a la suma de M\$ 973.671 (M\$ 913.761 en 1997).

c) Los contratos de leasing suscritos cuyos bienes no se han entregado a clientes al 31 de diciembre de 1998, alcanzan a la suma de M\$ 498.976 (M\$ 1.927.105 en 1997).

**14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

a) La Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones significativas con partes relacionadas durante el ejercicio 1998:

<b>Sociedad</b>	<b>Relación</b>	<b>Descripción transacción</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>Utilidad (pérdida) M\$</b>
BICE Corredores de Bolsa S.A.	Matriz común	Compra con pacto	15.529.382	–
		Ventas con pacto	15.558.215	28.833
		Compra monetarios	471.433	–
BICE Chileconsult Servicios Financieros Ltda.	Relacionada a través de la matriz del Banco BICE	Asesoría administrativa y contable	2.070	(2.070)

b) La Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones significativas con partes relacionadas durante el ejercicio 1997:

<b>Sociedad</b>	<b>Relación</b>	<b>Descripción transacción</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>Utilidad (pérdida) M\$</b>
BICE Corredores de Bolsa S.A. (ex BICE Chileconsult Agente de Valores S.A.)	Matriz común	Compra monetarios	2.150.786	–
		Venta monetarios	1.557.008	(1.354)
		Venta de instrumentos	31.468	–
		Compras con pacto	2.580.060	–
		Ventas con pacto	2.591.504	2.832
BICE Chileconsult Servicios Financieros Ltda.	Relacionada a través de la matriz del Banco BICE	Asesoría administrativa y contable	21.137	(21.137)

Las transacciones indicadas se efectuaron en condiciones de mercado. En la presente Nota no han sido incluidas las transacciones con entidades relacionadas cuyos montos son poco significativos.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no existen activos ni pasivos con empresas relacionadas.

**15. CORRECCION MONETARIA**

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

	<b>(Cargo) abono a resultados</b>	
	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Activo circulante	10.192	5.171
Activo fijo	567	864
Otros activos	19.742	27.765
Pasivos	(9.871)	(7.603)
Capital pagado y reservas	(233.038)	(330.796)
Saldos de la cuenta corrección monetaria	(212.408)	(304.599)

**16. OTROS INGRESOS OPERACIONALES**

El detalle de estos conceptos es el siguiente:

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Comisiones por contratos	172.814	108.669
Recuperación de impuesto Ley de Timbres	115.838	88.104
Diferencia provisiones de contratos	104.879	-
Utilidad por venta de contratos	99.163	-
Intereses por mora	55.553	-
Otros	58.058	44.278
Total	<u>606.305</u>	<u>241.051</u>

**17. OTROS GASTOS OPERACIONALES**

El detalle de estos conceptos es el siguiente:

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Amortización menor valor colocación bonos	72.949	71.336
Gastos notariales y judiciales	19.801	40.566
Pérdida por seguro de cambio	-	7.118
Otros	10.221	21.439
Total	<u>102.971</u>	<u>140.459</u>

**18. IMPUESTOS DIFERIDOS**

A contar del 1 de enero de 1999, la Sociedad aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín, y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un pasivo neto por M\$ 766.746, el cual corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

<b>Concepto</b>	<b>Monto de la diferencia</b>	<b>Efecto acumulado</b>
	<b>M\$</b>	<b>deudor (acreedor)</b>
		<b>M\$</b>
Diferencias acreedoras:		
Contratos de leasing	(32.489.721)	(4.873.458)
Activos para leasing	(405.908)	(60.886)
Diferencias deudoras:		
Activo fijo	27.517.345	4.127.602
Provisiones	266.640	39.996
Posición neta		<u>(766.746)</u>

**19. PROYECTO AÑO 2000**

La Sociedad ha reconocido en sus estados financieros al 31 de diciembre de 1998 los importes correspondientes al proceso de adecuación de sus sistemas, con el fin de prevenir los efectos de la problemática de año 2000. El total de los desembolsos llevados a resultados durante el ejercicio 1998 alcanzaron un monto ascendente de M\$ 3.856 y el total de desembolsos por las inversiones registradas en el activo ascendieron a M\$ 5.723. Dichos montos representan un 51,9% del total del presupuesto destinado al proyecto año 2000.

**20. HECHOS POSTERIORES**

La Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de hechos ocurridos entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de enero de 1999), que los pudiesen afectar en forma significativa.



**CORP LEASING S.A.**

**CORP LEASING S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	208.647	85.927
Valores negociables	538.247	745.894
Contratos de leasing	12.635.688	9.759.591
Activos para leasing	694.842	2.020.305
Deudores varios	648.276	146.741
Impuestos por recuperar	550.206	251.759
Otros activos circulantes	763.608	269.422
Total activo circulante	16.039.514	13.279.638
<b>ACTIVO A LARGO PLAZO</b>		
Contratos de leasing	17.209.952	12.225.616
Otros activos	42.158	16.577
Total activos a largo plazo	17.252.110	12.242.193
<b>ACTIVO FIJO</b>	99.511	97.912
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>33.391.135</b>	<b>25.619.743</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**CORP LEASING S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos	18.689.227	10.204.136
Obligaciones con otras instituciones	2.925.021	2.060.862
Obligaciones por emisión de bonos	–	–
Documentos y cuentas por pagar	1.062.686	1.136.668
Acreedores varios	–	–
Impuesto a la renta	–	–
Provisiones y retenciones	50.522	83.268
Otros pasivos circulantes	346	257.165
Total pasivo circulante	<u>22.727.802</u>	<u>13.742.099</u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos	2.569.542	3.214.568
Obligaciones con otras instituciones	2.575.302	2.745.322
Obligaciones por emisión de bonos	–	–
Documentos y cuentas por pagar	554.176	1.114.465
Acreedores varios	–	–
Otros pasivos a largo plazo	–	–
Total pasivo a largo plazo	<u>5.699.020</u>	<u>7.074.355</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado y reservas	4.803.289	4.574.513
Utilidad del ejercicio	161.024	228.776
Total patrimonio	<u>4.964.313</u>	<u>4.803.289</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>33.391.135</u></b>	<b><u>25.619.743</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Intereses percibidos y devengados	3.371.130	2.617.034
Reajustes percibidos y devengados	1.377.624	1.195.955
Otros ingresos operacionales	356.551	264.839
Total ingresos de operación	<u>5.105.305</u>	<u>4.077.828</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Intereses pagados y devengados	(2.399.557)	(1.445.644)
Reajustes pagados y devengados	(982.209)	(994.962)
Otros gastos operacionales	(115.080)	(168.763)
Total gastos de operación	<u>(3.496.846)</u>	<u>(2.609.369)</u>
Margen operacional bruto	1.608.459	1.468.459
<b>GASTO DE APOYO OPERACIONAL</b>		
Margen operacional	<u>(878.396)</u>	<u>(743.225)</u>
PROVISIONES SOBRE ACTIVOS	730.063	725.234
Resultado operacional	<u>(502.474)</u>	<u>(509.878)</u>
227.589	<u>227.589</u>	<u>215.356</u>
<b>OTROS INGRESOS Y (GASTOS)</b>		
Ingresos por inversiones financieras	38.507	155.982
Otros ingresos no operacionales	79.285	48.517
Gastos no operacionales	(1.643)	(5.807)
Corrección monetaria	(182.714)	(149.155)
Utilidad antes de impuesto	<u>161.024</u>	<u>264.893</u>
Impuesto a la renta	-	(36.117)
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u><u>161.024</u></u>	<u><u>228.776</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los señores Accionistas de Corp Leasing S.A.**

Hemos auditado los balances generales de Corp Leasing S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los correspondientes estados de resultados 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 Leasing S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basadas en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Corp Leasing S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se indica en Nota 18 el Directorio de Corpbanca (accionista principal de la Sociedad) acordó fusionar en 1998 a su filial Corp Leasing S.A. en el Banco.

Santiago, 12 de enero de 1999

Juan Echeverría González

DELOITTE & TOUCHE

---

## **CORP LEASING S.A.**

---

### **1. ASPECTOS GENERALES**

La Sociedad está constituida como sociedad anónima y es filial de Corpbanca.

Los accionistas de la Sociedad son Corpbanca y Corp Asesoría Financiera con 99,9930% y 0,0070% de participación, respectivamente. Por tal motivo, la Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF).

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

#### **a) Bases de presentación**

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

#### **b) Corrección monetaria**

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

Para fines comparativos, los estados financieros de 1997 y sus respectivas notas se actualizan en el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor utilizado para corregir monetariamente el patrimonio inicial del año 1998 (4,3%).

Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

#### **c) Bases de conversión**

Los activos y pasivos expresados en moneda extranjera han sido traducidos al tipo de cambio del dólar observado informado por el Banco Central de Chile de \$ 473,77 por US\$ (1997 \$ 439,81 por US\$).

#### **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° 32, de la SBIF. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 las provisiones constituidas sobre contratos de leasing ascienden a M\$ 415.747 y M\$ 636.986, respectivamente, y corresponden al 1,37% y 2,82% del total de la cartera.

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

Los valores negociables corresponden a cuotas de fondos mutuos y compras con pacto que se registran al valor de la cuota al cierre del ejercicio y por el monto del capital más los intereses y reajustes devengados al cierre del ejercicio, respectivamente.

#### **f) Contratos de leasing**

Las operaciones de leasing financiero consisten en contratos de arriendo con cláusula que otorga al arrendatario una opción de compra del bien arrendado al término del mismo. Las operaciones de leasing vigentes al 31 de diciembre de 1998 incluyen plazos hasta 146 meses.

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

#### **g) Activos para leasing**

Los activos para leasing corresponden a los costos acumulados de los bienes adquiridos para cumplir con los contratos suscritos, registrados sobre la base de las obligaciones asumidas por la Sociedad.

#### **h) Impuestos por recuperar**

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

**i) Activo fijo**

El activo fijo se presenta a su costo de adquisición corregido monetariamente.

Las depreciaciones se calculan linealmente considerando la vida útil de los bienes. Las depreciaciones de 1998 y 1997 ascendieron a M\$ 27.748 y M\$ 29.684, respectivamente, y se incluyen en el rubro gastos de Apoyo Operacional.

**j) Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta se debita a los resultados del año teniendo en consideración la renta líquida imponible determinada para efectos tributarios.

De acuerdo con instrucciones impartidas por la SBIF, la Sociedad no reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes, criterio que concuerda con principios de contabilidad generalmente aceptados pues la mayoría de las diferencias son de la naturaleza que el Boletín Técnico N° 41 del Colegio de Contadores de Chile A.G. permite no registrar.

**k) Menor valor de inversiones**

El menor valor de inversiones generado en la compra de acciones de Corp Administradora de Fondos Mutuos S.A., se amortiza en cinco años.

**l) Vacaciones**

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

**3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante 1998 no se efectuaron cambios contables en relación a 1997, que puedan afectar la interpretación de los estados financieros.

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

Las provisiones que se presentan neteadas de los respectivos activos, corresponden a lo siguiente:

1998	Provisiones sobre contratos leasing				Otras provisiones sobre activos M\$
	Comercial M\$	Consumo M\$	Vivienda M\$	Total M\$	
Saldos a diciembre 31, 1997	610.479	246	–	610.725	168.459
Aplicación de provisiones	(419.808)	–	–	(419.808)	(56.014)
Provisiones constituidas	361.531	64	–	361.595	374.341
Liberaciones de provisiones	(136.455)	(310)	–	(136.765)	(96.697)
Saldos a diciembre 31, 1998	415.747	–	–	415.747	390.089
<b>1997</b>					
Saldos a diciembre 31, 1996	746.829	–	–	746.829	44.901
Aplicación de provisiones	(218.777)	–	–	(218.777)	–
Provisiones constituidas	241.957	–	–	241.957	66.783
Liberaciones de provisiones	(133.023)	–	–	(133.023)	–
Saldos a diciembre 31, 1997	636.986	–	–	636.986	111.684

**5. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS**

Los vencimientos de activos y pasivos de largo plazo al 31 de diciembre de 1998 y 1997 son los siguientes:

CORP LEASING S.A.

1998	1999 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 en adelante M\$	Total M\$
<b>Activos</b>							
Contratos de leasing (*)							
Comercial	12.616.682	9.024.627	4.286.325	1.430.456	684.706	1.763.507	17.189.621
Consumo	19.006	12.932	7.399	–	–	–	20.331
Vivienda	–	–	–	–	–	–	–
Otros activos realizables	–	–	–	–	–	–	–
<b>Total activos</b>	<b>12.635.688</b>	<b>9.037.559</b>	<b>4.293.724</b>	<b>1.430.456</b>	<b>684.706</b>	<b>1.763.507</b>	<b>17.209.952</b>
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones con bancos y otras instituciones	21.614.248	4.260.158	786.323	98.363	–	–	5.144.844
Otros pasivos exigibles	1.113.554	360.215	149.628	27.709	11.082	5.542	554.176
<b>Total pasivos</b>	<b>22.727.802</b>	<b>4.620.373</b>	<b>935.951</b>	<b>126.072</b>	<b>11.082</b>	<b>5.542</b>	<b>5.699.020</b>
<b>1997</b>							
	1998 M\$	1999 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 en adelante M\$	Total M\$
<b>Activos</b>							
Contratos de leasing(*)	9.759.591	7.034.911	3.205.673	1.316.598	279.048	389.386	12.225.616
Otros activos realizables	–	–	–	–	–	–	–
<b>Total activos</b>	<b>9.759.591</b>	<b>7.034.911</b>	<b>3.205.673</b>	<b>1.316.598</b>	<b>279.048</b>	<b>389.386</b>	<b>12.225.616</b>
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones con bancos y otras instituciones	12.264.998	3.438.417	2.257.425	168.807	95.239	–	5.959.888
Otros pasivos exigibles	1.477.101	887.513	226.954	–	–	–	1.114.467
<b>Total pasivos</b>	<b>13.742.099</b>	<b>4.325.930</b>	<b>2.484.379</b>	<b>168.807</b>	<b>95.239</b>	<b>–</b>	<b>7.074.355</b>

(\*) Importes netos de provisiones.

**6. VALORES NEGOCIABLES**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el detalle es el siguiente:

	1998 M\$	1997 M\$
Cuotas de Fondos Mutuos	538.247	251.363
Compras con pacto de retroventa con CORP Corredores de Bolsa S.A.	–	494.531
<b>Total</b>	<b>538.247</b>	<b>745.894</b>

## 7. CONTRATOS DE LEASING

a) Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 los contratos de leasing tienen un plazo promedio de 33 meses y el detalle es el siguiente:

### 1998

	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total M\$
Contratos de leasing	18.496.522	18.319.534	5.572.802	42.388.858
<b>Menos:</b>				
Intereses diferidos	(3.044.438)	(2.431.961)	(1.447.149)	(6.923.548)
IVA diferido	(2.640.413)	(2.370.625)	(192.885)	(5.203.923)
Valor antes de provisiones	12.811.671	13.516.948	3.932.768	30.261.387
<b>Menos:</b>				
Provisiones sobre contratos	(175.983)	(185.665)	(54.099)	(415.747)
Contratos de leasing netos	12.635.688	13.331.283	3.878.669	29.845.640

### 1997

Contratos de leasing	14.176.059	14.127.352	2.552.987	30.856.398
<b>Menos:</b>				
Intereses diferidos	(2.060.085)	(1.592.830)	(287.251)	(3.940.166)
IVA diferido	(2.073.467)	(1.997.355)	(223.217)	(4.294.039)
Valor antes de provisiones	10.042.507	10.537.167	2.042.519	22.622.193
<b>Menos:</b>				
Provisiones sobre contratos	(282.916)	(296.581)	(57.489)	(636.986)
Contratos de leasing netos	9.759.591	10.240.586	1.985.030	21.985.207

b. Contratos agrupados por tipo de cartera

	Valor neto antes de provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos de leasing netos M\$
<b>1998</b>			
<b>Cartera</b>			
Comercial	30.222.050	415.747	29.806.303
Consumo	39.337	–	39.337
Total	30.261.387	415.747	29.845.640
<b>1997</b>			
Comercial	22.617.429	636.729	21.980.700
Consumo	4.764	257	4.507
Total	22.622.193	636.986	21.985.207

c) La clasificación de los contratos de leasing al 31 de diciembre de 1998 y 1997 de acuerdo al tipo de bien, es la siguiente:

1998	Valor neto antes de provisiones M\$	%
<b>Tipo de bien</b>		
Equipos de transporte	7.945.652	26,26
Bienes raíces	6.106.855	20,18

1998	Valor neto antes de provisiones	
	M\$	%
<b>Tipo de bien</b>		
Equipos y maquinarias industriales	4.974.817	16,44
Equipos de movimientos de tierras	3.325.220	10,99
Equipos de oficina	2.562.139	8,47
Otros bienes	5.346.704	17,66
<b>Total cartera</b>	<b>30.261.387</b>	<b>100,00</b>
<b>1997</b>		
Equipos y maquinarias industriales	5.775.455	25,53
Equipos y transporte	5.367.414	23,73
Bienes raíces	3.135.534	13,86
Equipos de movimientos de tierras	2.122.548	9,38
Equipos de oficina	2.052.920	9,07
Otros bienes	4.168.322	18,43
<b>Total cartera</b>	<b>22.622.193</b>	<b>100,00</b>

#### 8. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre el detalle de estos rubros es el siguiente:

	1998 M\$	1997 M\$
<b>Otros activos circulantes</b>		
Bienes recuperados	729.857	269.422
Remodelación oficina principal porción corto plazo	33.751	–
<b>Total</b>	<b>763.608</b>	<b>269.422</b>
<b>Otros activos</b>		
Cuentas por cobrar a largo plazo	984	1.026
Derechos s/líneas telefónicas	–	227
Inversión en Corp. Adm. de Fondos Mutuos S.A.	8.617	8.989
Menor valor inversión en Corp Adm. de Fondos Mutuos S.A.	4.245	6.141
Inversión en Corp Corredores de Bolsa S.A.	146	152
Inversión en Corp Asesorías Financieras S.A.	40	42
Remodelación oficina principal porción largo plazo	28.126	–
<b>Total</b>	<b>42.158</b>	<b>16.577</b>

#### 9. OBLIGACIONES CON BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES

De acuerdo con los vencimientos de los contratos de créditos con bancos y otras instituciones, las deudas que la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 1998 y 1997, son las que a continuación se detallan:

1998	Vencimiento hasta un año		Vencimiento a más de un año M\$	Total M\$
	Créditos a corto plazo M\$	Porción corto del largo plazo M\$		
<b>Bancos:</b>				
Banco del Estado	3.006.698	–	1.024.560	4.031.258
Banco Sud Americano	2.493.534	34.591	1.544.982	4.073.107

## 1998

	Vencimiento hasta un año		Vencimiento a más de un año	Total
	Créditos a corto plazo	Porción corto del largo plazo	M\$	M\$
	M\$	M\$		
Banco Security	—	—	—	—
Banco Crédito e Inversiones	1.101.576	—	—	1.101.576
Banco Santiago	1.715.293	2.192.312	—	3.907.605
Banco ABN Amro Bank	—	—	—	—
Banco de A. Edwards	884.219	—	—	884.219
Banco Santander	—	1.266.947	—	1.266.947
Banco Chile	2.181.389	—	—	2.181.389
Banco BHIF	919.637	1.677.945	—	2.597.582
Banco del Desarrollo	—	—	—	—
Banco Internacional	176.828	—	—	176.828
Banco Republic	—	762.474	—	762.474
Banco Bice	275.784	—	—	275.784
<b>Total obligaciones con bancos</b>	<b>12.754.958</b>	<b>5.934.269</b>	<b>2.569.542</b>	<b>21.258.769</b>
<b>Otras instituciones:</b>				
CORFO	—	2.925.021	2.575.302	5.500.323
<b>Total obligaciones con otras instituciones</b>	<b>—</b>	<b>2.925.021</b>	<b>2.575.302</b>	<b>5.500.323</b>

## 1997

Banco del Estado	596.566	—	—	596.566
Banco Sud Americano	192.283	623.954	1.546.845	2.363.082
Banco Security	425.528	—	—	425.528
Banco O'Higgins	—	—	—	—
Banco de Crédito e Inversiones	—	—	—	—
Banco Santiago	982.510	2.198.439	—	3.180.949
Banco ABN Amro Bank	—	682.849	—	682.849
Banco Santander	—	1.263.690	—	1.263.690
Banco de Chile	—	97.657	—	97.657
Banco BHIF	—	10.094	1.667.723	1.677.817
Banco del Desarrollo	—	1.666.145	—	1.666.145
Banco Republic	—	746.917	—	746.917
Banco Bice	717.504	—	—	717.504
<b>Total obligaciones con bancos</b>	<b>2.914.391</b>	<b>7.289.745</b>	<b>3.214.568</b>	<b>13.418.704</b>
<b>Otras instituciones:</b>				
CORFO	—	2.060.862	2.745.322	4.806.184
<b>Total obligaciones con otras instituciones</b>	<b>—</b>	<b>2.060.862</b>	<b>2.745.322</b>	<b>4.806.184</b>

## 10. IMPUESTOS DIFERIDOS

## Futuro cambio contable

A contar del 1° de enero de 1999, la Sociedad aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar al patrimonio, representan un pasivo neto por M\$ 443.207 que corresponde a las siguientes diferencias temporales:

	<b>Efecto acumulado deudor (acreedor) M\$</b>	<b>Impuesto diferido por cobrar (pagar) M\$</b>
Diferencias deudoras:		
Activo fijo	26.519.167	3.977.875
Pérdida tributaria	351.920	52.788
Provisión de vacaciones	19.840	2.976
Diferencias acreedoras:		
Contrato de leasing (neto)	(29.845.640)	(4.476.846)
Posición neta	<u>(2.954.713)</u>	<u>(443.207)</u>

## 11. CAPITAL Y RESERVAS

Las cuentas de patrimonio tuvieron los siguientes movimientos:

	<b>Capital pagado M\$</b>	<b>Reservas M\$</b>	<b>Utilidades acumuladas M\$</b>	<b>Utilidad del ejercicio M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldos a enero 1°, 1997	1.683.514	44.480	507.313	484	2.235.791
Traspaso de utilidades	552.277	(44.480)	(507.313)	(484)	-
Aumento de capital	1.995.271	-	-	-	1.995.271
Corrección monetaria	154.857	-	-	-	154.857
Utilidad del ejercicio	-	-	-	219.344	219.344
Saldos a diciembre 31, 1997	<u>4.385.919</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>219.344</u>	<u>4.605.263</u>
Saldos a diciembre 31, 1997, actualizados	<u>4.574.513</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>228.776</u>	<u>4.803.289</u>
Saldos a enero 1°, 1998	4.385.919	-	-	219.344	4.605.263
Traspaso de utilidades	219.344	-	-	(219.344)	-
Corrección monetaria	198.026	-	-	-	198.026
Utilidad del ejercicio	-	-	-	161.024	161.024
Saldos a diciembre 31, 1998	<u>4.803.289</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>161.024</u>	<u>4.964.313</u>

### Capital pagado

El capital pagado está representado por 18.106 acciones sin valor nominal, las que se encuentran totalmente suscritas y pagadas. De acuerdo con lo dispuesto en el artículo N° 10 de la Ley 18.046, se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a la corrección monetaria del mismo.

### Dividendos

De acuerdo con lo establecido en la Ley 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.

## 12. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

- a) La Sociedad ha constituido prenda mercantil sobre los créditos o rentas de arrendamiento de algunos de los contratos de leasing celebrados con sus clientes, con objeto de garantizar sus obligaciones con la Corporación de Fomento de la Producción, los cuales al 31 de diciembre de 1998 ascienden a M\$ 5.219.711

- b) La Sociedad está facultada para traspasar a sus clientes las obligaciones por derechos de aduana diferidos originados en la importación de bienes para leasing; dichos traspasos se materializan previa autorización del Servicio Nacional de Aduanas. Al cierre de 1998 la Sociedad ha traspasado a sus clientes obligaciones por derechos de aduana diferidos por un monto de M\$ 706.541.
- c) Al 31 de diciembre de 1998 los contratos de leasing suscritos cuyos bienes no han sido entregados ascienden a M\$ 1.992.907.

### 13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas efectuadas en 1998 y 1997 y sus saldos al 31 de diciembre fueron los siguientes:

#### 1998

Nombre RUT Relación	Descripción	Monto transado M\$	Utilidad (Pérdida) M\$	Saldo activo M\$	Saldo pasivo M\$
Corpbanca 97.023.007-9	Utiliz. línea crédito cta. cte.	2.381.580	(3.160)	-	-
Matriz	Contratos de leasing	365.450	6.904	23.921	-
	Otros servicios recibidos	31.928	(31.928)	-	-
	Saldo en cuenta corriente	-	-	104.724	-
Corp Corredores de Bolsa S.A. 96.665.450-3	Compras con pacto retroventa	17.540.000	9.614	-	-
Accionistas comunes	Participación en filial	-	-	146	-
	Canje dólares	272.573	-	-	-
Corp S.A. Asesoría Financiera 96.628.610-5	Participación en filial	-	-	40	-
Accionistas comunes					

#### 1997

Corpbanca 97.023.000-9	Utiliz. línea crédito cta. cte.	1.244.935	(1.565)	-	-
Matriz	Contratos de leasing	381.164	15.340	97.345	-
	Otros servicios recibidos	21.651	(21.651)	-	-
	Saldo en cuenta corriente	-	-	-	102.574
	Seguro de cambio	531.104	17.760	-	-
Corp S.A. Corredores de Bolsa S.A. 96.665.450-3	Compras con pacto retroventa	66.294.098	35.922	494.531	-
Accionistas comunes	Participación filial	-	-	152	-
Corp S.A. Asesoría financiera 96.628.610-5	Participación en filial	-	-	42	-
Accionistas comunes					

El monto total de los contratos de leasing suscritos con partes relacionadas como porcentaje del capital pagado y reservas es 0,5% en 1998 y 2,1% en 1997.

Estas transacciones se realizaron en las mismas condiciones que ofrecía el mercado en cada oportunidad.

### 14. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Las remuneraciones correspondientes al Directorio de la Sociedad durante 1998 ascendieron a M\$ 40.428 (M\$ 3.122 en 1997).

### 15. CORRECCION MONETARIA

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

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activo circulante	11.546	7.979
Otros activos	2	28
Activo fijo	3.941	6.092
Otros pasivos	(177)	(1.738)
Capital y reservas	(198.026)	(161.516)
	<u>          </u>	<u>          </u>
Pérdida por variación en el poder adquisitivo de la moneda	(182.714)	(149.155)
	<u>          </u>	<u>          </u>

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

El detalle de estos rubros es el siguiente:

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Otros ingresos operacionales:</b>		
Utilidad en venta de bienes recuperados	44.901	37.791
Intereses por mora	72.777	40.196
Administración de contratos	98.055	25.068
Recuperación gastos de cobranza	55.178	27.351
Recuperación cuotas castigadas	75.672	129.643
Diferencia de cambio	9.968	4.790
	<u>          </u>	<u>          </u>
Total	356.551	264.839
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Otros gastos operacionales:</b>		
Pérdida en venta de bienes	1.536	43.295
Impuesto timbre y estampillas	82.381	14.641
Otros gastos no incluidos en el contrato	31.163	110.827
	<u>          </u>	<u>          </u>
Total	115.080	168.763
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Otros ingresos no operacionales:</b>		
Recuperación impuesto a la renta	52.788	-
Utilidad seguro de cambio	-	17.480
Otros	26.497	31.037
	<u>          </u>	<u>          </u>
Total	79.285	48.517
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Otros gastos no operacionales:</b>		
Pérdida en venta de activo fijo	-	4.094
Otros	1.643	1.713
	<u>          </u>	<u>          </u>
Total	1.643	5.807
	<u>          </u>	<u>          </u>

#### 17. PROYECTO AÑO 2000

Corpbanca ha diseñado un proyecto global para dar solución a la problemática del año 2000. Como parte de este proyecto la Sociedad ha efectuado en los años 1998 y 1997 los siguientes desembolsos, cuyo detalle se indica a continuación:

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Hardware	-	-
Software	-	-
Asesorías y otros	122	-
	<u>          </u>	<u>          </u>
Total	122	-
	<u>          </u>	<u>          </u>

#### **18. HECHOS RELEVANTES**

Durante el transcurso de 1998 se presentaron los siguientes hechos relevantes:

- a) En sesión de Directorio N° 79 del 15 de abril de 1998 se informa y acepta la renuncia del Gerente General Sra. Leyla Salamé C. a contar del 30 de abril de 1998, designándose en su reemplazo en carácter de subrogante al señor Cristián López Gaete.
- b) En sesión de Directorio de Corpbanca del 22 de diciembre de 1998 se aprobó fusionar por absorción a Corp Leasing con el Banco, mediante la compra por parte del Banco de la acción de Corp Leasing de propiedad de Corp Asesoría Financiera S.A. una vez que la operación se encuentre aprobada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

#### **19. HECHOS POSTERIORES**

En el período comprendido entre el 1° y el 12 de enero de 1999 no han ocurrido hechos que afecten significativamente los estados financieros al 31 de diciembre de 1998.



**LEASING ANDINO S.A.**

**LEASING ANDINO S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponibles	821.110	1.234.635
Valores negociables	5.522.376	4.430.080
Contratos de leasing	69.954.400	82.181.219
Activos para leasing	10.575.049	27.939.937
Deudores varios	1.484.915	12.465.589
Impuestos por recuperar	315.206	—
Otros activos circulantes	5.484.098	11.030.704
Total activo circulante	94.157.154	139.282.164
<b>ACTIVOS A LARGO PLAZO</b>		
Contratos de leasing	150.202.200	150.954.607
Otros activos	1.691.529	1.215.807
Total activo a largo plazo	151.893.729	152.170.414
<b>ACTIVO FIJO</b>	2.835.364	3.004.491
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>248.886.247</b>	<b>294.457.069</b>

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

**LEASING ANDINO S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos	54.964.261	58.781.785
Obligaciones con otras instituciones	7.949.398	12.648.129
Obligaciones por emisión de bonos	9.559.819	10.526.267
Documentos y cuentas por pagar	12.387.913	15.916.528
Acreedores varios	2.787.667	7.457.205
Impuesto a la renta	—	185.904
Provisiones y retenciones	1.080.407	1.402.749
Otros pasivos circulantes	2.940.706	3.637.353
Total pasivo circulante	91.670.171	110.555.920
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos	61.787.394	62.314.092
Obligaciones con otras instituciones	11.750.834	20.753.628
Obligaciones por emisión de bonos	37.057.992	45.804.170
Documentos y cuentas por pagar	7.984.741	12.345.926
Acreedores varios	978.108	1.628.587
Otros pasivos a largo plazo	5.736.953	5.247.138
Total pasivo a largo plazo	125.296.022	148.093.541
Capital pagado y reservas	30.709.467	30.670.061
Utilidad del ejercicio	1.210.587	5.137.547
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>248.886.247</b>	<b>294.457.069</b>

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

## LEASING ANDINO S.A.

### ESTADO DE RESULTADOS

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

	1998 M\$	1997 M\$
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Intereses percibidos y devengados	28.049.182	28.012.699
Reajustes percibidos y devengados	15.645.147	13.327.427
Otros ingresos operacionales	2.419.341	2.110.217
Total ingresos de operación	46.113.670	43.450.343
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Intereses pagados y devengados	(17.267.517)	(13.745.093)
Reajustes pagados y devengados	(14.097.924)	(11.228.789)
Otros gastos operacionales	(3.452.252)	(2.209.467)
Total gastos de operación	(34.817.693)	(27.183.349)
Margen operacional bruto	11.295.977	16.266.994
<b>GASTOS DE APOYO OPERACIONAL</b>		
	(6.365.842)	(7.073.429)
Margen operacional	4.930.135	9.193.565
<b>PROVISIONES SOBRE ACTIVOS</b>		
	(3.792.721)	(2.874.421)
Resultado operacional	1.137.414	6.319.144
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		
Ingresos por inversiones financieras	1.003.981	538.960
Otros ingresos no operacionales	332.713	511.757
Gastos no operacionales	(317.084)	(317.191)
Corrección monetaria	(1.058.327)	(1.602.749)
Resultado no operacional	(38.717)	(869.223)
Resultado antes de impuestos	1.098.697	5.449.921
Impuesto a la renta	111.890	(312.374)
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>1.210.587</b>	<b>5.137.547</b>

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores presidente y directores de  
Leasing Andino S.A.  
Presente**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Leasing Andino S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Leasing Andino S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad acerca de si los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de Leasing Andino S.A., 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 Andino S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones 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, 14 de enero de 1999

Germán Sáenz H.

ARTHUR ANDERSEN  
LANGTON CLARKE

---

## LEASING ANDINO S.A.

---

### 1. GENERALIDADES

Leasing Andino S.A. es una sociedad anónima cerrada; sus accionistas son el Banco de Chile con un 65% de participación, y la empresa japonesa Orix Corporation con un 35%. La inversión de esta última se efectuó al amparo del DL. 600, con fechas 05.12.79; 26.12.85; 15.06.87 y 15.01.93. La Sociedad está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (S.B.I.F.).

### 2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) General

Los estados financieros al 31 de diciembre de 1998 y 1997 han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, y a instrucciones específicas impartidas por la S.B.I.F., las que priman sobre aquéllos en caso de discrepancias.

#### b) Corrección monetaria

La Sociedad aplica el sistema de corrección monetaria de acuerdo a la legislación vigente, actualizando sus activos y pasivos no monetarios y patrimonio financiero de acuerdo con la variación del IPC del ejercicio, el que alcanzó a un 4,3% (6,3% por el ejercicio 1997), criterio que se ha aplicado con la sola excepción de las cuentas de resultados.

Para efectos de comparación, los Estados Financieros del ejercicio anterior, 1° de enero al 31 de diciembre de 1997, han sido reajustados en un 4,3%.

#### c) Bases de conversión

Los activos y pasivos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica se han valorizado a \$ 473,77 (439,81 al 31 de diciembre de 1997) por dólar, que corresponde al tipo de cambio informado por la S.B.I.F. al cierre del ejercicio.

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento (UF) Reajustables se han valorizado a \$ 14.685,39 por UF al 31 de diciembre de 1998 (\$ 14.096,93 al 31 de diciembre de 1997).

#### d) Provisiones sobre activos

##### Provisiones por contratos de arrendamiento:

Se han constituido provisiones globales sobre la cartera de contratos, tomando como base las instrucciones de la Circular Filiales N° 38 de la S.B.I.F. emitida el 05 de noviembre de 1998. La aplicación de esta nueva circular en el ejercicio 1998 implicó reconocer una mayor pérdida por aumento de provisiones ascendente a M\$ 1.370.000, aproximadamente. Adicionalmente la Sociedad constituye provisiones voluntarias, que al 31 de diciembre de 1998 y 1997 ascienden a UF 2.081 (M\$ 30.562) y UF 58.727 (M\$ 863.468) respectivamente.

##### Provisión sobre bienes recuperados:

Se ha constituido una provisión sobre el valor contable de los bienes recuperados, considerando su valor comercial.

#### e) Valores negociables

La Sociedad registra en el corto plazo inversiones en Fondos Mutuos que se encuentran registrados a su valor cuota. Además se incluyen inversiones en pactos y depósitos a plazo, los cuales se valorizan al valor presente.

#### f) Contratos de leasing

Mediante los contratos de leasing, la Sociedad traspasa al arrendatario el derecho de usar y gozar del bien físico, a cambio del pago de una cuota periódica de arriendo por un período determinado, al final del cual el arrendatario tiene, entre otras opciones, la de comprar el bien. Los contratos de leasing se encuentran valorizados a su valor nominal, desde el momento de la entrega del bien al arrendatario, descontados los intereses e Impuesto al Valor Agregado no devengados y las provisiones constituidas al cierre del ejercicio.

#### g) Activos para leasing

En este rubro se encuentran registrados los costos acumulados de los bienes que se adquieren para cumplir con los contratos suscritos, registrados sobre la base de obligaciones asumidas por la empresa, debidamente documentadas, pendientes de ser entregados a su destinatario final.

**h) Impuestos por recuperar**

En este rubro se encuentran registrados los impuestos que constituyen crédito fiscal, tales como P.P.M., gastos de capacitación, crédito por compra de activo fijo y crédito por donaciones.

**i) Otros activos**

Bajo este rubro, se presentan principalmente los bienes leasing recuperados, valorizados de acuerdo a lo señalado en la Circular-Filiales N° 38 de la S.B.I.F. emitida el 5 de noviembre de 1998, es decir, se registran al valor neto que tengan los contratos de leasing a la fecha de recuperación y constituir las provisiones que correspondan, si los valores de tasación de los bienes son menores al saldo del contrato de leasing. Además se incluye el encaje, equivalente al 30% de créditos externos, el cual es mantenido en el Banco Cental de Chile, por el período de un año.

**j) Costos asociados a financiamientos obtenidos**

A contar del ejercicio 1997 Leasing Andino S.A. adoptó el criterio señalado en la Circular Filiales N° 33 de fecha 28 de noviembre de 1997 de la S.B.I.F. de diferir las comisiones e impuestos en que incurre por la obtención de créditos, reconociendo linealmente dichos costos durante el período de vigencia de las respectivas obligaciones.

**k) Activo fijo**

La depreciación de los bienes del activo fijo ha sido calculada según el método lineal, sobre la base de los años de vida útil restantes de cada bien.

El monto de depreciación correspondiente al presente ejercicio asciende a la suma de M\$ 319.474 y se presenta dentro del rubro de Gastos de Apoyo Operacional (M\$ 355.677 al 31 de diciembre de 1997).

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

**l) Obligaciones por emisión de bonos**

Estos pasivos se presentan a su valor par al cierre del ejercicio, es decir, con los reajustes e intereses devengados capitalizados, netos del saldo no amortizado de los descuentos otorgados en la venta.

**m) Impuesto a la renta**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el Impuesto a la Renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios.

**n) Impuestos diferidos**

A contar del 1 de enero de 1999, Leasing Andino S.A. aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. El saldo acumulado al inicio de la aplicación de este Boletín, que se presenta sólo en carácter de informativo, representa un pasivo neto por M\$ 1.700.000 aproximadamente (ver Nota 17).

**ñ) Vacaciones devengadas**

La Sociedad provisiona el costo de las vacaciones del personal en base devengada, de acuerdo con el Boletín Técnico N° 47 del Colegio de Contadores A.G.

**o) Cuentas y gastos asociados a la cartera**

La Sociedad ha adoptado y aplicado el criterio conservador de registrar en resultados las cuentas y gastos por cobrar asociados a la cartera en la medida en que incurran.

**p) Reconocimiento de intereses**

La Sociedad reconoce los intereses devengados de las cuotas asociadas a contratos vigentes al cierre de los estados financieros. Para los contratos con cuotas vencidas, sólo se reconocen los intereses devengados de la primera cuota vencida.

**q) Castigo de contratos**

Adicional al criterio planteado en la circular N° 38 de la S.B.I.F., la Sociedad ha establecido anticipar el castigo de todas las restantes cuotas vigentes de los créditos denominados de consumo (contratos cuyo monto financiado original es menor o igual a

UF 325), cuando la más antigua de las cuotas vencidas haya cumplido 12 meses desde su vencimiento; y de los créditos comerciales (contratos cuyo monto financiado original es superior a UF 325), cuando la más antigua de las cuotas vencidas haya cumplido 24 meses desde su vencimiento.

#### r) Contratos a futuro

Con el fin de mantener apropiados calces entre sus operaciones activas y pasivas, la Sociedad ha efectuado contratos de compra y venta a futuro de divisas con moneda local.

### 3. PROVISION PARA CUBRIR EVENTUALES PERDIDAS DE ACTIVOS

#### a) Provisiones y castigos de contratos

	Cartera comercial		Cartera consumo		Cartera vivienda		Total	
	1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$
Saldo inicial	4.281.090	4.108.970	64.325	61.739	868	833	4.346.283	4.171.542
Constitución	3.300.016	2.343.769	37.559	35.216	3.671	476	3.341.246	2.379.461
Liberación	(856.685)	(167.495)	(42.886)	(2.517)	(286)	(34)	(899.857)	(170.046)
Aplicación	(1.762.068)	(1.820.067)	(30.320)	(27.347)	–	(369)	(1.792.388)	(1.847.783)
Saldo final	4.962.353	4.465.177	28.678	67.091	4.253	906	4.995.284	4.533.174

#### b) Otras provisiones y castigos de activos

	Bienes recuperados		Otros activos	
	1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$
Saldo inicial	258.426	399.995	57.132	58.986
Constitución	1.302.788	702.192	76.847	1.040
Liberación	(26.490)	(37.788)	(1.813)	(436)
Aplicación	(705.077)	(794.861)	(1.500)	–
Saldo final	829.647	269.538	130.666	59.590

#### Para el ejercicio 1997:

Dado que al 31 de diciembre de 1996 no existía el procedimiento de distribuir la provisión de cartera en Comercial, Consumo y Vivienda, los conceptos de constitución, liberación y aplicación fueron determinados proporcionalmente de acuerdo a la distribución efectuada al 31 de diciembre de 1997 (Según Circular N° 32 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras del 02 de junio de 1997).

### 4. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

El detalle de los vencimientos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 se presenta a continuación:

#### Al 31 de diciembre de 1998:

Activos	Corto plazo		A más de un año			
	1999	2000	2001	2002	2003	2003 en adelante
Vencimientos años	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contratos de leasing (*)						
– Comercial	69.329.387	45.640.754	26.679.500	16.583.827	13.722.537	45.838.951
– Consumo	570.773	158.439	26.353	–	–	–
– Vivienda	54.240	60.259	239.958	193.010	84.139	974.473
Otros activos realizables	24.202.754	134.653	134.653	115.378	25.883	1.280.962
Total activos	94.157.154	45.994.105	27.080.464	16.892.215	13.832.559	48.094.386

(\*) Importes netos de provisiones.

Pasivos	Corto plazo		A más de un año			
	1999	2000	2001	2002	2003	2003 en adelante
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con bancos y otras instituciones	62.913.659	28.435.260	16.938.238	15.766.708	12.213.432	184.590
Obligaciones por emisión de bonos	9.559.819	6.543.776	5.580.314	2.077.980	2.213.255	20.642.667
Otros pasivos exigibles	19.196.693	4.691.340	3.895.447	3.933.364	1.071.435	1.108.216
<b>Total pasivos</b>	<b>91.670.171</b>	<b>39.670.376</b>	<b>26.413.999</b>	<b>21.778.052</b>	<b>15.498.122</b>	<b>21.935.473</b>

**Al 31 de diciembre de 1997:**

Activos	Corto plazo		A más de un año			
	1998	1999	2000	2001	2002	2002 en adelante
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contratos de leasing(*)						
– Comercial	80.977.134	52.783.391	34.625.414	17.620.210	10.773.558	33.484.378
– Consumo	1.180.697	484.675	126.535	1.966	–	–
– Vivienda	23.388	20.960	31.092	207.821	47.058	747.549
Otros activos realizables	57.100.945	140.945	140.945	140.945	39.386	753.586
<b>Total activos</b>	<b>139.282.164</b>	<b>53.429.971</b>	<b>34.923.986</b>	<b>17.970.942</b>	<b>10.860.002</b>	<b>34.985.513</b>

**Pasivos**

Obligaciones con bancos y otras instituciones	71.429.914	23.749.214	21.635.063	16.444.624	15.780.029	5.458.790
Obligaciones por emisión de bonos	10.526.267	8.699.556	6.551.921	5.587.230	2.080.628	22.884.835
Otros pasivos exigibles	28.599.739	8.495.845	3.750.942	2.209.752	2.728.918	2.036.194
<b>Total pasivos</b>	<b>110.555.920</b>	<b>40.944.615</b>	<b>31.937.926</b>	<b>24.241.606</b>	<b>20.589.575</b>	<b>30.379.819</b>

(\*) Importes netos de provisiones.

**5. VALORES NEGOCIABLES**

La Sociedad registra en este rubro al 31 de diciembre de 1998 y 1997 los siguientes conceptos:

Tipo de inversión	1998 M\$	1997 M\$
Cuotas de fondos mutuos de renta fija	3.984.033	3.422.624
Operaciones con pacto en instrumentos de renta fija	1.040.884	1.007.456
Depósitos a plazo en el exterior en dólares	497.459	–
<b>Total</b>	<b>5.522.376</b>	<b>4.430.080</b>

**6. CONTRATOS DE LEASING**

A continuación se detalla la cartera de contratos de leasing de acuerdo a sus vencimientos, clasificación y tipo de bien.

**a) Contratos según vencimientos**

**Al 31 de diciembre de 1998:**

	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total M\$
Contratos de leasing	105.723.560	111.049.422	118.706.502	335.479.484
<b>Menos:</b>				
* Intereses por devengar	(19.983.453)	(23.158.973)	(29.058.073)	(72.200.499)
* IVA por devengar	(14.187.216)	(13.436.742)	(10.503.143)	(38.127.101)
Valor antes de provisiones	71.552.891	74.453.707	79.145.286	225.151.884
<b>Menos:</b>				
* Provisiones sobre contratos	(1.598.491)	(1.648.444)	(1.748.349)	(4.995.284)
Contratos de leasing netos	69.954.400	72.805.263	77.396.937	220.156.600

**Al 31 de diciembre de 1997:**

Contratos de leasing	121.025.953	129.274.119	91.876.565	342.176.637
<b>Menos:</b>				
* Intereses por devengar	(20.392.837)	(22.722.102)	(20.253.855)	(63.368.795)
* IVA por devengar	(16.865.286)	(16.757.344)	(7.516.213)	(41.138.842)
Valor antes de provisiones	83.767.830	89.794.673	64.106.497	237.669.000
<b>Menos:</b>				
* Provisiones sobre contratos	(1.586.611)	(1.722.606)	(1.223.957)	(4.533.174)
Contratos de leasing netos	82.181.219	88.072.067	62.882.540	233.135.826

**b) Contratos agrupados por tipo de cartera****Al 31 de diciembre de 1998:**

Cartera	Valor neto antes de provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos leasing netos M\$
Comercial	222.757.309	(4.962.353)	217.794.956
Consumo	784.243	(28.678)	755.565
Vivienda	1.610.332	(4.253)	1.606.079
Total	225.151.884	(4.995.284)	220.156.600

**Al 31 de diciembre de 1997:**

Comercial	234.729.262	(4.465.177)	230.264.085
Consumo	1.860.964	(67.091)	1.793.873
Vivienda	1.078.774	(906)	1.077.868
Total	237.669.000	(4.533.174)	233.135.826

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

Tipo de bien	1998		1997	
	Valor nominal M\$	%	Valor nominal M\$	%
Bienes raíces	138.388.174	41	105.048.016	31
Equipos de transporte	93.068.997	28	101.154.315	30
Equipos y maquinaria industrial	35.118.258	11	46.337.386	14
Equipos de movimiento de tierra	15.770.190	5	19.150.266	6
Automóviles	15.029.953	4	23.285.169	7
Equipos de computación medianos y grandes	10.393.104	3	11.340.572	3
Otros bienes	27.710.808	8	35.860.913	9
Total	335.479.484	100	342.176.637	100

El plazo promedio de los contratos de leasing realizados es de 70 meses para el ejercicio 1998 y 60 meses para el ejercicio 1997.

**7. ACTIVOS PARA LEASING**

En este rubro se incluyen bienes adquiridos para ser entregados en arrendamiento, cuyo detalle es el siguiente:

<b>Tipo de bien</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Bienes raíces	9.523.049	14.214.818
Equipos de computación medianos y grandes	326.671	1.377.821
Equipos de transporte	286.809	6.452.402
Equipos y maquinaria industrial	218.746	4.681.248
Vehículos	86.646	603.238
Equipos de movimiento de tierra	—	164.410
Otros	133.128	446.000
<b>Total</b>	<b>10.575.049</b>	<b>27.939.937</b>

**8. OTROS ACTIVOS**

El detalle de estos activos es el siguiente:

<b>Otros activos circulantes</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Bienes recuperados	2.948.861	726.505
Encaje Banco Central	2.131.965	9.633.158
Costos asociados a financiamientos obtenidos (Circular N° 33)	139.070	156.024
Oficinas para la venta	116.918	435.389
Otros	147.284	79.628
<b>Total</b>	<b>5.484.098</b>	<b>11.030.704</b>
<b>Otros activos de largo plazo</b>		
Deudores varios	1.153.895	673.202
Costos asociados a financiamientos obtenidos (Circular N° 33)	537.634	542.605
<b>Total</b>	<b>1.691.529</b>	<b>1.215.807</b>

**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 1998 y 1997 son las que a continuación se detallan:

**Al 31 de diciembre de 1998:**

	<b>Vencimiento hasta un año</b>		<b>Vencimiento a más de un año M\$</b>	<b>Total M\$</b>
	<b>Créditos a corto plazo M\$</b>	<b>Porción corto largo plazo M\$</b>		
<b>Bancos:</b>				
Banco Santiago	19.639.580	—	—	19.639.580
Bank of America NT & S.A. New York	483.725	361.850	18.634.954	19.480.529
Banco del Estado de Chile	12.105.581	—	—	12.105.581
Banco Santander Chile	4.998.189	46.291	6.276.869	11.321.349
American Express Bank Ltd. New York Agen	—	224.203	7.106.550	7.330.753

	Vencimiento hasta un año			Total M\$
	Créditos a corto plazo M\$	Porción corto largo plazo M\$	Vencimiento a más de un año M\$	
Banco de A. Edwards	6.575.331	–	–	6.575.331
Banco de Chile	3.900.121	–	–	3.900.121
ABN Amro Bank N.V.	–	335.544	3.474.313	3.809.857
Citibank N.A. New York	–	335.544	3.474.313	3.809.857
Dresdner Bank Luxemburg S.A.	–	335.544	3.474.313	3.809.857
Standard Chartered Bank	–	335.544	3.474.313	3.809.857
The First National Bank of Boston, Nassau Branch	–	335.544	3.474.313	3.809.857
Royal Bank of Canada	–	272.629	2.822.880	3.095.509
The Bank of Tokyo-Mitsubishi Ltd.	–	272.629	2.822.880	3.095.509
Dresdner Bank Lateinamerika A.G. Hamburg	–	10.979	2.368.850	2.379.829
Citibank N.A. - Chile	2.252.090	–	–	2.252.090
Baden Wurttembergische Bank A.G.	–	188.743	1.954.301	2.143.044
The Fuji Bank Ltd.	–	188.743	1.954.301	2.143.044
Banco Exterior de España	–	327.854	474.244	802.098
Banco Sudameris	595.962	–	–	595.962
The Bank of Tokyo-Mitsubishi Ltd. Chile	467.679	–	–	467.679
Banco Real S.A.	368.755	–	–	368.755
Dresdner Banque Nationale de Paris	5.607	–	–	5.607
<b>Total obligaciones con bancos</b>	<b>51.392.620</b>	<b>3.571.641</b>	<b>61.787.394</b>	<b>116.751.655</b>
<b>Otras instituciones</b>				
International Finance Corporation	–	2.676.908	7.698.764	10.375.672
CORFO	2.100.842	3.171.648	4.052.070	9.324.560
<b>Total obligaciones con otras instituciones</b>	<b>2.100.842</b>	<b>5.848.556</b>	<b>11.750.834</b>	<b>19.700.232</b>
<b>Total</b>	<b>53.493.462</b>	<b>9.420.197</b>	<b>73.538.228</b>	<b>136.451.887</b>

**Al 31 de diciembre de 1997:**

	Vencimiento hasta un año			Total M\$
	Créditos a corto plazo M\$	Porción corto largo plazo M\$	Vencimiento a más de un año M\$	
Bank of America NT & S.A. New York	2.314.138	273.681	24.312.256	26.900.075
Banco Santiago	16.858.641	44.664	2.684.388	19.587.693
Banco Santander Chile	12.756.229	10.877	529.312	13.296.418
Banco del Estado de Chile	8.600.318	54.074	3.289.083	11.943.475
Banco de A. Edwards	7.142.066	–	–	7.142.066
Banco de Chile	3.894.006	–	–	3.894.006
The First National Bank of Boston, Nassau Branch	–	19.682	3.669.775	3.689.457
Standard Chartered Bank	–	19.682	3.669.775	3.689.457
Dresdner Bank Luxemburg S.A.	–	19.682	3.669.775	3.689.457
Citibank N.A. (Externo)	–	19.682	3.669.775	3.689.457
ABN Amro Bank N.V. (Externo)	–	19.682	3.669.775	3.689.457
Royal Bank of Canada	–	15.991	2.981.692	2.997.683
The Bank of Tokyo-Mitsubishi Ltd. (Externo)	–	15.991	2.981.692	2.997.683
Dresdner Bank Lateinamerika A.G. Hamburg	–	12.035	2.293.609	2.305.644
Citibank N.A. - Chile	2.262.931	–	–	2.262.931
The Fuji Bank Ltd. - New York Branch	–	11.071	2.064.248	2.075.319

	<b>Vencimiento hasta un año</b>			<b>Total M\$</b>
	<b>Créditos a corto plazo M\$</b>	<b>Porción corto largo plazo M\$</b>	<b>Vencimiento a más de un año M\$</b>	
Baden Wurttembergische Bank A.G.	–	11.071	2.064.248	2.075.319
Banco Sud Americano	1.256.457	–	–	1.256.457
ABN Amro Bank	943.522	–	–	943.522
Banco del Exterior de España, New York Branch	–	168.156	764.689	932.845
Banco Sudameris	601.693	–	–	601.693
Dresdner Banque Nationale de Paris	599.606	–	–	599.606
The Bank of Tokyo-Mitsubishi Ltd. Chile	466.987	–	–	466.987
Banco Real S.A.	369.170	–	–	369.170
<b>Total obligaciones con bancos</b>	<b>58.065.764</b>	<b>716.021</b>	<b>62.314.092</b>	<b>121.095.877</b>
<b>Otras instituciones</b>				
CORFO	3.384.821	6.598.593	11.005.789	20.989.203
International Finance Corporation	–	2.664.715	9.747.839	12.412.554
<b>Total obligaciones con otras instituciones</b>	<b>3.384.821</b>	<b>9.263.308</b>	<b>20.753.628</b>	<b>33.401.757</b>
<b>Total</b>	<b>61.450.585</b>	<b>9.979.329</b>	<b>83.067.720</b>	<b>154.497.634</b>

## 10. OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS

La Sociedad ha efectuado diversas emisiones de bonos, donde se mantienen vigentes las siguientes:

### Al 31 de diciembre de 1998:

#### Bonos en circulación

<b>Emisión</b>	<b>Banco representante tenedores de bonos</b>	<b>Serie</b>	<b>Mon</b>	<b>Monto nominal colocado vigente</b>	<b>Obligaciones según valor par</b>	
					<b>Vencimiento corto plazo M\$</b>	<b>Vencimiento largo plazo M\$</b>
7ma.	Banco Bice	FA	UF	91.153	1.345.275	–
8va.	Banco Santiago	GB	UF	29.908	449.339	–
8va.	Banco Santiago	GC	UF	111.688	660.816	1.017.191
9na.	Banco Santiago	HB	UF	434.979	2.064.826	4.391.150
9na.	Banco Santiago	HC	UF	354.921	699.460	4.650.956
9na.	Banco Santiago	HD	UF	395.786	527.795	5.409.145
10ma.	Banco Sud Americano	ID	UF	54.808	822.996	–
10ma.	Banco Sud Americano	IE	UF	416.387	532.849	5.719.605
11ra.	Banco Sud Americano	JA	UF	338.093	1.973.340	3.065.352
11ra.	Banco Sud Americano	JD	UF	55.141	52.639	769.147
11ra.	Banco Sud Americano	JE	UF	479.309	357.431	6.820.997
11ra.	Banco Sud Americano	JF	UF	479.309	322.269	6.820.998
<b>Total valor par bonos</b>					<b>9.809.035</b>	<b>38.664.541</b>
<b>Primas o descuentos por amortizar</b>					<b>(249.216)</b>	<b>(1.606.549)</b>
<b>Cupones o bonos vencidos o no cobrados</b>					<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Saldos según balance</b>					<b>9.559.819</b>	<b>37.057.992</b>

**Al 31 de diciembre de 1997:**

Emisión	Banco representante tenedores de bonos	Serie	Mon	Monto nominal colocado vigente	Obligaciones según valor par	
					Vencimiento corto plazo M\$	Vencimiento largo plazo M\$
4ta.	Banco de Chile	CC	UF	15.381	231.700	–
7ma.	Banco Bice	FA	UF	177.146	1.277.329	1.340.218
8va.	Banco Santiago	GB	UF	86.773	865.514	439.738
8va.	Banco Santiago	GC	UF	151.335	634.242	1.642.166
9na.	Banco Santiago	HA	UF	55.681	831.811	–
9na.	Banco Santiago	HB	UF	562.644	1.965.331	6.395.532
9na.	Banco Santiago	HC	UF	390.802	680.007	5.218.431
9na.	Banco Santiago	HD	UF	421.561	511.927	5.819.274
10ma.	Banco Sud Americano	ID	UF	160.119	1.601.396	805.848
10ma.	Banco Sud Americano	IE	UF	441.896	521.306	6.122.185
11ra.	Banco Sud Americano	JA	UF	400.000	997.477	4.971.017
11ra.	Banco Sud Americano	JD	UF	57.751	50.968	810.749
11ra.	Banco Sud Americano	JE	UF	493.303	349.598	7.047.324
11ra.	Banco Sud Americano	JF	UF	493.303	313.366	7.047.324
Total valor par bonos					10.831.972	47.659.806
Primas o descuentos por amortizar					(305.705)	(1.855.636)
Cupones o bonos vencidos o no cobrados					–	–
Saldos según balance					10.526.267	45.804.170

**11. CAPITAL PAGADO Y RESERVAS**

Durante los ejercicios 1998 y 1997, los movimientos de las cuentas que conforman el rubro de Capital y Reservas han sido los siguientes:

	Capital pagado M\$	Otras reservas M\$	Utilidad acumulada M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31/12/96	6.320.307	–	21.232.327	4.040.345	31.592.979
Dividendos pagados	–	–	–	(4.040.345)	(4.040.345)
Revalorización capital propio	398.179	–	1.454.806	–	1.852.985
Utilidad del ejercicio	–	–	–	4.925.740	4.925.740
Saldos al 31/12/97	6.718.486	–	22.687.133	4.925.740	34.331.359
Saldo actualizado para efectos comparativos	7.007.381	–	23.662.680	5.137.547	35.807.608
Dividendos pagados	–	–	–	(4.925.740)	(4.925.740)
Revalorización capital propio	288.895	–	1.014.953	–	1.303.848
Utilidad del ejercicio	–	–	–	1.210.587	1.210.587
Saldos al 31/12/98	7.007.381	–	23.702.086	1.210.587	31.920.054

El número de acciones pagadas asciende a 6.283.366.

**Dividendos pagados:****Ejercicio 1998:**

En Junta General Ordinaria de Accionistas del 5 de marzo de 1998 se acordó la distribución, entre los accionistas, del 50% de las utilidades obtenidas en 1997 durante el mes de marzo y el 50% restante en el mes de mayo del presente ejercicio.

**Ejercicio 1997:**

- a) Por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 21 de marzo de 1997, en el mes de mayo de 1997 se distribuyó entre los accionistas el 50% de las utilidades generadas en el ejercicio 1996 y el remanente se destinó a constituir un fondo de reserva para futuros dividendos.
- b) Por acuerdo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 9 de septiembre de 1997, con fecha 29 del mismo mes se distribuyó entre los accionistas el fondo de reserva futuro dividendo, indicado en el párrafo anterior.

**12. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES (GARANTIAS OTORGADAS)****a) Por obligaciones con instituciones financieras**

Al 31 de diciembre se encuentran entregados documentos en cobranza como garantía, para respaldar crédito vigente con International Finance Corporation

**Garantías otorgadas:**

Tipo de garantía	Moneda de origen	1998 M\$	1997 M\$
Contratos de leasing	Unidad de Fomento	12.237.348	10.563.932
Contratos de leasing	Dólar	3.093.965	6.750.262
Intereses por devengar		(2.570.161)	(2.410.855)
IVA por devengar		(2.101.064)	(2.641.111)
Total		<u>10.660.088</u>	<u>12.262.228</u>
Saldos garantizados:			
		<b>Saldo insoluto</b>	
Institución acreedora	Moneda de origen	1998 M\$	1997 M\$
IFC	Dólar	<u>10.067.614</u>	<u>12.041.449</u>

**b) Garantías por bonos colocados**

Al 31 de diciembre se encuentran entregados en garantía contratos para respaldar las obligaciones por bonos emitidos; el monto de las garantías incluye intereses e IVA por devengar, según se indica a continuación:

**Garantías otorgadas:**

Tipo de garantía	1998	1997
Contratos de leasing en UF	–	31.640,82
Contratos de leasing en M\$	–	465.218
Saldos garantizados		
4ta. Emisión de Bonos	1998 M\$	1997 M\$
Deuda a garantizar	–	231.700

Las 7ma., 8va., 9na., 10ma. y 11ra. Emisiones de bonos no tienen garantías.

**c) Derechos de aduana diferidos**

De acuerdo al artículo 26 de la Ley N° 18.634, los bienes de capital adquiridos acogidos a la mencionada Ley, sólo podrán ser objeto de arriendo cuando el propietario de los mismos hubiese pagado el total de los derechos aduaneros o cuando el arrendatario asuma por escrito la obligación de pagar los mismos. Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad registra en cuentas de orden MUS\$ 1.531

relacionado con los derechos de aduana en proceso de traspaso (MUS\$ 4.709 al 31 de diciembre de 1997) y MUS\$ 13.818 correspondientes a derechos traspasados a clientes al 31 de diciembre de 1998 (MUS\$ 13.859 al 31 de diciembre de 1997).

#### d) Compromisos indirectos

La Sociedad no ha otorgado avales, ni garantizado deuda alguna de terceros.

#### e) Contratos de leasing suscritos

Al 31 de diciembre de 1998, figura en cuentas de orden un monto nominal de M\$ 30.901.439, que corresponde a contratos de leasing suscritos (M\$ 62.077.577 al 31 de diciembre de 1997), cuyos bienes están pendientes de entrega a los arrendatarios.

#### f) Crédito fiscal

De acuerdo al art. 26 de la Ley N° 18.634 los bienes de capital sin uso fabricados en el país, acogidos a la mencionada Ley, sólo podrán ser objeto de arriendo cuando el propietario de los mismos hubiese pagado el total del beneficio del crédito fiscal o cuando el arrendatario asuma por escrito la obligación de pagar los mismos.

Al 31 de diciembre de 1998 la sociedad registra en cuentas de orden MUS\$ 1.392, relacionados con Crédito Fiscal deuda sin traspasar (MUS\$ 2.082 al 31 de diciembre de 1997) y MUS\$ 1.424, correspondientes a Crédito Fiscal deuda traspasada (MUS\$ 2.092 al 31 de diciembre de 1997).

### 13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1998:

Razón Social	Tipo de operación	Saldo Pdte. activo (pasivo) M\$	Utilidad (pérdida) M\$	Concepto	Condiciones de cobro y pago
<b>a) Con la propiedad</b>					
Banco de Chile	Ctas. Ctes. en el extranjero	15.216	480	Inter. ganados	Contado
	Ctas. Ctes. Nacionales	728.177	12.816	Reaj. ganados	
Banco de Chile N.Y.	Depósito a plazo	497.459	4.136	Inter. ganados	Contado
			287	Reaj. ganados	
	Contrato de compraventa a futuro de moneda extranjera	(743.088)	(15.032)	Intereses	Contado
			113.522	Dif. cambio	
	Préstamos	(3.900.121)	(453.126)	Int. pagados	Crédito
			(112.425)	Reaj. pagados	
	Comis. por colocac. contratos y cobranza	–	(176.061)	Comisiones	Contado
	Arriendos pagados	–	(8.121)	Club de campo y estadio	Contado
			(17.843)	oficinas	
	Ser. de Telecomunic.	–	(63.416)	Servicios	Contado
	Comisión venta y public. edificio institucional	–	(8.213)	Servicios y comisiones	Contado
	Ingresos por ventas de edificio institucional	–	1.130	Utilidad en venta	Contado
	Otros servicios	–	(3.413)	Servicios	Contado

**b) Con la gestión**

Cía de Seguros Vida Aetna Chile	Leasing financiero por compra bien raíz	(557.295)	(36.554) (23.909)	Int. pagados Reaj. pagados	Leasing
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Inversión en pactos no reajustables		25.434	Int. ganados	Contado
Banchile Fondos Mutuos S.A.	Inversión en Fondos Mutuos	600.280	280	Int. ganados	Contado
Banchile Corredores de Seguro S.A.	Contratos de leasing en proceso de activación	(3.219)	–	Valor de cuotas por aplicar a contrato	Contado

La Sociedad mantiene pólizas de seguro vigentes con Aetna Chile Seguros Generales S.A., las cuales cubren diferentes riesgos sobre los bienes dados en arrendamiento.

Además mantiene pólizas de seguro de incendio y buses con Las Américas Cía. de Seguros Generales S.A., con el mismo objeto indicado anteriormente.

Razón social	Tipo de operación	Saldo Pdte. Activo (Pasivo) M\$	Utilidad (Pérdida) M\$	Concepto	Condiciones de cobro y pago
Contratos de leasing					
Operadora de tarjetas de crédito	Leasing	1.259.880	81.462 35.681	Int. ganados Reaj. ganados	Leasing
Constructora Copeva Ltda.	Leasing	1.183.133	130.581 56.693	Int. ganados Reaj. ganados	Leasing
Pesquera Auracánía Dos S.A.	Leasing	1.034.088	138.291 84.366	Int. ganados Reaj. ganados	Leasing
Vida Tres S.A.	Leasing	674.646	48.660 23.003	Int. ganados Reaj. ganados	Leasing
Pesquera El Golfo S.A.	Leasing	406.350	71.518 43.406	Int. ganados Reaj. ganados	Leasing
Bellavista Oveja Tomé S.A.	Leasing	258.252	4.674 5.504	Int. ganados Reaj. ganados	Leasing
The Home Depot Chile S.A.	Leasing	246.552	18.356 8.159	Int. ganados Reaj. ganados	Leasing
Fábrica de Confecciones Trial	Leasing	187.984	4.636 2.221	Int. ganados Reaj. ganados	Leasing
Agrícola Gildemeister S.A.	Leasing	126.187	13.583 5.237	Int. ganados Reaj. ganados	Leasing
Manantial S.A.	Leasing	94.718	12.910 3.996	Int. ganados Reaj. ganados	Leasing
Otros clientes relacionados	Leasing	90.855	23.826 6.381	Int. ganados Reaj. ganados	Leasing
Total Contratos		5.562.645			

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 la Circular N° 26 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

El monto total de los contratos con partes relacionadas representa el 18,11% del capital pagado y reservas. Las transacciones con entidades relacionadas fueron realizadas en condiciones similares a las que ofrecía el mercado.

**Al 31 de diciembre de 1997:**

Razón Social	Tipo de operación	Saldo Pdte. activo (pasivo) M\$	Utilidad (pérdida) M\$	Concepto	Condiciones de cobro y pago
<b>a) Con la propiedad</b>					
Banco de Chile	Ctas. Ctes. en el extranjero	16.576	1.541 7.830	Inte. ganados Reaj. ganados	Contado
	Ctas. Ctes. nacionales	396.802			
	Contrato de compraventa a futuro de moneda extranjera	(1.641.486)	(29.437) (334.743)	Intereses Dif. cambio	Contado
	Préstamos	(3.894.006)	(386.839) (83.057)	Int. pagados Reaj. pagados	Crédito
	Comis. por colocac. contratos y cobranza	–	(235.290)	Comisiones	Contado
	Arriendos pagados	–	(7.816) (21.750)	Club de campo y estadio oficinas	Contado
	Serv. de Telecomunic.	–	(82.464)	Servicios	Contado
	Ingresos por ventas de edificio institucional	–	1.154	Utilidad en venta	Contado
	Comisión venta y public. edificio institucional	–	(14.937)	Servicios y comisiones	Contado
	Otros servicios	–	(4.490)	Servicios	Contado
<b>b) Con la gestión</b>					
Cía Seguros de Vida Aetna Chile	Leasing financiero por compra bien raíz	(637.559)	(43.293) (39.652)	Int. pagados Reaj. pagados	Leasing
	Arriendo bien raíz	–	(39.886)	Arriendo	Contado
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Inversión en pactos no reajutable	730.562	5.003	Int. ganados	Contado
	Servicios de asesoría	–	(11.499)	Servicios	Contado

La Sociedad mantiene pólizas de seguro vigentes con Aetna Chile Seguros Generales S.A., las cuales cubren diferentes riesgos sobre los bienes dados en arrendamiento.

Además mantiene pólizas de seguro de incendio con Las Américas Cía. de Seguros Generales S.A., con el mismo objeto indicado anteriormente.

Razón social	Tipo de operación	Saldo Pdte. Activo (Pasivo) M\$	Utilidad (Pérdida) M\$	Concepto	Condiciones de cobro y pago
Contratos de leasing					
Pesquera El Golfo	Leasing	743.994	125.344 26.859	Int. ganados Reaj. ganados	Leasing
Clínica Santa María S.A.	Leasing	167.676	28.515 12.550	Int. ganados Reaj. ganados	Leasing
Agrícola Gildemeister S.A.	Leasing	138.309	9.221 5.699	Int. ganados Reaj. ganados	Leasing
Manantial S.A.	Leasing	109.122	14.555 6.582	Int. ganados Reaj. ganados	Leasing
Transportes Estoril S.A.	Leasing	93.111	3.396 2.524	Int. ganados Reaj. ganados	Leasing
Otros clientes relacionados	Leasing	118.330	22.057 10.451	Int. ganados Reaj. ganados	Leasing
Total contratos		<u>1.370.542</u>			

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 el Circular N° 26 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

El monto total de los contratos con partes relacionadas representa el 4,47% del capital pagado y reservas. Las transacciones con entidades relacionadas fueron realizadas en condiciones similares a las que ofrecía el mercado.

#### 14. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el año 1998 se cancelaron M\$ 117.807 al Directorio por asistencia a sesiones y a comités (M\$ 129.496 al 31 de diciembre de 1997).

#### 15. CORRECCION MONETARIA

Las principales partidas que componen el saldo de la cuenta corrección monetaria se detallan a continuación:

Concepto	1998 (cargos) abonos M\$	1997 (cargos) abonos M\$
Activo fijo	126.174	195.625
Otros activos circulantes	122.900	134.289
Pasivos	(3.553)	—
Capital y reservas	(1.303.848)	(1.932.663)
Total Cargo	<u>(1.058.327)</u>	<u>(1.602.749)</u>

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

El detalle de los otros ingresos y otros gastos operacionales y no operacionales es el siguiente:

**a) Otros ingresos operacionales**

<b>Conceptos</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Ingreso por ventas y recolocación de bienes leasing	822.171	487.912
Recuperación de cuotas castigados	568.292	470.735
Recuperación gastos de cobranza y transferencia	316.811	414.212
Recuperación, avenimientos y reconocimiento de deudas	234.814	141.288
Intereses por venta a plazo	150.578	–
Intereses por mayor plazo	99.286	78.759
Intereses contratos futuro	38.760	177.754
Recuperación derechos de aduana castigadas	–	215.020
Otros	188.629	124.537
<b>Total</b>	<b>2.419.341</b>	<b>2.110.217</b>

**b) Otros ingresos no operacionales**

<b>Conceptos</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Recuperación de gastos de años anteriores	109.386	101.539
Utilidad en venta de activo fijo	101.177	89.980
Indemnización de seguros	53.852	34.422
Ajuste de ejercicio anterior	14.558	237.247
Reverso de provisión de gastos de año anterior	9.968	–
Venta de software	4.848	–
Ingreso por cobranza externa	4.107	–
Intereses cobrados a proveedores	3.539	–
Otros	31.278	48.569
<b>Total</b>	<b>332.713</b>	<b>511.757</b>

**c) Otros gastos operacionales**

<b>Conceptos</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Intereses contratos futuro	1.318.603	29.437
Gastos legales, notariales y de cobranza judicial	651.775	803.426
Comisiones y gastos bancarios	412.820	777.181
Intereses contrato mantención de flota	307.549	29.672
Gastos de transferencia	299.356	229.804
Gastos por recuperación de bienes	225.295	180.555
Otros	236.854	159.392
<b>Total</b>	<b>3.452.252</b>	<b>2.209.467</b>

**d) Otros gastos no operacionales**

<b>Conceptos</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Castigo de bienes recuperados	248.611	167.244
IVA crédito fiscal no recuperado	37.054	37.686
Ajuste ejercicios anteriores	18.795	33.206
Multa e intereses	3.444	23.840
Servicio tasación de bienes leasing	1.841	42.862
Otros	7.339	12.353
<b>Total</b>	<b>317.084</b>	<b>317.191</b>

**17. IMPUESTOS DIFERIDOS**

A contar del 1° de enero de 1999, Leasing Andino S.A. aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un pasivo neto por M\$ 1.700.000, que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

<b>Conceptos</b>	<b>Efecto acumulado deudor (acreedor) (M\$)</b>
Contratos y activos para leasing	(24.651.700)
Otros activos	(3.589.920)
	<hr/>
Diferencias acreedoras	(28.241.620)
Provisiones y retenciones	13.418.440
Otros pasivos	3.489.847
	<hr/>
Diferencias deudoras	16.908.287
Total posición neta (acreedora)	(11.333.333)
	<hr/>
Impuesto diferido (saldor acreedor)	(1.700.000)
	<hr/> <hr/>

**18. PROYECTO AÑO 2000**

Leasing Andino S.A. presupuestó para gastos e inversiones adicionales inherentes al proyecto año 2000 un monto de M\$ 21.320, desglosado en los siguientes ítems:

<b>Item</b>	<b>M\$</b>
Hardware	14.213
Software	4.738
Otros	2.369
	<hr/>
Total	21.320
	<hr/> <hr/>

Los montos utilizados en el período 1998, por concepto de Gastos e Inversiones, son M\$ 1.313 y M\$ 10.699, respectivamente y la suma de ellos corresponde al 56% del presupuesto total.

**19. HECHOS RELEVANTES**

En sesión de Directorio N° 261, de fecha 29 de enero de 1998, se designó como Director al Sr. Yuji Nishioka Asada; también se dio cuenta de la renuncia, como Director, del Sr. Satoru Oki Ota.

En la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 5 de marzo de 1998 se procedió a renovar la totalidad del Directorio, resultando elegidos los señores:

- Sr. Adolfo Rojas Gandulfo
- Sr. Yuji Nishioka Asada
- Sr. Yoshihiko Miyauchi Urano
- Sr. Segismundo Schulín-Zeuthen Serrano
- Sr. Alfredo Moreno Charme
- Sr. Guillermo Tagle Castillo
- Sr. Sergio Beaza Valdés y
- Sr. Sergio Larraín Prieto

En la sesión de Directorio de fecha 10 de marzo de 1998 se procedió a elegir como presidente del Directorio al Sr. Adolfo Rojas Gandulfo y como vicepresidente al Sr. Yuji Nishioka Asada.

**20. HECHOS POSTERIORES**

Desde la fecha de cierre de los estados financieros y la fecha de su emisión, no existen hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera y resultados de la compañía.

**LEASING SECURITY S.A.**

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

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	137.105	400.962
Valores negociables	679.369	1.287.427
Contratos de leasing, neto	11.530.057	11.838.893
Activos para leasing	442.751	362.089
Deudores varios	463.100	323.692
Otros activos circulantes	61.521	136.921
Total activo circulante	<u>13.313.903</u>	<u>14.349.984</u>
<b>ACTIVO A LARGO PLAZO</b>		
Contratos de leasing, neto	31.521.132	28.972.807
Otros activos	3.007	2.681
Total activo a largo plazo	<u>31.524.139</u>	<u>28.975.488</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>	569.669	600.915
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u><u>45.407.711</u></u>	<u><u>43.926.387</u></u>

Ver Notas N<sup>os</sup> 1 a la 20 que forman parte integral de estos estados financieros.

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

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos	14.683.575	12.310.680
Obligaciones con otras instituciones	3.273.086	1.822.609
Obligaciones por emisión de bonos	1.682.275	1.840.723
Documentos y cuentas por pagar	714.261	405.706
Impuesto a la renta	–	766
Provisiones y retenciones	193.478	210.049
Total pasivo circulante	20.546.675	16.590.533
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos	7.974.538	6.026.075
Obligaciones con otras instituciones	2.656.205	5.891.820
Obligaciones por emisión de bonos	6.791.768	8.271.981
Documentos y cuentas por pagar	671.085	–
Total pasivo a largo plazo	18.093.596	20.189.876
Capital pagado y reservas	6.017.913	6.008.094
Utilidad del ejercicio	749.527	1.137.884
Total patrimonio	6.767.440	7.145.978
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>45.407.711</b>	<b>43.926.387</b>

Ver Notas N<sup>os</sup> 1 a la 20 que forman parte integral de estos estados financieros.

## LEASING SECURITY S.A.

### ESTADO DE RESULTADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	1998 M\$	1997 M\$
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Intereses percibidos y devengados	4.671.866	3.986.451
Reajustes percibidos y devengados	1.813.024	2.226.528
Otros ingresos operacionales	845.237	725.661
Total ingresos de operación	7.330.127	6.938.640
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Intereses pagados y devengados	(3.242.965)	(2.456.064)
Reajustes pagados y devengados	(1.494.969)	(1.844.750)
Otros gastos operacionales	(564.498)	(275.305)
Total gastos de operación	(5.302.432)	(4.576.119)
Margen operacional bruto	2.027.695	2.362.521
<b>GASTOS DE APOYO OPERACIONAL</b>	(844.441)	(841.511)
Margen operacional	1.183.254	1.521.010
<b>PROVISIONES SOBRE ACTIVOS</b>	(241.568)	(124.960)
Resultado operacional	941.686	1.396.050
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		
Ingresos por inversiones financieras	53.343	81.194
Otros ingresos no operacionales	49.645	40.212
Gastos no operacionales	(62.912)	(49.815)
Corrección monetaria	(232.235)	(328.991)
Resultado antes de impuestos a la renta e ítem extraordinario	749.527	1.138.650
Impuesto a la renta	(54.576)	(211.106)
Resultado antes de ítem extraordinario	694.951	927.544
Ítem extraordinario-ingreso por utilización de pérdidas tributarias de ejercicios anteriores	54.576	210.340
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>749.527</b>	<b>1.137.884</b>

Ver Notas N<sup>os</sup> 1 a la 20 que forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Hemos auditado los balances generales de Leasing Security S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los correspondientes estados de resultados 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. 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 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 11 de enero de 1999

Michael Leighton I.

DELOITTE & TOUCHE TOHMATSU

---

## LEASING SECURITY S.A.

---

### 1. ASPECTOS GENERALES

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

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

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

En la Cuarta Junta General Extraordinaria de Accionistas de Security Leasing S.A., celebrada con fecha 16 de octubre de 1997, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 16 de octubre de 1997, otorgada en la Notaría de Santiago de don Enrique Morgan Torres, se acordó modificar el nombre de la Sociedad, por el de Leasing Security S.A. El extracto correspondiente se inscribió a fojas 26.349, N° 21.335, del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, correspondiente al año 1997, y se publicó en el Diario Oficial, con fecha 27 de octubre de 1997.

### 2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) General

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

#### b) Bases de actualización

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

La variación del I.P.C. correspondiente al período asciende a un 4,3% (6,3% en 1997). 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 4,3%, 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:

	1998 \$	1997 \$
Unidad de fomento	14.685,39	14.096,93
Dólar estadounidense	473,77	439,81

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

La Sociedad ha constituido las provisiones necesarias para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de acuerdo con la metodología establecida en la Circular Número 18 de fecha 18 de agosto de 1992 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (S.B.I.F.). Las provisiones corresponden a un 1,35% (1,05% en 1997) sobre la cartera total de contratos de leasing.

#### e) Valores negociables

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

#### f) Contratos de leasing

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

Las operaciones vigentes al 31 de diciembre de 1998 incluyen plazos de hasta 211 meses (242 meses en 1997) 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\$ 46.668 (M\$ 55.298 en 1997).

**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 registrarán sobre base devengada a contar del 1º de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**l) Obligaciones por emisión de bonos**

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

**m) Vacaciones del personal**

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

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

Las provisiones al 31 de diciembre de 1998 y 1997 se detallan como sigue:

	Provisiones sobre contratos de leasing			Total M\$	Otras provisiones sobre activos M\$
	Comercial M\$	Consumo M\$	Vivienda M\$		
Saldos al 31/12/96	356.411	712	–	357.123	–
Aplicación de provisiones	(60.121)	–	–	(60.121)	–
Provisiones constituidas	119.808	–	–	119.808	–
Saldos al 31/12/97	416.098	712	–	416.810	–
Saldos actualizados para efectos comparativos	433.991	742	–	434.733	–
Saldos al 31/12/97	416.098	712	–	416.810	–
Aplicación de provisiones	(69.533)	–	–	(69.533)	–
Provisiones constituidas	241.568	–	–	241.568	–
Saldos al 31/12/98	588.133	712	–	588.845	–

**4. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS**

Los vencimientos de activos y pasivos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 son como sigue:

<b>1998</b>							
<b>Activos</b>	<b>Corto plazo</b>		<b>A más de un año</b>				
<b>Vencimientos años</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>en adelante</b>	<b>M\$</b>
						<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Contratos de leasing:							
– Comercial	11.472.378	9.438.241	5.744.393	3.799.071	2.887.528	9.629.013	31.498.246
– Consumo	57.679	19.677	3.209	–	–	–	22.886
– Vivienda	–	–	–	–	–	–	–
Otros activos realizables	–	–	–	–	–	3.007	3.007
<b>Total activos</b>	<b>11.530.057</b>	<b>9.457.918</b>	<b>5.747.602</b>	<b>3.799.071</b>	<b>2.887.528</b>	<b>9.632.020</b>	<b>31.524.139</b>
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones con bancos	14.683.575	3.747.741	937.769	2.876.868	412.160	–	7.974.538
Obligaciones con CORFO	3.273.086	2.038.816	611.053	6.336	–	–	2.656.205
Obligaciones por emisión de bonos	1.682.275	1.350.071	1.208.770	992.590	756.875	2.483.462	6.791.768
Otros pasivos exigibles	–	275.601	395.484	–	–	–	671.085
<b>Total pasivos</b>	<b>19.638.936</b>	<b>7.412.229</b>	<b>3.153.076</b>	<b>3.875.794</b>	<b>1.169.035</b>	<b>2.483.462</b>	<b>18.093.596</b>
<b>1997</b>							
<b>Activos</b>	<b>Corto plazo</b>		<b>A más de un año</b>				
<b>Vencimientos años</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>en adelante</b>	<b>M\$</b>
						<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Contratos de leasing:							
– Comercial	11.762.458	8.375.714	5.789.419	3.606.207	1.498.183	9.624.841	28.894.364
– Consumo	76.435	56.523	18.895	3.025	–	–	78.443
– Vivienda	–	–	–	–	–	–	–
Otros activos realizables	–	–	–	–	–	2.681	2.681
<b>Total activos</b>	<b>11.838.893</b>	<b>8.432.237</b>	<b>5.808.314</b>	<b>3.609.232</b>	<b>1.498.183</b>	<b>9.627.522</b>	<b>28.975.488</b>
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones con bancos	12.310.680	2.949.699	1.707.543	802.763	566.070	–	6.026.075
Obligaciones con CORFO	1.822.609	4.288.334	1.373.532	229.954	–	–	5.891.820
Obligaciones por emisión de bonos	1.840.723	1.478.451	1.355.821	1.214.352	1.024.468	3.198.889	8.271.981
Otros pasivos exigibles	–	–	–	–	–	–	–
<b>Total pasivos</b>	<b>15.974.012</b>	<b>8.716.484</b>	<b>4.436.896</b>	<b>2.247.069</b>	<b>1.590.538</b>	<b>3.198.889</b>	<b>20.189.876</b>

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 1998 y 1997, es el siguiente:

	1998 M\$	1997 M\$
Inversión en pacto con retroventa	582.069	1.287.427
Cuota fondo mutuo Security Check	97.300	-
Total	<u>679.369</u>	<u>1.287.427</u>

## 6. CONTRATOS DE LEASING

### a) Contratos según su vencimiento

El detalle de los contratos de leasing al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es el siguiente:

Saldos al 31/12/98	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total M\$
Contratos de leasing	18.356.956	23.438.327	24.821.865	66.617.148
<b>Menos:</b>				
– Intereses por devengar	(4.004.877)	(5.246.753)	(6.844.341)	(16.095.971)
– IVA por devengar	(2.463.575)	(2.864.908)	(1.552.660)	(6.881.143)
Valor antes de provisiones	11.888.504	15.326.666	16.424.864	43.640.034
<b>Menos:</b>				
– Prov. sobre contratos	(358.447)	(121.146)	(109.252)	(588.845)
Contratos de leasing netos	<u>11.530.057</u>	<u>15.205.520</u>	<u>16.315.612</u>	<u>43.051.189</u>

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

El monto de los contratos de leasing se presenta clasificado en el balance general según el vencimiento de las cuotas: M\$ 11.530.057 en el activo circulante y M\$ 31.521.132 en el activo a largo plazo.

Saldos al 31/12/97	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total M\$
Contratos de leasing	17.890.310	21.101.731	22.715.273	61.707.314
<b>Menos:</b>				
– Intereses por devengar	(3.484.379)	(4.421.734)	(6.247.357)	(14.153.470)
– IVA por devengar	(2.364.100)	(2.623.276)	(1.320.035)	(6.307.411)
Valor antes de provisiones	12.041.831	14.056.721	15.147.881	41.246.433
<b>Menos:</b>				
– Prov. sobre contratos	(202.938)	(148.251)	(83.544)	(434.733)
Contratos de leasing netos	<u>11.838.893</u>	<u>13.908.470</u>	<u>15.064.337</u>	<u>40.811.700</u>

Estos contratos se encuentran a un plazo promedio de 69 meses.

El monto de los contratos de leasing se presenta clasificado en el balance general según el vencimiento de las cuotas: M\$ 11.838.893 en el activo circulante y M\$ 28.972.807 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:

<b>Cartera 1998</b>	<b>Valor neto antes de provisiones M\$</b>	<b>Provisiones M\$</b>	<b>Contratos de leasing netos M\$</b>
Comercial	43.559.469	(588.133)	42.971.336
Consumo	80.565	(712)	79.853
Vivienda	—	—	—
<b>Total</b>	<b>43.640.034</b>	<b>(588.845)</b>	<b>43.051.189</b>
<b>Cartera 1997</b>			
Comercial	41.148.010	(433.991)	40.714.019
Consumo	98.423	(742)	97.681
Vivienda	—	—	—
<b>Total</b>	<b>41.246.433</b>	<b>(434.733)</b>	<b>40.811.700</b>

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

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

<b>Tipo de bien</b>	<b>1998</b>		<b>1997</b>	
	<b>Valor nominal M\$</b>	<b>%</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>%</b>
Bienes raíces	27.469.190	41,22	20.616.038	33,41
Equipos de transporte	15.613.925	23,44	16.888.003	27,37
Equipos y maquinarias industriales	11.924.804	17,90	8.299.507	13,45
Equipos de energía	4.721.889	7,09	4.587.409	7,43
Equipos de oficina	1.669.158	2,51	1.904.420	3,09
Equipos médicos y clínicos	2.354.928	3,54	2.190.229	3,55
Otros bienes	2.863.254	4,30	7.221.708	11,70
<b>Total cartera</b>	<b>66.617.148</b>	<b>100,00</b>	<b>61.707.314</b>	<b>100,00</b>

**7. ACTIVOS PARA LEASING**

En 1998 y 1997, 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 1998 y 1997 la Sociedad determinó una base imponible afecta a impuesto a la renta de M\$ 363.837 (M\$ 1.402.266 en 1997), sin embargo, por existir pérdidas tributarias acumuladas de ejercicios anteriores, no provisionó impuesto a pagar por este concepto. Por este motivo, se determinó un gasto por impuesto a la renta con abono a ingreso extraordinario ascendente a M\$ 54.576 (M\$ 210.340 en 1997). Al 31 de diciembre de 1997 se ha provisionado M\$ 766 correspondiente a gastos rechazados.

**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 1998 y 1997 son las que a continuación se detallan:

<b>1998 Bancos</b>	<b>Vencimiento hasta un año</b>		<b>Vencimiento a más de un año M\$</b>	<b>Total M\$</b>
	<b>Créditos a corto plazo M\$</b>	<b>Porción corto largo plazo M\$</b>		
Osorno	—	—	—	—
Exterior	—	341.280	—	341.280
BHIF	1.494.306	14.186	337.764	1.846.256
Estado	516.905	2.751.186	2.639.934	5.908.025

1998	Vencimiento hasta un año			Total M\$
	Créditos a corto plazo M\$	Porción corto largo plazo M\$	Vencimiento a más de un año M\$	
<b>Bancos</b>				
Dresdner	–	297.168	550.702	847.870
Santander	2.198.417	2.042.176	–	4.240.593
Santiago	2.645.582	490.405	–	3.135.987
Sud Americano	–	–	–	–
BICE	–	20.485	570.753	591.238
Real	–	403.936	–	403.936
ABN Amro Bank	–	986.880	–	986.880
Citibank	–	11.883	323.005	334.888
Barclays	–	19.769	829.098	848.867
Chile	–	31.643	2.723.282	2.754.925
Corpbanca	417.368	–	–	417.368
Total obligaciones con bancos	7.272.578	7.410.997	7.974.538	22.658.113
<b>Otras instituciones:</b>				
CORFO	–	3.273.086	2.656.205	5.929.291
Total obligaciones con otras instituciones	–	3.273.086	2.656.205	5.929.291
<b>1997</b>				
Osorno	12.576	–	–	12.576
Exterior	85.598	6.055	734.204	825.857
BHIF	347.969	–	–	347.969
Estado	17.787	677.084	2.109.894	2.804.765
Lyonnais	293.364	–	–	293.364
Santander	3.662.708	212.270	588.124	4.463.102
Santiago	4.338.451	433.611	–	4.772.062
Sud Americano	–	493.803	–	493.803
BICE	–	565.508	571.442	1.136.950
Real	–	5.115	396.541	401.656
Republic	824.205	–	–	824.205
Citibank	99.901	11.482	323.395	434.778
Barclays	–	19.425	802.764	822.189
Chile	105.045	4.231	499.711	608.987
Edwards	1.574	–	–	1.574
Crédito	92.918	–	–	92.918
Total obligaciones con bancos	9.882.096	2.428.584	6.026.075	18.336.755
<b>Otras instituciones:</b>				
CORFO	1.822.609	–	5.891.820	7.714.429
Total obligaciones con otras instituciones	1.822.609	–	5.891.820	7.714.429

## 10. OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS

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

Bonos en circulación - serie:	Monto nominal colocado vigente UF (1)	Obligaciones según valor par	
		Vencimiento corto plazo M\$ (2)	Vencimiento largo plazo M\$ (2)
		BSECL-SL2	42.968
BSECL-SL3	124.954	540.800	1.351.297
BSECL-SL4	73.968	193.812	915.668
BSECL-SL5	120.841	229.020	1.583.530
BSECL-SL6	212.247	314.044	2.869.537
Total valor par bonos		1.711.327	6.937.023
Primas o descuentos por amortizar		(29.052)	(145.255)
Cupones o bonos vencidos y no cobrados		-	-
Saldos según balance		1.682.275	6.791.768

Las obligaciones por emisión de bonos en circulación al 31 de diciembre de 1997 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-SL1	13.920
BSECL-SL2	69.440	420.987	631.767
BSECL-SL3	155.880	526.046	1.837.207
BSECL-SL4	84.871	187.051	1.087.561
BSECL-SL5	133.046	221.462	1.776.742
BSECL-SL6	228.038	304.279	3.120.686
Total valor par bonos		1.870.862	8.453.963
Primas o descuentos por amortizar		(30.139)	(181.982)
Cupones o bonos vencidos y no cobrados		-	-
Saldos según balance		1.840.723	8.271.981

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

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

## 11. CAPITAL Y RESERVAS

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

	Capital pagado M\$	Utilidad acumulada M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos históricos al 31/12/96	3.799.728	-	842.132	4.641.860
Traspaso del resultado 1996	-	842.132	(842.132)	-
Reparto de utilidades	-	(842.132)	-	(842.132)
Revalorización del capital propio	351.980	-	-	351.980

	Capital pagado M\$	Utilidad acumulada M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Aumento de capital	1.608.689	-	-	1.608.689
Utilidad del ejercicio	-	-	1.090.972	1.090.972
Saldos al 31/12/97	5.760.397	-	1.090.972	6.851.369
Saldos actualizados al 31/12/97	6.008.094	-	1.137.884	7.145.978
Saldos históricos al 31/12/97	5.760.397	-	1.090.972	6.851.369
Traspaso del resultado 1997	-	1.090.972	(1.090.972)	-
Reparto de utilidades	-	(1.090.972)	-	(1.090.972)
Revalorización del capital propio	257.516	-	-	257.516
Utilidad del ejercicio	-	-	749.527	749.527
Saldos al 31/12/98	6.017.913	-	749.527	6.767.440

Con fecha 2 de enero de 1997, Banco Security realizó un aumento de capital en Security Leasing S.A. por un total de M\$ 1.608.689, según lo acordado en Junta de Accionistas de fecha 29 de noviembre de 1996.

## 12. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la Sociedad registra los siguientes documentos en garantía, compromisos y responsabilidades:

Tipo de documento	Tipo de obligación	A favor de	Total	
			1998 M\$	1997 M\$
Contratos en garantía	Préstamos	CORFO	-	273.825
Contratos suscritos	Operación en proceso	Clientes	442.751	362.089
Derechos de aduana diferidos traspasados	Responsabilidad	Clientes	501.085	234.395
		Total	943.836	870.309

Durante el ejercicio la Sociedad ha comenzado gestiones legales de cobro en 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 el ejercicio 1998, se detallan a continuación:

Nombre	Relación	R.U.T.	Descripción	Monto transacción M\$	Utilidad (pérdida) M\$	Saldo M\$	
						Activo M\$	Pasivo M\$
Banco Security	Matriz	97.053.000-2	Saldo cuenta corriente	83.283.709	-	70.442	-
Security Valores S.A.	Matriz común	96.515.500-5	Inst. emitidos por sector Pub. c/pacto	8.555.197	10.194	-	-
Security Adm. Fondos Mutuos	Matriz común	96.639.280-0	Inver. fondo mutuo	36.213.033	15.889	97.300	-
La Previsión Seguros de Vida	Matriz común	99.301.000-6	Contrato de leasing	14.655	347	10.547	-
S.K Comercial	Gestión	84.196.300-8	Contrato de leasing	257.695	17.425	158.341	-
Clínica Las Condes S.A.	Gestión	93.930.000-7	Contrato de leasing	447.470	36.670	227.897	-
			Totales	128.771.759	80.525	564.527	-

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 6,59% del capital pagado y reservas. Las transacciones con entidades relacionadas fueron realizadas en condiciones similares a las que ofrecía el mercado.

Las transacciones y saldos con partes relacionadas durante el ejercicio 1997 se detallan a continuación:

Nombre	Relación	R.U.T.	Descripción	Monto transacción M\$	Utilidad (pérdida) M\$	Saldo M\$	
						Activo M\$	Pasivo M\$
Banco Security	Matriz	97.053.000-2	Saldo cuenta corriente	139.536.838	-	351.695	-
Security Valores S.A.	Matriz común	96.515.500-5	Inst. emitidos por sector pub. c/pacto	62.374.652	33.568	550.391	-
Clínica Las Condes S.A.	Gestión	93.930.000-7	Contrato de leasing	428.229	43.733	301.142	-
Buenaventura	Gestión	96.590.080-2	Contrato de leasing	2.117.326	48.144	255.502	-
Totales				204.457.045	125.445	1.458.730	-

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

#### 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\$ 25.612 (M\$ 24.295 en 1997).

#### 15. CORRECCION MONETARIA

Como resultado de las normas de corrección monetaria se ha producido al 31 de diciembre de 1998 un cargo neto a resultados por M\$ 232.235 (cargo de M\$ 328.991 en 1997), cuyo detalle es el siguiente:

	(Cargo) abono a resultados	
	1998 M\$	1997 M\$
Patrimonio financiero	(257.516)	(367.115)
Activo fijo	25.026	37.757
Otros activos	255	367
Total	(232.235)	(328.991)

#### 16. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

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

	1998 M\$	1997 M\$
<b>a) Otros ingresos operacionales:</b>		
Comisiones por contratos	100.146	199.937
Ingreso por administración de contratos	196.717	207.410
Recuperación seguros	470.335	286.744
Otros ingresos varios	78.039	31.570
Total otros ingresos operacionales	845.237	725.661

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>b) Otros gastos operacionales:</b>		
Gastos bancarios e impuestos	124.149	59.277
Asesorías	12.590	2.128
Devengo seguros	355.087	181.963
Otros	72.672	31.937
	<u>564.498</u>	<u>275.305</u>
Total otros gastos operacionales	<u>564.498</u>	<u>275.305</u>

## 17. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1º de enero de 1999, Leasing Security S.A. aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por M\$ 1.127.205, que corresponde a las siguientes diferencias temporarias.

<b>Concepto</b>	<b>Efecto acumulado deudor (acreedor) M\$</b>
Diferencias deudoras:	
Activos fijos tributarios	35.697.922
Otros	67.807
	<u>35.765.729</u>
Total diferencias deudoras	<u>35.765.729</u>
Diferencias acreedoras:	
Deudores por leasing	43.051.189
Otros	229.242
	<u>43.280.431</u>
Total diferencias acreedoras	<u>43.280.431</u>
Posición neta	<u>7.514.702</u>

## 18. PROYECTO AÑO 2000

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

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

## 19. HECHOS RELEVANTES

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

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

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

En opinión de los abogados de la Sociedad, la demanda debería ser rechazada por el árbitro que conoce de ella.

Además, BICE Leasing S.A. y Banestado Leasing S.A. han demandado de evicción a la Sociedad, en virtud de los mismos contratos de cesión por haber sido dichos cesionarios demandados por el Síndico de la Quiebra de Administradora Santa Cruz S.A. de nulidad de los contratos de arrendamiento cedidos.

En opinión de los abogados de la Sociedad, debería desecharse la citación de evicción y, en caso de prosperar, por tratarse de contratos de leasing que se encuentran terminados o impagos, su resultado económico no es relevante.

## **20. HECHOS POSTERIORES**

No han ocurrido hechos posteriores significativos entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de preparación de los presentes estados financieros, que afecten significativamente la presentación informada por la Sociedad.

**SANTIAGO LEASING S.A.**

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	2.354.018	2.942.709
Valores negociables	—	538.188
Contratos de leasing	77.506.879	82.057.990
Activos para leasing	1.235.166	16.885.546
Deudores varios	879.443	1.247.391
Impuestos por recuperar	1.292.249	90.302
Otros activos circulantes	2.279.330	994.203
Total activo circulante	<u>85.547.085</u>	<u>104.756.329</u>
<b>ACTIVOS A LARGO PLAZO</b>		
Contratos de leasing	153.750.137	153.421.754
Otros activos	624.311	647.855
Total activos a largo plazo	<u>154.374.448</u>	<u>154.069.609</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>	825.654	860.920
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>240.747.187</u></u>	<u><u>259.686.858</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

## SANTIAGO LEASING S.A.

### BALANCE GENERAL

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos	96.911.356	97.565.353
Obligaciones con otras instituciones	12.134.008	13.425.784
Obligaciones por emisión de bonos	12.261.289	7.068.211
Documentos y cuentas por pagar	4.449.901	10.702.991
Acreedores varios	—	—
Impuesto a la renta	—	—
Provisiones y retenciones	1.209.536	1.134.969
Otros pasivos circulantes	21.178	29.348
Total pasivo circulante	126.987.268	129.926.656
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos	20.260.248	22.625.062
Obligaciones con otras instituciones	12.285.047	11.885.921
Obligaciones por emisión de bonos	35.705.921	46.429.461
Documentos y cuentas por pagar	1.767.206	3.346.033
Acreedores varios	—	—
Otros pasivos a largo plazo	109.679	129.320
Total pasivo a largo plazo	70.128.101	84.415.797
Capital pagado y reservas	37.128.404	37.644.985
Utilidad del ejercicio	6.503.414	7.699.420
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>240.747.187</b>	<b>259.686.858</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

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

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

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Intereses percibidos y devengados	30.006.837	27.338.310
Reajustes percibidos y devengados	11.252.138	13.678.759
Otros ingresos operacionales	944.544	237.496
Total ingresos de operación	42.203.519	41.254.565
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Intereses pagados y devengados	(18.142.942)	(13.591.635)
Reajustes pagados y devengados	(8.309.493)	(11.062.253)
Otros gastos operacionales	(463.362)	(501.692)
Total gastos de operación	(26.915.797)	(25.155.580)
Margen operacional bruto	15.287.722	16.098.985
<b>GASTOS DE APOYO OPERACIONAL</b>		
	(4.715.613)	(4.871.297)
Margen operacional	10.572.109	11.227.688
<b>PROVISIONES SOBRE ACTIVOS</b>		
	(3.059.201)	(1.888.786)
Resultado operacional	7.512.908	9.338.902
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		
Ingresos por inversiones financieras	314.112	260.193
Otros ingresos no operacionales	126.108	55.696
Gastos no operacionales	(23.396)	(4.020)
Corrección monetaria	(1.399.192)	(1.951.351)
Resultado antes de impuesto	6.530.540	7.699.420
Impuesto a la renta	(27.126)	-
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b><u>6.503.414</u></b>	<b><u>7.699.420</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 21 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 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados 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. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad acerca de si los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Santiago Leasing S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones 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, 15 de enero de 1999

Arturo Selle S.

ARTHUR ANDERSEN  
LANGTON CLARKE

---

## SANTIAGO LEASING S.A.

---

### 1. ASPECTOS GENERALES

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

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

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

### 2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) Períodos cubiertos

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios de doce meses terminados al 31 de diciembre de 1998 y 1997.

#### b) Generales

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

#### c) Corrección monetaria

De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, la Sociedad ha corregido monetariamente sus activos y pasivos no monetarios y patrimonio con cargo y/o abono a los resultados del ejercicio. La variación del Índice de Precios al Consumidor durante 1998 fue de un 4,3% (6,3% para 1997), Los estados financieros del período 1997 han sido ajustados en un 4,3% para efectos de permitir su comparación con los estados financieros del presente ejercicio.

Las cuentas de resultado de los ejercicios 1998 y 1997 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:

	<b>1998</b> \$	<b>1997</b> \$
Unidades de Fomento	14.685,39	14.096,93
Dólar observado	473,77	439,81

#### 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 1998 ascienden a M\$ 3.783.327 (M\$ 3.007.320 al 31 de diciembre de 1997).

#### f) Valores negociables

Al 31 de diciembre de 1997 el saldo está compuesto por inversiones en cuotas de fondos mutuos, las cuales se valorizaron a su valor de rescate vigente al 31 de diciembre de 1997.

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

Las operaciones de leasing financiero de la Sociedad consisten en contratos de arriendo con una cláusula que otorga al arrendatario una opción de compra del bien arrendado al término del mismo. Las operaciones de leasing vigentes al 31 de diciembre de 1998 y 1997 incluyen plazos de hasta 240 meses.

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

**h) Activos para leasing**

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

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

**i) Impuestos por recuperar**

El saldo de impuestos por recuperar al 31 de diciembre de 1998 corresponde al pago provisional mensual (PPM), como asimismo impuesto al valor agregado por recuperar, los que se presentan valorizados de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

El saldo de impuestos por recuperar al 31 de diciembre de 1997 corresponde al crédito fiscal neto por concepto de Impuesto al Valor Agregado (IVA), el que se presenta valorizado de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

**j) Otros activos**

Se incluyen dentro de este rubro las participaciones que posee la Sociedad 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" y "Santiago Corredora de Seguros Ltda.", ascendentes a 0,0799%, 0,09%, 0,0399%, 0,01% y 0,01%, respectivamente, las cuales se encuentran valorizadas a su costo de adquisición corregido monetariamente.

**k) 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 normal de los bienes; la depreciación en el ejercicio 1998 ascendió a M\$ 124.838 (M\$ 118.916 en 1997) y se presenta en el estado de resultados dentro del rubro gastos de apoyo operacional.

**l) Obligaciones por emisión de bonos**

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

**m) Provisión de vacaciones**

En consideración al Boletín Técnico N° 47 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad contabiliza el costo de las vacaciones sobre la base de lo devengado. Lo anterior dio origen a un abono a resultados por el ejercicio 1998 de M\$ 5.822 (cargo a resultados de M\$ 9.797 en 1997) y se presenta en el estado de resultados dentro del rubro gastos de apoyo operacional.

**n) Impuestos diferidos**

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1° de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (ver nota 13).

**3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante los ejercicios de 1998 y 1997 no hubo cambios en los principios contables generalmente aceptados, aplicados por la Sociedad.

**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 1998 una provisión de M\$ 3.783.327 (M\$ 3.007.320 al 31 de diciembre de 1997) para cubrir eventuales pérdidas de activos.

De esta manera la provisión constituida alcanza a un 1,61% de la cartera neta de contratos al 31 de diciembre de 1998 (1,26% al 31 de diciembre de 1997).

El movimiento de provisiones durante los ejercicios 1998 y 1997 es el siguiente:

	1998		
	Sobre cartera comercial M\$	Sobre cartera de consumo M\$	Otras provisiones sobre activos M\$
Saldo al 31.12.96	2.728.651	–	568.390
Traspaso a consumo	(146.738)	146.738	–
Aplicaciones de provisiones	(695.906)	(33.902)	(197.505)
Provisiones constituidas	899.517	–	928.420
Liberación de provisiones	(15.023)	–	(1.997)
Saldo al 31.12.97	2.770.501	112.836	1.297.308
Saldos actualizados para fines comparativos	2.889.632	117.688	1.353.092
Saldo al 31.12.97 (histórico)	2.770.501	112.836	1.297.308
Aplicaciones de provisiones	(1.087.064)	(48.619)	(1.020.583)
Provisiones constituidas	2.032.615	3.058	1.023.528
Liberación de provisiones	–	–	–
Saldo al 31.12.98	3.716.052	67.275	1.300.253

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

Los vencimientos de activos y pasivos a largo plazo al 31 de diciembre de 1998 y 1997 son:

Activos	1998						Total M\$
	Corto Plazo M\$	2000 M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 en adelante M\$	
Contratos leasing (netos de provisiones)	77.506.879	47.266.669	28.899.339	17.943.544	12.111.907	47.528.678	231.257.016
Comercial	75.649.629	46.481.463	28.595.097	17.872.638	12.111.907	47.528.678	228.239.412
Consumo	1.857.250	785.206	304.242	70.906	–	–	3.017.604
Otros activos realizables	8.040.206	270.104	119.330	52.224	25.754	156.899	8.664.517
Total activos	85.547.085	47.536.773	29.018.669	17.995.768	12.137.661	47.685.577	239.921.533
<b>Pasivos</b>							
Oblig. con bancos y otras instituciones	109.045.364	10.141.866	10.341.939	7.216.160	4.841.680	3.650	141.590.659
Oblig. por emisión de bonos	12.261.289	4.505.206	4.123.959	3.316.465	2.501.318	21.258.973	47.967.210
Otros pasivos exigibles	5.680.615	566.262	418.870	206.243	139.214	546.296	7.557.500
Total pasivos	126.987.268	15.213.334	14.884.768	10.738.868	7.482.212	21.808.919	197.115.369

Activos	1997						Total M\$
	Corto Plazo M\$	1999 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 en adelante M\$	
Contratos leasing (netos de provisiones)	82.057.990	52.410.574	30.552.384	18.072.197	11.862.136	40.524.463	235.479.744
Comercial	79.634.075	51.169.606	30.213.761	18.045.916	11.862.020	40.524.463	231.449.841
Consumo	2.423.915	1.240.968	338.623	26.281	116	—	4.029.903
Otros activos realizables	22.698.339	115.975	104.444	85.939	36.562	304.935	23.346.194
<b>Total activos</b>	<b>104.756.329</b>	<b>52.526.549</b>	<b>30.656.828</b>	<b>18.158.136</b>	<b>11.898.698</b>	<b>40.829.398</b>	<b>258.825.938</b>
Pasivos							
Oblig. con bancos y otras instituciones	110.991.137	17.658.544	4.307.427	5.685.938	6.855.165	3.909	145.502.120
Oblig por emisión de bonos	7.068.211	9.452.502	3.993.145	3.663.504	3.492.314	25.827.996	53.497.672
Otros pasivos exigibles	11.867.308	1.164.245	689.335	479.256	258.707	883.810	15.342.661
<b>Total pasivos</b>	<b>129.926.656</b>	<b>28.275.291</b>	<b>8.989.907</b>	<b>9.828.698</b>	<b>10.606.186</b>	<b>26.715.715</b>	<b>214.342.453</b>

## 6. VALORES NEGOCIABLES

El detalle de los valores negociables que se presentan en el activo circulante al 31 de diciembre de 1997 es el siguiente:

	1997 M\$
Inversiones en cuotas de fondos mutuos de renta fija	538.188

La Sociedad no cuenta con inversiones en valores negociables de largo plazo.

## 7. CONTRATOS DE LEASING

a) Contratos según vencimientos:

	1998			Total M\$
	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	
Contratos de leasing	112.881.366	112.849.444	112.448.371	338.179.181
<b>Menos:</b>				
Intereses por devengar	(19.657.552)	(23.663.787)	(27.158.399)	(70.479.738)
IVA por devengar	(14.448.935)	(11.773.586)	(6.436.579)	(32.659.100)
Valor antes de provisiones	78.774.879	77.412.071	78.853.393	235.040.343
<b>Menos:</b>				
Provisiones sobre contratos	(1.268.000)	(1.246.063)	(1.269.264)	(3.783.327)
Contratos de leasing netos	77.506.879	76.166.008	77.584.129	231.257.016

El plazo promedio al que se encuentran convenidos los contratos de leasing al 31 de diciembre de 1998 es de 69 meses.

Cartera	Valor neto antes de provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos de leasing netos M\$
Comercial	231.955.464	3.716.052	228.239.412
Consumo	3.084.879	67.275	3.017.604
<b>Total</b>	<b>235.040.343</b>	<b>3.783.327</b>	<b>231.257.016</b>

	1997			Total M\$
	Hasta un año M\$	Más de un año hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	
Contratos de leasing	118.452.344	119.626.497	100.105.298	338.184.139
<b>Menos:</b>				
Intereses por devengar	(19.463.845)	(22.416.445)	(23.600.365)	(65.480.655)
IVA por devengar	(15.613.586)	(13.333.010)	(5.269.824)	(34.216.420)
Valor antes de provisiones	83.374.913	83.877.042	71.235.109	238.487.064
<b>Menos:</b>				
Provisiones sobre contratos	(1.316.923)	(914.084)	(776.313)	(3.007.320)
Contratos de leasing netos	82.057.990	82.962.958	70.458.796	235.479.744

El plazo promedio al que se encuentran convenidos los contratos de leasing al 31 de diciembre de 1997 es de 67 meses.

Cartera	Valor neto antes de provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos de leasing netos M\$
Comercial	234.339.473	2.889.632	231.449.841
Consumo	4.147.591	117.688	4.029.903
Total	238.487.064	3.007.320	235.479.744

b) Contratos clasificados por tipo de bien

Tipo de bien	1998		1997	
	Valor nominal M\$	%	Valor nominal M\$	%
Bienes raíces	175.059.929	51,77	148.039.051	43,77
Equipos de transporte	44.909.447	13,28	52.396.094	15,49
Equipos y maquinarias industriales	32.427.952	9,59	29.652.367	8,77
Equipos de movimiento de tierras	18.528.630	5,48	21.113.438	6,24
Automóviles	16.769.388	4,96	22.703.393	6,71
Equipos de oficina	7.789.759	2,30	7.864.461	2,33
Equipos de manipulación de carga	7.830.281	2,32	8.432.693	2,49
Equipos de computación medianos y grandes	7.822.901	2,31	16.553.896	4,90
Equipos de impresión y reproducción en serie	7.448.662	2,20	7.665.858	2,27
Equipos médicos y clínicos	5.605.728	1,66	5.775.039	1,71
Equipos agrícolas	4.104.036	1,21	6.135.116	1,81
Equipos filmación y video	3.533.343	1,04	4.759.044	1,41
Equipos para tratamiento maderero	3.060.931	0,91	3.202.114	0,95
Equipos de energía	1.850.109	0,55	2.418.733	0,72
Otros bienes	761.314	0,22	1.018.338	0,30
Equipos de medición, control y expendio	676.771	0,20	454.504	0,13
Total cartera	338.179.181	100,00	338.184.139	100,00

## 8. ACTIVOS PARA LEASING

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

Tipo de bien	1998 Saldo M\$	%	1997 Saldo M\$	%
Bienes raíces	341.580	27,65	13.800.625	81,73
Equipo computacionales	281.151	22,76	135.423	0,80
Equipos de transporte	275.902	22,34	422.151	2,50
Equipo y maq. industrial	165.040	13,36	999.240	5,92
Equipos de movimientos de tierra	73.271	5,93	91.290	0,54
Equipos de oficina	38.743	3,14	647.718	3,84
Equipos de filmación y video	32.582	2,64	—	—
Equipos médicos y clínicos	14.098	1,14	10.958	0,06
Equipos de medición y control	12.799	1,04	—	—
Equipos de manipulación de carga	—	—	376.346	2,23
Equipos de impresión	—	—	199.809	1,18
Equipos para tratamiento maderero	—	—	146.796	0,87
Automóviles, camionetas y furgones	—	—	35.557	0,21
Equipos agrícolas	—	—	19.633	0,12
<b>Total</b>	<b>1.235.166</b>	<b>100,00</b>	<b>16.885.546</b>	<b>100,00</b>

## 9. OBLIGACIONES CON BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

Bancos:	1998			
	Vencimiento hasta un año		Vencimiento a más de un año	Total
	Créditos a corto plazo	Porción largo plazo		
M\$	M\$	M\$	M\$	
Banco Santander	21.263.646	—	—	21.263.646
Banco Santiago	19.877.911	—	—	19.877.911
Banco del Estado	15.665.558	—	—	15.665.558
Banco BHIF	8.000.896	—	—	8.000.896
West Merchant Bank	112.126	—	6.632.780	6.744.906
Banco Central Hispano	315.847	2.171.446	4.152.068	6.639.361
Banco Exterior	1.814.161	—	4.737.700	6.551.861
Banco de A. Edwards	6.398.809	—	—	6.398.809
Banque Nationale de París	—	—	4.737.700	4.737.700
Banco de Crédito	4.575.144	—	—	4.575.144
Citibank	3.646.001	—	—	3.646.001
Corpbanca	3.234.416	—	—	3.234.416
Banco Boston	1.626.021	—	—	1.626.021
Banco Real	1.451.973	—	—	1.451.973
Dresdner Banque	1.075.196	—	—	1.075.196
Banco BICE	1.012.036	—	—	1.012.036
Banco Sudameris	658.622	—	—	658.622
Banco Internacional	602.101	—	—	602.101
Banco de la Nación Argentina	490.125	—	—	490.125
Banco de Chile	375.072	—	—	375.072
Dresner Sudamericano	352.449	—	—	352.449
Bank of America	126.472	—	—	126.472
Banco Tokyo	65.878	—	—	65.878
Intereses	1.692.587	306.863	—	1.999.450
<b>Total obligaciones con bancos</b>	<b>94.433.047</b>	<b>2.478.309</b>	<b>20.260.248</b>	<b>117.171.604</b>
<b>Otras instituciones</b>				
CORFO	11.506.883	—	11.381.802	22.888.685
Mutuos y otros	627.125	—	903.245	1.530.370
<b>Total obligaciones con otras instituciones</b>	<b>12.134.008</b>	<b>—</b>	<b>12.285.047</b>	<b>24.419.055</b>

Bancos:	1997			
	Vencimiento hasta un año		Vencimiento a más de un año	Total
	Créditos a corto plazo	Porción largo plazo		
M\$	M\$	M\$	M\$	
Banco Santander	23.429.838	—	—	23.429.838
Banco del Estado	14.663.180	—	3.877.206	18.540.386
Banco Santiago	17.560.561	—	—	17.560.561
West Merchant Bank	—	89.431	6.631.774	6.721.205
Banco BHIF	6.317.680	—	—	6.317.680
Banco de A. Edwards	6.029.480	—	—	6.029.480
Banco Exterior	—	—	4.587.218	4.587.218
Banco de Crédito	—	—	4.580.661	4.580.661
Banco Sud Americano	4.106.986	—	352.874	4.459.860
Corpbanca	3.862.741	—	—	3.862.741
Citibank	3.593.520	—	—	3.593.520
Banco Central Hispano	—	879.217	1.790.290	2.669.507
Banco Boston	2.594.401	—	—	2.594.401
Banco Security	2.252.908	—	—	2.252.908
Banco Real	1.309.685	—	805.039	2.114.724
Banco del Desarrollo	1.763.758	—	—	1.763.758
Banco Exterior	1.428.446	—	—	1.428.446
Banco de Chile	1.157.869	—	—	1.157.869
Banco BICE	1.079.395	—	—	1.079.395
Dresner Banque	1.078.472	—	—	1.078.472
Bank of America	777.371	—	—	777.371
ABN Amro Bank	751.111	—	—	751.111
Banco Sudameris	711.115	—	—	711.115
Banco Republic	485.404	—	—	485.404
Banco de la Nación Argentina	445.357	—	—	445.357
Banco Internacional	250.487	—	—	250.487
Banco Tokyo	56.272	—	—	56.272
Intereses	890.668	—	—	890.668
Total obligaciones con bancos	96.596.705	968.648	22.625.062	120.190.415
<b>Otras instituciones</b>				
CORFO	13.043.260	—	11.885.921	24.929.181
Mutuos	382.524	—	—	382.524
Total obligaciones con otras instituciones	13.425.784	—	11.885.921	25.311.705

## 10. OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS

Bonos en vencimiento Serie	Circulación colocado vigente UF	Monto nominal no colocado UF	1998	
			Obligación según valor par	
			Monto nominal corto plazo M\$	Vencimiento largo plazo M\$
SCA	111.498	—	1.070.900	582.112
SEA	89.584	—	1.338.560	—
SEC	296.274	—	503.013	3.923.929
SEB	249.987	252.000	903.354	2.831.966
SFB	1.285.237	585.000	1.248.778	17.842.078
SFA	200.278	683.000	962.152	2.012.772
E	300.000	—	4.545.780	—
F	67.784	—	1.027.109	—
H	821.969	—	909.177	11.334.250
I	US\$ 279.569	—	136.665	—
Total valor par bonos			12.645.488	38.527.107
Descuento por amortizar			(384.199)	(2.821.186)
Saldo según balance			12.261.289	35.705.921

1997				
Bonos en vencimiento Serie	Circulación colocado vigente UF	Monto nominal no colocado UF	Obligación según valor par	
			Monto nominal corto plazo M\$	Vencimiento largo plazo M\$
SCA	181.167	–	1.027.388	1.666.976
SEA	174.096	–	1.261.150	1.352.836
SEC	324.514	–	488.735	4.368.073
SEB	303.898	252.000	853.220	3.698.353
SFB	1.351.854	585.000	1.192.281	18.915.243
SFA	260.201	683.000	924.968	2.944.709
E	300.000	–	140.331	4.410.929
F	131.432	–	997.298	996.641
H	758.537	–	453.069	11.152.841
	US\$			
I	542.075	–	128.329	128.244
Total valor par bonos			7.466.769	49.634.845
Descuento por amortizar			(398.558)	(3.205.384)
Saldo según balance			7.068.211	46.429.461

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

Las obligaciones por emisión de bonos que se muestran en el pasivo circulante y de largo plazo corresponden a emisiones que al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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, la cual al 31 de diciembre de 1993 se encontraba totalmente colocada.

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

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

Serie	Monto serie UF	Años plazo	Tasa %	Valor nominal bonos UF	Número bonos por serie
SEA	400.000	5	6	1.000	400
SEB	700.000	8	6	1.000	700
SEC	400.000	12	6	1.000	400

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 se habían colocado UF 400.000 correspondientes a la serie SEA, UF 448.000 correspondientes a la serie SEB y UF 400.000 correspondientes a la serie SEC.

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

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, se habían colocado UF 317.000 correspondientes a la serie SFA y UF 1.830.000 correspondientes a la serie SFB.

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

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

Al 31 de diciembre de 1997, esta emisión se encontraba totalmente colocada.

e) Emisión de bonos inscrita en el registro de valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras bajo el número 3 de fecha 30 de junio de 1995.

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

Al 31 de diciembre de 1997 esta emisión se encontraba totalmente colocada.

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

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

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 se habían colocado US\$ 1.020.000.

## 11. CAPITAL Y RESERVAS

Durante los ejercicios 1998 y 1997 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 01/01/97	3.591.841	14.135.007	4.211.987	–	21.938.835
Aumento de capital	12.015.055	–	–	–	12.015.055
Traspaso a reservas	–	4.211.987	(4.211.987)	–	–
Revalorización de capital	983.235	1.155.861	–	–	2.139.096
Utilidad del ejercicio	–	–	–	7.381.994	7.381.994
Saldo al 31/12/97	16.590.131	19.502.855	–	7.381.994	43.474.980
Saldo actualizado para fines comparativos	17.303.507	20.341.478	–	7.699.420	45.344.405
Saldo al 01/01/98	16.590.131	19.502.855	–	7.381.994	43.474.980
Traspaso resultado ejercicio anterior	–	–	7.381.994	(7.381.994)	–
Traspaso a reserva	–	7.381.994	(7.381.994)	–	–
Dividendos pagados	–	(8.000.000)	–	–	(8.000.000)
Revalorización del capital	713.376	940.048	–	–	1.653.424
Utilidad del ejercicio	–	–	–	6.503.414	6.503.414
Saldo al 31/12/98	17.303.507	19.824.897	–	6.503.414	43.631.818

- (1) En la sexta junta general extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 14 de enero de 1997, se acordó la fusión de Santiago Leasing S.A. con O'Higgins Leasing S.A., mediante la absorción de esta última por la primera, a contar del 1° de enero de 1997. Para tal efecto se aprobó el aumento de capital de Santiago Leasing S.A. de M\$ 3.591.841 a M\$ 15.606.896, por la incorporación del patrimonio líquido de O'Higgins Leasing S.A. que ascendía a M\$ 12.015.055, emitiéndose 3.253.033 nuevas acciones; lo anterior fue autorizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras según carta 00153 del 14 de enero de 1997.
- (2) En la décima junta general ordinaria de accionistas celebrada con fecha 30 de abril de 1997, se acordó destinar la utilidad del ejercicio 1996, ascendente a M\$ 4.211.987, a incrementar el fondo de reserva de futuras capitalizaciones y/o dividendos.
- (3) Con la décima primera junta general ordinaria de accionistas celebrada con fecha 31 de marzo de 1998, se acordó destinar la utilidad de ejercicio 1997, ascendente a M\$ 7.381.994, a incrementar el fondo de reserva de futuras capitalizaciones y/o dividendos.
- (4) En séptima junta general extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 26 de mayo de 1998, se acordó la distribución de un dividendo de M\$ 8.000.000 con cargo a la reserva de futuras capitalizaciones y/o dividendos. Dichos dividendos fueron pagados íntegramente por la Sociedad con fecha 28 de diciembre de 1998.

## 12. PROVISIONES DE IMPUESTOS

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la Sociedad no ha constituido provisión de impuesto a la renta, debido a que los créditos por impuesto a la renta exceden a la obligación determinada.

## 13. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1° de enero de 1999, se deberán aplicar los criterios contables establecidos en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados por impuestos diferidos al inicio de vigencia de este boletín, sólo para efectos de carácter informativo, sin afectar los estados financieros contablemente, son los siguientes:

Diferencias temporarias:

	M\$
Acreedora neta por operaciones de leasing	(9.648.160)
Deudora por otros activos	842.329
Acreedora por otros pasivos	(474.730)
	<hr/>
Total diferencias temporales netas	(9.280.561)
Impuesto diferido	(1.392.084)

## 14. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

- a) La Sociedad, con el propósito de garantizar obligaciones contraídas, ha entregado las siguientes garantías al 31 de diciembre de 1998 y 1997:

	1998 M\$	1997 M\$	Para garantizar
Contratos de leasing	151.200	274.021	Obligaciones con CORFO
Contratos de leasing	16.869.497	21.648.718	Emisión bonos
Letras en cobranza garantía	8.882	93.247	Emisión bonos

El monto de capital insoluto vigente al 31 de diciembre de 1998 de los contratos y letras entregadas en garantía ascienden a M\$ 12.082.517 (M\$ 15.367.395 al 31 de diciembre de 1997).

- b) Derechos aduaneros diferidos

Conforme a las normas legales vigentes, la obligación de pagar los derechos aduaneros diferidos al importar los bienes arrendados es traspasada a los arrendatarios, los que se obligan a efectuar dicho pago tanto directamente con la Dirección de Aduanas correspondiente, como indirectamente en el contrato de arrendamiento que celebran con la empresa. Por lo tanto, si un arrendatario no efectuare el pago, el fisco tendría el derecho a pagarse con el producto de la subasta del bien importado, pero dicha subasta puede evitarse pagando la sociedad los derechos correspondientes y cobrándoselo al arrendatario, de acuerdo a lo pactado en el contrato.

Los montos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 de los bienes entregados en arrendamiento y que se encuentran en la condición antes mencionada ascienden a M\$ 5.918.894 y M\$ 2.330.723; por su parte, la obligación contingente de la sociedad por derechos traspasados a sus clientes al 31 de diciembre de 1998 asciende a MUS\$ 7.526. Asimismo al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la Sociedad mantiene MUS\$ 2.419 y MUS\$ 1.212 correspondientes a derechos pendientes de ser traspasados a sus clientes.

- c) Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la Sociedad ha suscrito contratos de leasing por M\$ 8.265.929 y M\$ 41.009.566 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 1998 boletas de garantía contingentes por M\$ 350 (M\$ 104 al 31 de diciembre de 1997), para garantizar presentaciones a licitaciones de contratos de leasing.
- e) Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad mantiene obligaciones contingentes por MUS\$ 1.802 correspondientes a cartas de créditos no negociados, por contratos de leasing suscritos cuyos bienes no han sido entregados a los clientes.

## 15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con entidades relacionadas efectuadas durante los ejercicios 1998 y 1997 fueron realizadas en condiciones similares a las que ofrecía el mercado y son las siguientes:

Nombre, Relación y RUT	Descripción transacción	1998			1997		
		Utilidad (pérdida) M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	Utilidad (pérdida) M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Santiago Corredores de Bolsa Ltda. Matriz Común RUT.: 96.524.180-9	Compras con pacto de retroventa	141.533	–	–	80.364	538.188	–
Banco Santiago Matriz RUT.: 97.036.000-K	Cuentas corrientes Oblig. préstamos Arriendo oficinas Depósito a plazo	– (2.886.607) (40.827) –	1.558.636 – – –	– 20.173.056 – –	– (2.141.676) (33.978) 329.700	2.433.218 – – –	– 18.322.152 – –
Transbank S.A. RUT.: 96.689.310-9(1) Relacionado por Gestión	Contrato Leasing	9.013	55.741	–	19.364	145.501	–
Serv. de Transportes Int. Ltda. RUT.: 79.740.770-4(1) Relacionado por Gestión	Contrato Leasing	9.099	57.720	–	10.066	139.560	–
Globalnet Comunicaciones Financieras S.A. RUT.: 96.656.910-7(1) Relacionado por Gestión	Contrato Leasing	5.486	26.102	–	9.730	74.316	–
Madecotel S.A. RUT.: 96.721.100-1 Relacionado por Gestión	Contrato Leasing	16.292	169.214	–	1.020	125.705	–
VTR S.A. RUT.: 96.611.550-5(1) Relacionado por Gestión	Contrato Leasing	765.755	9.807.120	–	760.575	14.275.643	–
Buenaventura S.A. RUT.: 96.590.080-2(1) Relacionado por Gestión	Contrato Leasing	36.886	199.960	–	52.775	353.982	–
Telecable Sur S.A. RUT.: 96.663.100-7(1) Relacionado por Gestión	Contrato Leasing	6.754	–	–	14.802	101.127	–
Inversiones del Pacífico S.A. RUT.: 78.031.260-2(1) Relacionado por Gestión	Contrato Leasing	21.459	162.036	–	22.132	178.951	–
Edmundo Eluchans y Cía. RUT.: 86.609.100-5(1) Relacionado por Gestión	Contrato Leasing	16.182	166.892	–	9.772	140.686	–
VTR Telecomunicaciones S.A. RUT.: 90.430.000-4(1) Relacionado por Gestión	Contrato Leasing	200.380	1.094.004	–	329.700	1.934.111	–

Nombre, Relación y RUT	Descripción transacción	1998			1997		
		Utilidad (pérdida) M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	Utilidad (pérdida) M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Editorial Trineo S.A. RUT.: 96.570.710-7(1) Relacionado por Gestión	Contrato Leasing	14.562	323.923	-	-	-	-
Empresas Davis S.A. RUT.: 96.773.930-8(1) Relacionado por Gestión	Contrato Leasing	9.083	110.909	-	-	-	-
Santiago Corredora de Seguros Ltda. RUT.: 84.300.400-8(1) Matriz Común	Contrato Leasing Asesoría en Seguros	11.650 (101.263)	97.218 -	- -	- -	- -	- -
Fabisa S.A. RUT.: 88.984.200-8 Relacionado por Gestión	Contrato Leasing	8.023	115.235	-	-	-	-
Clínica Las Condes S.A. RUT.: 93.930.000-7(1) Relacionado por Gestión	Contrato Leasing	44.180	354.336	-	-	-	-
Viña San Pedro S.A. RUT.: 91.041.000-8 Relacionado por Gestión	Contrato Leasing	2.936	68.112	-	-	-	-
Armat S.A. RUT.: 96.538.550-9 Relacionado por Gestión	Contrato Leasing	35.302	429.826	-	-	-	-
VTR Celular S.A. RUT.: 96.561.000-6(1) Relacionado por Gestión	Contrato Leasing	-	-	-	4.477	-	-
Alusa S.A. RUT.: 84.898.000-5 Relacionado por Gestión	Contrato Leasing	4.824	31.249	-	6.836	64.344	-
Rodrigo Manubens y Cía. RUT.: 79.997.420-7	Asesoría	(31.697)	-	-	(95.429)	-	-
Otros	Contrato Leasing	30.489	164.516	-	51.100	354.264	-
Otros	Asesorías	(39.295)	-	-	-	-	-

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

Los contratos de leasing con partes relacionadas representan un 36,1% del capital y reservas al 31 de diciembre de 1998 y de un 50,5% al 31 de diciembre de 1997.

La Sociedad registra al 31 de diciembre de 1998 deudas contingentes con el Banco Santiago, por un monto total de US\$ 1.207.745 correspondientes a cartas de crédito no negociadas tal como se señala a 14 e).

## 16. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Las remuneraciones pagadas al directorio, durante el ejercicio 1998 y 1997 por concepto de dieta y honorarios, ascendieron a M\$ 56.773 y M\$ 63.064, respectivamente.

## 17. CORRECCION MONETARIA

Como resultado de las normas de corrección monetaria se ha producido un cargo neto a resultados de M\$ 1.399.192 en 1998 (M\$ 1.951.351 en 1997), según el siguiente detalle:

	<b>1998</b> <b>(Cargo) Abono</b> <b>a resultados</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>(Cargo) Abono</b> <b>a resultados</b> <b>M\$</b>
Patrimonio financiero	(1.653.424)	(2.231.079)
Activo circulante	215.000	215.391
Activo fijo	38.306	58.743
Otros activos	926	5.594
Total	<u>(1.399.192)</u>	<u>(1.951.351)</u>

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

Los principales conceptos que se incluyen bajo estos rubros al 31 de diciembre de 1998 y 1997 son los siguientes:

a) <b>Otros Ingresos operacionales</b>	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
Reajustes ganados	54.350	—
Utilidad en venta bienes recuperados	553.278	96.785
Otros Ingresos	<u>336.916</u>	<u>140.711</u>
Total	<u>944.544</u>	<u>237.496</u>
b) <b>Otros gastos operacionales</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>
Gastos notariales e impuestos	234.023	327.062
Gastos recuperación de activos	143.928	113.504
Otros gastos	<u>85.411</u>	<u>61.126</u>
Total	<u>463.362</u>	<u>501.692</u>
c) <b>Otros ingresos no operacionales</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>
Reajustes IVA Crédito Fiscal	7.749	13.630
Otros Ingresos	<u>118.359</u>	<u>42.066</u>
Total	<u>126.108</u>	<u>55.696</u>

### 19. PROYECTO AÑO 2000

Con motivo del advenimiento del año 2000 y sus efectos en el soporte operativo-tecnológico de Santiago Leasing S.A., para el normal desarrollo de sus operaciones, se ha desarrollado un proyecto integral, cuyo grado de cumplimiento al 31 de diciembre de 1998 se encuentra de acuerdo a lo planificado. Los recursos financieros comprometidos hasta el año 2000 e incurridos al cierre del ejercicio son los siguientes:

<b>Conceptos</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>
Presupuesto total del proyecto hasta el año 2000	39.503	100,0
Desembolsos al 31 de diciembre de 1998:		
Hardware	21.947	55,6
Software	<u>17.556</u>	<u>44,4</u>
Total al 31 de diciembre de 1998	<u>39.503</u>	<u>100,0</u>

**20. HECHOS RELEVANTES**

- a) Tal como se señala en nota 11, con fecha 14 de enero de 1997 se acordó la fusión de Santiago Leasing S.A. con O'Higgins Leasing S.A., mediante la absorción de esta última, en razón de lo cual Santiago Leasing S.A. se hizo responsable expresamente de todos sus pasivos por concepto de tributos y de cualquier otra clase, adquiriendo todos sus activos.

Producto de lo anterior la composición accionaria quedó como sigue:

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

- b) Tal como se señala en la nota 2 a), los presentes estados financieros comparativos incluyen el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 1997, de acuerdo a lo señalado en punto a) anterior a contar del 1° de enero de 1997 se incorporaron los activos y pasivos de O'Higgins Leasing S.A.
- c) En junta general ordinaria de accionistas celebrada el 30 de abril de 1997 fue elegido el directorio de la Sociedad por un período de tres años quedando conformado por los señores Fernando Cañas Berkowitz, Hernán de las Heras Marín, Héctor Valdés Ruiz, Pablo Granifo Lavín y Felipe Brahm García.
- d) Con fecha 30 de septiembre de 1997 renunció al cargo de gerente general el señor Pedro Larraín Ibáñez, designándose en su reemplazo el señor Lorenzo Díaz Rodríguez.
- e) En la décimo primera junta ordinaria de accionistas celebrada con fecha 31 de marzo de 1998 se aceptó la renuncia al cargo de directores a los señores Héctor Valdés Ruiz y Hernán de las Heras Marín, quedando el directorio conformado por los señores Mario Pérez Cuevas, Fernando Valdivieso Valenzuela, Pablo Granifo Lavín, Felipe Brahm García y Jaime Rossi Catalá.
- f) En la séptima junta extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 26 de mayo de 1998, se acordó aumentar el número de directores de cinco a siete, nombrando a los señores Fernando Cañas Berkowitz y Orlando Toledo Argomedo.

**21. HECHOS POSTERIORES**

No han ocurrido hechos posteriores entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de preparación de este informe que afecten a los estados financieros de la Sociedad



**SUD AMERICANO LEASING S.A.**

**SUD AMERICANO LEASING S.A.****BALANCE GENERAL  
Al 31 de diciembre de**

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	382.603	202.796
Valores negociables	—	412.037
Contratos de leasing	18.117.274	18.767.215
Activos para leasing	1.054.260	4.668.115
Deudores varios	1.335.151	1.096.215
Impuestos por recuperar	266.254	411.451
Otros activos circulantes	1.390.684	1.072.909
Total activo circulante	<u>22.546.226</u>	<u>26.630.738</u>
<b>ACTIVO A LARGO PLAZO</b>		
Contratos de leasing	29.023.541	28.390.588
Otros activos	13.369	99.469
Total activo a largo plazo	<u>29.036.910</u>	<u>28.490.057</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>	158.975	167.902
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>51.742.111</u></u>	<u><u>55.288.697</u></u>

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

**SUD AMERICANO LEASING S.A.****BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre de**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos	26.572.680	21.537.295
Obligaciones con otras instituciones	2.346.622	3.286.094
Obligaciones por emisión de bonos	922.155	884.531
Documentos y cuentas por pagar	2.491.354	3.184.476
Acreedores varios	1.011	21.949
Provisiones y retenciones	346.240	178.261
Total pasivo circulante	32.680.062	29.092.606
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos	2.590.010	7.574.580
Obligaciones con otras instituciones	1.315.099	2.490.691
Obligaciones por emisión de bonos	5.656.810	6.475.851
Documentos y cuentas por pagar	1.997.691	2.211.235
Total pasivo a largo plazo	11.559.610	18.752.357
<b>CAPITAL PAGADO Y RESERVAS</b>	6.974.385	6.074.103
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	528.054	1.369.631
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>51.742.111</b>	<b>55.288.697</b>

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

## SUD AMERICANO LEASING S.A.

### ESTADO DE RESULTADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	1998 M\$	1997 M\$
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Intereses percibidos y devengados	5.920.895	5.513.258
Reajustes percibidos y devengados	2.227.711	2.478.744
Otros ingresos operacionales	942.401	773.543
Total ingresos de operación	9.091.007	8.765.545
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Intereses pagados y devengados	(4.181.883)	(2.791.990)
Reajustes pagados y devengados	(1.720.897)	(2.051.910)
Otros gastos operacionales	(266.787)	(295.347)
Total gastos de operación	(6.169.567)	(5.139.247)
Margen operacional bruto	2.921.440	3.626.298
<b>GASTOS DE APOYO OPERACIONAL</b>	(995.348)	(1.070.416)
Margen operacional	1.926.092	2.555.882
<b>PROVISIONES SOBRE ACTIVOS</b>	(1.113.993)	(880.846)
Resultado operacional	812.099	1.675.036
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		
Ingresos por inversiones financieras	23.061	48.812
Otros ingresos no operacionales	13.579	54.933
Gastos no operacionales	(26.321)	(85.428)
Corrección monetaria	(294.364)	(323.722)
Resultado antes de impuestos	528.054	1.369.631
Impuesto a la renta	-	-
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>528.054</b>	<b>1.369.631</b>

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

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Accionistas y Directores  
Sud Americano Leasing S.A.**

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Sud Americano Leasing S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados 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 Leasing S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 Sud Americano Leasing S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones 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, 13 de enero de 1999

Ariel Olguín P.

PRICE WATERHOUSE

---

## SUD AMERICANO LEASING S.A.

---

### 1. ASPECTOS GENERALES

Sud Americano Leasing S.A., Sociedad anónima cerrada, es filial del Banco Sud Americano y en calidad de tal está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Los accionistas de la Sociedad son el Banco Sud Americano con un 99% de participación y Sud Americano Corredores de Bolsa S.A. con un 1% de participación.

Con fecha 21 de agosto de 1998, según séptima junta extraordinaria de accionistas, se acordó reformar los estatutos con el objeto de cambiar la razón social de la Sociedad de Leasing Sud Americano S.A. a Sud Americano Leasing S.A.

### 2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) General

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios contables generalmente aceptados e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales, en el caso de los presentes estados, concuerdan con 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 ambos ejercicios, considerando la actualización del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios. Los saldos de las cuentas de resultado representan la acumulación de valores históricos en ambos ejercicios.

Estas actualizaciones han sido determinadas sobre la base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas (IPC), que dieron origen a una variación del 4,3% para este ejercicio (6,3% en 1997).

Los saldos de los estados financieros y los montos indicados en notas al 31 de diciembre de 1997 se presentan actualizados en un 4,3% para efectos de permitir una mejor comparación y además se han efectuado algunas reclasificaciones menores.

#### c) Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio informado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras \$ 473,77 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1998 (\$ 439,81 por US\$ 1 en 1997).

Los activos y pasivos reajustables expresados en Unidades de Fomento se presentan corregidos al valor de la Unidad de Fomento al cierre de cada ejercicio, la que ascendió a \$ 14.685,39 por 1 UF en 1998 (\$ 14.096,93 por 1 UF en 1997).

#### d) Provisiones sobre activos

La Sociedad ha registrado provisiones sobre contratos de leasing, deudores varios y otros activos circulantes para cubrir eventuales pérdidas en estos activos. Las provisiones fueron determinadas sobre la base de las normas establecidas por el organismo contralor y a criterios determinados por la Sociedad.

#### e) Valores negociables

Se presentan bajo este rubro cuotas en Fondos Mutuos valorizadas al monto de la cuota a fecha de cierre.

#### f) Contratos de leasing

Los contratos de leasing se presentan por el valor total de las cuotas pendientes, actualizadas de acuerdo a la reajustabilidad pactada, y rebajados de los intereses e impuestos al valor agregado no devengados y de provisiones al cierre del ejercicio.

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

#### g) Activos para leasing

Corresponde a los bienes adquiridos por la Sociedad para ser entregados en leasing y se presentan al costo de adquisición, incluyendo los desembolsos efectuados para que el bien quede en condiciones de ser utilizado por el arrendatario, corregido monetariamente.

#### h) Otros activos circulantes

Se presentan principalmente bajo este rubro:

- Pagares por cobrar valorizados a la fecha de cierre y a la moneda pactada de cada instrumento.

- Gastos remodelación, correspondientes a los desembolsos efectuados a objeto de habilitar las instalaciones del piso 2 arrendado, amortizándose éstos, durante la vigencia del contrato de acuerdo a vida útil del bien, el menor.

**i) Impuestos por recuperar**

Al 31 de diciembre de cada ejercicio se presenta bajo este rubro principalmente el Impuesto al Valor Agregado (IVA) neto y pagos provisionales mensuales.

**j) Activo fijo**

Los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo corregido monetariamente. La depreciación del ejercicio ha sido calculada sobre la base del método lineal considerando los años de vida útil de los bienes. La depreciación del ejercicio 1998 fue de M\$ 28.505 (M\$ 24.450 en 1997) y se presenta bajo el rubro de gastos de apoyo operacional en el estado de resultados.

**k) Obligaciones por emisión de bonos**

Se presentan bajo este rubro las obligaciones originadas al 31 de diciembre de 1998 por la emisión de bonos, valorizadas a su valor nominal más los intereses devengados al cierre de cada ejercicio, neto del menor valor obtenido en la colocación de estos instrumentos.

**l) Impuestos diferidos**

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes. Sin embargo, a contar del 1 de enero de 1999, el Sud Americano Leasing S.A. aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota 18).

**m) Impuesto a la renta**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes al cierre del ejercicio la Sociedad no ha reconocido obligación por este concepto debido a las pérdidas tributarias existentes.

**n) Vacaciones del personal**

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

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

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

**a) Provisiones sobre contratos de leasing**

	<b>Cartera comercial M\$</b>	<b>Cartera de consumo M\$</b>	<b>Total al 31/12/98 M\$</b>
Saldo al 31 de diciembre de 1997	640.376	1.605	641.981
Aplicación de provisiones	(407.737)	(2.330)	(410.067)
Provisiones constituidas	557.385	1.661	559.046
Liberación de provisiones	–	–	–
Saldo al 31 de diciembre de 1998	790.024	936	790.960

**b) Provisiones sobre otros activos**

	<b>Bienes recuperados M\$</b>	<b>Otras provisiones sobre activos M\$</b>	<b>Total al 31/12/98 M\$</b>
Saldo al 31 de diciembre de 1997	113.328	108.195	221.523
Aplicación de provisiones	(58.358)	(138.881)	(197.239)
Provisiones constituidas	345.552	209.475	555.027
Liberación de provisiones	–	(80)	(80)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	400.522	178.709	579.231

**c) Provisiones sobre contratos de leasing**

	<b>Cartera comercial M\$</b>	<b>Cartera de consumo M\$</b>	<b>Total al 31/12/97 M\$</b>
Saldo al 31 de diciembre de 1996	461.821	2.966	464.787
Aplicación de provisiones	(281.546)	(2.766)	(284.312)
Provisiones constituidas	487.637	1.474	489.111
Liberación de provisiones	–	–	–
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997 actualizado</b>	<b>667.912</b>	<b>1.674</b>	<b>669.586</b>

**d) Provisiones sobre otros activos**

	<b>Bienes recuperados M\$</b>	<b>Otras provisiones sobre activos M\$</b>	<b>Total al 31/12/97 M\$</b>
Saldo al 31 de diciembre de 1996	143.769	319.016	462.785
Aplicación de provisiones	(213.283)	(410.188)	(623.471)
Provisiones constituidas	187.715	204.019	391.734
Liberación de provisiones	–	–	–
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997 actualizado</b>	<b>118.201</b>	<b>112.847</b>	<b>231.048</b>

**4. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS**

Los activos y pasivos con vencimiento a más de un año plazo se detallan como sigue:

<b>Activos</b>	<b>1999 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>	<b>2003 M\$</b>	<b>2004 en adelante M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<b>a) Al 31 de diciembre de 1998</b>							
Contratos de leasing							
Comercial	18.075.596	10.490.548	5.371.951	2.983.194	2.311.840	7.853.025	47.086.154
Consumo	41.678	12.983	–	–	–	–	54.661
Otros activos realizables	4.373.300	12.609	–	–	–	760	4.386.669
<b>Total activos</b>	<b>22.490.574</b>	<b>10.516.140</b>	<b>5.371.951</b>	<b>2.983.194</b>	<b>2.311.840</b>	<b>7.853.785</b>	<b>51.527.484</b>
	<b>1998 M\$</b>	<b>1999 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>	<b>2003 en adelante M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<b>b) Al 31 de diciembre de 1997</b>							
Contratos de leasing							
Comercial	18.677.976	12.133.892	6.102.700	2.610.932	1.522.003	5.966.440	47.013.943
Consumo	89.239	42.867	11.754	–	–	–	143.860
Otros activos realizables	7.764.295	89.295	9.414	–	–	760	7.863.764
<b>Total activos</b>	<b>26.531.510</b>	<b>12.266.054</b>	<b>6.123.868</b>	<b>2.610.932</b>	<b>1.522.003</b>	<b>5.967.200</b>	<b>55.021.567</b>

(1) Importes netos de provisiones

Pasivos	1999 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 en adelante M\$	Total M\$
<b>a) Al 31 de diciembre de 1998</b>							
Obligaciones con bancos y otras instituciones	28.919.302	3.590.475	303.314	11.320	–	–	32.824.411
Obligaciones por emisión de bonos(2)	940.061	888.723	946.489	1.008.011	1.073.533	1.849.894	6.706.711
Otros pasivos exigibles	2.838.605	1.110.644	496.025	283.750	107.272	–	4.836.296
<b>Total pasivos</b>	<b>32.697.968</b>	<b>5.589.842</b>	<b>1.745.828</b>	<b>1.303.081</b>	<b>1.180.805</b>	<b>1.849.894</b>	<b>44.367.418</b>

	1998 M\$	1999 M\$	2000 M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 en adelante M\$	Total M\$
<b>b) Al 31 de diciembre de 1997</b>							
Obligaciones con bancos y otras instituciones	24.823.389	6.827.135	3.164.621	73.516	–	–	34.888.661
Obligaciones por emisión de bonos	902.750	835.488	889.795	947.630	1.009.227	2.926.951	7.511.841
Otros pasivos exigibles	3.384.686	1.025.231	421.044	199.641	565.319	–	5.595.921
<b>Total pasivos</b>	<b>29.110.825</b>	<b>8.687.854</b>	<b>4.475.460</b>	<b>1.220.787</b>	<b>1.574.546</b>	<b>2.926.951</b>	<b>47.996.423</b>

(2) No incluye el menor valor obtenido en la colocación de bonos cuyo saldo al 31 de diciembre asciende a M\$ 127.746 (M\$ 151.458 para 1997), el que se presenta neto de las obligaciones por emisión de bonos en el balance general.

## 5. VALORES NEGOCIABLES

Los valores negociables al 31 de diciembre de 1998 y 1997, valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2 e), corresponden a:

Instrumentos	1998 M\$	1997 M\$
Inversión en Fondos Mutuos	–	412.037
<b>Total valores negociables</b>	<b>–</b>	<b>412.037</b>

## 6. CONTRATOS DE LEASING

Los resúmenes de los contratos, por vencimientos y por tipo de bien, son los siguientes:

### a) Contratos según vencimiento

	Hasta un año M\$	Más de un año hasta 3 años M\$	Más de 3 años M\$	Total M\$
<b>Al 31 de diciembre de 1998</b>				
Contratos de leasing	26.527.214	23.677.217	18.488.431	68.692.862
<b>Menos:</b>				
Intereses por devengar	(4.448.995)	(4.605.335)	(4.227.358)	(13.281.688)
IVA por devengar	(3.697.115)	(2.919.597)	(862.687)	(7.479.399)
<b>Valor antes de provisiones</b>	<b>18.381.104</b>	<b>16.152.285</b>	<b>13.398.386</b>	<b>47.931.775</b>
<b>Menos:</b>				
Provisiones sobre contratos	(263.830)	(276.803)	(250.327)	(790.960)
<b>Contratos de leasing netos</b>	<b>18.117.274</b>	<b>15.875.482</b>	<b>13.148.059</b>	<b>47.140.815</b>

	Hasta un año M\$	Más de un año hasta 3 años M\$	Más de 3 años M\$	Total M\$
<b>Al 31 de diciembre de 1997</b>				
Contratos de leasing	27.522.076	26.416.571	14.152.643	68.091.290
<b>Menos:</b>				
Intereses por devengar	(4.512.825)	(4.260.581)	(3.271.338)	(12.044.744)
IVA por devengar	(3.975.563)	(3.582.455)	(661.139)	(8.219.157)
Valor antes de provisiones	19.033.688	18.573.535	10.220.166	47.827.389
<b>Menos:</b>				
Provisiones sobre contratos	(266.473)	(260.030)	(143.083)	(669.586)
Contratos de leasing netos	18.767.215	18.313.505	10.077.083	47.157.803

En promedio (simple) los contratos de leasing en 1998 y 1997 están pactados en 36 y 34 meses, respectivamente.

#### b) Contratos agrupados por tipo de cartera

Al 31 de diciembre de 1998

Cartera	Valor neto antes de provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos de leasing netos M\$
Comercial	47.876.179	(790.024)	47.086.155
Consumo	55.596	(936)	54.660
Vivienda	-	-	-
Total	47.931.775	(790.960)	47.140.815

Al 31 de diciembre de 1997

Comercial	47.681.855	(667.912)	47.013.943
Consumo	145.534	(1.674)	143.860
Vivienda	-	-	-
Total	47.827.389	(669.586)	47.157.803

#### c) Contratos clasificados por tipo de bien:

Tipo de bien	Valor nominal 1998 M\$	%	Valor nominal 1997 M\$	%
Bienes raíces	19.766.937	28,77	14.200.380	20,85
Equipos de transporte	16.943.575	24,67	18.965.476	27,85
Equipos y maquinarias industriales	9.146.935	13,31	9.881.172	14,51
Equipos de movimiento de tierras	4.932.793	7,18	6.146.494	9,03
Automóviles	3.237.020	4,71	4.444.154	6,53
Equipos agrícolas	3.091.757	4,50	2.078.231	3,05
Equipos de manipulación de cargas	2.645.409	3,85	2.679.409	3,94
Equipos de oficina	2.576.789	3,75	3.314.285	4,87
Equipos de impresión y reproducción en serie	1.986.146	2,89	805.868	1,18
Equipos de computación medianos y grandes	1.814.618	2,64	2.348.860	3,45
Equipos de energía	1.113.289	1,62	1.506.289	2,21
Equipos médicos y clínicos	556.059	0,81	573.746	0,84
Equipo para tratamiento maderero	430.938	0,63	303.778	0,45
Equipos de medición y expendio	376.185	0,55	-	-
Equipos para filmación y videos	74.412	0,12	133.770	0,20
Otros bienes	-	-	709.378	1,04
Total	68.692.862	100,00	68.091.290	100,00

**7. ACTIVOS PARA LEASING**

En este rubro se incluyen los bienes adquiridos para ser entregados en leasing y se presentan valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2 g). Su composición al 31 de diciembre de 1998 y 1997 era la siguiente:

<b>Tipo de bien</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Equipos de movimientos de tierras	458.684	178.528
Equipos de oficina	203.228	73.187
Equipos y maquinarias industriales	154.510	1.073.385
Equipos de transporte	72.174	1.291.292
Equipos para tratamiento maderero	50.316	46.676
Bienes raíces	39.966	711.671
Equipos de filmación y video	21.785	–
Equipos agrícolas	21.658	–
Equipos electrógenos	9.918	52.111
Equipos de medición, control y expendio	4.509	83.888
Equipos de manipulación de carga	–	630.655
Equipos computacionales medianos y grandes	–	287.006
Automóviles	–	76.725
Equipos de impresión y reproducción en serie	–	40.834
Otros	17.512	122.157
<b>Total</b>	<b>1.054.260</b>	<b>4.668.115</b>

**8. 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 cada ejercicio era la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Bienes por recolocar	723.746	466.259
Pagarés por cobrar	611.286	507.422
Gastos remodelación piso 2	43.282	72.313
Otros	12.370	26.915
<b>Total</b>	<b>1.390.684</b>	<b>1.072.909</b>

**b) Otros activos**

Al cierre de cada ejercicio este rubro incluía lo siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Documentos por cobrar	12.609	98.709
Financieras Sud Americano S.A.	760	760
<b>Total</b>	<b>13.369</b>	<b>99.469</b>

**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 1998 y 1997 son las que a continuación se detallan:

## a) Obligaciones de corto y largo plazo al 31 de diciembre de 1998:

	Vencimiento hasta un año		Vencimiento a más de un año M\$	Total 1998 M\$
	Créditos a corto plazo M\$	Porción largo plazo M\$		
<b>Bancos:</b>				
De Santiago	5.982.410	223.490	—	6.205.900
Santander	5.698.521	—	—	5.698.521
Del Estado de Chile	4.283.208	745.871	645.515	5.674.594
BHIF	1.860.815	630.270	416.086	2.907.171
Corpbanca	664.132	716.054	690.213	2.070.399
BICE	452.866	344.974	543.970	1.341.810
Security	1.272.778	4.668	—	1.277.446
Crédito e inversiones	627.433	402.930	122.383	1.152.746
Banco del Desarrollo	1.108.631	—	—	1.108.631
Dresdner Banque	305.776	186.621	171.843	664.240
Real	—	412.578	—	412.578
Westmerch Bank	—	332.967	—	332.967
Exterior	—	161.896	—	161.896
De A. Edwards	—	92.218	—	92.218
De Chile	61.573	—	—	61.573
Total obligaciones con bancos	22.318.143	4.254.537	2.590.010	29.162.690
<b>Otras instituciones:</b>				
CORFO	—	2.346.622	1.315.099	3.661.721
Total	22.318.143	6.601.159	3.905.109	32.824.411

## b) Obligaciones de corto y largo plazo al 31 de diciembre de 1997:

	Vencimiento hasta un año		Vencimiento a más de un año M\$	Total 1997 M\$
	Créditos a corto plazo M\$	Porción largo plazo M\$		
<b>Bancos:</b>				
Del Estado	2.265.836	1.389.243	1.352.620	5.007.699
De Santiago	3.282.316	652.377	221.535	4.156.228
Santander	3.954.142	—	—	3.954.142
Corpbanca	661.917	712.997	1.382.091	2.757.005
BICE	556.973	797.019	861.989	2.215.981
De A. Edwards	1.548.639	186.797	90.190	1.825.626
BHIF	95.962	626.291	1.024.316	1.746.569
Crédito e Inversiones	276.474	718.596	514.609	1.509.679
Del Desarrollo	1.466.522	—	—	1.466.522
Security	368.643	4.577	905.053	1.278.273
Westmerch Bank	—	327.568	320.563	648.131
Dresdner Banque	—	181.288	343.072	524.360
Exterior	—	314.699	153.347	468.046
Real	—	4.961	405.195	410.156
De Chile	154.802	250.197	—	404.999
Internacional	354.942	—	—	354.942

	Vencimiento hasta un año		Vencimiento a más de un año M\$	Total 1997 M\$
	Créditos a corto plazo M\$	Porción largo plazo M\$		
<b>Bancos:</b>				
O'Higgins	129.307	46.833	–	176.140
Crédit Lyonnais	–	137.284	–	137.284
Sud Americano	70.093	–	–	70.093
Total obligaciones con bancos	15.186.568	6.350.727	7.574.580	29.111.875
<b>Otras instituciones:</b>				
CORFO	–	3.286.094	2.490.691	5.776.785
Total	15.186.568	9.636.821	10.065.271	34.888.660

## 10. OBLIGACIONES POR EMISION DE BONOS

En el ejercicio 1996 la Sociedad emitió bonos, con las características siguientes:

Serie	Monto por serie UF	Plazo	Tasa anual %	Valor nominal UF	Número bonos por serie
A	300.000	8 años	6,5	1.000	300
B	300.000	12 años	6,5	1.000	300
C	400.000	8 años	6,5	1.000	400
D	400.000	12 años	6,5	1.000	400
E	400.000	15 años	6,5	1.000	400

Los bonos emitidos y colocados son al portador, con vencimiento semestral. El total de la obligación al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

Bonos en circulación serie	Monto nominal colocado vigente UF	Obligaciones según valor par		1998 Total M\$	1997 Total M\$
		Vencimiento corto plazo M\$	Vencimiento largo plazo M\$		
A	248.662,5380	363.851	3.287.856	3.651.707	3.563.112
B	208.030,1693	576.210	2.478.794	3.055.004	3.948.728
C	–	–	–	–	–
D	–	–	–	–	–
E	–	–	–	–	–
Total valor par bonos		940.061	5.766.650	6.706.711	7.511.840
Descuentos por amortizar		(17.906)	(109.840)	(127.746)	(151.458)
Saldos según balance		922.155	5.656.810	6.578.965	7.360.382

Al 31 de diciembre de 1998 se encuentra colocado el 100% de las series A y B.

## 11. CAPITAL RESERVAS

### a) Movimiento

Las cuentas de capital y reservas han registrado el siguiente movimiento en 1997 y 1998:

	Capital pagado M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	3.581.051	1.044.930	4.625.981
Capitalización de utilidades acumuladas	1.044.930	(1.044.930)	–
Aumentos de capital	874.925	–	874.925
Revalorización capital propio	322.779	–	322.779
Utilidad del ejercicio	–	1.313.165	1.313.165
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>5.823.685</b>	<b>1.313.165</b>	<b>7.136.850</b>
Saldos actualizados para efectos comparativos	6.074.103	1.369.631	7.443.734
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>5.823.685</b>	<b>1.313.165</b>	<b>7.136.850</b>
Capitalización de utilidades acumuladas	863.165	(863.165)	–
Distribución de dividendos	–	(450.000)	(450.000)
Revalorización capital propio	287.535	–	287.535
Utilidad del ejercicio	–	528.054	528.054
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>6.974.385</b>	<b>528.054</b>	<b>7.502.439</b>

**b) Capital**

Según escritura de constitución de fecha 12 de diciembre de 1991, se formó la Sociedad denominada Sud Americano Leasing S.A., con un capital de M\$ 1.000.000 dividido en 1.000.000 de acciones sin valor nominal.

**c) Aumento de capital****1997**

Con fecha 14 de abril de 1997, según acuerdo en Junta Extraordinaria de Accionistas se aprobó aumentar el capital social en M\$ 1.897.537, el cual se encuentra al 31 de diciembre de 1997 totalmente suscrito y pagado a través de la capitalización de utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 1996 ascendente a M\$ 1.044.930 y de aportes M\$ 874.925. Con ello el nuevo capital asciende al 31 de diciembre de 1997 a M\$ 5.823.685 (histórico) dividido en 1.425.544 acciones sin valor nominal.

**1998**

Con fecha 24 de abril de 1998, según acuerdo en Junta Extraordinaria de Accionistas se aprobó aumentar el capital social en M\$ 863.165 (histórico), el cual se encuentra al 31 de diciembre de 1998 totalmente suscrito y pagado a través de la capitalización de utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 1997. Con ello el nuevo capital asciende al 31 de diciembre de 1998 a M\$ 6.974.385 dividido en 1.425.544 acciones sin valor nominal.

**d) Reparto utilidad**

Con fecha 17 de abril según acuerdo en Junta Ordinaria de Accionistas se aprobó el otorgamiento de dividendos, a través de un reparto parcial de las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 1997 correspondiente a M\$ 450.000 (histórico).

Salvo acuerdo unánime de los accionistas, la Sociedad deberá repartir un 30% de las utilidades del ejercicio de acuerdo a lo señalado en la Ley 18.046.

**e) Revalorización capital**

De acuerdo a lo establecido en la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas, al cierre del ejercicio se incorporó al capital pagado el monto proporcional correspondiente a la revalorización de dicho capital.

**12. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES**

Los saldos vigentes por estos conceptos en 1998 y 1997 se detallan a continuación:

Concepto	1998 M\$	1997 M\$
Contratos entregados en garantía	9.855.528	11.344.695
Contratos de leasing suscritos cuyos bienes no se han entregado	1.311.703	10.500.598
Derechos de aduana diferidos por bienes traspasados a clientes (no registrados en el pasivo)	520.488	362.128
Total	11.687.719	22.207.421

### 13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se indican las principales transacciones con partes relacionadas efectuadas en el ejercicio 1998 y 1997.

Nombre o razón social	Descripción de la transacción	Activo (pasivo) 1998 M\$	Activo (pasivo) 1997 M\$	Utilidad (pérdida) 1998 M\$	Utilidad (pérdida) 1997 M\$
Banco Sud Americano	Comisiones	–	–	(8.745)	(12.388)
	Arriendo de bóvedas	–	–	4.297	4.260
	Provisión comisiones	(700)	(834)	–	–
	Contratos de leasing	–	7.576	364	2.047
	Servicios de cuponeras	(700)	(730)	(8.779)	(8.821)
	Saldo en cuenta corriente	162.211	87.235	–	–
	Cuentas por pagar	(70)	(2.271)	–	–
	Pasivos en m/x	–	(70.093)	–	–
	Arriendo de oficinas	–	–	(6.498)	–
Administradora de Fondos Mutuos Sud Americano S.A.	Inversiones en cuotas	–	–	14.029	6.764
Sud Americano Corredores de Bolsa S.A.	Comisión colocaciones bonos	–	–	–	(7.544)
Corredores de Seguros Ltda. Sud Americano	Contratos de leasing	46.335	–	3.126	–

Al 31 de diciembre de 1998 los contratos de leasing efectuados con partes relacionadas representan un 0,66% (0,12% en 1997) del capital pagado y reservas de la Sociedad.

Estas transacciones se efectuaron en condiciones de mercado prevalecientes en cada oportunidad.

### 14. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Las remuneraciones canceladas al Directorio de la Sociedad durante 1998 ascendieron a M\$ 12.910 (M\$ 12.591 en 1997) y corresponden a dietas por asistencia a sesiones de directorio.

### 15. CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria descrito en Nota 2 b) originó un cargo neto a resultados de M\$ 294.364 en el ejercicio 1998 (M\$ 323.722 en 1997) según se detalla a continuación:

Concepto	1998 M\$	1997 M\$
Activo fijo	7.818	10.590
Otros activos	4.703	2.346
Otros pasivos	(19.350)	–
Capital y reservas	(287.535)	(336.658)
Total	(294.364)	(323.722)

**16. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES**

El detalle de los principales ingresos y gastos operacionales y no operacionales es el siguiente:

**a) Otros ingresos operacionales**

<b>Concepto</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Ingresos cobrados por mora	301.196	170.832
Ingresos por administración de contratos	277.178	293.427
Reversión de seguros financiados	265.004	172.817
Ingresos contratos castigados	90.194	-
Utilidad en venta de bienes recuperados	8.766	132.192
Otros	63	4.275
<b>Total</b>	<b>942.401</b>	<b>773.543</b>

**b) Otros gastos operacionales**

Impuestos y gastos préstamos bancarios	117.301	146.741
Gastos generados en contrato de leasing	83.711	107.814
Comisiones pagadas	52.836	38.695
Otros	12.939	2.097
<b>Total</b>	<b>266.787</b>	<b>295.347</b>

**17. PROYECTO AÑO 2000**

Durante el ejercicio 1998, Sud Americano Leasing S.A. ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000. Estos corresponden a los siguientes:

<b>Valores desembolsados</b>	<b>Al 31 de diciembre</b>			<b>Asignado</b>	
	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>	<b>Total proyecto M\$</b>	<b>Activo M\$</b>	<b>Gasto M\$</b>
Hardware y software básico	4.216	-	4.216	4.216	-
Software aplicativo	155	-	155	-	155
Asesorías y capacitaciones	575	-	575	-	575
<b>Total desembolsos</b>	<b>4.946</b>	<b>-</b>	<b>4.946</b>	<b>4.216</b>	<b>730</b>
Presupuesto total	22.028	-			
Porcentaje del presupuesto total	22%	-			

**18. IMPUESTOS DIFERIDOS**

A contar del 1 de enero de 1999 el Sud Americano Leasing S.A. aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín representan un pasivo neto por M\$ 500.228. El cálculo de impuesto diferido correspondiente a las siguientes diferencias temporarias es el siguiente:

	<b>Monto de la diferencia M\$</b>	<b>Efecto acumulado deudor (acreedor) M\$</b>
Diferencias deudoras:		
Provisión cuentas y documentos por cobrar corto plazo	178.711	26.807
Rentas por cobrar corto plazo	1.663.105	249.466
Provisión vacaciones	24.519	3.678
Pérdidas acumuladas	2.780.276	417.041
		<b>696.992</b>

	<b>Monto de la diferencia M\$</b>	<b>Efecto acumulado deudor (acreedor) M\$</b>
Diferencias acreedoras:		
Otros gastos anticipados	140.116	21.017
Gastos remodelación 2º piso	43.283	6.492
Activos en leasing (netos)	7.687.823	1.153.173
Depreciación acumulada activos fijos	110.253	16.538
		<u>1.197.220</u>
Posición neta		<u><u>500.228</u></u>

### 19. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de preparación de los presentes estados financieros no se han producido hechos que puedan afectar significativamente la situación financiera y patrimonial de la Sociedad.



**SUDAMERIS LEASING S.A.**

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

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	47.183	172.216
Valores negociables	178.105	281.926
Contratos de leasing	3.073.919	2.114.162
Documentos por cobrar	–	4.140
Deudores varios	95.366	4.586
Activos para leasing	38.192	177.341
Impuestos por recuperar	126.185	202.177
Otros activos circulantes	39.382	43.329
Total activo circulante	<u>3.598.332</u>	<u>2.999.877</u>
<b>ACTIVO A LARGO PLAZO</b>		
Contratos de leasing	3.078.372	2.654.153
Otros activos	299.392	–
Total activo a largo plazo	<u>3.377.764</u>	<u>2.654.153</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Terrenos, edificios e instalaciones	19.703	3.670
Equipos y muebles	33.771	34.590
Menos: Depreciación acumulada	(15.231)	(15.028)
Total activo fijo	<u>38.243</u>	<u>23.232</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>7.014.339</u></u>	<u><u>5.677.262</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

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

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos	3.961.006	1.658.978
Documentos y cuentas por pagar	976.383	1.366.206
Acreedores varios	—	5.124
Provisiones y retenciones	15.486	27.399
Otros pasivos circulantes	18.582	39.074
Total pasivo circulante	4.971.457	3.096.781
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos	640.957	1.614.655
Acreedores varios	52.544	58.784
Total pasivo largo plazo	693.501	1.673.439
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado y reservas	1.334.352	894.892
Utilidades acumuladas	186	3.240
Utilidad del período	14.843	8.910
Total patrimonio	1.349.381	907.042
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>7.014.339</b>	<b>5.677.262</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 21 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

	1998 M\$	1997 M\$
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Intereses percibidos y devengados	665.689	499.661
Reajustes percibidos y devengados	280.583	277.899
Otros ingresos operacionales	76.114	126.804
Total ingresos operacionales	1.022.386	904.364
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Intereses pagados y devengados	(424.994)	(301.261)
Reajustes pagados y devengados	(218.959)	(210.338)
Otros gastos operacionales	(13.856)	(12.758)
Total gastos operacionales	(657.809)	(524.357)
Margen operacional bruto	364.577	380.007
<b>GASTOS DE APOYO OPERACIONAL</b>	(259.281)	(211.616)
Margen operacional	105.296	168.391
<b>PROVISIONES SOBRE ACTIVOS</b>	(68.908)	(174.372)
Resultado operacional	36.388	(5.981)
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		
Ingresos por inversiones financieras	11.423	10.785
Otros ingresos no operacionales	10.524	49.122
Otros egresos no operacionales	(3.968)	(2.810)
Corrección monetaria	(39.524)	(42.206)
Resultado antes de impuesto	14.843	8.910
Impuesto a la renta	-	-
<b>UTILIDAD DEL PERIODO</b>	<b>14.843</b>	<b>8.910</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 21 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 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados 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 la auditoría que efectuamos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad acerca de si los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que 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 Sudameris Leasing S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 8 de enero de 1999

Cristián Bunster

ARTHUR ANDERSEN  
LANGTON CLARKE

---

## SUDAMERIS LEASING S.A.

---

### 1. ASPECTOS GENERALES

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

Los estados financieros cubren el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 1998 y 1997.

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

### 2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) General

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios contables generalmente aceptados y normas e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales en los presentes estados financieros concuerdan con principios contables generalmente aceptados.

#### b) Corrección monetaria

La Sociedad ha corregido monetariamente su capital propio financiero y sus activos y pasivos no monetarios, 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 utilizada para las actualizaciones antes referidas ascendió a un 4,3% para el período enero-diciembre de 1998 (6,3% en 1997).

#### c) 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:

	1998	1997
	\$	\$
Unidad de Fomento	14.685,39	14.096,93
Dólar observado	473,77	439,81

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

La Sociedad ha constituido todas las provisiones necesarias para cubrir los riesgos de pérdida de los activos, de acuerdo con la metodología de cálculo de estimación de riesgo dispuesta por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras según Circular Filiales N° 18 del 18 de agosto de 1992 y modificaciones en Circulares N°s. 22; 23; 27; 30; 32 y 38.

#### e) Valores negociables

El saldo al 31 de diciembre de 1998 corresponde a inversiones con pacto de venta que se presentan al valor de la inversión más los intereses devengados a la fecha de cierre.

El saldo al 31 de diciembre de 1997 corresponde a inversiones en cuotas fondos mutuos que se presentan valorizadas al valor cuota de fecha de cierre.

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

#### f) 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.

**g) Activos para leasing**

Conforme a las disposiciones de la SBIF en la Circular N° 18 para sociedades filiales, al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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° 7.

**h) Impuestos por recuperar**

Los impuestos por recuperar corresponden a los pagos provisionales mensuales, e IVA crédito fiscal por compras de activos fijos.

**i) 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\$ 11.769 (M\$ 6.095 en 1997) y se presenta bajo gastos de apoyo operacional en el estado de resultados.

**j) Provisión vacaciones**

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

**k) Impuestos diferidos**

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1 de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. En Nota 18 se muestra el efecto acumulado no reconocido al 31 de diciembre de 1998, de acuerdo a la Circular N° 2983 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

**3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1998 no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior.

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

Al 31 de diciembre de 1998 la provisión para cubrir eventuales pérdidas de activos ascendió a M\$ 167.714 (M\$ 146.572 en 1997) equivalente al 2,65% (3,07% en 1997) del valor neto del total de los contratos leasing.

	Provisiones sobre contratos en leasing				Otras provisiones sobre activos
	Comercial M\$	Consumo M\$	Vivienda M\$	Total M\$	Total M\$
<b>1998</b>					
Saldos al 31/12/97 (históricos)	140.529	–	–	140.529	–
Aplicación de provisiones	(37.323)	–	–	(37.323)	–
Provisiones constituidas	64.508	–	–	64.508	4.400
Liberación de provisiones	–	–	–	–	–
Saldos al 31/12/98	167.714	–	–	167.714	4.400
<b>1997</b>					
Saldos al 31/12/96	127.152	–	–	127.152	–
Aplicación de provisiones	(154.952)	–	–	(154.952)	–
Provisiones constituidas	174.372	–	–	174.372	–
Liberación de provisiones	–	–	–	–	–
Saldos al 31/12/97	146.572	–	–	146.572	–

**5. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS**

Los vencimientos de activos y pasivos al 31 de diciembre de 1998 y 1997, son los siguientes:

**1988**

<b>Activos</b>	<b>Corto Plazo</b>	<b>A más de un año</b>				<b>2004 en adelante M\$</b>
	<b>1999 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>	<b>2003 M\$</b>	
<b>Vencimientos años</b>						
Contratos de leasing						
– Comercial	2.975.376	1.789.753	677.836	319.157	118.558	126.145
– Consumo	98.543	46.923	–	–	–	–
– Vivienda	–	–	–	–	–	–
Otros activos realizables	477.230	84.159	84.511	88.855	41.867	–
<b>Total activos</b>	<b>3.551.149</b>	<b>1.920.835</b>	<b>762.347</b>	<b>408.012</b>	<b>160.425</b>	<b>126.145</b>
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones con bancos y otras instituciones	3.961.006	640.957	–	–	–	–
Obligaciones por emisión de bonos	–	–	–	–	–	–
Otros pasivos exigibles	1.010.451	47.309	5.235	–	–	–
<b>Total pasivos</b>	<b>4.971.457</b>	<b>688.266</b>	<b>5.235</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

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

**1997**

<b>Activos</b>	<b>Corto Plazo</b>	<b>A más de un año</b>				<b>2003 en adelante M\$</b>
	<b>1998 M\$</b>	<b>1999 M\$</b>	<b>2000 M\$</b>	<b>2001 M\$</b>	<b>2002 M\$</b>	
<b>Vencimientos años</b>						
Contratos de leasing						
– Comercial	2.012.351	1.440.446	549.548	288.439	107.147	114.003
– Consumo	101.811	115.016	39.554	–	–	–
– Vivienda	–	–	–	–	–	–
Otros activos realizables	713.499	–	–	–	–	–
<b>Total activos</b>	<b>2.827.661</b>	<b>1.555.462</b>	<b>589.102</b>	<b>288.439</b>	<b>107.147</b>	<b>114.003</b>
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones con bancos y otras instituciones	1.658.978	1.614.655	–	–	–	–
Obligaciones por emisión de bonos	–	–	–	–	–	–
Otros pasivos exigibles	1.437.803	58.784	–	–	–	–
<b>Total pasivos</b>	<b>3.096.781</b>	<b>1.673.439</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

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

**6. VALORES NEGOCIABLES**

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

<b>Instrumento</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Compras con pacto Cuotas fondos mutuos	178.105 —	— 281.926
<b>Total</b>	<b>178.105</b>	<b>281.926</b>

**7. CONTRATOS DE LEASING**

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

<b>1998</b>	<b>Hasta un año M\$</b>	<b>Más de un año hasta tres años M\$</b>	<b>Más de tres años M\$</b>	<b>Total 1998 M\$</b>
Contratos de leasing	4.454.197	3.494.818	770.909	8.719.924
<b>Menos:</b>				
Intereses por devengar	(637.009)	(393.658)	(107.653)	(1.138.320)
IVA por devengar	(660.167)	(517.533)	(83.899)	(1.261.599)
Valor antes de provisiones	3.157.021	2.583.627	579.357	6.320.005
<b>Menos:</b>				
Provisiones sobre contratos	(83.102)	(69.115)	(15.497)	(167.714)
Contratos de leasing netos	3.073.919	2.514.512	563.860	6.152.291

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

<b>1997</b>	<b>Hasta un año M\$</b>	<b>Más de un año hasta tres años M\$</b>	<b>Más de tres años M\$</b>	<b>Total 1997 M\$</b>
Contratos de leasing	3.045.289	2.938.783	684.094	6.668.166
<b>Menos:</b>				
Intereses por devengar	(420.716)	(292.186)	(57.539)	(770.441)
IVA por devengar	(446.096)	(435.567)	(101.176)	(982.839)
Valor antes de provisiones	2.178.477	2.211.030	525.379	4.914.886
<b>Menos:</b>				
Provisiones sobre contratos	(64.314)	(66.465)	(15.792)	(146.571)
Contratos de leasing netos	2.114.163	2.144.565	509.587	4.768.315

El plazo promedio de los contratos alcanza a los 35 meses, con vencimientos hasta diciembre del año 2004.

b) Los contratos agrupados por tipo de cartera al 31 de diciembre de 1998 y 1997 son los siguientes:

<b>1998 Cartera</b>	<b>Valor neto antes de provisiones M\$</b>	<b>Provisiones M\$</b>	<b>Contratos de leasing netos M\$</b>
Comercial	6.174.539	167.714	6.006.825
Consumo	145.466	—	145.466
Vivienda	—	—	—
<b>Total</b>	<b>6.320.005</b>	<b>167.714</b>	<b>6.152.291</b>

1997 Cartera	Valor neto antes de provisiones M\$	Provisiones M\$	Contratos de leasing netos M\$
Comercial	4.656.704	146.571	4.510.133
Consumo	258.182	—	258.182
Vivienda	—	—	—
<b>Total</b>	<b>4.914.886</b>	<b>146.571</b>	<b>4.768.315</b>

### c) Contratos clasificados por tipo de bien

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 los contratos de leasing se encuentran clasificados, por tipo de bien, de la siguiente forma:

Tipo de bien	1998		1997	
	Valor nominal M\$	Porcentaje %	Valor nominal M\$	Porcentaje %
Equipos de transporte	1.793.058	28,37	829.043	16,87
Equipos y maquinarias industriales	940.198	14,88	698.778	14,22
Equipos de oficina	904.298	14,31	253.660	5,16
Automóviles	825.179	13,06	383.617	7,81
Bienes raíces	604.742	9,57	1.184.433	24,10
Equipos computacionales	387.836	6,14	622.511	12,67
Equipos de manipulación de cargas	239.318	3,79	61.461	1,25
Equipos de movimiento de tierra	196.102	3,10	43.942	0,89
Equipos tratamiento maderero	127.897	2,02	8.344	0,17
Equipos agrícolas	122.177	1,93	18.584	0,38
Equipos de energía	89.564	1,42	0	0,00
Equipos de impresión y reproducción en serie	60.083	0,95	67.593	1,38
Equipos de filmación y video	16.831	0,26	644.882	13,12
Otros equipos	12.722	0,20	98.038	1,98
<b>Total cartera</b>	<b>6.320.005</b>	<b>100,00</b>	<b>4.914.886</b>	<b>100,00</b>

## 8. ACTIVOS PARA LEASING

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

	1998 M\$	1997 M\$
Equipos de transporte	—	—
Equipos de tratamiento de madera	—	81.828
Equipos de medición, control y expendio	33.672	—
Bienes raíces	—	—
Automóviles	—	49.077
Equipos computacionales	352	10.246
Equipos de oficina	—	9.525
Equipos y máquinas industriales	4.168	26.665
<b>Total</b>	<b>38.192</b>	<b>177.341</b>

## 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 1998 y 1997 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Bienes por recolocar	25.200	–
Provisión eventuales pérdidas sobre bienes por recolocar	(4.400)	–
Derechos de aduana diferidos	18.582	39.074
Gastos de organización y puesta en marcha	–	4.255
	<u>39.382</u>	<u>43.329</u>

#### b) Otros activos

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Saldo a cobrar por venta de cartera	293.892	–
Otras cuentas por cobrar	5.000	–
Garantía de arriendo pagada	500	–
	<u>299.392</u>	<u>–</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 1998 y 1997 son las que a continuación se detallan:

<b>1998</b>	<b>Vencimiento hasta un año créditos a corto plazo M\$</b>	<b>Porción largo plazo M\$</b>	<b>Vencimiento a más de un año M\$</b>	<b>Total 1998 M\$</b>
<b>Bancos</b>				
Republic National Bank of N.Y.	409.568	–	–	409.568
Sudameris	–	–	–	–
Real	404.708	–	–	404.708
Exterior	406.492	–	–	406.492
Sud Americano	970.631	–	–	970.631
Santander Chile	266.726	–	–	266.726
De Chile	257.495	–	–	257.495
Internacional	115.126	–	–	115.126
Desarrollo	–	269.103	108.493	377.596
Corpbanca	179.428	–	532.464	711.892
BHIF	681.729	–	–	681.729
<b>Total</b>	<u>3.691.903</u>	<u>269.103</u>	<u>640.957</u>	<u>4.601.963</u>

1997	Vencimiento hasta un año créditos a corto plazo M\$	Porción largo plazo M\$	Vencimiento a más de un año M\$	Total 1997 M\$
<b>Bancos</b>				
Republic National Bank of N.Y.	282.898	–	380.945	663.843
Sudameris	82.689	–	–	82.689
Real	245.556	–	168.180	413.736
Exterior	–	–	377.082	377.082
Sud Americano	620.196	–	441.197	1.061.393
Santander Chile	–	–	247.251	247.251
De Chile	154.872	–	–	154.872
Internacional	–	272.767	–	272.767
<b>Total</b>	<b>1.386.211</b>	<b>272.767</b>	<b>1.614.655</b>	<b>3.273.633</b>

## 11. PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas patrimoniales, durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 1998 y 1997, fue el siguiente:

	Capital pagado M\$	Reservas M\$	Resultado acumulado M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31/12/96	600.000	207.148	83.844	62.977	953.969
Distribución de utilidades	–	–	62.977	(62.977)	–
Reparto de dividendos	–	–	(146.799)	–	(146.799)
Revalorización capital propio	–	50.850	3.084	–	53.934
Utilidad del ejercicio	–	–	–	8.543	8.543
Saldos al 31/12/97	600.000	257.998	3.106	8.543	869.647
Saldos actualizados en un 4,3% para fines comparativos	600.000	294.892	3.240	8.910	907.042
Saldos al 31/12/97	600.000	257.998	3.106	8.543	869.647
Aumento de capital	687.998	(257.998)	–	–	430.000
Distribución de utilidades	–	–	8.543	(8.543)	–
Reparto de dividendos	–	–	(11.649)	–	(11.649)
Revalorización capital propio	–	46.354	186	–	46.540
Utilidad del ejercicio	–	–	–	14.843	14.843
Saldos al 31/12/98	1.287.998	46.354	186	14.843	1.349.381

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

Según Junta Ordinaria de Accionistas N° 4 celebrada con fecha 4 de marzo de 1997 se acordó aprobar el reparto de dividendos por un monto de \$ 146.798,968 por acción.

Según Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 25 de junio de 1998 se acordó aumentar el capital de la Sociedad de M\$ 857.998 a M\$ 1.287.998, sin la emisión de nuevas acciones, aumento que al 31 de diciembre de 1998 se encuentra totalmente enterado.

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

## 12. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Conforme a las normas legales vigentes, al 31 de diciembre de 1998 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\$ 152.630 (1997 M\$ 110.135).

Al 31 de diciembre de 1998 los contratos de leasing suscritos cuyos bienes no han sido entregados ascienden a la suma de M\$ 231.655 (1997 M\$ 474.861).

En forma adicional a las obligaciones que se muestran en Nota N° 9, la Sociedad tiene vigentes al 31 de diciembre de 1998 cartas de crédito por un valor de M\$ 26.291 originadas en la importación de bienes que serán entregados en arrendamiento.

En forma adicional a las obligaciones que se muestran en Nota N° 9, la Sociedad tiene vigentes al 31 de diciembre de 1997 boletas de garantía contingentes por M\$ 5.215 para caucionar resultados en medidas prejudiciales precautorias seguidas por incumplimiento de contratos.

### 13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas durante el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 1998 y 1997.

Sociedad	Relación	Descripción transacción	1998 Monto M\$	Utilidad (Pérdida) M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	1997 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	2.874.895	4.076	178.105	-	237.585	569	-	-
		Compra moneda extranjera	396.627	-	-	-	348.874	-	-	-
Banco Sudameris R.U.T. 59.004.250-1	Propiedad	Compra con pactos	2.612.298	5.027	-	-	1.522.571	4.329	207.724	-
		Cuenta corriente	-	(2.368)	23.744	-	82.111	(286)	36.492	-
		Préstamos c/c US\$	229.236	(1.398)	-	-	82.787	(1.515)	-	82.787
Banque Sudameris Miami	Indirecta	Descuentos US\$	-	-	-	-	360.039	(11.355)	-	-
Inversiones Sudameris Chile Ltda. R.U.T. 79.905.120-6	Propiedad	Venta de cartera	353.616	32.348	387.744	-	-	-	-	-

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

### 14. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

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

### 15. CORRECCION MONETARIA

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

	(Cargo) abono 31/12/98 M\$	(Cargo) abono 31/12/97 M\$
Activos no monetarios	7.251	14.047
Pasivos	(235)	-
Capital y reservas	(46.540)	(56.253)
Saldo de la cuenta corrección monetaria	(39.524)	(42.206)

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

El detalle de estos conceptos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

**a) Otros ingresos operacionales**

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Diferencia provisión pasivos	62.594	117.774
Intereses por mora leasing	13.520	4.472
Recuperación otros gastos	-	4.558
Total	<u>76.114</u>	<u>126.804</u>

**b) Otros gastos operacionales**

Gastos bancarios varios	10.703	5.049
Otros gastos de contratos	3.153	7.709
Total	<u>13.856</u>	<u>12.758</u>

**c) Otros ingresos no operacionales**

Ingresos por venta activo fijo	40	-
Ingreso por venta bienes recuperados	4.551	-
Recuperación castigos de contratos	5.933	36.688
Recuperación impuesto renta primera categoría	-	12.434
Total	<u>10.524</u>	<u>49.122</u>

**d) Otros gastos no operacionales**

Castigo varios deudores	3.968	-
Mayor pago impuesto renta año tributario 1997 y 1996	-	2.810
Total	<u>3.968</u>	<u>2.810</u>

**17. IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la Sociedad no constituyó provisión de impuesto a la renta debido a que presenta pérdidas tributarias al cierre de ambos ejercicios.

**18. IMPUESTOS DIFERIDOS**

A contar del 1 de enero de 1999, la Sociedad aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un pasivo neto por MM\$ 27,7 originado por las siguientes diferencias temporarias:

	<b>Efecto acumulado</b>
	<b>deudor (acreedor)</b>
	<b>MM\$</b>
Diferencias deudoras	6.206,9
Diferencias acreedoras	(6.391,7)
Posición neta	<u>(184,8)</u>

**19. PROYECTO AÑO 2000**

Sudameris Leasing S.A. controla el 99% de sus operaciones con el apoyo de la aplicación denominada SISLEA, aplicación diseñada y construida por la empresa Alef-Data. A través de un contrato de mantención permanente firmado por Alef-Data, Sudameris Leasing

recibe actualizaciones al sistema sin incurrir en costos adicionales al valor que mensualmente paga por mantención. Bajo este esquema Alef-Data ha realizado la actualización del sistema y todas las pruebas que la técnica vigente recomienda como conveniente y necesaria para dar plena conformidad a las exigencias del cambio de milenio.

En la actualidad tanto el Sislea utilizado por Sudameris Leasing S.A. como su base de datos, se encuentran operativas y compatibles con el año 2000.

Para enfrentar contingencias frente al año 2000, Sudameris Leasing S.A. ha iniciado la preparación de un plan que le permita continuar con el normal desarrollo de sus operaciones ante cualquier eventualidad.

El presupuesto y los desembolsos efectuados en el curso de los ejercicios 1998 y 1997 por concepto de adecuación de los sistemas computacionales, son los que se indican a continuación:

<b>Ejercicio</b>	<b>Presupuesto total M\$</b>	<b>Valores imputados a gastos en el ejercicio M\$</b>	<b>% sobre el presupuesto</b>	<b>Valores activados en el ejercicio M\$</b>	<b>% sobre el presupuesto</b>
1998	18.250	882	4,8	3.328	18,2
1997	-	-	-	13.144	72,0

## 20. HECHOS RELEVANTES

Durante el presente ejercicio no han ocurrido hechos relevantes.

## 21. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos ocurridos entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de emisión de estos estados financieros que pudieran afectarlos en forma significativa.



**EMPRESAS DE  
ASESORIAS FINANCIERAS**



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

## ASESORIAS FINANCIERAS SUD AMERICANO S.A.

### BALANCE GENERAL

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	9.928	247
Depósitos a plazo	161.264	186.259
Valores negociables	1.229	17.175
Deudores por ventas	19.417	6.250
Documentos por cobrar	11.767	22.426
Impuestos por recuperar	18.308	9.635
Total activo circulante	<u>221.913</u>	<u>241.992</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Maquinarias y equipos	5.510	5.104
Depreciación acumulada	(4.327)	(3.660)
Total activo fijo neto	<u>1.183</u>	<u>1.444</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Intangibles (neto)	<u>264</u>	<u>18</u>
Total otros activos	<u>264</u>	<u>18</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>223.360</u></u>	<u><u>243.454</u></u>

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

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	1.083	3.075
Retenciones	4.970	6.352
Provisiones	7.956	4.024
Total pasivo circulante	14.009	13.451
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	75.983	75.983
Utilidades acumuladas	154.021	127.920
(Pérdida) utilidad del ejercicio	(20.653)	26.100
Total patrimonio	209.351	230.003
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>223.360</b>	<b>243.454</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 10 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

	1998 M\$	1997 M\$
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de explotación	236.211	327.616
Costo de explotación	(122.795)	(117.592)
Margen de explotación	113.416	210.024
Gastos de administración y ventas	(150.081)	(174.633)
Resultado operacional	(36.665)	35.391
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	25.432	19.665
Corrección monetaria	(9.361)	(16.756)
Resultado no operacional	16.071	2.909
Resultado antes de impuesto a la renta	(20.594)	38.300
Impuesto a la renta	(59)	(12.200)
<b>(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>(20.653)</b>	<b>26.100</b>

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

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de**

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Cobrado a clientes	248.803	368.996
Ingresos financieros percibidos	21.111	19.118
Otros ingresos percibidos	4.165	-
Pagado a proveedores y otros	(275.052)	(257.011)
Intereses pagados	(378)	-
Impuesto a la renta pagado	(8.673)	(6.395)
Pago de I.V.A.	(14.208)	(32.766)
	<hr/>	<hr/>
Flujo originado por actividades de la operación	(24.232)	91.942
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de activo fijo	(922)	(241)
Inversiones en instrumentos financieros	30.380	(27.383)
	<hr/>	<hr/>
Flujo originado por actividades de inversión	29.458	(27.624)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de dividendos	-	(130.792)
	<hr/>	<hr/>
Flujo originado por actividades de financiamiento	-	(130.792)
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	(4.913)	(10.057)
	<hr/>	<hr/>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	313	(76.531)
<b>SALDO INICIAL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	101.544	178.075
	<hr/>	<hr/>
<b>SALDO FINAL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>101.857</b>	<b>101.544</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

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

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

**Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de**

	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	(20.653)	26.100
Cargos (Abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Amortización	75	29
Depreciación	741	1.001
Provisión incobrables	34.801	44.228
Saldo deudor corrección monetaria	9.361	16.756
<b>DISMINUCION (Aumento) DE ACTIVOS CIRCULANTES</b>		
Cuentas por cobrar	(40.223)	33.421
Otros activos	(534)	(3.995)
<b>AUMENTO (Disminución) PASIVOS CIRCULANTES</b>		
Otras cuentas por pagar	1.668	(9.166)
Impuesto al Valor Agregado por pagar	(462)	(7.379)
Impuesto a la renta por pagar	(9.006)	-
Provisiones	-	(9.053)
<b>TOTAL FLUJO OPERACIONAL</b>	<b>(24.232)</b>	<b>91.942</b>

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

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Asesorías Financieras Sud Americano S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Asesorías Financieras Sud Americano S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Asesorías Financieras Sud Americano S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados de esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Santiago, 8 de enero de 1999

Ariel Olguín P.

PRICE WATERHOUSE

---

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

---

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

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

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

#### **a) General**

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

#### **b) Corrección monetaria**

Con el propósito de presentar los efectos de la variación del poder adquisitivo de la moneda experimentada en el período, se han actualizado los activos y pasivos no monetarios, capital propio financiero y las cuentas de resultado de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor, que asciende a un 4,3% para el ejercicio 1998 (6,3% en 1997).

Para efectos de facilitar una mejor comparación, los saldos demostrados en los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 1997 han sido actualizados en un 4,3% para expresarlos en moneda al 31 de diciembre de 1998.

#### **c) Depósitos a plazo**

Su presentan bajo este rubro al 31 de diciembre de cada ejercicio instrumentos a su valor de inversión más intereses y reajustes devengados.

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

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

#### **e) Deudores y documentos por cobrar por ventas**

Las cuentas y documentos por cobrar provenientes del giro se valorizan de acuerdo al monto de los documentos menos la provisión de incobrables y menos los intereses no devengados al 31 de diciembre de cada ejercicio.

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

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

#### **g) Activos intangibles**

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

#### **h) Indemnización por años de servicio al personal**

La Sociedad no tiene pactado este beneficio con su personal.

#### **i) Impuesto a la renta**

La Sociedad ha constituido provisión por impuesto a la renta sobre la base de disposiciones legales vigentes.

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

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

**k) Impuestos diferidos**

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes. Sin embargo, a contar del 1 de enero de 1999, el Banco aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota 7).

**l) Efectivo equivalente**

La política de la Sociedad es considerar como efectivo equivalente todas las inversiones financieras de fácil liquidación, pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo, las cuotas de fondos mutuos. 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 utilizado en este estado es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

**3. CORRECCION MONETARIA**

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

	<b>1988</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
Capital propio financiero	(9.483)	(14.204)
Activos y pasivos no monetarios en moneda nacional:		
Otros activos circulantes	408	473
Activos fijos	74	143
Activos y pasivos en moneda extranjera	-	-
	<hr/>	<hr/>
Cargo neto a resultado	(9.001)	(13.588)
Actualización de cuentas de resultados	(360)	(3.168)
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>(9.361)</u>	<u>(16.756)</u>

**4. DEPOSITOS A PLAZO**

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

<b>1998</b>					
<b>Banco</b>	<b>Moneda</b>	<b>Tasa de interés</b> %	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Monto final</b> <b>M\$</b>	
Banco BHIF	UF	12,50	08/01/1999	44.114	
Banco Santander	UF	10,50	18/10/1999	41.557	
Banco Sud Americano	UF	10,00	08/07/1999	29.007	
Banco Santiago	UF	8,50	17/03/1999	25.100	
Banco Sud Americano	UF	10,00	04/01/1999	21.486	
	Total			<hr/>	
				161.264	
				<hr/>	
<b>1997</b>					
Banco Sud Americano	UF	6,20	09/10/98	79.664	
Banco Sud Americano	UF	6,50	24/03/98	44.916	
Banco Sud Americano	UF	6,60	20/03/98	36.599	
Banco Sud Americano	UF	6,35	20/04/98	11.358	
Banco Sud Americano	UF	5,90	02/07/98	11.115	
Banco Sud Americano	\$	0,54	04/02/98	2.607	
	Total			<hr/>	
				186.259	
				<hr/>	

## 5. VALORES NEGOCIABLES

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

Nombre del Fondo Mutuo	Cuotas		Valor cuotas		Total	
	1998 N°	1997 N°	1998 \$	1997 \$	1998 M\$	1997 M\$
Fondo Mutuo Sud Americano Clipper	660,8761	–	1.859,3375	–	1.229	–
Fondo Mutuo Sud Americano Optimo	–	1.082,1849	–	15.870,8564	–	17.175
Total					1.229	17.175

## 6. PROVISIONES Y CASTIGOS

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

### a) Clasificado en el activo circulante

	1998 M\$	1997 M\$
Deudores por venta	8.291	10.875
Documentos por cobrar	26.510	33.353
Total	34.801	44.228

### b) Clasificadas en el pasivo circulante:

	1998 M\$	1997 M\$
Provisión vacaciones	4.775	4.024
Provisión comisiones por pagar	1.276	–
Otras provisiones	1.905	–
Total	7.956	4.024

### c) Castigos

La Sociedad ha reconocido un castigo de deudores por venta con cargo a provisiones por M\$ 42.405 en el ejercicio 1998, dado que agotó todos los medios de cobro y no existe posibilidad de cobro futuro (M\$ 8.505 en 1997).

## 7. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

### a) Impuesto a la renta.

La provisión de Impuesto a la Renta se presenta bajo el rubro Impuestos por recuperar.

	1998 M\$	1997 M\$
Impuesto de Primera Categoría	–	(12.199)
Pagos provisionales mensuales	14.886	21.112
Crédito por gastos de capacitación	721	722
Crédito por utilidades acumuladas	2.701	–
Impuesto por recuperar	18.308	9.635

Durante el ejercicio 1998, la Sociedad reconoció M\$ 59 con cargo a impuesto a la renta, proveniente de un déficit de provisión por este concepto del ejercicio 1997.

b) Impuestos diferidos

A contar del 1 de enero de 1999, la Sociedad aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos.

El detalle de los conceptos involucrados en los saldos acumulados de Impuestos Diferidos como activos y pasivos de corto y largo plazo, al 31 de diciembre de 1998, es el siguiente:

	<b>Activo diferido corto plazo M\$</b>
Provisión deudores incobrables	5.220
Provisión vacaciones	716
Castigos anticipados	4.495
	<hr/>
Total	10.431
	<hr/> <hr/>

**8. PATRIMONIO**

a) Movimiento

Las variaciones experimentadas en el patrimonio de la Sociedad durante los ejercicios 1997 y 1998 son las siguientes:

	<b>Capital pagado M\$</b>	<b>Utilidades acumuladas M\$</b>	<b>Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldos al 31 de diciembre de 1996	68.532	129.706	103.640	301.878
Distribución de utilidades	-	103.640	(103.640)	-
Dividendos pagados	-	(120.000)	-	(120.000)
Corrección monetaria	4.318	9.300	-	13.618
Utilidad del ejercicio	-	-	25.025	25.025
	<hr/>			
Saldos al 31 de diciembre de 1997	72.850	122.646	25.025	220.521
	<hr/> <hr/>			
Saldos actualizados para efectos comparativos	75.983	127.920	26.100	230.003
	<hr/> <hr/>			
Saldos al 31 de diciembre de 1997	72.850	122.646	25.025	220.521
Distribución de utilidades	-	25.025	(25.025)	-
Corrección monetaria	3.133	6.350	-	9.483
Pérdida del ejercicio	-	-	(20.653)	(20.653)
	<hr/>			
Saldos al 31 de diciembre de 1998	75.983	154.021	(20.653)	209.351
	<hr/> <hr/>			

b) De acuerdo a lo dispuesto por el Artículo N° 10 de la Ley 18.046 sobre sociedades anónimas, al 31 de diciembre de 1997 y 1998 se ha incorporado al capital pagado el monto proporcional correspondiente a su revalorización, quedando éste representado por 1.000 acciones de una misma serie y sin valor nominal.

c) Con fecha 31 de marzo de 1997 en Junta Ordinaria de Accionistas, la Sociedad acordó repartir un dividendo con cargo a utilidades acumuladas de años anteriores ascendente a M\$ 120.000 (históricos).

d) Distribución de accionistas

Los accionistas de la Sociedad y sus participantes son los siguientes:

Nombre	Participación %
Banco Sud Americano	99
Sud Americano Leasing S.A.	1
Total	100

- e) Salvo acuerdo unánime de los accionistas la Sociedad deberá repartir un 30% de las utilidades del ejercicio de acuerdo a lo señalado en la Ley 18.046.  
Con fecha 31 de marzo de 1998 en junta ordinaria de accionistas se acordó acumular la utilidad del ejercicio 1997.

### 9. SALDOS Y TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las transacciones entre partes relacionadas:

Empresa	Relación	Descripción	Monto M\$	Transacción Resultado utilidad (pérdida) M\$	Saldo cobrar (pagar) M\$
<b>Año 1998</b>					
Banco Sud Americano	Matriz	Asesorías financieras	11.437	11.437	-
		Cuenta corriente	9.928	-	-
		Depósito a plazo	50.494	-	-
Sud Americano Leasing S.A.	Accionista	Asesorías	467	-	-
<b>Año 1997</b>					
Banco Sud Americano	Matriz	Asesorías financieras	118.136	13.836	-
		Cuenta corriente	247	-	-
		Depósito a plazo	183.096	16.267	-
Sud Americano Leasing S.A.	Accionista	Asesorías	2.644	2.644	-
Sud Americano Corredores de Bolsa S.A.	Accionista común	Asesorías	1.686	1.686	-

Las transacciones han sido realizadas a valor de mercado.

### 10. PROYECTO AÑO 2000

La Sociedad no tiene sistemas automatizados propios considerados críticos; sin embargo, durante el ejercicio 1998 ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000, por un monto total ascendente a M\$ 782, el cual corresponde a inversiones en software comprado a terceros. Este monto representa un 88,1% del presupuesto total del proyecto.

**ASESORIAS SECURITY S.A.**

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

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	3.810	8.152
Valores negociables-empresa relacionada	159.041	125.644
Deudores por ventas	30.174	52.085
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	5.651	—
Deudores varios	97	447
Impuestos por recuperar	673	—
Gastos pagados por anticipado	—	584
	<hr/>	<hr/>
Total activo circulante	199.446	186.912
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Muebles	3.458	3.382
Menos: depreciación acumulada	(1.878)	(746)
	<hr/>	<hr/>
Total activo fijo neto	1.580	2.636
	<hr/>	<hr/>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>201.026</b>	<b>189.548</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Ver Notas 1 a 15 que forman parte de estos estados financieros.

## ASESORIAS SECURITY S.A.

### BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre de

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Acreeedores varios	1.018	—
Retenciones	2.766	2.534
Provisiones	3.661	4.696
Impuesto a la renta	—	3.931
Total pasivo circulante	<u>7.445</u>	<u>11.161</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	172.964	172.964
Sobreprecio en colocación acciones propias	202	202
Utilidad del ejercicio	75.797	162.825
Dividendos provisorios	(55.382)	(157.604)
Total patrimonio - neto	<u>193.581</u>	<u>178.387</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>201.026</u></b>	<b><u>189.548</u></b>

Ver Notas 1 a 15 que forman parte de estos estados financieros.

## ASESORIAS SECURITY S.A.

### ESTADO DE RESULTADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos de explotación	269.785	358.643
Margen de explotación	269.785	358.643
Gastos de administración y ventas	(191.312)	(181.719)
Resultado operacional	78.473	176.924
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES</b>		
Ingresos financieros	17.517	28.392
Otros ingresos fuera de la explotación	708	(14)
Corrección monetaria	(7.562)	(13.066)
Resultado no operacional	10.663	15.312
Utilidad antes de impuesto a la renta	89.136	192.236
Impuesto a la renta	(13.339)	(29.411)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>75.797</b>	<b>162.825</b>

Ver Notas 1 a 15 que forman parte de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los señores Accionistas Asesorías Security S.A.:**

Hemos auditado los balances generales de Asesorías Security S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los correspondientes estados de resultados 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 Security S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Asesorías Security S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 8 de enero de 1999

Michael Leighton I.

DELOITTE & TOUCHE TOHMATSU

---

## ASESORIAS SECURITY S.A.

---

### 1. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

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

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

Security Futuros S.A. (hoy Asesorías Security S.A.) se constituyó como filial del Banco Security con fecha 27 de agosto de 1993, mediante la adquisición del 95% de las acciones suscritas y pagadas de esta Sociedad a dicha fecha.

Con fecha 9 de enero de 1995, el accionista Delfos Limitada entera un valor de M\$ 4.571 correspondiente al saldo de 4.131 acciones quedando el Banco Security con un 95% de participación y Delfos Limitada con un 5%.

Con fecha 16 de octubre de 1997, la Junta General Extraordinaria de Accionistas acordó cambiar el nombre de la Sociedad por: "Asesorías Security S.A.", sociedad anónima cerrada al igual que la anterior.

### 2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) General

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

#### b) Corrección monetaria

Con el propósito de reflejar en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, se actualizaron los activos y pasivos no monetarios, y las cuentas de resultados de acuerdo con la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (I.P.C.), el cual ascendió a un 4,3% para el ejercicio 1998 (6,3% en 1997).

#### c) Bases de conversión de saldos en moneda extranjera

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

Moneda extranjera	1998 \$	1997 \$
Dólar estadounidense (US\$)	473,77	439,81

#### d) Valores negociables

Las colocaciones financieras que se incluyen en este rubro se presentan a sus valores de inversión más los intereses y reajustes al cierre de cada ejercicio, los cuales han sido abonados a resultados.

#### e) Impuesto a la renta

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

#### f) Reconocimiento de ingresos por asesorías provenientes del exterior

La Sociedad percibe ingresos por asesorías relacionadas con negocios que contacta para la sociedad norteamericana con la cual tiene un contrato, llamada Morgan Stanley Dean Witter, específicamente para los productos financieros que ésta intermedia.

#### g) Provisión vacaciones

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

### 3. CAMBIOS CONTABLES

En la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 1998 no se han registrado cambios de criterios contables.

### 4. CORRECCION MONETARIA

La formación de la corrección monetaria calculada según lo descrito en la Nota 2 b) significó un cargo a resultados por M\$ 7.562 (M\$ 13.066 en 1997) de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
Activo circulante	(304)	(636)
Activo fijo	(110)	(129)
Capital propio financiero	6.909	4.812
Impuesto renta	37	-
	<hr/>	<hr/>
Cargo a resultados	6.532	4.047
Actualización cuentas de resultado	1.030	9.019
	<hr/>	<hr/>
Saldo de la cuenta corrección monetaria	<u>7.562</u>	<u>13.066</u>

### 5. VALORES NEGOCIABLES - EMPRESA RELACIONADA

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

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
Banco Security	159.041	125.644
	<hr/>	<hr/>

### 6. DEUDORES POR VENTAS

Al 31 de diciembre de 1998 este rubro incluye una remesa por recibir de "Morgan Stanley Dean Witter" de US\$ 63.872 equivalente a M\$ 30.174 (US\$ 94.354 equivalente a M\$ 43.220 en 1997).

### 7. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 1998 se incluye en este rubro la provisión por vacaciones ascendente a M\$ 3.661 (M\$ 4.696 en 1997).

### 8. IMPUESTO A LA RENTA

Al cierre del ejercicio la Sociedad determinó una renta líquida imponible de M\$ 88.926 para el impuesto de primera categoría (M\$ 196.073 en 1997).

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
Base imponible de Primera Categoría	88.926	196.073
	<hr/>	<hr/>
Provisión para impuesto de primera categoría	(13.339)	(29.411)
Pagos provisionales mensuales	13.945	25.480
Crédito Sence	67	-
	<hr/>	<hr/>
Impuesto por recuperar (pagar)	<u>673</u>	<u>(3.931)</u>

## 9. PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas de patrimonio durante los ejercicios 1998 y 1997 fue el siguiente:

	Capital pagado M\$	Sobrepeso en colocación acciones propias M\$	Resultado acumulado M\$	Dividendos provisorios M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	156.005	182	(45.880)	–	156.904	267.211
Distribución utilidad 1996	–	–	45.880	–	(156.904)	(111.024)
Distribución div. provisorios	–	–	–	(145.880)	–	(145.880)
Revalorización del capital propio	9.828	12	–	(5.226)	–	4.614
Utilidad del ejercicio	–	–	–	–	156.113	156.113
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>165.833</b>	<b>194</b>	<b>–</b>	<b>(151.106)</b>	<b>156.113</b>	<b>171.034</b>
Saldos actualizados para efectos comparativos	172.964	202	–	(157.604)	162.825	178.387
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>165.833</b>	<b>194</b>	<b>–</b>	<b>(151.106)</b>	<b>156.113</b>	<b>171.034</b>
Distribución utilidad 1997	–	–	–	156.113	(156.113)	–
Distribución dividendos definitivos	–	–	–	(5.007)	–	(5.007)
Distribución dividendos provisorios	–	–	–	(55.152)	–	(55.152)
Revalorización capital propio	7.131	8	–	(230)	–	6.909
Utilidad del ejercicio	–	–	–	–	75.797	75.797
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>172.964</b>	<b>202</b>	<b>–</b>	<b>(55.382)</b>	<b>75.797</b>	<b>193.581</b>

De conformidad con el artículo 10 de la Ley 18.046, se ha distribuido la revalorización del capital propio financiero en el capital pagado y demás cuentas de patrimonio. Al cierre del ejercicio el capital asciende a M\$ 172.964 (M\$ 172.964 en 1997), correspondiente a 123.619 acciones sin valor nominal (123.619 acciones en 1997).

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

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

## 10. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON ENTIDADES RELACIONADAS

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas, las cuales se realizaron a precios de mercado imperante en cada oportunidad:

### Transacciones

	Monto		Utilidad (pérdida)		SalDOS	
	1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$
<b>Banco Security</b> (Accionista) RUT N° 97.053.000-2						
– Depósitos a plazo (pactos) moneda nacional	3.494.176	9.987.237	17.517	27.429	–	–
– Factura - asesoría	202.108	280.832	196.394	280.832	5.651	–
– Arriendos pagados	6.271	6.042	(6.271)	(6.042)	–	–
– Otros	–	1.785	–	(1.785)	–	–
<b>Delfos Ltda.</b> (Accionista) RUT N° 78.314.700-9						
– Asesoría financiera	13.446	13.502	(13.446)	(13.502)	–	–
<b>Total</b>					<b>5.651</b>	<b>–</b>

### 11. DISTRIBUCION DE ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la distribución de los accionistas en la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Tipo de Accionista	Participación total		Número de accionistas	
	1998 %	1997 %	1998	1997
- 10% ó más de participación	95	95	1	1
- Menos de 10% de participación con una inversión igual o superior a 200 Unidades de Fomento	5	5	1	1
- Menos de 10% de participación con inversión inferior a 200 Unidades de Fomento	-	-	-	-
	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

### 12. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

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

### 13. GASTOS EN INVESTIGACION Y DESARROLLO

Durante los ejercicios 1998 y 1997 la Sociedad no ha efectuado gastos en investigación y desarrollo, establecidos en la Circular N° 981 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

### 14. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

### 15. HECHOS POSTERIORES

No han ocurrido hechos posteriores de importancia entre la fecha de cierre del ejercicio y la de la preparación de los estados financieros que pudieran afectar significativamente el patrimonio y los resultados de la Sociedad.



**BANCHILE ASESORIA  
FINANCIERA S.A.**

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	2.519	554
Valores negociables	1.050.356	563.972
Deudores por ventas	10.081	13.703
Deudores varios	2.685	308
Gastos anticipados	70	4.838
Otros activos circulantes	—	417
Total activo circulante	<u>1.065.711</u>	<u>583.792</u>
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>	642	3.285
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>1.066.353</u></u>	<u><u>587.077</u></u>

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

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Documentos y cuentas por pagar	620	1.263
Acreedores varios	2.539	2.648
Retenciones	2.042	23.061
Provisiones	157.845	32.564
Impuesto por pagar	26.144	33.672
Total pasivo circulante	<u>189.190</u>	<u>93.208</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	66.946	66.946
Reserva futuros dividendos	3.275	3.344
Utilidad del ejercicio	806.942	423.579
Total patrimonio	<u>877.163</u>	<u>493.869</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>1.066.353</u></b>	<b><u>587.077</u></b>

Las notas adjuntas N°s 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

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos por asesorías financieras y otros	1.175.150	722.914
Gastos de administración y ventas	(222.902)	(240.643)
Resultado operacional	<u>952.248</u>	<u>482.271</u>
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	10.937	25.235
Otros ingresos no operacionales	5.411	210
Otros gastos no operacionales	(12.972)	(2.548)
Corrección monetaria	(5.777)	(6.176)
Resultado no operacional	<u>(2.401)</u>	<u>16.721</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	949.847	498.992
Impuesto a la renta	<u>(142.905)</u>	<u>(75.413)</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>806.942</u></b>	<b><u>423.579</u></b>

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Presidente y Directores de  
Banchile Asesoría Financiera S.A.  
Presente**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Banchile Asesoría Financiera S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los correspondientes estados de resultados 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. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad acerca de si los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de Banchile Asesoría Financiera S.A., 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 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 8 de enero de 1999

Germán Sáenz H.

ARTHUR ANDERSEN  
LANGTON CLARKE

---

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

---

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

La Sociedad se constituyó por escritura pública de 2 de noviembre de 1988 otorgada en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores, siendo sus socios el Banco de Chile y Banchile Corredores de Bolsa S.A., con un 99% y 1%, respectivamente, del capital social. La Sociedad está sujeta a las normas jurídicas contenidas en la Ley 18.046 y Ley General de Bancos D.F.L. N° 252, encontrándose bajo la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Su giro es la prestación de servicios de asesoría financiera complementaria al giro bancario.

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

#### **a) Período cubierto**

Los estados financieros cubren el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1998 y 1997.

#### **b) Bases de presentación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y a normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales priman sobre los primeros en caso de producirse discrepancia.

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

Las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 1997 y sus respectivas notas han sido actualizadas extracontablemente por la variación que experimentó el Índice de Precios al Consumidor, 4,3% durante 1998, a objeto de facilitar la comparación con los estados financieros al 31 de diciembre de 1998.

#### **d) Corrección monetaria**

Con el objeto de reflejar el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, la Sociedad ha corregido su capital propio financiero y sus activos y pasivos no monetarios al 31 de diciembre de cada año. Las cuentas de resultado se presentan a su valor histórico de registro.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 los bienes del activo fijo se presentarán 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\$ 2.641 en 1998 (M\$ 3.342 en 1997).

#### **g) Impuesto a la renta**

La Sociedad ha efectuado una provisión para impuesto de acuerdo con las normas de la Ley de la Renta.

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

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes, criterio que concuerda con las disposiciones técnicas del Colegio de Contadores, pues la mayoría de las diferencias son de la naturaleza que el Boletín Técnico N° 41 permite no registrar.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la Sociedad ha reconocido como ingresos del período los servicios facturados a clientes por asesorías del giro.

### 3. CAMBIOS CONTABLES

En 1998 y 1997 no hubo cambios en la aplicación de principios contables.

### 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	
	1998 M\$	1997 M\$
Activo circulante	125	755
Activo fijo	133	380
Patrimonio	(6.035)	(7.311)
	<u>          </u>	<u>          </u>
Pérdida por corrección monetaria	(5.777)	(6.176)
	<u>          </u>	<u>          </u>

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

### 5. VALORES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 se mantenían M\$ 1.050.356 y M\$ 563.972 en cuotas de Fondos Mutuos de Renta Fija, respectivamente.

### 6. PROVISIONES

A diciembre de 1998 y 1997 se incluyen M\$ 157.845 y M\$ 32.564 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.

### 7. IMPUESTO A LA RENTA

a) La Sociedad, de acuerdo a las normas de la Ley de la Renta vigente al 31 de diciembre de 1998 y 1997, incluye en el ítem impuestos por pagar lo siguiente:

	1998 M\$	1997 M\$
Provisión impuesto renta	142.905	75.413
P.P.M.	(116.761)	(41.741)
	<u>          </u>	<u>          </u>
Impuestos por pagar	26.144	33.672
	<u>          </u>	<u>          </u>

b) Renta líquida al 31 de diciembre de 1998: M\$ 952.701.  
Saldo utilidades tributarias retenidas al 31 de diciembre de 1998: M\$ 965.271.

Año	Monto M\$	Créditos M\$	Tasa %
1997	12.570	1.886	15
1998	952.701	142.905	15
	<u>          </u>	<u>          </u>	
Total	965.271	144.791	
	<u>          </u>	<u>          </u>	

**c) Impuesto diferido**

(i) De acuerdo a lo indicado en la Circular N° 1383 de la Superintendencia de Valores y Seguros, en aquellos casos en los cuales no se ha efectuado determinación de impuestos diferidos, debe presentarse el efecto acumulado que tendría en los estados financieros la aplicación del mecanismo señalado en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G., situación que se presenta a continuación, correspondiente a los saldos de todas las cuentas de activo y pasivos por impuestos diferidos y respectivas cuentas complementarias, plazo estimado de reverso y plazo promedio ponderado utilizado para su reverso.

	Activo diferido		Pasivo diferido		Años estimados de reserva	Factor	Promedio ponderado
	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$			
Provisión vacaciones	1.722				1	1	1
<b>Promedio activo corto plazo</b>							1
Depreciación activo fijo				73	2	1	2
<b>Promedio pasivo largo plazo</b>							2
<b>Totales</b>	<b>1.722</b>			<b>73</b>			

(ii) La Sociedad al 31 de diciembre de 1998 no registra Provisión de Valuación contabilizada por activos por impuestos diferidos.

**8. PATRIMONIO**

**a) Movimiento de patrimonio**

Las variaciones experimentadas por el patrimonio de la Sociedad durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1998 y 1997 son las siguientes:

	Capital pagado M\$	Reserva fut. divid. M\$	Utilidad ejercicio M\$	Dividendo N° M\$	Utilidades acumuladas M\$	Totales M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	60.382	105.085	66.980	-	6.024	238.471
Distribución de utilidades 1996	-	(105.085)	(66.980)	178.089	(6.024)	-
Pago de dividendo	-	-	-	(178.089)	-	(178.089)
Revalorización del capital propio	3.804	3.206	-	-	-	7.010
Utilidad del ejercicio	-	-	406.116	-	-	406.116
Saldos al 31 de diciembre de 1997	64.186	3.206	406.116	-	-	473.508
Saldos actualizados para efectos comparativos (4,3%)	66.946	3.344	423.579	-	-	493.869
Saldos al 31 de diciembre de 1997	64.186	3.206	406.116	-	-	473.508
Distribución utilidad 1997	-	406.116	(406.116)	-	-	-
Pago de dividendo	-	(409.322)	-	-	-	(409.322)
Revalorización del capital propio	2.760	3.275	-	-	-	6.035
Utilidad del ejercicio	-	-	806.942	-	-	806.942
Saldos al 31 de diciembre de 1998	66.946	3.275	806.942	-	-	877.163

**b) Reparto de dividendos**

Como se señala en el cuadro de variaciones de patrimonio, la Sociedad por instrucciones de la Junta General de Accionistas pagó con fecha 20 de marzo de 1998, el dividendo N° 5 de \$ 409.321,473 por acción.

**9. TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS**

Durante el período se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Nombre y relación	Descripción	Monto Transacción		Efecto bruto en resultado Util. (pérd.)	
		1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$
1. Fondos Mutuos de Administradora Banchile RUT.: 94.048.000-0 (Administrados por Coligada)	Compra de cuotas	1.282.270	3.946.165	6.841	7.340
	Reembolso por publicidad	—	2.495	—	(2.302)
2. Banco de Chile RUT.: 97.004.000-5 (Accionista mayoritario)	Asesorías	80.000	—	80.000	—
	Arriendos	9.286	9.215	(9.286)	(9.215)
	Préstamos	8.000	—	(81)	—
3. Banchile Corredores de Bolsa S.A. RUT.: 96.571.220-8	Compraventa instrumentos	—	98.156	—	(783)
	Compra dólares	—	4.105	—	(3.559)
	Reembolso gastos	—	4.199	—	—
	<b>Totales</b>	<b>1.379.556</b>	<b>4.064.335</b>	<b>77.474</b>	<b>(8.519)</b>

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.

Todos los ingresos generados por la Sociedad derivan de servicios prestados a clientes del Banco de Chile.

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

Entidad	Deudor (Acreedor) 1998 M\$	Deudor (Acreedor) 1997 M\$
Fondos Mutuos de Administradora Banchile S.A.	1.050.356	—

**10. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

La Sociedad pagó a los Directores durante el ejercicio 1998 y 1997, por concepto de dietas por asistencia a sesiones, la suma de M\$ 18.965 y M\$ 22.197, respectivamente.

#### **11. PROYECTO AÑO 2000**

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

#### **12. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

La Sociedad no registra contingencias o compromisos al cierre del ejercicio 1998.

#### **13. HECHOS RELEVANTES**

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

#### **14. HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre de 1998 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**

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	32.992	69.012
Depósitos a plazo	30.842	21.328
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	49.940	59.889
Deudores varios	35.077	27.992
Impuestos por recuperar	—	12.561
Total activo circulante	<u>148.851</u>	<u>190.782</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Equipos de oficina	124.688	121.549
Depreciación acumulada	(53.830)	(39.586)
Total activo fijo	<u>70.858</u>	<u>81.963</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	22.291	31.609
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>242.000</u></u>	<u><u>304.354</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	711	5.775
Cuentas por pagar empresa relacionada	317	-
Acreedores varios	8.998	30.294
Provisiones y retenciones	41.700	61.506
Impuesto a la renta por pagar	514	-
Total pasivo circulante	52.240	97.575
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	174.822	174.822
Utilidades acumuladas	1.076	580
Utilidad del año	13.862	31.377
Total patrimonio	189.760	206.779
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>242.000</b>	<b>304.354</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
<b>INGRESOS DE OPERACION</b>	1.083.176	1.152.519
Costos de operación	(1.049.587)	(1.092.366)
Resultado operacional	33.589	60.153
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>		
Otros ingresos no operacionales	25.602	19.295
Otros gastos no operacionales	(32.955)	(35.257)
Corrección monetaria	(2.960)	(1.941)
Otros gastos - neto	(10.313)	(17.903)
Utilidad antes de impuesto a la renta	23.276	42.250
Impuesto a la renta	(9.414)	(10.873)
<b>UTILIDAD DEL AÑO</b>	<b>13.862</b>	<b>31.377</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Utilidad del año	13.862	31.377
Cargos a resultado que no significan movimiento de efectivo:		
Amortización	13.907	15.021
Depreciación	14.244	18.590
Corrección monetaria	2.960	1.941
Disminución (aumento) de activos que afectan el flujo operacional		
Cuentas por cobrar a empresa relacionada	7.641	(42.708)
Deudores varios	(8.418)	(20.851)
Impuestos por recuperar y otros	12.303	(4.871)
(Disminución) aumento de pasivos que afectan el flujo operacional		
Cuentas por pagar	(4.929)	2.290
Cuentas por pagar a empresa relacionada	324	-
Acreedores varios, provisiones y retenciones	(38.119)	1.537
	<hr/>	<hr/>
Total flujo operacional	13.775	2.326
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compra de otros activos	(5.037)	(24.762)
Compras de activos fijos	(3.139)	(40.736)
	<hr/>	<hr/>
Total flujo de inversiones	(8.176)	(65.498)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento de capital	-	99.600
Dividendos pagados	(30.433)	-
	<hr/>	<hr/>
Total flujo originado por actividades de inversión	(30.433)	99.600
<b>EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	(1.672)	(3.673)
<b>VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL AÑO</b>		
	(25.506)	32.755
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	90.340	57.585
	<hr/>	<hr/>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	<b>63.834</b>	<b>90.340</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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 1998 y 1997 y los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Bandesarrollo Microempresas Asesoría Financiera de Interés Social S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Bandesarrollo Microempresas Asesoría Financiera de Interés Social S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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, 15 de enero de 1999

Jorge Rodríguez R.

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 1° de agosto de 1994.

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

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) Bases de presentación

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

#### b) Depósitos a plazo

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

#### 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 1997 y sus respectivas notas se actualizan por el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor (4,3%).

#### 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) Impuesto diferido

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1° de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota N° 5).

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

### 3. CORRECCION MONETARIA

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

	1998 M\$	1997 M\$
Activo fijo	3.465	4.763
Otros activos	1.676	2.294
Patrimonio	(7.727)	(8.130)
Cuentas de resultado	(374)	(868)
	<hr/>	<hr/>
Pérdida por variación del poder adquisitivo de la moneda	(2.960)	(1.941)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

#### 4. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1998 y de 1997 la provisión de impuesto a la renta se presenta neta de los gastos de capacitación y de pagos provisionales mensuales, en el rubro impuestos a la renta por pagar por M\$ 514 y en el rubro impuestos por recuperar por M\$ 12.561, respectivamente.

#### 5. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1° de enero de 1999, Bandedesarrollo Microempresas Asesoría Financiera de Interés Social S.A. aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por MM\$ 8.568 que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Efecto acumulado deudor (acreedor) M\$	Impuesto diferido por cobrar (pagar) M\$
Diferencias deudoras:		
Provisión feriado legal	20.225	3.034
Provisión bono de vacaciones	10.774	1.616
Activo fijo neto (financiero v/s tributario)	38.902	5.835
Total	69.901	10.485
Diferencias acreedoras:		
Gastos diferidos	(12.783)	(1.917)
Total	(12.783)	(1.917)
Salto neto/Impuesto por cobrar	57.118	8.568

#### 6. 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, 1996	59.789	392	8.195	68.376
Capitalización de utilidades	8.195	–	(8.195)	–
Aumento de capital	92.000	–	–	92.000
Corrección monetaria	7.631	164	–	7.795
Utilidad del año	–	–	30.083	30.083
Saldos a diciembre 31, 1997	167.615	556	30.083	198.254
Actualización extracontable	7.207	24	1.294	8.525
Saldos a diciembre 31, 1997 actualizados	174.822	580	31.377	206.779
Saldos a diciembre 31, 1997	167.615	556	30.083	198.254
Traspaso a utilidades	–	30.083	(30.083)	–
Dividendos pagados	–	(30.083)	–	(30.083)
Corrección monetaria	7.207	520	–	7.727
Utilidad del año	–	–	13.862	13.862
Saldos a diciembre 31, 1998	174.822	1.076	13.862	189.760

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

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

Con fecha 24 de abril de 1998, en Sesión Ordinaria de Accionistas se acordó distribuir como dividendo las utilidades de 1997, por un monto de M\$ 30.083.

## 7. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1998 se mantiene una cuenta por cobrar al Banco de Desarrollo por M\$ 49.940 (M\$ 59.889 en 1997).

Al 31 de diciembre de 1998 se mantiene una cuenta por pagar al Banco del Desarrollo por M\$ 317.

## 8. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante 1998 y 1997 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 1998 tiene un saldo disponible de M\$ 25.171 (M\$ 62.707 en 1997).
- b) Se efectuaron asesorías financieras al Banco del Desarrollo por M\$ 855.821, las que se presentan en el rubro "Ingresos de operación" (M\$ 969.074 en 1997).
- c) Se arrendaron oficinas al Banco del Desarrollo por M\$ 43.701, monto que se presenta en el rubro "Costo de operación" (M\$ 39.439 en 1997).
- d) Se efectuaron pagos por recaudación al Banco del Desarrollo por M\$ 8.674, monto que se presenta en el rubro "Costo de operación" (M\$ 12.017 en 1997).
- e) Actualmente se mantiene un depósito a plazo con el Banco del Desarrollo por M\$ 30.842 (M\$ 21.328 en 1997).
- f) Se arrendaron dependencias a Indes S.A. por M\$ 2.516 (M\$ 1.388 en 1997).

## 9. PROYECTO AÑO 2000

Con fecha 5 de noviembre de 1998 se efectuó el proceso de certificación de los sistemas computacionales por la Gerencia de Contraloría y Control de Gestión del Banco del Desarrollo, para el "Proyecto año 2000".

Por otra parte por concepto de costo para el Proyecto año 2000, se señala lo siguiente:

Concepto	Gastos M\$
Software	1.334

A la fecha los desembolsos totales efectuados representan un 91,5% del total del presupuesto a invertir en el proyecto.

## 10. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 29 de abril de 1998 se celebra Sesión Ordinaria de Directorio N° 31 en donde se designa y constituye el nuevo Directorio de la Sociedad por un período de tres años, el cual queda constituido de la siguiente forma:

Presidente del Directorio	Mauricio Rojas Mujica
Vicepresidente del Directorio	Mauricio Ramos Baltra
Director	Leonardo Giavio Campos
Director	Roberto Barraza Moreno
Director	Domingo Santa María Santa Cruz
Director	Domingo Ortega Palma
Director	Nicolás Flaño Calderón

## 11. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1° y el 15 de enero de 1999, fecha de emisión de los estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que los afecten.



**BANDESARROLLO S.A.  
ASESORIA FINANCIERA**

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	14.827	60.302
Depósitos a plazo	80.769	125.227
Inversiones financieras	39.000	–
Deudores por ventas (neto)	91.474	58.211
Documentos por cobrar (neto)	3.373	10.379
Cuenta por cobrar a empresa relacionada	9.986	9.998
Deudores varios	24.865	385
Impuestos por recuperar	7.148	15.091
Otros activos circulantes	2.175	994
Total activo circulante	<u>273.617</u>	<u>280.587</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Equipos de oficina	52.499	26.737
Depreciación acumulada	(23.356)	(17.222)
Total activo fijo	<u>29.143</u>	<u>9.515</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Inversiones en empresas relacionadas	6.545	6.234
Otros	23.005	–
Total otros activos	<u>29.550</u>	<u>6.234</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>332.310</u></u>	<u><u>296.336</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	3.894	3.144
Cuenta por pagar a empresa relacionada	—	180
Acreedores varios	2.909	3.249
Provisiones y retenciones	26.986	20.101
Total pasivo circulante	33.789	26.674
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	103.723	103.723
Reserva para inversiones futuras	165.939	151.445
Utilidad del año	28.859	14.494
Total patrimonio	298.521	269.662
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>332.310</b>	<b>296.336</b>

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

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>INGRESOS DE OPERACION</b>	359.865	294.131
Costo de operación	<u>(335.611)</u>	<u>(279.908)</u>
Resultado operacional	24.254	14.223
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>		
Ingresos financieros	20.478	17.749
Otros ingresos	1.869	7.002
Utilidad (pérdida) en inversión en empresa relacionada	470	(1.894)
Gastos financieros	(815)	(719)
Otros egresos	(9.614)	(6.913)
Corrección monetaria	<u>(7.783)</u>	<u>(9.483)</u>
Otros ingresos - neto	4.605	5.742
Utilidad antes de impuesto a la renta	28.859	19.965
Impuesto a la renta	–	(5.471)
<b>UTILIDAD DEL AÑO</b>	<b><u>28.859</u></b>	<b><u>14.494</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## BANDESARROLLO S.A. ASESORIA FINANCIERA

### ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	1998 M\$	1997 M\$
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Utilidad de año	28.859	14.494
Cargos (abono) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Depreciación	6.134	6.409
Pérdida (utilidad) en inversión en empresa relacionada	(470)	1.894
Corrección monetaria	7.783	9.483
(Aumentos) disminuciones de activos que afectan el flujo operacional:		
Deudores por ventas (neto)	(36.840)	22.056
Documentos por cobrar (neto)	6.795	7.953
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(413)	14.713
Deudores varios	(25.304)	1.860
Impuestos por recuperar	7.563	(11.443)
Otros activos	(1.262)	(994)
Aumentos (disminuciones) de pasivos que afectan el flujo operacional:		
Cuentas por pagar	909	(1.203)
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	(179)	(3.583)
Acreedores varios	(213)	(19.419)
Provisiones y retenciones	7.969	(24.237)
Impuesto a la renta	-	(1.480)
Total flujo operacional	1.331	16.503
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de activo fijo	(25.783)	(3.941)
Inversión en empresas relacionadas	-	(991)
Inversión en otros activos	(23.500)	-
Total flujo de inversión	(49.283)	(4.932)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Dividendos pagados	-	(61.194)
Total flujo de financiamiento	-	(61.194)
<b>EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL AÑO</b>	(2.981)	(9.483)
<b>VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(50.933)	(59.106)
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	185.529	244.635
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>134.596</b>	<b>185.529</b>

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 1998 y 1997 y los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Bandesarrollo S.A. Asesoría Financiera al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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, 15 de enero de 1999

Jorge Rodríguez R.

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.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas según la variación del IPC utilizada para efectos de corrección monetaria (4,3%).

#### **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.

#### **f) Impuestos diferidos**

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán 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. (Nota N° 8).

#### **g) Impuesto a la renta**

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

#### **h) Inversiones en empresas relacionadas**

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

#### **i) Vacaciones**

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

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

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

### 3. DEPOSITOS A PLAZO

Corresponden a instrumentos emitidos por el Banco del Desarrollo.

### 4. INVERSIONES FINANCIERAS

Corresponden a inversiones de pactos de retroventa tomadas con el Banco del Desarrollo.

### 5. CORRECCION MONETARIA

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

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activo fijo	914	881
Otros activos	2.737	2.157
Patrimonio	(11.117)	(16.283)
Otros pasivos	-	(6)
Cuentas de resultado	(317)	3.768
	<hr/>	<hr/>
Pérdida por variación del poder adquisitivo de la moneda	(7.783)	(9.483)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 6. INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

Las inversiones en empresas relacionadas son las siguientes:

	<b>Porcentaje de participación</b>	<b>Valor contable de la inversión</b>	
		<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>total</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
	<b>%</b>		
Corredores de Bolsa Banderarrollo S.A.	0,51	2.449	2.343
Banderarrollo Administraciones S.A.	0,51	8	25
Banderarrollo Microempresas Asesoría Financiera de Interés Social S.A.	1,00	1.898	2.068
Sociedad Administradora de Fondos para la Vivienda S.A.	1,00	2.190	1.798
		<hr/>	<hr/>
Total		6.545	6.234
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 7. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad no ha constituido provisión de impuesto a la renta por tener pérdida tributaria generada en el ejercicio por M\$ 17.378.

Al 31 de diciembre de 1997 la provisión de impuesto a la renta se presenta en el activo circulante neta de pagos provisionales, gastos de capacitación y otros créditos.

### 8. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1° de enero de 1999, la Sociedad aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un pasivo neto por M\$ 132 que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

Concepto	Efecto acumulado deudor (acreedor) M\$	Impuesto diferido por cobrar (pagar) M\$
Diferencias deudoras:		
Valorización de inversiones con pacto	64	10
Provisión de deudas incobrables (facturas)	20.982	3.147
Provisión de deudas incobrables (documentos)	10.777	1.617
Pérdidas tributarias	17.378	2.607
Provisión de costo de proyecto en ejecución	13.762	2.064
Provisión de vacaciones	8.480	1.272
Total diferencias deudoras	71.443	10.717
Diferencias acreedoras:		
Servicios devengados no facturados	(49.318)	(7.398)
Gastos diferidos	(187)	(28)
Remodelación efectuada en bienes arrendados	(22.819)	(3.423)
Total diferencias acreedoras	(72.324)	(10.849)
Saldo neto/Impuesto por pagar	(881)	(132)

## 9. PATRIMONIO

Las cuentas del patrimonio tuvieron los siguientes movimientos:

	Capital pagado M\$	Reserva para inversiones futuras M\$	Utilidad del año M\$	Total M\$
Saldos a diciembre 31, 1996	93.553	79.176	112.613	285.342
Dividendos pagados	–	–	(56.306)	(56.306)
Reserva para inversiones futuras	–	56.307	(56.307)	–
Corrección monetaria	5.894	9.718	–	15.612
Utilidad del año	–	–	13.897	13.897
Saldos a diciembre 31, 1997	99.447	145.201	13.897	258.545
Actualización extracontable	4.276	6.244	597	11.117
Saldos a diciembre 31, 1997, actualizados	103.723	151.445	14.494	269.662
Saldos a diciembre 31, 1997	99.447	145.201	13.897	258.545
Reserva para inversiones futuras	–	13.897	(13.897)	–
Corrección monetaria	4.276	6.841	–	11.117
Utilidad del año	–	–	28.859	28.859
Saldos a diciembre 31, 1998	103.723	165.939	28.859	298.521

**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.

La novena Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 1998 acordó por unanimidad de sus accionistas destinar la totalidad de las utilidades del año 1997 al fondo de reserva para inversiones futuras.

## 10. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante 1998 y 1997 se han efectuado, en condiciones normales de mercado, las siguientes operaciones:

- a) Inversiones en depósitos a plazo y otros instrumentos financieros en el Banco del Desarrollo, obteniendo la suma de M\$ 20.478 por concepto de intereses y reajustes, valor que se presenta en la partida "Ingresos financieros" (M\$ 17.749 en 1997).
- b) Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 se mantienen vigentes las inversiones señaladas en Notas 3 y 4.
- c) La Sociedad mantiene tres cuentas corrientes bancarias en el Banco del Desarrollo, las que al 31 de diciembre de 1998 tienen un saldo disponible de M\$ 14.827 (M\$ 29.008 en 1997).
- d) Durante 1998 se arrendaron oficinas al Banco del Desarrollo por M\$ 4.510, monto que se presenta en el rubro "Costos de operación" (M\$ 10.939 en 1997).
- e) Durante 1998 se prestaron asesorías al Banco del Desarrollo por M\$ 131.780 (M\$ 119.967 en 1997), monto que se presenta en el rubro "Ingresos de operación". Además, al 31 de diciembre de 1998 existe un importe por cobrar al Banco por M\$ 9.986 (M\$ 9.998 en 1997) correspondiente a asesoría por cobrar, el cual se presenta en el rubro "Cuenta por cobrar empresa relacionada" del activo circulante.
- f) Durante 1998 se pagaron Asesorías al Banco del Desarrollo por M\$ 8.803 (M\$ 7.325 en 1997), monto que se presenta en el rubro "Costos de operación".

## 11. HECHOS RELEVANTES

En acta de Sesión de Directorio N° 92, de fecha 13 de marzo de 1998 se señala que el Director Sr. Vanni Bovi, luego de 2 años de desempeño en Chile, regresa a Italia, por lo que presentó su renuncia voluntaria al cargo.

Además, con el fin de dar un nuevo impulso a las actividades de la filial y generar mayores negocios se decidió designar a don Vasco Undurraga como Gerente General.

En la Novena Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 30 de abril de 1998, se procedió a elegir por un período de dos años a los siguientes miembros del Directorio:

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

En sesión de Directorio N° 94, celebrada el 15 de mayo de 1998, es elegido como presidente del Directorio y de la Sociedad don Sergio Molina Silva y como vicepresidente del Directorio don Fernando Escobar Cerda.

En sesión de Directorio N° 101, celebrada el 11 de diciembre de 1998, presenta su renuncia al cargo de director don Pedro Buttazzoni Alvarez. El Directorio acepta su renuncia.

## 12. GARANTIAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad ha entregado a CORFO una boleta de garantía por M\$ 47.269 (M\$ 78.882 en 1997) para garantizar el fiel cumplimiento de un contrato de asesoría.

## 13. PROYECTO AÑO 2000

Durante el año 1998 se desembolsó la totalidad del presupuesto asignado para el proyecto año 2000 por la adecuación de los sistemas computacionales. Las inversiones registradas en el activo suman la cantidad de M\$ 6.883, no existiendo importes imputados a cuentas de gastos.

---

<b>Concepto</b>	<b>Presupuesto total proyecto año 2000 M\$</b>	<b>Activo M\$</b>	<b>Porcentaje %</b>
Hardware	4.307	4.307	63
Software	2.576	2.576	37
Total	<u>6.883</u>	<u>6.883</u>	<u>100</u>

El total de desembolso por este concepto representa un 100% del presupuesto total del proyecto año 2000.

#### **11. HECHOS POSTERIORES**

Entre el 1° y el 15 de enero 1999, fecha de emisión de los estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que los afecten.



**BANEDWARDS S.A.**  
**ASESORIA FINANCIERA**

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	171.096	59.507
Depósitos a plazo	351.145	1.697.249
Valores negociables	3.578	94.305
Deudores por venta	109.124	78.497
Deudores varios	610	1.858
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	–	3.129
Impuestos por recuperar	21.237	40.377
Gastos pagados por anticipado	–	1.377
Total activo circulante	<u>656.790</u>	<u>1.976.299</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Vehículos	24.650	32.420
Equipos	33.997	31.867
Muebles y útiles	5.587	5.604
Depreciación acumulada	(33.033)	(40.866)
Total activo fijo	<u>31.201</u>	<u>29.025</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Inversión en otras sociedades	3.536	2.076
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>691.527</u></u>	<u><u>2.007.400</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 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

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	1.416	5
Provisiones	127.513	121.109
Retenciones	40.855	14.182
Total pasivo circulante	169.784	135.296
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	49.560	49.560
Utilidades acumuladas	259.969	1.533.080
Utilidad del ejercicio	212.214	289.464
Total patrimonio	521.743	1.872.104
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>691.527</b>	<b>2.007.400</b>

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

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de explotación	959.240	865.364
Costo de explotación	(103.802)	(33.618)
	<hr/>	<hr/>
Margen de explotación	855.438	831.746
Gastos de administración y ventas	(683.603)	(591.336)
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	171.835	240.410
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	90.627	113.635
Otros egresos fuera de explotación	(4.752)	(1.690)
Corrección monetaria	(10.472)	(12.344)
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	75.403	99.601
Resultado antes de impuesto a la renta	247.238	340.011
Impuesto a la renta	(35.024)	(50.547)
	<hr/>	<hr/>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>212.214</u></b>	<b><u>289.464</u></b>

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

**BANEDWARDS S.A. ASESORIA FINANCIERA****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de**

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Recaudación de deudores por ventas	1.100.626	1.109.054
Ingresos financieros percibidos	107.917	192.746
Otros ingresos percibidos	70	–
Pago a proveedores y personal (menos)	(685.903)	(813.475)
Intereses pagados (menos)	(82)	–
Impuesto a la renta pagado (menos)	(21.248)	(174.237)
Otros gastos pagados (menos)	(15.752)	(3.468)
I.V.A. y otros similares pagados (menos)	(218.938)	(241.394)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	266.690	69.226
 <b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de dividendos (menos)	(1.562.574)	–
 <b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Adquisición de inversiones permanentes (menos)	(1.460)	(1.409)
Compra de activos fijos (menos)	(17.401)	(15.731)
Venta de activos fijos	10.020	14.400
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	(8.841)	(2.740)
 <b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<hr/>	<hr/>
	(20.517)	(89.823)
 <b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<hr/>	<hr/>
	(1.325.242)	(23.337)
 <b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<hr/>	<hr/>
	1.851.061	1.874.398
 <b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<hr/>	<hr/>
	<b>525.819</b>	<b>1.851.061</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 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 el ejercicio terminado el 31 de diciembre de

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	212.214	289.464
Utilidad en venta de activo fijo	(2.870)	(2.896)
<b>CARGO (ABONO) A RESULTADO QUE NO REPRESENTAN MOVIMIENTO DE EFECTIVO</b>		
Depreciación del ejercicio	8.075	18.446
Corrección monetaria	10.472	12.344
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	7.169	–
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(1.353)	–
<b>VARIACION DE ACTIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO</b>		
(Aumento) disminución de deudores por ventas	(30.852)	141.325
Disminución (aumento) de deudores varios	1.292	(1.737)
Disminución (aumento) de documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	3.081	(197)
Disminución impuestos por recuperar	35.872	106.902
Disminución gastos pagados por anticipado	1.252	917
<b>VARIACION DE PASIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO:</b>		
Aumento (disminución) de cuentas por pagar	1.385	(577)
Aumento (disminución) provisiones	6.403	(245.616)
Aumento (disminución) de retenciones	27.598	(49.461)
Disminución impuesto a la renta	(13.048)	(199.688)
	<hr/>	<hr/>
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	<b>266.690</b>	<b>69.226</b>
	<hr/>	<hr/>

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

## **DICTAMEN 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 1998 y 1997 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. 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 1998 y 1997, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Santiago, 15 de enero de 1999

Alfredo Rossi F.

PRICE WATERHOUSE

---

## **BANEDWARDS S.A. ASESORIA FINANCIERA**

---

### **1. INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES**

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

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

#### **a) General**

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales en el caso de los presentes estados concuerdan con principios 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 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 4,3% para el ejercicio 1998 (6,3% en 1997). Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1997 se presentan actualizadas en un 4,3%.

#### **c) Bases de conversión**

Los activos y pasivos en unidades de fomento se han expresado al valor de \$ 14.685,39 por UF 1 al 31 de diciembre de 1998 (\$ 14.096,93 en 1997).

#### **d) Depósitos a plazo**

Bajo este rubro se presentan las inversiones en depósitos a plazo más los reajustes e intereses devengados al cierre de cada ejercicio.

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

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

#### **f) Provisión deudas incobrables**

La Sociedad no ha efectuado provisión para deudores incobrables, por estimar que todas las cuentas por cobrar son recuperables. En el ejercicio 1997 la Sociedad reconoció un castigo de deudores de M\$ 1.690.

#### **g) Activo fijo**

Los bienes del activo fijo se presentan a su costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones han sido calculadas sobre los valores actualizados del activo, en base al método lineal determinado de acuerdo a la vida útil estimada de los bienes. La depreciación del ejercicio asciende a M\$ 8.075 (M\$ 18.446 en 1997).

#### **h) Impuesto diferido**

La Sociedad no ha reconocido impuestos diferidos en consideración a que no hay diferencias temporales significativas de acuerdo con lo establecido en el Boletín Técnico N° 41 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

A contar del 1 de enero de 1999 la Sociedad aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

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

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

**j) Reconocimiento de ingreso**

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

**k) Efectivo equivalente**

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

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

**3. CORRECCION MONETARIA**

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria según lo descrito en Nota 2 b) originó un cargo neto a resultados en 1998 de M\$ 10.472 (M\$ 12.344 en 1997), de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
Activo circulante	11.668	79.133
Activo fijo	2.853	2.320
Patrimonio	(24.993)	(93.797)
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>(10.472)</u>	<u>(12.344)</u>

**4. DEPOSITOS A PLAZO**

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

<b>Fecha colocación</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Valor contable</b>	
		<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
17/12/98	18/01/99	52.063	-
22/12/98	25/01/99	198.848	-
22/12/98	07/01/99	100.234	-
06/10/97	05/01/98	-	134.148
06/10/97	05/01/98	-	121.035
04/12/97	05/01/98	-	77.634
01/12/97	05/01/98	-	96.206
13/10/97	12/01/98	-	77.247
24/12/97	26/01/98	-	100.248
29/12/97	02/02/98	-	67.835
10/11/97	09/02/98	-	310.629
10/11/97	09/02/98	-	310.629
10/11/97	09/02/98	-	401.638
		<hr/>	<hr/>
	Total depósitos a plazo	<u>351.145</u>	<u>1.697.249</u>

**5. VALORES NEGOCIABLES**

Se presentan valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2 e) y corresponden a inversiones en cuotas de fondos mutuos de renta fija, por un valor de M\$ 3.578 (M\$ 94.305 en 1997).

**6. IMPUESTO A LA RENTA**

La Sociedad ha constituido provisión por impuesto a la renta con cargo a los resultados de cada ejercicio por los siguientes montos:

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
Pagos provisionales mensuales	55.031	89.719
Crédito por gastos de capacitación	1.230	1.205
Impuesto a la renta	(35.024)	(50.547)
	<u>21.237</u>	<u>40.377</u>
Impuesto por recuperar	<u>21.237</u>	<u>40.377</u>

## 7. PROVISIONES

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

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
Asesorías por pagar	85.000	78.225
Provisión pagos provisionales mensuales	9.589	11.238
Provisión de vacaciones	18.961	26.676
Provisiones varias	13.963	4.970
	<u>127.513</u>	<u>121.109</u>
Total	<u>127.513</u>	<u>121.109</u>

## 8. RETENCIONES

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

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
Impuesto al Valor Agregado	32.088	2.267
Impuesto Segunda Categoría	546	301
Otras retenciones	8.221	11.614
	<u>40.855</u>	<u>14.182</u>
Total	<u>40.855</u>	<u>14.182</u>

## 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 1996	44.701	107.290	1.275.471	1.427.462
Traspaso utilidades 1996	-	1.275.471	(1.275.471)	-
Revalorización capital propio	2.816	87.114	-	89.930
Utilidad del ejercicio 1997	-	-	277.530	277.530
Saldos al 31 de diciembre de 1997	47.517	1.469.875	277.530	1.794.922
Saldos actualizados para efectos comparativos	49.560	1.533.080	289.464	1.872.104
Saldos al 31 de diciembre de 1997	47.517	1.469.875	277.530	1.794.922
Traspaso utilidades 1997	-	277.530	(277.530)	-
Dividendos pagados	-	(1.510.386)	-	(1.510.386)
Revalorización capital propio	2.043	22.950	-	24.993
Utilidad del ejercicio 1998	-	-	212.214	212.214
Saldos al 31 de diciembre de 1998	49.560	259.969	212.214	521.743

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

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

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

- d) Pago de dividendos

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

## 10. TRANSACCION CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se indican las principales transacciones con partes relacionadas efectuadas en el ejercicio 1998 y 1997:

Empresa	Relación	Descripción	Monto M\$	Utilidad (pérdida) M\$	Saldo por cobrar (pagar) M\$
<b>1998</b>					
Banco de A. Edwards	Matriz	Arriendo de oficina	15.487	(15.487)	-
		Cuenta corriente	171.046	-	171.046
		Depósitos a plazo	3.408.443	44.876	-
		Reajustes ganados depósitos a plazo	10.667	10.667	-

Empresa	Relación	Descripción	Monto M\$	Utilidad (pérdida) M\$	Saldo por cobrar (pagar) M\$
<b>1998</b>					
		Pérdida venta depósitos a plazo	6.537	(6.537)	–
		Gastos varios	15.862	(15.862)	–
	Gestión	Dietas Directorio	7.747	(7.747)	–
Banedwards S.A. Administradora de Fondos Mutuos	Matriz Común	Cuotas de fondos mutuos	218.551	2.730	3.578
Banedwards S.A. Corredores de Bolsa	Matriz Común	Ventas de valores Asesorías	1.615.041 372	– (372)	–
<b>1997</b>					
Banco de A. Edwards	Matriz	Arriendo de oficina	15.360	(15.360)	–
		Cuenta corriente	59.455	–	–
		Depósitos a plazo	9.749.940	105.562	1.697.249
		Gastos varios	5.491	(5.491)	–
		Venta vehículos	10.960	1.553	–
	Gestión	Dietas Directorio	4.329	(4.329)	–
Banedwards S.A. Administradora de Fondos Mutuos	Matriz Común	Cuotas de fondos mutuos	229.460	1.860	94.305
Banedwards S.A. Corredores de Bolsa	Matriz Común	Venta de valores Comisiones	94.546 1.817	1.136 (1.817)	–
Banedwards Sogeleasing S.A.	Matriz Común	Servicio administrativo	11.238	(11.238)	–
Otros		Varios	1.361	–	–

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

## 11 IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1 de enero de 1999, la Sociedad aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por M\$ 3.591, que corresponde a las siguientes diferencias temporales:

Concepto	Efecto acumulado Deudor (acreedor) M\$
Diferencias deudoras:	
Provisión vacaciones	2.844
Otras provisiones	747
Diferencias acreedoras:	–
Posición neta	<u>3.591</u>

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

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	48.854	2.194
Valores negociables	–	20.277
Cuenta por cobrar al Banco del Estado de Chile	170.453	76.786
Deudores varios	10.200	8.883
Impuestos por recuperar	4.719	2.975
Gastos pagados por anticipado	1.096	–
Otros activos circulantes	–	171.014
Total activo circulante	<u>235.322</u>	<u>282.129</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Equipos y muebles de oficina	197.853	105.684
Otros activos fijos	32.005	11.881
Depreciación acumulada	(60.292)	(29.267)
Total activo fijo neto	<u>169.566</u>	<u>88.298</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Intangibles	26.862	10.199
Gastos de organización y puesta en marcha	5.386	4.148
Total otros activos	<u>32.248</u>	<u>14.347</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>437.136</u></u>	<u><u>384.774</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	1.301	–
Provisiones y retenciones	71.700	38.823
Impuestos diferidos	3.423	–
Total pasivo circulante	<u>76.424</u>	<u>38.823</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	492.887	492.887
Sobrepeso en colocación de acciones propias	18.367	18.367
Pérdidas acumuladas	(165.303)	(31.887)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	14.761	(133.416)
Total patrimonio neto	<u>360.712</u>	<u>345.951</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>437.136</u></b>	<b><u>384.774</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## BANESTADO MICROEMPRESAS S.A. ASESORIAS FINANCIERAS

### ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre de

	1998 M\$	1997 M\$
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de la explotación	1.181.061	501.398
Costo de explotación y administración	(1.161.117)	(647.231)
Resultado operacional	19.944	(145.833)
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Otros ingresos fuera de explotación	5.166	30.043
Corrección monetaria	(6.926)	(17.626)
Resultado no operacional	(1.760)	12.417
Resultado antes de impuesto a la renta	18.184	(133.416)
Impuesto a la renta	(3.423)	—
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>14.761</b>	<b>(133.416)</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores**

**Presidente, Directores y Accionistas**

**Banestado Microempresas S.A. Asesorías Financieras**

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Banestado Microempresas S.A. Asesorías Financieras al 31 de diciembre de 1998 y al correspondiente estado de resultados por el año terminado en esa fecha. 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 la auditoría que efectuamos. Los estados financieros de Banestado Microempresas S.A. Asesorías Financieras por el año terminado al 31 de diciembre de 1997 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 9 de enero de 1998.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros del ejercicio 1998 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banestado Microempresas S.A. Asesorías Financieras al 31 de diciembre de 1998 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 13 de enero de 1999

Juan Humud G.

ERNST & YOUNG

---

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

---

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

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

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

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

#### **a) General**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 1998 y 1997 han sido preparados en conformidad a principios de contabilidad generalmente aceptados y normas reglamentarias de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

#### **b) Corrección monetaria**

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

El detalle de la corrección monetaria aplicada se demuestra en la nota 4). El índice de corrección monetaria aplicado fue de 4,3% en 1998 y 6,3% en 1997.

Para efectos comparativos las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 1997 han sido actualizadas en un 4,3%.

#### **c) Conversión**

Los activos y pasivos expresados en Unidades de Fomento se presentan actualizados al cierre de cada ejercicio, en 1998 al valor de \$ 14.685,39 y en 1997 a \$ 14.096,93 por 1 UF.

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

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

#### **e) Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta se determina sobre base devengada de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes. A contar de 1998 se reconoce la obligación de impuestos diferidos, originados por la depreciación acelerada de los activos fijos de la Sociedad.

#### **f) Vacaciones**

Las vacaciones y beneficios del personal se registran sobre base devengada.

### **3. CAMBIOS CONTABLES**

En ambos ejercicios no se han producido cambios contables.

### **4. CORRECCION MONETARIA**

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

	<b>(Cargo) abono 1998 M\$</b>	<b>(Cargo) abono 1997 M\$</b>
Activo fijo	6.524	4.831
Otros activos	1.341	480
Patrimonio	(14.262)	(26.472)
Cuentas de resultado	(529)	3.535
	<hr/>	<hr/>
Cargo neto a resultados	(6.926)	(17.626)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 5. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1998, la Sociedad no ha constituido provisión de impuesto a la renta por presentar pérdidas tributarias ascendentes a M\$ 110.940 en 1998 y M\$ 142.000 en 1997.

## 6. PROVISIONES Y RETENCIONES

El detalle de las provisiones y retenciones es el siguiente:

	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Provisión vacaciones	29.441	16.410
Provisión beneficios al personal	10.367	1.825
Otras provisiones	18.784	12.166
Retenciones previsionales	13.108	8.422
	<hr/>	<hr/>
Total	71.700	38.823
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 7. PATRIMONIO

Las cuentas de patrimonio registraron el siguiente movimiento:

<b>Concepto</b>	<b>Capital pagado M\$</b>	<b>Sobreprecio en colocación de acciones propias M\$</b>	<b>Pérdidas acumuladas M\$</b>	<b>Resultado del ejercicio M\$</b>	<b>Totales M\$</b>
Saldos al 01/01/1997	393.478	14.659	-	(28.760)	379.377
Traspaso de resultado año 1996	-	-	(28.760)	28.760	-
Aporte de los accionistas	52.873	1.974	-	-	54.847
Corrección monetaria	26.216	977	(1.812)	-	25.381
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(127.916)	(127.916)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldos al 31/12/1997	472.567	17.610	(30.572)	(127.916)	331.689
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Saldos actualizados en un 4,3%	492.887	18.367	(31.887)	(133.416)	345.951
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Saldos 01/01/1998	472.567	17.610	(30.572)	(127.916)	331.689
Traspaso de resultado año 1997	-	-	(127.916)	127.916	-
Corrección monetaria	20.320	757	(6.815)	-	14.262
Utilidad del ejercicio	-	-	-	14.761	14.761
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldos al 31/12/1998	492.887	18.367	(165.303)	14.761	360.712
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 8. TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

La Sociedad mantuvo relaciones comerciales con una sociedad cuyos principales accionistas o propietarios son comunes y personas naturales ligadas a la actual Administración:

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	911.080	911.080	179.701	-
		Arriendo oficina	20.052	(20.052)	-	9.248
		Gastos comunes	6.318	(6.318)	-	-
Total del año 1998				884.710	179.701	9.248
Total del año 1997				367.471	81.383	4.597

### 9. PROYECTO AÑO 2000

Los valores desembolsados por la Sociedad en este proyecto se detallan a continuación:

	Año 1998		Año 1997	
	M\$	% del proyecto	M\$	% del proyecto
<b>Gastos</b>				
Compatibilización	430	84	-	-
Asesorías	85	16	-	-
Total gastos	515	100	-	-
<b>Inversiones</b>				
Hardware	-	-	-	-
Software	-	-	-	-
Total inversiones	-	-	-	-

### 10. HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de diciembre de 1998 a la fecha no han ocurrido hechos posteriores significativos que alteren la presentación y/o los resultados de estos estados financieros.

**BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.**

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

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	3.088	16.966
Depósitos a plazo	83.607	–
Valores negociables	–	232.147
Deudores por ventas	78.054	142.726
Deudores varios	752	6.204
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	–	8.140
Gastos anticipados	–	4.269
Otros activos	–	22.985
Total activo circulante	<u>165.501</u>	<u>433.437</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Muebles y equipos	11.015	11.023
Depreciación acumulada	<u>(8.814)</u>	<u>(8.086)</u>
Total activo fijo neto	2.201	2.937
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>167.702</u></b>	<b><u>436.374</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 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**

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de la explotación	244.794	270.012
Costo de la explotación	(144.723)	(91.728)
	<hr/>	<hr/>
Margen de explotación	100.071	178.284
Gastos de administración	(73.483)	(18.523)
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	26.588	159.761
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Otros ingresos fuera de la explotación	27.282	29.452
Otros egresos fuera de la explotación	(4.940)	(12.920)
Corrección monetaria	(10.817)	(12.824)
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	11.525	3.708
Resultado antes de impuesto a la renta	38.113	163.469
Impuesto a la renta	(14.584)	(25.265)
	<hr/>	<hr/>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>23.529</u></b>	<b><u>138.204</u></b>

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

**BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de**

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	23.529	138.204
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Provisión deudores incobrables	50.768	-
Depreciación del ejercicio	915	3.457
Saldo de la cuenta corrección monetaria	10.817	12.824
Disminución (aumento) de activos circulantes:		
Deudores por ventas	13.468	(100.439)
Deudores varios	5.448	(6.213)
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	8.139	8.417
Impuestos por recuperar	-	(841)
Otros activos circulantes	26.920	(29.163)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes:		
Documentos y cuentas por pagar	(4.031)	4.446
Cuenta por pagar a empresas relacionadas	(13.066)	14.009
Provisiones y retenciones	(6.536)	23.263
Impuesto renta por pagar	(13.840)	16.872
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	<u>102.531</u>	<u>84.836</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Dividendos pagados	(254.500)	-
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento	<u>(254.500)</u>	<u>-</u>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(10.449)	(12.201)
<b>VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO</b>	(162.418)	72.635
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>249.113</u>	<u>176.478</u>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><b>86.695</b></u>	<u><b>249.113</b></u>

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

## **DICTAMEN 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 1998 y 1997 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. 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 1998 y 1997, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Santiago, 8 de enero de 1999

Guido Licci P.

PRICE WATERHOUSE

---

## BCI ASESORIA FINANCIERA S.A.

---

### 1. CONSTITUCION Y OBJETIVO DE LA SOCIEDAD

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

Durante el ejercicio 1997 se aprobó la modificación del estatuto social de Bancrédito S.A. Asesoría Financiera, consistente en la modificación del nombre de la sociedad, por el de BCI Asesoría Financiera S.A., la cual fue autorizada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Al 31 de diciembre de 1998, los accionistas de la Sociedad y su participación es la siguiente:

Accionista	Participación
Banco de Crédito e Inversiones S.A.	99
BCI Corredores de Bolsa S.A.	1
Total	100

Por tal motivo, la Sociedad está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

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

#### a) General

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

#### b) Corrección monetaria

Con el propósito de presentar los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda experimentada en el ejercicio, se han actualizado los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio y sus variaciones, de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor, que asciende a un 4,3% (6,3% en 1997). 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 1997, han sido actualizados en un 4,3% para expresarlos en moneda del 31 de diciembre de 1998.

#### c) Depósitos a plazo

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

#### d) Valores negociables

Las cuotas de fondos mutuos se presentan al valor de cierre de la respectiva cuota.

#### e) Activo fijo

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

Las depreciaciones del ejercicio se han calculado sobre los valores revalorizados de los activos y de acuerdo a los años de vida útil asignados a los respectivos bienes.

#### f) Vacaciones del personal

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

#### g) Otros activos

Bajo este título se han clasificado activos fijos destinados para la venta por la Sociedad.

**h) Impuestos diferidos**

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes. Sin embargo, a contar del 1 de enero de 1999 se aplicarán los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota 5 b).

**i) Efectivo equivalente**

La Sociedad ha determinado que su efectivo equivalente está compuesto por el disponible y las cuotas de fondos mutuos con vencimiento a menos de 90 días.

**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:

	<b>(Cargo) abono a resultados</b>	
	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Actualización del patrimonio	(10.736)	(13.711)
Actualización de activos no monetarios	285	1.626
	<hr/>	<hr/>
Cargo neto a resultados	(10.451)	(12.085)
Actualización cuentas de resultados (neto)	(366)	(739)
	<hr/>	<hr/>
Saldo cuenta corrección monetaria	<u>(10.817)</u>	<u>(12.824)</u>

**4. DEPOSITOS A PLAZO**

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

<b>1998</b>	<b>Indice de</b>	<b>Saldo</b>
<b>Institución</b>	<b>reajustabilidad</b>	<b>1998</b>
		<b>M\$</b>
Banco de Créditos e Inversiones	\$	30.616
Banco de Crédito e Inversiones	UF	52.991
		<hr/>
		83.607
		<hr/> <hr/>

**5. IMPUESTO A LA RENTA**

- a) La Sociedad ha registrado la correspondiente provisión para cubrir el pago del Impuesto a la Renta, el cual asciende a M\$ 14.584, (M\$ 25.265 en 1997) y se presenta neto de los pagos provisionales mensuales ascendentes a M\$ 11.099 (M\$ 7.941 en 1997), en el pasivo circulante.
- b) A contar del 1 de enero de 1999 la Sociedad aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto ascendente a M\$ 8.922 y corresponde a las diferencias temporarias que a continuación se detallan:

<b>Concepto</b>	<b>Monto de la</b>	<b>Efecto acumulado</b>
	<b>transacción</b>	<b>deudor (acreedor)</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión vacaciones	3.283	492
Provisión deudores incobrables	50.767	7.615
Provisión deudores varios	4.217	633
Otras provisiones	1.210	182
		<hr/>
Posición neta		<u>8.922</u>

**6. SALDOS Y PRINCIPALES TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS**

Transacciones significativas efectuadas con partes relacionadas en los ejercicios son las siguientes:

Nombre	Relación	RUT	Descripción	Monto		Utilidad (pérdida)		Saldo deudor (acreedor)	
				1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	97.006.000-6	Cuenta corriente	2.115.150	806.770	-	-	3.088	16.966
			Arriendos de oficinas	3.322	13.352	(3.322)	(13.352)	-	(13.352)
			Servicios de Adm.	3.768	78	(3.768)	(78)	-	-
			Asesorías financieras	-	24.610	-	22.289	-	5.215
			Recuperación de gastos	-	277	-	-	-	(277)
Fondo Mutuo BCI - Conveniencia	Indirecta	96.530.900-4	Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	232.147
BCI Leasing S.A.	Indirecta	94.657.000-1	Arriendo de oficinas	-	1.053	-	1.053	-	823
Bancrédito Factoring S.A.	Indirecta	96.720.830-2	Arriendo de oficinas	-	1.852	-	1.852	-	1.853
Bancrédito Corredor de Seguros Ltda.	Indirecta	87.826.800-8	Arriendo de oficinas	-	2.681	-	2.681	-	249

**7. PATRIMONIO****a) Movimiento**

El movimiento del patrimonio ocurrido en los ejercicios 1998 y 1997, ha sido el siguiente:

	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	70.340	94.787	43.541	208.668
Distribución utilidad del ejercicio 1996	-	43.541	(43.541)	-
Corrección monetaria	4.431	8.715	-	13.146
Utilidad del ejercicio 1997	-	-	132.506	132.506
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>74.771</b>	<b>147.043</b>	<b>132.506</b>	<b>354.320</b>
Saldos al 31 de diciembre de 1997 actualizados para efectos comparativos	77.986	153.366	138.204	369.556
Saldos al 31 de diciembre de 1997	74.771	147.043	132.506	354.320
Distribución utilidad del ejercicio 1997	-	132.506	(132.506)	-
Reparto de dividendos	-	(250.000)	-	(250.000)
Corrección monetaria	3.215	7.521	-	10.736
Utilidad del ejercicio 1998	-	-	23.529	23.529
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>77.986</b>	<b>37.070</b>	<b>23.529</b>	<b>138.585</b>

**b) Capital**

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

Conforme con lo dispuesto en la Ley 18.046, la corrección monetaria del capital fue imputada a la cuenta de Capital pagado. Con fecha 17 de agosto de 1998 en Junta General Extraordinaria de Accionistas, se acordó repartir un dividendo entre los accionistas por la suma de M\$ 250.000 (histórico), con cargo a utilidades retenidas en ejercicios anteriores.

#### **8. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Durante los ejercicios 1998 y 1997 no han sido pagados honorarios al Directorio, por concepto de dietas.

#### **9. PROYECTO AÑO 2000**

Durante 1998 y 1997 la Sociedad no ha incurrido en costos relacionados con la problemática del año 2000.

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

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	369	8.949
Depósitos a plazo	–	178.148
Valores negociables	52.776	72.346
Cuentas por cobrar	69.679	72.944
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	–	1.231
Deudores varios	–	611
Impuesto por recuperar	8.765	–
Total activo circulante	<u>131.589</u>	<u>334.229</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Muebles y equipos	21.849	24.413
Depreciación acumulada	(9.886)	(9.906)
Total activo fijo neto	<u>11.963</u>	<u>14.507</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Inversión en otras sociedades	12.266	12.266
Otros	147	147
Total otros activos	<u>12.413</u>	<u>12.413</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>155.965</u></b>	<b><u>361.149</u></b>

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

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	1.764	–
Provisiones y retenciones	6.526	27.973
Impuesto a la renta	–	17.552
Total pasivo circulante	8.290	45.525
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	144.006	144.006
Resultados acumulados	6.473	4.551
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(2.804)	167.067
Total patrimonio	147.675	315.624
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>155.965</b>	<b>361.149</b>

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

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

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de explotación	189.390	374.414
Costo de explotación	<u>(19.637)</u>	<u>(21.787)</u>
Margen de explotación	169.753	352.627
Gastos de administración y ventas	<u>(187.912)</u>	<u>(179.559)</u>
Resultado operacional	(18.159)	173.068
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	13.421	14.168
Otros ingresos fuera de explotación	17.162	18.379
Otros egresos fuera de explotación	(3.646)	(2.742)
Corrección monetaria	<u>(6.868)</u>	<u>(7.370)</u>
Resultado no operacional	20.069	22.435
Resultado antes de impuesto	<u>1.910</u>	<u>195.503</u>
Impuesto a la renta	(4.714)	(28.436)
<b>(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u><b>(2.804)</b></u>	<u><b>167.067</b></u>

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

## BHIF ASESORIAS Y SERVICIOS FINANCIEROS S.A.

### ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	1998 M\$	1997 M\$
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
(Pérdida) utilidad de ejercicio	(2.804)	167.067
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Depreciación	4.088	4.673
Provisión de vacaciones	2.723	2.271
Corrección monetaria	6.868	7.370
Provisión de incobrables	42.212	873
Castigo cuenta por cobrar	-	2.551
Provisión ajuste a valor de mercado	592	191
Impuesto a la renta	4.714	28.436
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo:		
Cuentas por cobrar	(43.050)	(54.564)
Otros	(12.248)	(1.024)
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo:		
Cuentas por pagar	1.764	(521)
Provisiones y retenciones	(25.263)	15.544
Impuesto a pagar	(12.838)	(8.560)
Flujo neto (negativo) positivo originado por actividades de la operación	(33.242)	164.307
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de activo fijo	(1.482)	(2.071)
Adquisición de inversión en otras sociedades	-	(10.899)
Disminución de valores negociables	-	2.123
Disminución de inversiones	18.978	-
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión	17.496	(10.847)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago dividendo	(165.145)	(27.236)
Flujo neto negativo originado por actividades de financiamiento	(165.145)	(27.236)
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO</b>	(5.837)	(236)
<b>VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO</b>	(186.728)	125.988
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	187.097	61.109
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>369</b>	<b>187.097</b>

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BHIF Asesorías y Servicios Financieros S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de BHIF Asesorías y Servicios Financieros S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BHIF Asesorías y Servicios Financieros S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Santiago, 14 de enero de 1999

Alfredo Rossi F.

PRICE WATERHOUSE

---

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

---

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

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

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

#### **a) General**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 1998 y 1997 han sido preparados de acuerdo con normas específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales, en el caso de los presentes estados, concuerdan con principios de contabilidad generalmente aceptados.

#### **b) Corrección monetaria**

Los estados financieros han sido ajustados monetariamente para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, ocurrida en los respectivos ejercicios. Las actualizaciones fueron determinadas por la variación del Índice de Precios al Consumidor, calculadas con un mes de desfase, que alcanzó a un 4,3% para el presente ejercicio (6,3% en 1997). Las cuentas de resultados se presentan a valores históricos.

Además los estados financieros al 31 de diciembre de 1997 y los valores referidos a dicho ejercicio que se incluyen en estas notas para efectos comparativos, han sido actualizados en un 4,3% para expresarlos en moneda al 31 de diciembre de 1998.

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

Corresponde a Letras de Crédito Hipotecario Reajustables, las que al 31 de diciembre de 1998 y 1997 se presentan al menor valor entre el costo de adquisición corregido monetariamente y el valor de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros.

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

Los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones han sido determinadas a base del método lineal considerando la vida útil estimada de los bienes y asciende a M\$ 4.088 para el presente ejercicio (M\$ 4.673 en 1997).

#### **e) Inversiones en otras sociedades**

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

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

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

#### **g) Impuestos diferidos**

Los efectos de los impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1 de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota 7).

### **3. CORRECCION MONETARIA**

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

	(Cargo) abono a resultados	
	1998 M\$	1997 M\$
Actualización del capital propio	(8.047)	(9.320)
Actualización de activos no monetarios	1.179	1.950
Saldo de la cuenta Corrección monetaria	(6.868)	(7.370)

#### 4. DEPOSITOS A PLAZO

En 1997 se presentan en este rubro inversiones en depósito a plazo efectuadas en el Banco BHIF y su detalle es el siguiente:

Moneda	1997 M\$
US\$	31.100
\$	147.048
Total	178.148

No se presentan operaciones de este tipo al cierre del ejercicio 1998.

#### 5. VALORES NEGOCIABLES

Corresponden a Letras de Crédito Hipotecario Reajustables, emitidas por:

Emisor	Saldo		Tasa promedio	
	1998 M\$	1997 M\$	1998 %	1997 %
Banco BHIF	23.327	41.177	7,43	7,43
Financiera Fusa (Banco Santander)	29.449	31.169	6,11	6,11
Total	52.776	72.346		

#### 6. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad ha constituido provisión para Impuesto a la renta de primera categoría por MM\$ 4.714, la cual se presenta neta de pagos provisionales mensuales (M\$ 28.436 al 31 de diciembre de 1997).

#### 7. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1 de enero de 1999 aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por M\$ 6.741 que corresponde a las siguientes diferencias temporales:

Concepto	Efecto acumulado deudor M\$
Diferencias deudoras:	
Provisiones deudores incobrables	6.332
Provisiones vacaciones del personal	409
	6.741
Diferencias acreedoras	-
Posición neta	6.741

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

Durante ambos ejercicios la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Banco	Tipo de relación	Concepto	SalDOS por cobrar (por pagar)		Utilidad (pérdida)	
			1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$
Banco BHIF	Matriz	Cuenta corriente bancaria	319	8.897	–	–
		Depósitos a plazo	–	178.146	6.535	4.686
		Valores negociables	23.327	41.177	4.194	5.799
		Arriendo, Aseo y Asesoría Contable	147	147	(5.380)	(5.336)
		Asesorías	–	–	15.277	29.036
BHIF Sociedad de Leasing Inmobiliaria S.A.		Asesorías recibidas	–	–	(10.431)	(4.749)
Inversiones y Asesorías Mulchén Ltda.	Indirecta de propiedad	Otras asesorías	–	(1.140)	(9.203)	(17.038)

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

**9. PATRIMONIO**

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

	Capital pagado M\$	Resultado acumulado M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	129.886	3.610	25.060	158.556
Traspaso utilidad 1996	–	25.060	(25.060)	–
Distribución de dividendo	–	(25.060)	–	(25.060)
Revalorización del capital propio	8.183	753	–	8.936
Utilidad del ejercicio	–	–	160.179	160.179
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>138.069</b>	<b>4.363</b>	<b>160.179</b>	<b>302.611</b>
Saldos al 31 de diciembre de 1997 actualizados para efectos comparativos	144.006	4.551	167.067	315.624
Saldos al 31 de diciembre de 1997	138.069	4.363	160.179	302.611
Traspaso utilidad 1997	–	160.179	(160.179)	–
Distribución de dividendo	–	(160.179)	–	(160.179)
Revalorización del capital propio	5.937	2.110	–	8.047
Pérdida del ejercicio	–	–	(2.804)	(2.804)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>144.006</b>	<b>6.473</b>	<b>(2.804)</b>	<b>(147.675)</b>

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

b) Con fecha 30 de abril de 1998, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó distribuir la totalidad de la utilidad al ejercicio 1997 ascendente a M\$ 160.179.

c) La composición accionaria al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	%	Número de acciones
Banco BHIF	98,602	74.740
Inversiones y Capitalizaciones S.A.	1,398	1.060
Total	<u>100,000</u>	<u>75.800</u>

#### 10. REMUNERACIONES AL DIRECTORIO

El Directorio de acuerdo con lo dispuesto por la Junta de Accionistas no percibe remuneraciones.

#### 11. PROYECTO AÑO 2000

La Sociedad cumple con informar que al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no ha realizado desembolsos por el denominado "Problema del año 2000". El presupuesto total del proyecto asciende a M\$ 100.

**BICE CHILECONSULT  
ASESORIAS FINANCIERAS S.A.**

**BICE CHILECONSULT ASESORIAS FINANCIERAS S.A.****BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	
Disponible	83
Valores negociables	14.422
Deudores por ventas	117.436
Deudores varios	392
Impuestos por recuperar	4.496
Total activo circulante	<u>136.829</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>	
Equipos de oficina	4.969
Menos: Depreciación del período	(1.347)
Total activo fijo neto	<u>3.622</u>
 <b>TOTAL ACTIVOS</b>	 <b><u><u>140.451</u></u></b>

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

**BICE CHILECONSULT ASESORIAS FINANCIERAS S.A.**

**BALANCE GENERAL**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	1.115
Provisiones	89.525
Retenciones	11.757
Total pasivo circulante	<u>102.397</u>
<b>PATRIMONIO</b>	
Capital pagado	103.100
Pérdida del período	(65.046)
Total patrimonio	<u>38.054</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>140.451</u></b>

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

## BICE CHILECONSULT ASESORIAS FINANCIERAS S.A.

### ESTADO DE RESULTADOS

Por el período comprendido entre el 3 de abril y el 31 de diciembre de

	<b>1998</b> <b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	
Ingresos de explotación	422.714
Costo de explotación	<u>(357.875)</u>
Margen de explotación	64.839
Gastos de administración y ventas	<u>(159.491)</u>
Resultado operacional	<u>(94.652)</u>
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>	
Ingresos financieros	7.666
Otros ingresos fuera de explotación	27.586
Gastos financieros	(87)
Corrección monetaria	<u>(4.483)</u>
Resultado no operacional	<u>30.682</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	(63.970)
Impuesto a la renta	<u>(1.076)</u>
<b>PERDIDA DEL PERIODO</b>	<u><u>(65.046)</u></u>

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

**BICE CHILECONSULT ASESORIAS FINANCIERAS S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****Por el período comprendido entre el 3 de abril y el 31 de diciembre de**

	<b>1998</b>
	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>	
Recaudación de deudores por ventas	305.865
Ingresos financieros percibidos	7.666
Pagos a proveedores y personal	(386.994)
Intereses pagados	(87)
Impuesto a la renta pagado	(4.411)
I.V.A. y otros similares pagados	(3.156)
	<hr/>
Flujo neto negativo originado por actividades de la operación	(81.117)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Colocación de acciones de pago	103.100
Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas	93.388
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas	(93.388)
	<hr/>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	103.100
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Ventas de otras inversiones	103.100
Incorporación de activos fijos	(4.969)
Inversiones en instrumentos financieros	(103.100)
	<hr/>
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	(4.969)
	<hr/>
Flujo neto total del período	17.014
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<hr/>
	(2.509)
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<hr/>
	14.505
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<hr/>
	—
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<hr/>
	<b>14.505</b>

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

**BICE CHILECONSULT ASESORIAS FINANCIERAS S.A.****CONCILIACION ENTRE EL FLUJO ORIGINADO POR  
ACTIVIDADES DE LA OPERACION Y EL RESULTADO DEL PERIODO  
Por el período comprendido entre el 3 de abril y el 31 de diciembre de**

	<b>1998 M\$</b>
PERDIDA DEL PERIODO	(65.046)
<b>CARGOS (ABONOS) A RESULTADO QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO:</b>	
Depreciación del período	1.347
Corrección monetaria neta	4.483
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	105.836
<b>VARIACION DE ACTIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO EFECTIVO</b>	
Aumento de deudores por ventas	(123.160)
Aumento de otros activos	(601)
<b>VARIACION DE PASIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO EFECTIVO</b>	
Disminución neta de impuesto a la renta por pagar	(3.335)
Disminución neta de Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	<u>(641)</u>
<b>FLUJO NETO NEGATIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>	<u><u>(81.117)</u></u>

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Accionistas y Directores  
Bice Chileconsult Asesorías Financieras S.A.**

1. Hemos efectuado una auditoría al balance general de Bice Chileconsult Asesorías Financieras S.A. al 31 de diciembre de 1998 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 3 de abril y el 31 de diciembre de 1998. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Bice Chileconsult Asesorías Financieras S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Bice Chileconsult Asesorías Financieras S.A. al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período comprendido entre el 3 de abril y el 31 de diciembre de 1998, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Santiago, 8 de enero de 1999

Alfredo Rossi F.

PRICE WATERHOUSE

---

## **BICE CHILECONSULT ASESORIAS FINANCIERAS S.A.**

---

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

La Sociedad Bice Chileconsult Asesorías Financieras S.A. se constituyó por escritura pública de fecha 3 de abril de 1998, otorgada en la notaría de Santiago de don Enrique Morgan Torres.

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, esta Sociedad se encuentra registrada y sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, quien otorgó la autorización respectiva mediante resolución N° 1434 de fecha 16 de marzo de 1998.

El objeto exclusivo de la Sociedad es asesorar a sus clientes en la búsqueda de fuentes alternativas de financiamiento; la reestructuración de sus pasivos; las negociaciones para adquirir, vender o fusionar empresas; la emisión y colocación de bonos y debentures; la colocación de fondos en el mercado de capitales y las otras materias que la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorice a las empresas de asesorías financieras.

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

#### **a) General**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y a normas e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales, en el caso de los presentes estados, concuerdan con los principios contables generalmente aceptados.

#### **b) Período cubierto**

Los estados financieros corresponden al período comprendido entre el 3 de abril y el 31 de diciembre de 1998.

#### **c) Corrección monetaria**

Con el propósito de presentar los efectos de la variación del poder adquisitivo de la moneda, experimentada en el período, se han actualizado los activos y pasivos no monetarios, el capital propio financiero y las cuentas de resultado, de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor, que asciende a un 3,1% para el período comprendido entre el 3 de abril y el 31 de diciembre de 1998.

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

Corresponden a cuotas de fondos mutuos y se presentan valorizadas al valor de rescate de las cuotas a la fecha de cierre del período.

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

Los bienes del activo fijo se presentan a su costo de adquisición corregido monetariamente. La depreciación del período ha sido calculada sobre el costo actualizado, utilizando el método lineal y de acuerdo a los años de vida útil remanente de los bienes. La depreciación del período ascendió a M\$ 1.347.

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

El costo de las vacaciones está reconocido sobre base devengada.

#### **g) Impuestos diferidos**

Durante el período 1998 la Sociedad consideró la aplicación del criterio establecido en el Boletín Técnico N° 60, sobre impuesto a la renta e impuestos diferidos, sólo para efectos informativos, sin afectar contablemente los estados financieros correspondientes. Sin embargo, las normas de dicho boletín serán aplicables contablemente a partir del 1 de enero de 1999. (Ver nota 7).

#### **h) Estado de flujos de efectivo**

La política de la Sociedad es considerar como efectivo equivalente todas las inversiones de fácil liquidación, pactadas a un máximo de noventa días, que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja.

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

### 3. CORRECCION MONETARIA

El detalle de la corrección monetaria al 31 de diciembre de 1998, determinada según lo descrito en nota 2 c), es como sigue:

Detalle	1998 M\$
Activo fijo	69
Otros activos	113
Revalorización del capital propio financiero	(3.100)
	<hr/>
Cargo neto a resultados	(2.918)
	<hr/>
Actualización cuentas de resultados	(1.565)
	<hr/>
Total	(4.483)
	<hr/> <hr/>

### 4. VALORES NEGOCIABLES

Las inversiones por este concepto al 31 de diciembre de 1998 han sido valorizadas de acuerdo a lo descrito en nota 2 d), y su detalle es el siguiente:

Institución	Tipo de instrumento	1998 M\$
Fondo Mutuo Bice Dreyfus Index	Cuotas de fondos mutuos	14.422
		<hr/>
Total		14.422
		<hr/> <hr/>

### 5. ACTIVO FIJO

El detalle del activo fijo, al 31 de diciembre de 1998, valorizado según nota 2 e), es el siguiente:

Detalle	1998 M\$
Muebles y útiles	1.669
Computadores y accesorios	3.300
	<hr/>
Subtotal	4.969
	<hr/>
Menos:	
Depreciación	(1.347)
	<hr/>
Total	3.622
	<hr/> <hr/>

## 6. PROVISIONES

El detalle de las provisiones, presentadas en el pasivo circulante al 31 de diciembre de 1998, es el siguiente:

Detalle	1998 M\$
Indemnización por años de servicio	72.265
Provisión vacaciones	13.169
Provisión gastos generales	4.091
	<hr/>
Total	89.525
	<hr/> <hr/>

## 7. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

- a) La Sociedad no ha determinado provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría por presentar pérdida tributaria ascendente a M\$ 72.434 en el período terminado el 31 de diciembre de 1998.
- b) El fondo de utilidades tributarias retenidas de la Sociedad presenta un saldo negativo para el ejercicio siguiente ascendente a la suma de M\$ 72.434.
- c) El detalle de otros impuestos a la renta determinados según las disposiciones legales vigentes, es el que sigue:

Detalle	1998 M\$
Impuesto único artículo 21	1.076
Menos: Pagos provisionales mensuales	(4.289)
Créditos por gastos de capacitación	(641)
IVA crédito fiscal	(642)
	<hr/>
Impuesto por recuperar	(4.496)
	<hr/> <hr/>

- d) A contar del 1 de enero de 1999 la Sociedad aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este boletín, y que se registraron sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto de M\$ 9.595, que corresponden a lo siguiente:

Diferencias temporarias	Activo diferido		Pasivo diferido
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Pérdidas tributarias	-	10.865	-
Provisión de ingresos por asesorías	-	-	14.085
Provisión vacaciones	1.975	-	-
Provisión indemnización años de servicio	10.840	-	-
	<hr/>		
Total	12.815	10.865	14.085
	<hr/> <hr/>		

## 8. PATRIMONIO

El movimiento del patrimonio por el período terminado el 31 de diciembre de 1998 ha sido el siguiente:

Concepto	Capital pagado M\$	Pérdida del período M\$	Total M\$
Aportes de capital	100.000	–	100.000
Corrección monetaria	3.100	–	3.100
Pérdida del período	–	(65.046)	(65.046)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	103.100	(65.046)	38.054

## 9. TRANSACCIONES Y SALDOS CON ENTIDADES RELACIONADAS

A continuación se informan las principales transacciones con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 1998:

Entidad relacionada	R.U.T.	Tipo de relación	Descripción de las transacciones	Monto de las transacciones M\$	Dctos. y Ctas. por pagar M\$	(Cargo) abono a resultados M\$
Banco Bice	97.080.000-K	Matriz	Compras de Inst. financieros	100.000	–	–
			Crédito por sobregiro	43.326	–	(47)
			Subarriendo de oficinas	10.285	–	10.285
			Servicios varios	4.607	1.115	(4.607)
Bice Chileconsult Servicios Financieros Ltda.	79.578.560-4	Filial de la matriz Bicecorp S.A.	Préstamos en Cta. Cte. Asesoría administrativa	47.816 4.550	– –	– (4.550)
Bice Corredores de Bolsa S.A.	79.532.990-0	Filial de la matriz	Ventas con pacto Compras con pacto Venta de dólares Venta inst. financieros Compra de dólares Compra de activo fijo	733.160 726.688 144.812 100.806 18.085 4.900	– – – – – –	6.309 – – 70 – –
N M Rothschild & Sons Limited	Extranjera	Indirecta	Asesoría financiera	112.266	–	112.266
Minera Valparaíso S.A.	90.412.000-6	Relacionada por administración	Arriendo de oficina	55.088	–	(55.088)
			Sumas		1.115	

(1) En la presente nota no han sido incluidas las transacciones con entidades relacionadas cuyos montos son poco significativos.

(2) Estas operaciones son del giro comercial de la Sociedad.

(3) Los documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas corresponden a operaciones comerciales corrientes y su vencimiento es a menos de 30 días.

## 10. DISTRIBUCION DE ACCIONISTAS

La distribución de accionistas es la siguiente al 31 de diciembre de 1998:

<b>Accionistas</b>	<b>Porcentaje de participación</b>	<b>Número de acciones suscritas y pagadas</b>
Banco Bice	99,90%	24.975
Compañía de Inversiones Bice Chileconsult S.A.	0,10%	25
Totales	100,00%	25.000

#### 11. OTROS INGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

A continuación se detalla la composición de este rubro al 31 de diciembre de 1998:

<b>Concepto</b>	<b>1998 M\$</b>
Subarriendo de oficinas	26.945
Otros ingresos no operacionales	641
Total	27.586

#### 12. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Según Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 15 de diciembre de 1998 la Sociedad es fiadora y codeudora solidaria, a fin de garantizar todas y cada una de las obligaciones que asumirá NM Rotschild y Sons Limited, en su carácter de asesor, a favor de la Corporación de Fomento de la Producción, en un contrato de asesoría que se suscribirá con esta última.

#### 13. TEMA AÑO 2000

Bicecorp S.A. en su calidad de matriz de esta Sociedad y cada una de sus filiales han creado dos comités: "El Comité Año 2000 del Banco Bice" y el "Comité Año 2000 Resto de Filiales", con el objeto de enfrentar en forma coordinada las contingencias informáticas del año 2000. Dichos comités han elaborado sendos proyectos con el objetivo de enfrentar los problemas que pudiese acarrear el cambio de milenio. En esos proyectos se han fijado metas específicas y se han designado personas encargadas del cumplimiento de las mismas. A su vez en dichos comités se informa y se discuten todos los antecedentes relativos al tema en cuestión, como asimismo se verifican los grados de avance de los planes presentados por cada una de las filiales, destacando que se emiten informes respecto de los mismos cada 15 días.

La Sociedad no tiene sistemas automatizados propios considerados críticos, por lo tanto, no ha efectuado gastos asociados a la problemática del año 2000.

#### 14. GASTOS DE INVESTIGACION Y DESARROLLO

La Sociedad no ha efectuado gastos de investigación y desarrollo en el período finalizado el 31 de diciembre de 1998.

#### 15. HECHOS POSTERIORES

La Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de hechos ocurridos entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de enero de 1999), que los pudieran afectar en forma significativa.

**CORP ASESORIA FINANCIERA S.A.**



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

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	–	162
Provisiones	1.926	1.070
Retenciones	26.690	1.287
Total pasivo circulante	28.616	2.519
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	125.963	125.963
Utilidades acumuladas	101.911	122.858
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	64.181	(20.947)
Total patrimonio – neto	292.055	227.874
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>320.671</b>	<b>230.393</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de explotación	148.439	286.185
Costos de explotación	(36.567)	(275.320)
	<hr/>	<hr/>
Margen de explotación	111.872	10.865
Gastos de administración y ventas	(61.514)	(41.378)
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	50.358	(30.513)
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>		
Ingresos financieros	26.067	15.979
Otros ingresos	7.972	6.910
Corrección monetaria	(10.122)	(13.323)
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	23.917	9.566
Resultado antes de impuesto de renta	74.275	(20.947)
Impuesto de la renta	(10.094)	—
	<hr/>	<hr/>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>64.181</b>	<b>(20.947)</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**CORP ASESORIA FINANCIERA S.A.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	64.181	(20.947)
Cargos a resultados que no significan movimiento de efectivo: Corrección monetaria	10.122	13.323
Disminución (aumento) de activos circulantes:		
Deudores varios	(37.192)	–
Documentos por cobrar a empresas relacionadas	18.063	(11.760)
Otros activos circulantes	5.087	(7.255)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes:		
Documentos y cuentas por pagar	(162)	(107)
Impuesto a la renta	–	(7.739)
Provisiones y retenciones	26.259	622
Total flujo operacional	<u>86.358</u>	<u>(33.863)</u>
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL AÑO</b>	86.358	(33.863)
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(10.122)	(13.323)
<b>VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO</b>	76.236	(47.186)
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>205.075</u>	<u>252.261</u>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><b>281.311</b></u>	<u><b>205.075</b></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 1998 y 1997 y los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Corp Asesoría Financiera S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Corp Asesoría Financiera S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Santiago, 14 de enero de 1999

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 Leasing 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) 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 1997 y sus respectivas notas se actualizan por el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor (I.P.C.) (4,3%).

#### 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. No se han constituido impuestos diferidos debido a que no existen diferencias temporales significativas.

#### f) Vacaciones

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

#### g) Efectivo y efectivo equivalente

Para los efectos del estado de flujo de efectivo se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente al disponible en caja y bancos y a los instrumentos financieros cuyo vencimiento es inferior a 90 días.

### 3. DEPOSITOS A PLAZO

Corresponde a un instrumento emitido por Corpbanca.

	1998 M\$	1997 M\$
Depósito a plazo fijo 30 días	35.289	32.818

### 4. CORRECCION MONETARIA

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

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Aactivos	470	1.187
Patrimonio	(9.394)	(14.746)
Cuentas de resultado	(1.198)	236
	<hr/>	<hr/>
Pérdida por variación del poder adquisitivo de la moneda	(10.122)	(13.323)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 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 1998 la Sociedad ha constituido provisión de impuesto a la renta por M\$ 10.094. En 1997 la Sociedad no constituyó provisión de impuesto a la renta por encontrarse en situación de pérdida tributaria.

## 7. PATRIMONIO

Las cuentas del patrimonio tuvieron los siguientes movimientos:

	<b>Capital pagado</b>	<b>Utilidades acumuladas</b>	<b>Utilidad (Pérdida) del ejercicio</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldos el 1° de enero de 1997	113.613	58.146	52.666	224.425
Traspaso de resultados	-	52.666	(52.666)	-
Corrección monetaria	7.157	6.981	-	14.138
Pérdida del ejercicio	-	-	(20.083)	(20.083)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldos al 31 de diciembre de 1997	120.770	117.793	(20.083)	218.480
Actualización extracontable	5.193	5.065	(864)	9.394
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Saldos al 31 de diciembre de 1997 actualizados	125.963	122.858	(20.947)	227.874
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Saldos al 1° de enero de 1998	120.770	117.793	(20.083)	218.480
Traspaso de resultados	-	(20.083)	20.083	-
Corrección monetaria	5.193	4.201	-	9.394
Utilidad del ejercicio	-	-	64.181	64.181
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldos al 31 de diciembre de 1998	125.963	101.911	64.181	292.055
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

## 8. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Durante 1998 y 1997 se han efectuado, en condiciones normales de mercado, las siguientes operaciones:

Nombre	Tipo de relación	Concepto	Monto total de transacciones M\$	Activo (Pasivo) M\$	Utilidad (Pérdida) M\$
<b>1998</b>					
Corpbanca	Sociedad matriz	Cuenta corriente bancaria	–	4.366	–
		Depósitos a plazo	232.462	35.289	4.281
		Asesorías Adm. y arriendos	3.962	–	(3.962)
Corpbanca Venezuela	Sociedades relacionadas	Asesorías en comercialización y estudios de mercado	4.296	–	4.296
Banosorno Corredores de Bolsa S.A.	Accionistas comunes	Asesoría técnica	4.296	–	(4.296)
Corp Corredores de Bolsa S.A.	Accionistas comunes	Inversiones Financieras	16.553.926	241.656	21.535
		Venta dólares	4.296	–	–
		Asesoría técnica	30.000	–	(30.000)
<b>1997</b>					
Corpbanca	Sociedad matriz	Cuenta corriente bancaria	–	12.731	–
		Depósitos a plazo	1.029.056	32.818	11.195
		Asesorías Admin. y arriendos	3.767	(162)	(3.767)
Corpbanca Venezuela	Sociedades relacionadas	Contratos de asistencia técnica	142.557	–	142.557
Interfip Financiera Peruana	Accionistas comunes	Contratos de asistencia técnica	124.195	18.063	124.195
Proveedora de Servicios S.A.	Accionistas comunes	Asesoría plan promocional	183.473	–	(183.473)
Corp Corredores de Bolsa S.A.	Accionistas comunes	Inversiones financieras	159.526	159.526	3.076

b) Los saldos por pagar a empresas relacionadas corresponden a saldos pendientes con Corpbanca.

## 9. HECHOS RELEVANTES

Durante el año 1998 no se han producido hechos relevantes.

## 10. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante 1998 y 1997 no se han pagado remuneraciones al Directorio.

## 11. PROYECTO AÑO 2000

Durante los ejercicios 1998 y 1997 la Sociedad no ha efectuado desembolsos por la adecuación de sus sistemas al año 2000. Dadas las características propias de las operaciones que realiza la Sociedad, el único sistema computacional crítico con que opera (sistema contable) será reemplazado durante el ejercicio 1999.

## 12. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1° de enero y el 14 de enero de 1999, fecha de emisión de los estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que los afecten.



**INTERNACIONAL  
ASESORIAS FINANCIERAS S.A.**





## INTERNACIONAL ASESORIAS FINANCIERAS S.A.

### ESTADO DE RESULTADOS

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

	1998 M\$	1997 M\$
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de explotación	81.825	97.865
Costos de explotación	<u>(63.318)</u>	<u>(73.076)</u>
Margen de explotación	18.507	24.789
Gastos de administración y ventas	<u>(2.411)</u>	<u>(2.704)</u>
Resultado operacional	16.096	22.085
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	7.174	4.814
Corrección monetaria	<u>(2.677)</u>	<u>(2.851)</u>
Resultado no operacional	4.497	1.963
Resultado antes de impuesto a la renta	20.593	24.048
Impuesto a la renta	<u>(3.138)</u>	<u>(3.634)</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u><b>17.455</b></u>	<u><b>20.414</b></u>

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

**INTERNACIONAL ASESORIAS FINANCIERAS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Utilidad del ejercicio	17.455	20.414
Cargos a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	307	307
Provisiones	326	3.864
Saldo deudor corrección monetaria	2.677	2.851
Aumentos de activos circulantes:		
Impuestos por recuperar y otros activos circulantes	(38)	(375)
Disminución de pasivos circulantes:		
Impuestos por pagar	(416)	(1.223)
Retenciones y provisiones	(1.151)	(3.360)
Total flujo operacional	19.160	22.478
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de dividendos	(20.414)	(17.478)
Total flujo de financiamiento	(20.414)	(17.478)
<b>EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	(2.712)	(3.269)
<b>VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO</b>		
	(3.966)	1.731
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	58.375	56.644
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
	<b>54.409</b>	<b>58.375</b>

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

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Accionistas y Directores  
Internacional Asesorías Financieras S.A.**

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Internacional Asesorías Financieras S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Internacional Asesorías Financieras S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones 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 Internacional Asesorías Financieras S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Santiago, 14 de enero de 1999

Ariel Olguín P.

PRICE WATERHOUSE

---

## **INTERNACIONAL ASESORIAS FINANCIERAS S.A.**

---

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

#### **a) Constitución e inscripción**

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, esta Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, quien con fecha 7 de noviembre de 1995 otorgó la autorización respectiva.

La Sociedad se constituyó como sociedad anónima según escritura pública del 8 de noviembre de 1995, fue inscrita en el Conservador de Bienes Raíces y Comercio el 10 de noviembre de 1995 y su publicación en el Diario Oficial fue el 14 de noviembre de 1995. Sus operaciones comenzaron en febrero de 1996.

#### **b) Objeto de la Sociedad**

El objeto de la Sociedad son las asesorías en la búsqueda de fuentes de alternativas de financiamiento, reestructuración de pasivos, negociaciones para adquirir, vender o fusionar empresas, emisión y colocación de bonos y debentures, colocación de fondos en el mercado y evaluaciones económico-financieras.

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

#### **a) General**

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales, en el caso de los presentes estados, concuerdan con principios contables generalmente aceptados.

#### **b) Corrección monetaria**

Con el propósito de presentar los efectos de la variación del poder adquisitivo de la moneda experimentada en el ejercicio se han actualizado los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor, que ascendió a un 4,3% para el ejercicio 1998 (6,3% en 1997).

Las cuentas de ingreso y gastos del estado de resultado se presentan actualizadas.

#### **c) Depósitos a plazo**

Las inversiones en depósitos a plazo no reajustables incluyen el capital más intereses devengados al cierre de cada ejercicio.

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

Los bienes del activo fijo se presentan a su costo de adquisición corregido monetariamente. La depreciación ha sido calculada en base al método lineal teniendo en cuenta los años de vida útil remanente de los bienes. La depreciación del ejercicio 1998 ascendió a M\$ 307 (M\$ 307 en 1997).

#### **e) Indemnización por años de servicio al personal**

La Sociedad no tiene pactado este beneficio con su personal.

#### **f) Impuesto diferido**

La Sociedad no ha reconocido impuestos diferidos en 1998 en consideración a que no hay diferencias temporales significativas.

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

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

#### **h) Efectivo equivalente**

Para los efectos de la preparación de los estados de flujos de efectivo se han considerado como efectivo equivalente todas aquellas inversiones financieras de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja, de acuerdo con lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G., los cuales comprenden los depósitos a plazo.

**3. CORRECCION MONETARIA**

La aplicación de las normas sobre corrección monetaria determinada según lo descrito en Nota 2 b) originó un cargo neto a resultados de M\$ 1.743 (M\$ 2.487 en 1997), de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>(Cargo) abono a resultados</b>	
	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Actualización del patrimonio	(1.853)	(2.585)
Actualización de:		
Activo fijo	37	72
Impuestos por recuperar	70	24
Otros activos	3	2
	<u>(1.743)</u>	<u>(2.487)</u>
Actualización de cuentas de resultados	(934)	(364)
Saldo cuenta corrección monetaria	<u>(2.677)</u>	<u>(2.851)</u>

**4. DEPOSITOS A PLAZO**

Al cierre del presente ejercicio la Sociedad posee depósitos a plazo en el Banco Internacional (Matriz) por M\$ 53.802 (M\$ 53.333 en 1997) y se presentan valorizados de acuerdo a lo señalado en la nota 2 c).

**5. IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre de 1998, la Sociedad ha provisionado Impuesto a la Renta de Primera Categoría por M\$ 3.138 (M\$ 3.634 en 1997). La provisión de Impuesto a la Renta se presenta bajo el rubro Impuestos a la Renta, de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Impuesto de Primera Categoría	3.138	3.634
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(2.407)	(2.438)
Impuesto a la Renta por pagar	<u>731</u>	<u>1.196</u>

**6. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

La Sociedad a la fecha de cierre de los estados financieros no tiene ningún tipo de contingencias ni de compromisos.

**7. PATRIMONIO**

## a) Movimiento

Las variaciones experimentadas en el patrimonio de la Sociedad durante el ejercicio 1998 y 1997, son las siguientes:

	<b>Capital pagado M\$</b>	<b>Utilidad del ejercicio M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldos al 31 de diciembre de 1996	31.980	16.757	48.737
Reparto de Dividendos	-	(16.757)	(16.757)
Corrección monetaria	2.478	-	2.478
Utilidad del ejercicio	-	19.572	19.572
Saldos al 31 de diciembre de 1997	<u>34.458</u>	<u>19.572</u>	<u>54.030</u>

	Capital pagado M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos actualizados para fines comparativos	35.940	20.414	56.354
Saldos al 31 de diciembre de 1997	34.458	19.572	54.030
Reparto de dividendos	-	(19.572)	(19.572)
Corrección monetaria	1.853	-	1.853
Utilidad del ejercicio	-	17.455	17.455
Saldos al 31 de diciembre de 1998	36.311	17.455	53.766

b) El capital de la Sociedad se encuentra completamente suscrito y pagado y está representado por 30.000 acciones de una misma serie y sin valor nominal.

c) Distribución de accionistas

Los accionistas de la Sociedad y su participación es la siguiente:

Nombre	Participación %
Banco Internacional	99,9900
José Francisco Zenteno Lagos	0,0067
Edison Ricardo Ibarra Retamal	0,0033
Total	100,0000

d) Distribución de dividendos:

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de mayo de 1998 se acordó distribuir el 100% de la utilidad del ejercicio 1997. En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 1997 se acordó distribuir como dividendos definitivos la utilidad del año 1996, en un 100%.

e) Salvo acuerdo unánime de los accionistas, la Sociedad deberá repartir un 30% de las utilidades del ejercicio de acuerdo a lo señalado en la Ley 18.046.

## 8. TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las principales transacciones entre partes relacionadas ocurridas durante los respectivos ejercicios:

Empresa	Relación	Descripción	Monto de la transacción		Resultado utilidad (pérdida)	
			1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$
Banco Internacional	Matriz	Asesorías	48.907	50.876	(48.907)	(50.876)
		Depósitos a plazo	178.180	149.586	7.032	4.672
		Gastos varios	1.012	1.145	(1.012)	(1.145)
		Saldo en cuenta corriente	607	5.041	-	-

Las transacciones han sido realizadas a valor de mercado.

## 9. PROYECTO AÑO 2000

La Sociedad no tiene sistemas automatizados propios considerados críticos, por lo tanto, no ha efectuado gastos asociados a la problemática del año 2000.



**SANTIAGO  
ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.**

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

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	7.831	4.009
Depósitos a plazo	160.554	654.946
Deudores por venta (neto)	197.762	69.218
Deudores varios (neto)	3.100	10.342
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	1.238	28.170
Impuestos por recuperar	42.070	4.696
Gastos pagados por anticipado	585	657
Otros activos circulantes	70.154	79.479
Total activos circulantes	483.294	851.517
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Maquinarias y equipos	114.908	104.264
Otros activos fijos	1.159	829
Depreciación (menos)	(55.836)	(41.070)
Total activos fijos	60.231	64.023
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Inversiones en empresas relacionadas	4.586	4.545
Total otros activos	4.586	4.545
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>548.111</b>	<b>920.085</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

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

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	1.932	1.470
Acreedores varios	1.602	817
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	261	16.651
Provisiones	54.572	95.811
Retenciones	7.912	8.078
Impuesto a la renta	—	33.668
Total pasivos circulantes	<u>66.279</u>	<u>156.495</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	274.925	274.925
Reservas revalorización	29.887	29.887
Utilidades retenidas	18.493	—
Utilidad del ejercicio	158.527	458.778
Total patrimonio	<u>481.832</u>	<u>763.590</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>548.111</u></b>	<b><u>920.085</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 17 forman parte integral de estos estados financieros.

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos de explotación	509.292	1.070.636
Costos de explotación (menos)	(322.374)	(291.902)
	<hr/>	<hr/>
Margen de explotación	186.918	778.734
Gastos de administración y ventas (menos)	(31.648)	(263.365)
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	155.270	515.369
<b>RESULTADOS NO OPERACIONALES</b>		
Ingresos financieros	67.268	49.270
Otros ingresos fuera de explotación	3.978	5.888
Otros egresos fuera de explotación	(21.421)	(14.320)
Corrección monetaria	(14.692)	(16.468)
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	35.133	24.370
Impuesto a la renta (menos)	(31.876)	(80.961)
	<hr/>	<hr/>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>158.527</b>	<b>458.778</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 17 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 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados 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. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad acerca de si los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Santiago Asesorías Financieras Ltda. al 31 de diciembre de 1998 y 1997, y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en notas 4 y 16 a los estados financieros, con fecha 24 de enero de 1997 se concretó la fusión de Santiago S.A. Servicios y Asesorías Financieras y O'Higgins Asesorías Financieras Ltda. mediante la absorción de esta última por parte de Santiago S.A. Asesorías Financieras (actualmente Santiago Asesorías Financieras Ltda.).

Santiago, 8 de enero de 1999

Arturo Selle S.

ARTHUR ANDERSEN  
LANGTON CLARKE

---

## **SANTIAGO ASESORIAS FINANCIERAS LTDA.**

---

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

Santiago S.A. Servicios y Asesorías Financieras se constituyó como sociedad anónima por escritura pública de fecha 19 de abril de 1988 en la Notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola.

Posteriormente, según consta en escritura pública de fecha 24 de enero de 1997 en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso, Santiago S.A. Servicios y Asesorías Financieras modifica su razón, reemplazándola por la de Santiago Merchant Asesorías Financieras Limitada. Sin embargo, por escritura pública de fecha 01 de agosto de 1997 en la Notaría de Santiago de don Enrique Tornero Figueroa, se modifica la razón social de Santiago Merchant Asesorías Financieras Limitada reemplazándola por la de Santiago Asesorías Financieras Limitada.

La Sociedad tiene por objeto la prestación de servicios de asesorías financieras complementarias al giro bancario.

Sus propietarios son el Banco Santiago, Santiago Corredores de Bolsa Ltda. y Santiago Leasing S.A., con el 99,8%, 0,11% y 0,09% de participación, respectivamente.

### **2. FISCALIZACION Y AUTORIZACION**

Santiago S.A. Servicios y Asesorías Financieras, y por consecuencia, Santiago Asesorías Financieras Ltda., en virtud de la Ley N° 18.707 de fecha 19 de mayo de 1988, se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, la cual en resolución N° 000805 de fecha 10 de marzo de 1988 autorizó la existencia de la Sociedad en calidad de filial del Banco Santiago.

### **3. NORMAS CONTABLES APLICADAS**

#### **a) General**

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

#### **b) Período cubierto**

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1998 y 1997.

#### **c) Corrección monetaria**

Los activos y pasivos no monetarios, las cuentas de patrimonio y las cuentas de resultado han sido corregidas monetariamente de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados. Los estados financieros del ejercicio 1997 han sido ajustados extracontablemente en un 4,3% para efectos de permitir su comparación con los estados financieros del presente año.

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

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, se presentan en este rubro los instrumentos comprados con compromiso de retroventa. Estas inversiones se encuentran valorizadas a su valor de compra original más los intereses y reajustes devengados de acuerdo a sus condiciones de adquisición.

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

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

#### **f) Indemnización por años de servicio**

En 1998 y en 1997 la Sociedad no presenta obligaciones por este concepto.

#### **g) Otros activos**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, en este rubro se presentan inversiones en otras sociedades relacionadas, las cuales se encuentran valorizadas a su costo de adquisición original más las revalorizaciones legales.

**h) Impuestos diferidos**

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes. A contar del 1 de enero de 1999, el Boletín Técnico N° 60 hace obligatoria la contabilización de impuestos diferidos.

Al cierre del ejercicio 1998, y sólo para efectos de información respecto a esta materia, se ha revelado en nota a los estados financieros el efecto acumulado de las diferencias temporarias que dan origen al reconocimiento de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 1998. (Ver nota 9).

**i) Provisión de vacaciones**

La Sociedad adoptó el criterio de contabilizar el derecho a vacaciones y beneficios que tienen los trabajadores sobre base devengada, según lo establece el Boletín Técnico N° 47, del Colegio de Contadores de Chile A.G., cifra que al 31 de diciembre de 1998 y 1997 asciende a M\$ 23.234 y M\$ 20.419, respectivamente.

**4. CAMBIOS CONTABLES**

De acuerdo a lo indicado en la nota N° 16 (Hechos relevantes), la Sociedad a partir del 1 de enero de 1997 se presenta fusionada con los estados financieros de O'Higgins Asesorías Financieras Ltda, los cuales fueron absorbidos por los de Santiago Asesorías Financieras Ltda.

**5. CORRECCION MONETARIA**

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria sobre el patrimonio, activos y pasivos no monetarios y cuentas de resultado, se ha producido un cargo neto a resultados de M\$ 14.692 en 1998 y de M\$ 16.468 en 1997, según el siguiente detalle:

<b>Rubros</b>	<b>Cargo (Abono) 1998 M\$</b>	<b>Cargo (Abono) 1997 M\$</b>
Activo circulante	(16.150)	(23.776)
Activo fijo	(2.825)	(4.297)
Otros activos	(187)	(490)
Patrimonio	31.060	21.855
Cuentas de resultados (neto)	2.794	23.176
	<hr/>	<hr/>
Pérdida neta por corrección monetaria	<u>14.692</u>	<u>16.468</u>

**6. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, se presentan en este rubro las siguientes inversiones de la Sociedad:

<b>Tipo de inversión</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Compra de instrumentos financieros con pacto de retroventa	70.154	79.479

**7. 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 1998 y 1997 el valor de las inversiones en estas sociedades asciende a M\$ 4.586 y M\$ 4.545, respectivamente.

**8. PROVISIONES Y RETENCIONES**

Dentro de los rubros de provisiones y retenciones se incluyen los siguientes conceptos:

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
Otros impuestos	6.296	6.316
Provisiones	54.572	95.811
Leyes sociales	1.616	1.762
Otras retenciones	-	-
<b>Total</b>	<b>62.484</b>	<b>103.889</b>

**9. IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, de acuerdo a la normativa vigente, la Sociedad efectuó provisión por impuesto a la renta por un monto de M\$ 31.876 y M\$ 80.961, respectivamente. Dichos montos se presentan neteados de los pagos provisionales mensuales y gastos de capacitación, mostrándose un impuesto por recuperar neto de M\$ 42.070 en 1998 y un pasivo neto de impuesto a la renta de M\$ 33.668 en 1997.

Las diferencias temporarias acumuladas que al 31 de diciembre dan origen a impuestos diferidos, y cuyo tratamiento se señala en Nota 3 h), son las siguientes:

	<b>1998</b> <b>M\$</b>
Activo diferido:	
Provisión de vacaciones	23.234
<b>Total activo diferido</b>	<b>23.234</b>
Impuesto diferido 15%	3.485

**10. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

	<b>Capital</b> <b>M\$</b>	<b>Reserva</b> <b>revaloriz.</b> <b>capital</b> <b>M\$</b>	<b>Resultado</b> <b>acumulado</b> <b>M\$</b>	<b>Utilidad del</b> <b>ejercicio</b> <b>M\$</b>	<b>Total</b> <b>M\$</b>
Saldos al 31 de diciembre de 1996	31.824	-	181.698	-	213.522
Aumento capital	243.101	-	-	-	243.101
Revalorización de capital	-	17.320	3.634	-	20.954
Distribución de utilidades	-	-	(185.332)	-	(185.332)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	439.864	439.864
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>274.925</b>	<b>17.320</b>	<b>-</b>	<b>439.864</b>	<b>732.109</b>
Saldos actualizados en 4,3% para fines comparativos	274.925	29.887	-	458.778	763.590
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>274.925</b>	<b>17.320</b>	<b>-</b>	<b>439.864</b>	<b>732.109</b>
Traspaso de utilidad ejercicio anterior	-	-	439.864	(439.864)	-
Distribución de utilidad	-	-	(439.864)	-	(439.864)
Revalorización de capital	-	12.567	18.493	-	31.060
Utilidad del ejercicio	-	-	-	158.527	158.527
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>274.925</b>	<b>29.887</b>	<b>18.493</b>	<b>158.527</b>	<b>481.832</b>

Con fecha 16 de noviembre de 1998, el Comité de Administración acordó la distribución de utilidades acumuladas por un monto de M\$ 439.864. Dicha distribución fue pagada íntegramente por la Sociedad con fecha 25 de noviembre de 1998.

**11. 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 (Matriz) RUT.: 97.036.000-K	Cuenta corriente	7.771	—	7.771	—
	Depósitos a plazo	207.679	47.125	160.554	—
	Arriendo oficinas	8.325	(8.325)	—	—
	Compras con pacto	70.154	18.951	70.154	—
	Asesorías	20.500	20.500	—	—
O'Higgins Agente de Valores Ltda. (Matriz Común) RUT.: 96.521.580-8	Gastos por cobrar	941	—	941	—
	Gastos por pagar	261	—	—	261
	Asesorías	9.550	9.550	—	—
O'Higgins Central Hispanoamericano S.A. (Matriz Banco Santiago) RUT.: 96.671.590	Gastos por cobrar	297	—	297	—
	Asesorías	3.746	3.746	—	—
Santiago Corredores de Bolsa Ltda. (Matriz Común) RUT.: 96.524.180-9	Asesorías	8.630	8.630	—	—
Santiago Factoring Ltda. (Matriz Común) RUT.: 78.802.520-3	Asesorías	177	177	—	—
Total 1998		338.031	100.354	239.717	261
Total 1997		173.694	38.300	766.604	16.651

Las transacciones descritas fueron realizadas de acuerdo a las condiciones prevalecientes de mercado a la fecha de cada operación.

**12. REMUNERACIONES AL COMITE DE ADMINISTRACION**

Durante los ejercicios 1998 y 1997 no se efectuaron pagos por concepto de remuneraciones a los miembros del Comité de Administración de la Sociedad.

**13. CAMBIOS EN LA PARTICIPACION DE LA SOCIEDAD**

Durante los ejercicios 1998 y 1997 la Sociedad no presenta cambios en los porcentajes de participación societaria en su patrimonio.

**14. SANCIONES Y MULTAS**

En los ejercicios 1998 y 1997 la Sociedad no ha sido objeto de sanciones ni multas por parte del organismo fiscalizador.

**15. PROYECTO AÑO 2000**

Durante los ejercicios 1998 y 1997 la Sociedad no ha efectuado desembolsos por la adecuación de sus sistemas al año 2000. Dadas las características propias de las operaciones que realiza la Sociedad, el único sistema computacional crítico con que opera (sistema contable) será actualizado durante el ejercicio 1999.

**16. HECHOS RELEVANTES**

En Junta General Extraordinaria de Accionistas Decimocuarta del Banco de Santiago, con fecha 19 de diciembre de 1996, se acordó la fusión del Banco de Santiago con el Banco O'Higgins.

En razón de lo anterior, Santiago S.A. Servicios y Asesorías Financieras y O'Higgins Asesorías Financieras Ltda. quedaron fusionadas según escritura pública de fecha 24 de enero de 1997 en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso. Santiago Asesorías Financieras Limitada, en su calidad de continuadora legal de O'Higgins Asesorías Financieras Ltda., se hace responsable expresamente de todos los pasivos por concepto de tributos y de cualquier otra clase y adquiere todos sus bienes, derechos y activos.

**17. HECHOS POSTERIORES**

No han ocurrido hechos posteriores al cierre del ejercicio que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.

**SOCIEDADES DE APOYO  
AL GIRO**



**GLOBALNET COMUNICACIONES  
FINANCIERAS S.A.**

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

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	37.761	28.595
Deudores por venta	12.548	15.280
Deudores varios	7	1.206
Impuestos por recuperar	6.254	5.046
Gastos pagados por anticipado	395	387
Total activo circulante	56.965	50.514
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Maquinaria y equipos	339.183	332.373
Otros activos fijos	9.444	9.444
Activos en leasing	136.768	142.057
Depreciación acumulada (menos)	(213.797)	(164.796)
Total activo fijo neto	271.598	319.078
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Otros (neto)	176.608	175.056
Total otros activos	176.608	175.056
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>505.171</b>	<b>544.648</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos a corto plazo	12.483	–
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	–	54.999
Cuentas por pagar	2.111	6.081
Acreedores varios	22.270	49.053
Provisiones	15.910	14.776
Retenciones	10.465	8.764
Total pasivo circulante	<u>63.239</u>	<u>133.673</u>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	5.201	–
Acreedores varios	–	26.757
Total pasivo largo plazo	<u>5.201</u>	<u>26.757</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	563.563	563.563
Pérdidas acumuladas	(179.345)	(200.691)
Utilidad del ejercicio	52.513	21.346
Total patrimonio	<u>436.731</u>	<u>384.218</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>505.171</u></u>	<u><u>544.648</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## GLOBALNET COMUNICACIONES FINANCIERAS S.A.

### ESTADO DE RESULTADOS

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de

	1998 M\$	1997 M\$
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de la explotación	558.208	465.989
Costo de la explotación (menos)	(340.898)	(281.185)
Margen de explotación	217.310	184.804
Gastos de administración y ventas	(151.094)	(150.000)
Total resultado operacional	66.216	34.804
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Otros ingresos fuera de explotación	—	10
Gastos financieros (menos)	(14.656)	(19.582)
Corrección monetaria	953	6.114
Resultado no operacional	(13.703)	(13.458)
Resultado antes de impuesto a la renta	52.513	21.346
Impuesto a la renta	—	—
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>52.513</b>	<b>21.346</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores**

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

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Globalnet Comunicaciones Financieras S.A. al 31 de diciembre de 1998 y al correspondiente estado de resultados por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Globalnet Comunicaciones Financieras S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros de Globalnet Comunicaciones Financieras S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 1997 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 9 de enero de 1998.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros del ejercicio de 1998 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Globalnet Comunicaciones Financieras S.A. al 31 de diciembre de 1998 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 11 de enero de 1999

Juan Humud G.

ERNST & YOUNG

---

## **GLOBALNET COMUNICACIONES FINANCIERAS S.A.**

---

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

Globalnet Comunicaciones Financieras S.A. es una sociedad anónima cerrada, de apoyo al giro bancario de acuerdo con la ley 18.046 de 1981, constituida con fecha 22 de diciembre de 1992, según escritura pública suscrita ante el notario don Juan Ricardo San Martín Urrejola, modificada con fecha 19 de diciembre de 1995.

La Sociedad dio inicio a sus actividades con fecha 14 de enero de 1993, y tiene por objeto exclusivo prestar servicios de apoyo al giro bancario en el ámbito de las comunicaciones, computación e informática.

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

#### **a) General**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 1998 y 1997 han sido preparados en conformidad a principios de contabilidad generalmente aceptados y a normas reglamentarias 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 y del capital propio financiero. A contar de 1998, la corrección monetaria incluye las cuentas de resultados.

El detalle de la corrección monetaria aplicada se demuestra en Nota 4). El índice de corrección monetaria aplicado fue de 4,3% en 1998 y 6,3% en 1997.

Para efectos comparativos las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 1997 han sido actualizadas en un 4,3%.

#### **c) Conversión**

Los activos y pasivos expresados en Unidades de Fomento se presentan actualizados al cierre de cada ejercicio, en 1998 al valor de \$ 14.685,39 y en 1997 a \$ 14.096,93 por 1 UF.

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

Los bienes del activo fijo se presentan a su valor de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones son calculadas de acuerdo al sistema de depreciación lineal, considerando los años de vida útil normal de los respectivos bienes. El cargo a resultados por la depreciación anual ascendió a M\$ 49.000 en 1998 y M\$ 49.044 en 1997 y forman parte del costo de explotación.

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

Equipos de comunicación adquiridos con la modalidad de Leaseback se registraron al valor actual del contrato y se deprecian a base del método lineal, de acuerdo a la vida útil de los bienes.

El menor valor o costo financiero generado es diferido y se amortiza con cargo a resultados en función de la vida útil de los bienes.

#### **f) Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta se determina sobre base devengada de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes. No hay diferencias temporales significativas entre los resultados contables y tributarios que originen impuestos diferidos.

#### **g) Otros activos**

Incluye costos correspondientes a desarrollo de softwares (Nota 8), los que se amortizan con cargo a resultado en un período de 36 meses. La amortización ascendió a M\$ 9.168 en 1998 y M\$ 11.982 en 1997, incluidos en el costo de explotación.

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

Las vacaciones del personal se registran sobre base devengada.

**3. CAMBIOS CONTABLES**

En ambos ejercicios no se han producido cambios contables.

**4. IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad no ha constituido provisión de impuesto a la renta por presentar pérdida tributaria ascendente a M\$ 142.982 en 1998 y M\$ 164.044 en 1997.

**5. CORRECCION MONETARIA**

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

	<b>Cargo (abono)</b> <b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>Cargo (abono)</b> <b>1997</b> <b>M\$</b>
Actualización de:		
Capital propio financiero	15.840	21.505
Activo fijo (neto)	(11.558)	(18.590)
Activos no monetarios	(14.569)	(14.581)
Pasivos no monetarios	5.761	5.552
Actualización de cuentas de resultado	3.573	-
	<u>          </u>	<u>          </u>
Abono neto a resultados	<u>(953)</u>	<u>(6.114)</u>

**6. DEUDORES POR VENTA**

Corresponde a facturación emitida al cierre de cada período por los servicios prestados durante el mes de diciembre.

**7. ACTIVOS EN LEASING**

El detalle de los activos con compromiso de retrocompra (Leaseback) según lo establecido en Nota 1 letra e), es el siguiente:

<b>Entidad financiera</b>	<b>Descripción del bien</b>	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
Santiago Leasing	Equipos de comunicación	100.183	100.183
	Costo financiero diferido	36.585	41.874
		<u>          </u>	<u>          </u>
		<u>136.768</u>	<u>142.057</u>

Estos bienes no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad, por lo cual mientras no se ejerza la opción de compra no se puede disponer libremente de ellos. El saldo adeudado, para ejercer esta opción, se indica en Nota 9.

**8. OTROS ACTIVOS**

El detalle de otros activos, según lo establecido en la Nota 1 letra g), es el siguiente:

	1998 M\$	1997 M\$
Softwares activados	162.908	155.640
Amortización software (menos)	(91.822)	(82.654)
Gastos diferidos:		
Instalación empresas	138.789	127.343
Amortización (menos)	(59.669)	(32.808)
Up grade equipos comunicación	26.722	0
Amortización (menos)	(2.445)	0
Intereses diferidos	666	6.321
Garantía de arriendo	1.259	1.214
<b>Total neto</b>	<u><u>176.608</u></u>	<u><u>175.056</u></u>

### 9. ACREEDORES VARIOS

Las obligaciones por leasing por pagar a corto plazo registradas en acreedores varios ascienden a M\$ 22.270 al 31 de diciembre de 1998 y al 31 de diciembre de 1997 ascienden a M\$ 49.053 a corto plazo y M\$ 26.757 a largo plazo.

### 10. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (INCLUYE PORCION DE CORTO PLAZO)

El detalle de estas obligaciones es el siguiente:

Institución	1998		1997	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Banco del Estado de Chile	12.483	5.201	-	-
	<u>12.483</u>	<u>5.201</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

### 11. PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales registraron el siguiente movimiento:

Concepto	Capital M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 01/01/1997	508.306	(90.525)	(90.488)	327.293
Traspaso pérdida año 1996	-	(90.488)	90.488	-
Corrección monetaria	32.023	(11.404)	-	20.619
Utilidad del ejercicio	-	-	20.466	20.466
<b>Saldos al 31/12/1997</b>	<u>540.329</u>	<u>(192.417)</u>	<u>20.466</u>	<u>368.378</u>
Actualizados en un 4,3%	563.563	(200.691)	21.346	384.218
Saldos al 01/01/1998	540.329	(192.417)	20.466	368.378
Traspaso utilidad año 1997	-	20.466	(20.466)	-
Corrección monetaria	23.234	(7.394)	-	15.840
Utilidad del ejercicio	-	-	52.513	52.513
<b>Saldos al 31/12/1998</b>	<u>563.563</u>	<u>(179.345)</u>	<u>52.513</u>	<u>436.731</u>

**12. PROYECTO AÑO 2000**

Para la adecuación de los Sistemas Computacionales para el año 2000 se proyectó una inversión total que asciende a M\$ 66.746, que fue desembolsada en su totalidad. Parte de esta inversión se realizó durante el año 1997 y el saldo durante el año 1998. El detalle de las inversiones y gastos realizados es el siguiente:

<b>En activo</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Upgrade Servidor Tandem	–	28.438
Servicio Migración S.O. Tandem	3.839	–
Servidor Monitoreo de Red	4.373	–
Upgrade Router	23.971	–
Upgrade Red Novel	1.446	–
Reemplazo PC(4)	1.780	–
Total	<u>35.409</u>	<u>28.438</u>
Porcentaje del proyecto total	<u>53,10%</u>	<u>42,60%</u>
<b>En gastos</b>		
Servicios compatibilización STAC	<u>2.899</u>	–
Porcentaje del proyecto total	<u>4,30%</u>	–

**13. HECHOS POSTERIORES**

Desde el 31 de diciembre de 1998 a la fecha no han ocurrido hechos posteriores significativos que alteren la presentación y/o los resultados de estos estados financieros.



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

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

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	132.217	74.576
Otros valores negociables	—	250.698
Documentos y cuentas por cobrar	118.984	87.434
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	355.725	371.111
Impuestos por recuperar	14.197	56.695
Gastos pagados por anticipado	36.981	26.849
Total activo circulante	<u>658.104</u>	<u>867.363</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Instalaciones	2.950	2.950
Equipos computacionales	1.970.679	382.074
Muebles y equipos de oficina	45.419	32.336
Subtotal	<u>2.019.048</u>	<u>417.360</u>
Menos: Depreciación acumulada.	(308.035)	(115.174)
Total activo fijo	<u>1.771.013</u>	<u>302.186</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<u>2.051.000</u>	<u>518.570</u>
Total otros activos	<u>2.051.000</u>	<u>518.570</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>4.420.117</u></u>	<u><u>1.688.119</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

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

**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre de**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con instituciones financieras a corto plazo	8.139	—
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo con vencimiento en el corto plazo	456.564	38.063
Documentos y cuentas por pagar	107.672	336.543
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	—	30
Provisiones	416.341	141.841
Retenciones	29.812	17.370
Ingresos percibidos por anticipado	21.984	121.471
Otros pasivos circulantes	—	80.650
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>1.040.512</b>	<b>735.968</b>
<b>PASIVO A MAS DE UN AÑO</b>		
Obligaciones con instituciones financieras	2.730.869	54.448
<b>Total pasivo a largo plazo</b>	<b>2.730.869</b>	<b>54.448</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	967.571	967.571
Pérdidas acumuladas	(69.868)	—
Pérdida del ejercicio	(248.967)	(69.868)
<b>Total patrimonio</b>	<b>648.736</b>	<b>897.703</b>
 <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	 <b>4.420.117</b>	 <b>1.688.119</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

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

**ESTADO DE RESULTADOS. Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1998 y por el período comprendido entre el 9 de enero y el 31 de diciembre de 1997**

	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de la explotación		
Otros ingresos	3.953.535	2.817.194
Total ingresos de la explotación	3.953.535	2.817.194
<b>COSTOS DE LA EXPLOTACION</b>		
Arriendo y otros gastos de administración	(3.758.678)	(2.692.874)
Depreciaciones	(194.241)	(115.174)
Otros egresos	(150.953)	(96.640)
Total costos de la explotación	(4.103.872)	(2.904.688)
Margen operacional	(150.337)	(87.494)
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos no operacionales		
Ingresos financieros	3.320	21.517
Otros Ingresos fuera de la explotación	28.922	24.300
Total ingresos no operacionales	32.242	45.817
Egresos no operacionales		
Gastos financieros	(142.642)	(4.192)
Total egresos no operacionales	(142.642)	(4.192)
Corrección monetaria	11.770	(23.999)
Resultado antes de impuesto a la renta	(248.967)	(69.868)
Impuesto a la renta	-	-
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>(248.967)</b>	<b>(69.868)</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA. Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1998 y por el período comprendido entre el 9 de enero y el 31 de diciembre de 1997**

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
<b>RECURSOS PROVENIENTES DE OPERACIONES</b>		
Pérdida del ejercicio	(248.967)	(69.868)
Cargos (abonos) que no representan movimientos de fondos		
Depreciación del período	194.241	115.174
Amortización del período	30.924	23.136
Utilidad en venta de activo fijo	(3.650)	-
Corrección monetaria neta de rubros no circulantes	2.606	(16)
Total recursos obtenidos de las operaciones	<u>(24.846)</u>	<u>68.426</u>
<b>OTROS RECURSOS OBTENIDOS</b>		
Aporte de capital	-	967.570
Obligaciones financieras de largo plazo	2.716.034	54.463
Venta de activo fijo	4.032	-
Total de otros recursos	<u>2.720.066</u>	<u>1.022.033</u>
Total de recursos obtenidos	<u>2.695.220</u>	<u>1.090.459</u>
<b>RECURSOS APLICADOS</b>		
Incremento de otros activos	(1.563.354)	(541.706)
Traspaso de obligaciones financieras largo plazo al corto plazo	(42.218)	-
Adiciones al activo fijo	(1.603.451)	(417.360)
Total de recursos aplicados	<u>(3.209.023)</u>	<u>(959.066)</u>
<b>(DISMINUCION) AUMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b><u>(513.803)</u></b>	<b><u>131.393</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA. Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1998 y por el período comprendido entre el 9 de enero y el 31 de diciembre de 1997**

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO</b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE Aumentos (Disminuciones)</b>		
Disponible	57.641	74.576
Otros valores negociables	(250.698)	250.698
Documentos y cuentas por cobrar	31.550	87.434
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(15.386)	371.111
Impuestos por recuperar	(42.497)	56.694
Gastos pagados por anticipado	10.131	26.850
	<hr/>	<hr/>
Total variaciones activo circulante	(209.259)	867.363
<b>PASIVO CIRCULANTE (Aumentos) Disminuciones</b>		
Obligaciones con instituciones financieras a corto plazo	(8.139)	-
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo con vencimiento en el corto plazo	(418.501)	(38.063)
Documentos y cuentas por pagar	147.039	(336.543)
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	30	(30)
Provisiones	(192.668)	(141.841)
Retenciones	(12.442)	(17.370)
Ingresos percibidos por anticipado	99.487	(121.471)
Otros pasivos circulantes	80.650	(80.651)
	<hr/>	<hr/>
Total variaciones pasivo circulante	(304.544)	(735.969)
<b>(DISMINUCION) AUMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>(513.803)</b>	<b>131.394</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 21 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. por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados y de cambios en la posición financiera por el año terminado al 31 de diciembre de 1998 y por el período comprendido desde su formación (9 de enero de 1997) y el 31 de diciembre de 1997. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Nexus S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Nexus S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones y cambios en su posición financiera por el período comprendido desde su formación (9 de enero de 1997) y el 31 de diciembre de 1997, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 8 de enero de 1999

Cristián Bastián E.

ARTHUR ANDERSEN-  
LANGTON CLARKE

---

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

---

### 1. CONSTITUCION Y FISCALIZACION DE LA SOCIEDAD

#### a) Constitución

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

#### b) Autorización y fiscalización

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

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

### 2. NORMAS CONTABLES APLICADAS

#### a) Base de preparación de los estados financieros

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

#### b) Período cubierto

Los estados financieros cubren los períodos comprendido entre el 9 de enero y el 31 de diciembre de 1997 y entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 1998.

#### c) Corrección monetaria

Con el objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, se ha actualizado el capital propio financiero, los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de resultado de acuerdo con principios contables generalmente aceptados.

Para fines comparativos las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 1997 han sido actualizadas extracontablemente en un 4.3% para expresarlos en moneda del 31 de diciembre de 1998.

#### d) Paridades utilizadas

Los saldos en dólares estadounidenses han sido convertidos a pesos al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio de \$ 473,77 por dólar en 1998 (\$ 439,81 en 1997) y los saldos en unidades de fomento al valor de \$ 14.685,39 en 1998 (14.096,93 en 1997).

#### e) Valorización de inversiones

Al 31 de diciembre de 1997, 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 1998 y 1997. 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\$ 194.241 en 1998 (M\$ 115.174 en 1997).

Cabe señalar que dentro de este rubro se incluye activo fijo en leasing valorizado en M\$ 1.483.912 al 31 de diciembre de 1998 (M\$ 117.942 al 31 de diciembre de 1997) y su cargo a resultado por depreciación ascendió a M\$ 39.314 en 1998 (M\$ 22.944 en 1997).

#### 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**

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

A contar del 1º de enero de 1999, la Sociedad aplicará el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la Sociedad no ha realizado cambios contables.

**4. OTROS VALORES NEGOCIABLES**

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

Emisor	Tipo de instrumento	Monto de inversión	Valor cuota	Monto de inversión	Valor cuota
		(M\$) 1998	1998	(M\$) 1997	1997
Banchile Fondos Mutuos S.A.	Cuota fondos mutuos	—	—	218.280	5.162,13
BHIF Fondos Mutuos	Cuota fondos mutuos	—	—	32.418	1.093,89
	Total	—		250.698	

Al 31 de diciembre de 1998 no se registran valores negociables.

**5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

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

	1998 M\$	1997 M\$
Cuentas por cobrar emisores	68.122	65.762
Anticipo a proveedores	32.711	14.060
Otras cuentas por cobrar	18.151	7.612
Total	118.984	87.434

**6. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

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

	1998 M\$	1997 M\$
Pagos provisionales mensuales	14.197	43.241
I.V.A. Crédito fiscal	—	70.997
I.V.A. Débito fiscal	—	(57.543)
Total	14.197	56.695

**7. OTROS ACTIVOS**

El saldo de este rubro se detalla como sigue:

- a) De acuerdo a lo señalado en circular Nro. 3 de 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.

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
Asesorías de proyecto	91.823	91.823
Asesorías administrativas y legales	26.010	26.010
Honorarios y servicios contables	10.919	10.919
Arriendos, insumos y otros gastos generales	29.212	29.212
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	157.964	157.964
Menos: Amortización acumulada	(54.060)	(23.136)
	<hr/>	<hr/>
Total gastos organización y puesta en marcha	<u>103.904</u>	<u>134.828</u>

**II. Gastos de software**

En esta cuenta se encuentran los desembolsos efectuados en la adquisición e implementación de los sistemas computacionales del giro principal de la Sociedad, los cuales aún se encuentran en desarrollo y serán amortizados en un plazo máximo de tres años a contar de la fecha que pase a producción, el detalle es el siguiente:

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
Software de procesamiento de tarjetas de crédito	1.081.697	-
Asesoría en la implementación de software	542.454	314.514
Estadía y viáticos asesores externos	39.768	19.256
Honorarios y remuneraciones asesores externos	282.251	49.282
	<hr/>	<hr/>
Total gastos de software	<u>1.946.170</u>	<u>383.052</u>

- b) Además en este rubro se encuentran los derechos sobre marcas que al 31 de diciembre de 1998 ascienden a M\$ 926 (M\$ 690 en 1997).

**8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
Proveedores	107.672	336.389
Acreedores varios	-	154
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>107.672</u>	<u>336.543</u>

**9. IMPUESTOS DIFERIDOS**

De acuerdo a lo indicado en la nota 2 g, los saldos acumulados al 1 de enero de 1999, representan un activo neto por M\$ 304.858, que corresponde a las siguientes diferencias temporales.

<b>Saldos deudores</b>	<b>Base</b> <b>M\$</b>	<b>Impuestos</b> <b>M\$</b>
Diferencia valorización depreciación acumulada activo fijo	2.997	450
Vacaciones del personal	63.309	9.496
Bono rol general	63.529	9.529

<b>Saldos deudores</b>	<b>Base M\$</b>	<b>Impuestos M\$</b>
Beneficio y actividades personal	27.803	4.171
Otros ingresos anticipados	21.984	3.298
Amortización acumulada gastos organización y puesta en marcha	54.060	8.109
Pérdida tributaria de arrastre	2.174.078	326.111
<b>Total saldos deudores</b>	<b>2.407.760</b>	<b>361.164</b>
<b>Saldos acreedores</b>		
Bienes en leasing	(37.972)	(5.696)
Gastos de organización y puesta en marcha	(157.963)	(23.694)
Software rol emisor	(1.887.899)	(283.185)
Impresos	(17.435)	(2.615)
Materiales	(1.633)	(245)
<b>Total saldos acreedores</b>	<b>(2.102.902)</b>	<b>(315.435)</b>
<b>Activo por impuestos diferidos</b>	<b>304.858</b>	<b>45.729</b>

## 10. 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	
			1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$
Banco Crédito e Inversiones	Accionista	Operación del giro	574.878	431.618	574.878	395.210	56.698	54.471
Banco de Chile	Accionista	Operación del giro	668.112	545.046	668.112	499.545	60.210	64.207
Banco de A. Edwards	Accionista	Operación del giro	453.846	355.789	453.846	325.876	52.454	45.661
Banco Sud Americano	Accionista	Operación del giro	308.172	271.640	308.172	248.949	30.737	32.794
Corpbanca	Accionista	Operación del giro	493.906	317.609	493.906	288.377	43.481	39.740
Banco Santiago	Accionista	Operación del giro	881.277	701.649	881.277	640.626	83.267	86.013
Banco del Estado de Chile	Accionista	Operación del giro	98.475	65.398	98.475	59.616	9.280	8.666
Banco BHIF	Accionista	Operación del giro	190.981	149.386	190.981	136.582	19.598	39.559
<b>Totales</b>			<b>3.669.647</b>	<b>2.838.135</b>	<b>3.669.647</b>	<b>2.594.781</b>	<b>355.725</b>	<b>371.111</b>

b) Documentos y cuentas por pagar:

Banco de Chile	Accionista	Servicio Bancario	-	(152)	-	(152)	-	30
<b>Totales</b>			<b>-</b>	<b>(152)</b>	<b>-</b>	<b>(152)</b>	<b>-</b>	<b>30</b>

c) Préstamos bancarios:

Banco Crédito e Inversiones	Accionista	Préstamos bancarios	1.195.542	-	(31.700)	-	1.007.473	-
Banco de A. de Edwards	Accionista	Préstamos bancarios	697.247	-	(16.864)	-	603.539	-

Empresa	Relación	Descripción de la transacción	Monto de las transacciones		Efecto en resultados Utilidad (pérdida)		Saldos al cierre del período	
			1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$
Banco de Chile Leasing	Accionista	Préstamos bancarios	550.951	-	(1.121)	-	200.867	-
Sud Americano Leasing	Indirecta	Leasing	-	131.919	(9.471)	(4.107)	58.339	92.511
Leasing Andino	Indirecta	Leasing	1.295.809	-	(126.063)	-	1.292.047	-
Santiago Leasing	Indirecta	Leasing	33.461	-	(1.011)	-	33.307	-
Totales			3.773.010	131.919	(186.230)	(4.107)	3.195.572	92.511

Las transacciones con partes relacionadas están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron a las condiciones prevalentes en el mercado, para operaciones similares.

### 11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de estas obligaciones financieras al 31 de diciembre de cada año, en función a su plazo de vencimiento, es el siguiente:

Institución financiera	Moneda	1998 M\$			1997 M\$		
		Corto plazo	Largo plazo	Total	Corto plazo	Largo plazo	Total
Banco Crédito e Inversiones	UF	7.302	732.027	739.329	-	-	-
Banco de A. Edwards	UF	122.299	481.240	603.539	-	-	-
Banco de Chile	UF	50.834	150.033	200.867	-	-	-
Banco Crédito e Inversiones	\$	144	268.000	268.144	-	-	-
Leasing Sud Americano	UF	41.974	16.365	58.339	38.063	54.448	92.511
Leasing Andino	UF	239.087	1.052.960	1.292.047	-	-	-
Santiago Leasing	UF	3.063	30.244	33.307	-	-	-
Totales		464.703	2.730.869	3.195.572	38.063	54.448	92.511

### 12. PROVISIONES

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

	1998 M\$	1997 M\$
Facturas por recibir	72.471	28.736
Vacaciones del personal	63.309	25.963
Bonos del personal Rol General	63.529	62.043
Mantenimiento software Rol Emisor	179.867	-
Otros	37.165	25.099
Total	416.341	141.841

### 13. OTROS PASIVOS CIRCULANTES

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

	1998 M\$	1997 M\$
Proveedor solución tecnológica	-	78.010
Honorarios por pagar	-	2.640
Total	-	80.650

**14. IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad ha efectuado pagos provisionales mensuales por M\$ 14.197 (M\$ 43.241 en 1997) y no efectuó provisión para impuesto a la renta por determinarse pérdida tributaria ascendente a M\$ 2.174.078 (M\$ 330.873 en 1997).

**15. PATRIMONIO**

Las variaciones experimentadas en el patrimonio durante el período terminado al 31 de diciembre de 1998 y 1997, se presentan en el siguiente cuadro:

	<b>Capital pagado M\$</b>	<b>Utilidad (pérdida) del período M\$</b>	<b>Utilidades (pérdidas) acumuladas M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldos al 09/01/97	452.058	—	—	452.058
Aporte de capital	430.525	—	—	430.525
Revalorización del período	45.097	—	—	45.097
Pérdida del período	—	(66.988)	—	(66.988)
<b>Saldos al 31/12/97</b>	<b>927.680</b>	<b>(66.988)</b>	<b>—</b>	<b>860.692</b>
Saldos al 31/12/97 actualizados para efectos comparativos	967.571	(69.868)	—	897.703
Saldos al 01/01/98	927.680	(66.988)	—	860.692
Traspaso de resultado	—	66.988	(66.988)	—
Revalorización del período	39.891	—	(2.880)	37.011
Pérdida del período	—	(248.967)	—	(248.967)
<b>Saldos al 31/12/98</b>	<b>967.571</b>	<b>(248.967)</b>	<b>(69.868)</b>	<b>648.736</b>

La estructura accionaria al 31 de diciembre de 1998 ha quedado de la siguiente forma:

<b>Accionistas</b>	<b>Total de acciones suscritas Nº</b>	<b>Total de acciones pagadas Nº</b>	<b>Participación %</b>
Banco Crédito e Inversiones	129.020	85.000	12,903
Banco de Chile	129.020	85.000	12,903
Banco de A. Edwards	129.020	85.000	12,903
Banco Sud Americano	129.020	85.000	12,903
Corpbanca	129.020	85.000	12,903
Banco Santiago	129.020	85.000	12,903
Banco del Estado de Chile	129.020	85.000	12,903
Banco BHIF	96.760	63.750	9,679
<b>Total</b>	<b>999.900</b>	<b>658.750</b>	<b>100,000</b>

Al 31 de diciembre de 1998 se encuentran suscritas 999.900 acciones y 341.150 acciones por pagar. El total de acciones emitidas por la Sociedad alcanza a 1.000.000.

**16. CORRECCION MONETARIA**

La corrección monetaria aplicada según lo indicado en la nota 2 c, tuvo los siguientes efectos:

	<b>(Cargo) abono a resultados 1998 M\$</b>	<b>(Cargo) abono a resultados 1997 M\$</b>
Revalorización del capital propio	(37.011)	(47.036)
Activo fijo	54.500	16.711
Otros activos	71.475	10.395
Pasivos no monetarios	(76.649)	(3.095)
	<hr/>	<hr/>
Efecto neto en resultados	12.315	(23.025)
Actualización de cuentas de resultados	(545)	(974)
	<hr/>	<hr/>
Saldo de la cuenta corrección monetaria	11.770	(23.999)
	<hr/>	<hr/>

### 17. INGRESOS Y EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

Los principales ítemes incluidos bajo estos rubros al 31 de diciembre de cada año, son los siguientes:

	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>Ingresos no operacionales</b>		
Ingresos financieros	3.320	21.517
Ingresos por distribución mailing	4.225	20.977
Servicios extraordinarios a emisores	16.442	-
Otros ingresos	8.255	3.323
	<hr/>	<hr/>
Total	32.242	45.817
	<hr/>	<hr/>
<b>Egresos no operacionales</b>		
Gastos financieros	(142.642)	(4.192)
	<hr/>	<hr/>
Total	(142.642)	(4.192)
	<hr/>	<hr/>

### 18. PROYECTO AÑO 2000

La Sociedad durante el ejercicio de 1998, no ha efectuado desembolsos por concepto de adecuación de sistemas computacionales para el año 2000.

No obstante lo anterior, durante 1998 se han efectuado desembolsos relacionados con la administración y realización de pruebas correspondientes al proyecto año 2000, los cuales han sido imputados a las siguientes cuentas de gastos:

	<b>M\$</b>
Contratación de recursos humanos de apoyo al proyecto 2000	13.689
Asesoría externa	11.205
	<hr/>
Total	24.894
	<hr/>

### 19. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, no se han pagado, devengado ni ha sido fijada remuneración ni participación alguna para los señores Directores.

**20. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

La Sociedad al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no posee compromisos ni contingencias que comprometan sus activos.

**21. 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**

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	38.873	26.016
Valores negociables	447.750	498.919
Deudores por venta	27.006	18.855
Deudores varios	25.613	29.515
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	433.147	403.079
Impuestos por recuperar	–	1.960
Gastos pagados por anticipado	31.830	49.899
Otros activos circulantes	–	42.237
<b>Total activos circulantes</b>	<b>1.004.219</b>	<b>1.070.480</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Terrenos	93.152	69.739
Construcciones y obras de infraestructura	2.465.617	2.166.793
Equipos y mobiliario	5.163.923	4.647.945
Otros activos fijos	70.294	35.833
Depreciacion acumulada (menos)	(3.824.813)	(3.412.254)
<b>Total activos fijos</b>	<b>3.968.173</b>	<b>3.508.056</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Deudores a largo plazo	3.250	5.162
Intangibles	12.204	13.560
Otros	190.963	536.416
<b>Total otros activos</b>	<b>206.417</b>	<b>555.138</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>5.178.809</u></b>	<b><u>5.133.674</u></b>

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

**REDBANC S.A.****BALANCE GENERAL  
Al 31 de diciembre de**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos e inst. financieras-porción largo plazo	157.815	176.810
Cuentas por pagar	399.432	259.892
Acreedores varios	6.343	10.656
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	—	655
Provisiones y retenciones	422.088	345.931
Impuestos por pagar	8.633	—
Total pasivos circulantes	<u>994.311</u>	<u>793.944</u>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	1.029.031	1.188.288
Acreedores varios	—	6.350
Total pasivos a largo plazo	<u>1.029.031</u>	<u>1.194.638</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	2.459.621	2.459.621
Sobreprecio en venta de acciones propias	29.463	29.463
Utilidades acumuladas	5.080	11.265
Utilidad del ejercicio	661.303	644.743
Total patrimonio	<u>3.155.467</u>	<u>3.145.092</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>5.178.809</u></b>	<b><u>5.133.674</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 20 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

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>RESULTADOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos de la explotación	7.770.809	6.909.536
Costos de explotación (menos)		
Costos de operación	(4.546.258)	(3.727.054)
Depreciaciones	(671.194)	(669.754)
Total costos de explotación	(5.217.452)	(4.396.808)
Margen de explotación	2.553.357	2.512.728
Gastos de administración y ventas (menos)		
Gastos de administración y ventas	(1.527.112)	(1.531.639)
Depreciaciones	(99.537)	(97.664)
Total gastos de administración y ventas	(1.626.649)	(1.629.303)
Resultado operacional	926.708	883.425
<b>RESULTADOS NO OPERACIONALES</b>		
Ingresos financieros	17.730	28.299
Otros ingresos fuera de la explotación	102.983	91.279
Gastos financieros (menos)	(87.656)	(104.717)
Otros egresos fuera de la explotación (menos)	(175.052)	(145.931)
Corrección monetaria (menos)	6.037	(15.163)
Resultado no operacional	(135.958)	(146.233)
Resultado antes del Impuesto a la Renta	790.750	737.192
Impuesto a la Renta	(129.447)	(92.449)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>661.303</b>	<b>644.743</b>

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

**REDBANC S.A.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO****Por el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de**

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO OPERACIONAL</b>		
Recaudación de deudores por ventas	9.254.309	8.265.742
Ingresos financieros percibidos	16.656	25.535
Otros ingresos percibidos	48.145	28.418
Pagado a proveedores y personal	(6.864.080)	(5.625.500)
Impuesto a la renta pagado	(110.918)	(72.097)
Otros gastos pagados	(80.227)	(109.197)
IVA y otros similares pagados	(568.843)	(578.696)
	<hr/>	<hr/>
<b>FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>	1.695.042	1.934.205
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de dividendos	(650.928)	(558.352)
Pago de préstamos	(260.682)	(400.801)
Otros flujos de financiamiento	(311)	(14)
	<hr/>	<hr/>
<b>FLUJO NETO NEGATIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	(911.921)	(959.167)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Incorporación de activos fijos	(811.724)	(819.176)
	<hr/>	<hr/>
<b>FLUJO NETO NEGATIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	(811.724)	(819.176)
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL EJERCICIO</b>	(28.603)	155.862
<b>EFFECTO INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(9.708)	(20.042)
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(38.311)	135.820
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	524.934	389.114
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	486.623	524.934

Las notas adjuntas N°s 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

**REDBANC S.A.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (continuación)****Por el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de**

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>CONCILIACION ENTRE EL FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	661.303	644.743
Cargos (abonos) que no representan flujo de efectivo		
Depreciación y amortizaciones	770.731	767.418
Castigos y provisiones	175.052	145.931
Utilidad en venta de activo fijo	(40.846)	(15.670)
Corrección monetaria	(6.037)	15.163
Disminución (aumento) de activos circulantes		
Deudores por ventas	200.062	215.344
Otros activos	(15.067)	(49.955)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes		
Intereses por pagar	87.656	104.717
Impuesto a la renta por pagar	18.529	20.352
IVA y similares por pagar	84.239	82.250
Proveedores	(335.406)	(32.822)
Provisiones y retenciones	94.826	36.734
Total flujo operacional	<u>1.695.042</u>	<u>1.934.205</u>

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores accionistas de  
Redbanc S.A.**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Redbanc S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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.

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

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 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en la Nota 3 a los estados financieros de Redbanc S.A., al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad implementó el estado de flujo de efectivo de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados.

Santiago, 8 de enero de 1999

José Monsalve A.

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 1998 y 1997.

#### c) Ingresos operacionales

Los ingresos operacionales registrados en el estado de resultados corresponden básicamente a la facturación por servicios a Instituciones Bancarias y Financieras por concepto de: Transferencia electrónica, Grabación de tarjetas, Transacciones en cajeros propios, Uso de red digital, Servicio de transferencia de archivos, además del cobro mensual por Enlace a Red Bancaria Interconectada.

#### d) Corrección monetaria

Los activos y pasivos no monetarios, el capital propio financiero y las cuentas de resultado han sido corregidos monetariamente de acuerdo con principios contables generalmente aceptados.

Los saldos al 31 de diciembre de 1997 se presentan actualizados en 4,3% 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:

	1998	1997
	\$	\$
Dólar U.S.A. (Observado)	473,77	439,81
Unidad de Fomento	14.685,39	14.096,93

#### f) Valores negociables

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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 1998 y 1997 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\$ 769.375 en 1998 (M\$ 767.418 en 1997).

#### h) Bienes en leasing

Al 31 de diciembre de 1998 en otros activos fijos se incluye un monto de M\$ 33.033 (M\$ 33.033 en 1997) correspondiente a contratos de arrendamiento de cajeros automáticos, suscritos bajo leasing financiero. Estos bienes han sido contabilizados de acuerdo a las normas del Boletín Técnico N<sup>os</sup>. 22 y 24 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Estos activos no son de propiedad de la empresa. En el caso de ejercer la opción de compra, la Sociedad adquirirá la propiedad de dichos bienes.

**i) Intangibles**

En este rubro se presentan los desembolsos efectivos incurridos en marcas comerciales corregidos monetariamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, que ascienden a M\$ 12.204 neto de amortizaciones por M\$ 1.356 al 31 de diciembre de 1998 (M\$ 13.560 en 1997).

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad incluye las amortizaciones de intangibles por M\$ 1.356 en la depreciación del ejercicio del rubro gastos de administración y ventas del estado de resultado.

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

Los impuestos a la renta se reconocen financieramente de acuerdo a las disposiciones establecidas en la Ley de la Renta. De acuerdo a lo establecido en la circular N° 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 el tratamiento contable de activos y pasivos por impuestos diferidos, las que serán registradas a partir del año comercial 1999.

**k) Efectivo equivalente**

La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente todas aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja que puedan convertirse en montos de efectivo conocidos, que exista la intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días y que exista un riesgo mínimo de pérdida significativa de valor.

**3. CAMBIOS CONTABLES**

El Boletín Técnico N° 50 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G. estableció como obligatoria la presentación del estado de flujo efectivo en reemplazo del estado de cambios en la posición financiera. Consecuentemente, este estado fue implementado por la Sociedad para el ejercicio de 1998.

Durante el ejercicio 1997 no hubo cambios contables.

**4. EFECTOS DE LA CORRECCION MONETARIA**

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria (Nota 2 d) originó un abono neto a resultados de M\$ 6.037 en 1998 (cargo neto por M\$ 15.163 en 1997) según se detalla a continuación:

	<b>1998 Utilidad (Pérdida) M\$</b>	<b>1997 Utilidad (Pérdida) M\$</b>
<b>Activos:</b>		
Circulante	8.001	15.614
Fijo	190.460	266.913
Otros activos	11.490	20.984
<b>Pasivos:</b>		
Circulante	(9.465)	(18.912)
Pasivo a largo plazo	(55.111)	(94.556)
Capital y reservas	(107.651)	(158.772)
Utilidad o (Pérdida) por corrección monetaria antes de resultados	37.724	31.271
<b>Resultados:</b>	(31.687)	(46.434)
Utilidad o (Pérdida) por corrección monetaria	6.037	(15.163)

**5. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES**

El detalle de la cuenta es el siguiente:

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
Firewalls	-	42.237
Total	-	42.237

Durante el ejercicio 1998 fueron reclasificados en su totalidad al activo fijo, Equipos de Comunicación, productos que comenzaron a ser utilizados por la Sociedad.

## 6. ACTIVO FIJO

a) Los bienes del activo fijo se encuentran valorizados según se describe en Nota 2 g y su detalle es el siguiente:

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
Terrenos	93.152	69.739
Edificios	2.372.821	2.074.386
Instalaciones	92.796	92.407
Total construcción y obras de infraestructura	2.465.617	2.166.793
Equipos computacionales y telefónicos	2.567.468	2.317.787
Mobiliario y útiles de oficina	194.895	175.765
Cajeros automáticos	516.013	491.225
Equipos de comunicación	1.606.007	1.391.323
Otros equipos	279.540	271.845
Total equipos y mobiliario	5.163.923	4.647.945
Activos fijos en leasing	33.033	33.033
Activo fijo en tránsito	37.261	2.800
Total otros activos fijos	70.294	35.833
Subtotal	7.792.986	6.920.310
Depreciación acumulada activo fijo	(3.824.813)	(3.412.254)
Total	3.968.173	3.508.056

b) Las variaciones observadas en el activo fijo se explican principalmente:

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
<b>Adiciones</b>		
Ampliación equipo central	696.013	480.077
Equipos computacionales y otros	287.257	271.172
<b>Disminuciones</b>		
Costo de venta de equipos computacionales	97.471	20.978

## 7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, en la cuenta otros, del rubro otros activos, se presentan los siguientes conceptos:

	<b>31/12/98</b>	<b>31/12/97</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Bienes inmuebles (1)	183.581	492.424
Varios (2)	7.382	43.992
	<u>190.963</u>	<u>536.416</u>
Total otros	<u>190.963</u>	<u>536.416</u>

- (1) Corresponde al valor neto de depreciación de oficinas de propiedad de Redbanc que se encuentran en arriendo. La disminución de M\$ 308.843 al 31 de diciembre de 1998 en relación a la cifra registrada al 31 de diciembre de 1997, se explica por la puesta en funcionamiento y en uso por la Sociedad de una parte del inmueble que se encontraba inactivo. Esta cifra fue reclasificada al rubro activo fijo como terreno, construcciones y obras de infraestructura.
- (2) Al 31 de diciembre de 1997 fueron reclasificadas cajas encriptoras BNE de otros activos circulantes por un monto de M\$ 36.501, en atención a que se desestimó la posibilidad de venta, considerando que podrían ser arrendadas o utilizadas en reemplazo de otras en uso. Dichos activos se presentan netos de depreciación. La disminución al 31 de diciembre de 1998 se explica porque dichos activos fueron reclasificados al activo fijo, equipos de comunicación.

## 8. PROVISIONES Y RETENCIONES

Al 31 de diciembre, el detalle de esta cuenta es el siguiente:

	<b>31/12/98</b>	<b>31/12/97</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisiones:		
Costo de vacaciones	74.587	73.236
Bono de vacaciones	49.540	-
Proyecto año 2000	4.264	135.864
Telecomunicaciones	81.398	-
Intranet	44.762	-
Otros	51.056	33.949
	<u>305.607</u>	<u>243.049</u>
Subtotal provisiones	305.607	243.049
Retenciones:		
De salud y previsionales	16.828	16.270
De Impuestos	99.084	86.470
Otros	569	142
	<u>116.481</u>	<u>102.882</u>
Subtotal retenciones	116.481	102.882
Total provisiones y retenciones	<u>422.088</u>	<u>345.931</u>

## 9. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de los préstamos de corto y largo plazo contraídos por la Sociedad y adeudados al 31 de diciembre, es el siguiente:

a) Obligaciones de largo plazo con vencimiento en el corto plazo:

	<b>31/12/98</b>	<b>31/12/97</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Institución		
Banco de Chile (1)	106.255	100.640
Banco Santander (2)	-	26.139
Banco Santander (3)	25.689	25.719
Citibank (4)	20.326	19.101
Citibank (5)	5.545	5.211
	<u>157.815</u>	<u>176.810</u>
Total	<u>157.815</u>	<u>176.810</u>

## b) Obligaciones de largo plazo:

Institución		
Banco de Chile (1)	836.790	944.182
Banco Santander (3)	87.817	113.654
Citibank (4)	82.042	102.491
Citibank (5)	22.382	27.961
Total	<u>1.029.031</u>	<u>1.188.288</u>
Total obligaciones con bancos e instituciones financieras	<u>1.186.846</u>	<u>1.365.098</u>

- (1) Crédito Hipotecario a 12 años, vencimientos mensuales con tasa de 6,95% anual, al 31 de diciembre de 1998, pagadas 56 cuotas de un total de 144.
- (2) Crédito a 3 años, vencimientos mensuales con tasa de 7,14% anual.
- (3) Crédito a 8 años, vencimientos mensuales con tasa de 7,10% anual, al 31 de diciembre de 1998, pagadas 43 cuotas de un total de 96.
- (4) Crédito a 8 años, vencimientos mensuales con tasa de 7,50% anual, al 31 de diciembre de 1998, pagadas 42 cuotas de un total de 96.
- (5) Crédito a 8 años, vencimientos mensuales con tasa de 7,50% anual, al 31 de diciembre de 1998, pagadas 42 cuotas de un total de 96.

**10. ACREEDORES VARIOS**

Al 31 de diciembre de 1998, en el rubro acreedores varios en el pasivo circulante, se presentan obligaciones por contratos de leasing por cajeros automáticos, por un monto de M\$ 6.343. Al 31 de diciembre de 1997 se registran acreedores varios de corto y largo plazo por montos de M\$ 10.656 y M\$ 6.350, respectivamente.

**11. 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\$ 129.447 en 1998 (M\$ 92.449 en 1997) y se presenta neto de los créditos al impuesto, como sigue:

	1998 M\$	1997 M\$
Provisión impuesto primera categoría	110.115	119.609
Contribuciones de bienes raíces	–	(30.755)
Provisión impuesto único (Artículo 21)	19.332	3.595
Provisión impuesto renta	129.447	92.449
P.P.M.	(112.304)	(86.141)
Crédito gasto capacitación	(8.510)	(8.268)
Reclasificado al activo impuesto por recuperar	–	(1.960)
Impuesto por pagar	<u>8.633</u>	<u>–</u>

**12. IMPUESTOS DIFERIDOS**

A contar del 1 de enero de 1999, la Sociedad aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un activo neto por M\$ 27.770, que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

<b>Conceptos</b>	<b>Efecto acumulado deudor (acreedor) M\$</b>
Diferencias deudoras	215.246
Diferencias acreedoras	(30.115)
Posición neta	185.131
Impuesto diferido (15%)	27.770

### 13. OTROS EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

Bajo este rubro se presentan principalmente los gastos directos incurridos en la adaptación de sistemas computacionales relacionados con el Proyecto año 2000. Durante los ejercicios 1998 y 1997, el cargo a resultados por este concepto ascendió a:

	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Proyecto año 2000	169.052	145.931
Otros	6.000	—
<b>Total</b>	<b>175.052</b>	<b>145.931</b>

### 14. PROYECTO AÑO 2000

Los desembolsos por concepto de adecuación de sistemas computacionales para el año 2000 fueron los siguientes:

- El monto registrado como gasto directo en el ejercicio 1998 asciende a M\$ 169.052 (38% respecto al presupuesto directo del proyecto).
- El monto de las inversiones directas activadas durante el presente ejercicio es equivalente a M\$ 68.258 (15% del presupuesto directo del proyecto).
- En el ejercicio de 1997 se cargó a gastos directos un total de M\$ 145.931 (33% respecto del presupuesto directo del proyecto); ese año no se registran inversiones.

### 15. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad ha constituido las siguientes garantías:

- a) Hipoteca con garantía general en favor Banco Santander sobre el 9º piso del edificio ubicado en Huérfanos 1052, de fecha 10 de octubre de 1995.
- b) 1ª hipoteca por la suma equivalente a UF 3.050 y 2ª hipoteca con garantía general en favor del Citibank oficina 1001 del edificio ubicado en Huérfanos 1052. 1ª hipoteca por la suma equivalente a UF 11.180 y 2ª hipoteca con garantía general en favor del Citibank piso 11 ubicado en Huérfanos 1052, de fecha 27 de julio de 1995.
- c) Dos hipotecas en favor del Banco de Chile, sobre los pisos 12 y 13 de Edificio Santiago 2000, la primera para garantizar el crédito hipotecario de UF 93.000 (monto original) y la segunda como garantía general, ambas de fecha 16 de mayo de 1994.

### 16. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

- a) De acuerdo a escritura pública del 27 de abril de 1988, 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:

	<b>Número de acciones</b>	
	<b>1998</b>	<b>1997</b>
Banco de Crédito e Inversiones	8.065	8.065
Banco Santiago	9.653	9.653
Banco Santander-Chile	11.558	11.558

	Número de acciones	
	1998	1997
Banco de Chile	8.065	8.065
Citibank N.A.	8.065	8.065
Banco Sud Americano	8.065	8.065
Banco de A. Edwards	8.065	8.065
Corpbanca	1.587	1.587
Banco Internacional	317	317
Banco BHIF	2	2
Banco Security	1	1
Corporación Financiera Atlas	1	1
Banco BICE	1	1
BankBoston, National Association	1	1
The Chase Manhattan Bank N.A.	1	1
Financiera Condell	1	1
ABN Amro Bank	1	1
Banco del Desarrollo	1	1
<b>Total</b>	<b>63.450</b>	<b>63.450</b>

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 01/01/97	63.450	2.218.455	26.574	6.115	507.652	2.758.796
Distribución de resultados del ejercicio 1996 (cifras históricas)	–	–	–	507.652	(507.652)	–
Pago de dividendos abril 1997	–	–	–	(513.755)	–	(513.755)
Revalorización del capital propio	–	139.763	1.674	10.789	–	152.226
Utilidad del ejercicio 1997	–	–	–	–	618.162	618.162
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>63.450</b>	<b>2.358.218</b>	<b>28.248</b>	<b>10.801</b>	<b>618.162</b>	<b>3.015.429</b>
Saldos al 31 de diciembre de 1997 actualizados en un 4,3%	–	2.459.621	29.463	11.265	644.743	3.145.092
<b>Saldos iniciales al 01/01/98</b>	<b>63.450</b>	<b>2.358.218</b>	<b>28.248</b>	<b>10.801</b>	<b>618.162</b>	<b>3.015.429</b>
Distribución de resultados del ejercicio 1997 (cifras históricas)	–	–	–	618.162	(618.162)	–
Pago de dividendos marzo 1998	–	–	–	(628.916)	–	(628.916)
Revalorización del capital propio	–	101.403	1.215	5.033	–	107.651
Utilidad del ejercicio 1998	–	–	–	–	661.303	661.303
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>63.450</b>	<b>2.459.621</b>	<b>29.463</b>	<b>5.080</b>	<b>661.303</b>	<b>3.155.467</b>

e) Reparto de dividendos: Por acuerdo de la Undécima Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de marzo de 1998, se acordó repartir un dividendo de \$ 9.912 por acción, lo que originó un desembolso de M\$ 628.916 (\$ 8.097 por acción, M\$ 513.755 en 1997), valores históricos.

## 17. TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a) Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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 31/12/98 M\$	Activo (pasivo) al 31/12/97 M\$	Efecto en resultados 1998 M\$	Efecto en resultados 1997 M\$
Fondo Mutuo Citicorp Financiero	96.011.000-5	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	58.830	66.116	3.683	4.571
Fondo Mutuo Bancrédito Conveniencia	96.530.900-4	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	55.735	63.022	2.651	3.805
Fondo Mutuo Banchile Patrimonial	94.048.000-0	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	115.365	134.807	3.358	4.602
Fondo Mutuo Santander Intermediación	96.539.410-9	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	55.918	54.649	2.525	3.090
Fondo Mutuo Santiago Incremento	96.667.040-1	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	60.392	63.658	1.812	3.251
Fondo Mutuo Banedwards Disponible	96.649.510-3	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	61.348	70.804	2.055	3.813
Fondo Mutuo Sud Americano Leader	96.634.320-6	Indirecta	Inversión en cuotas de fondo mutuo/intereses	40.162	45.863	1.110	2.403
Total				447.750	498.919	17.194	25.535

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.

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 31/12/98 M\$	Activo (pasivo) al 31/12/97 M\$	Efecto en resultados 1998 M\$	Efecto en resultados 1997 M\$
Banco de Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Directa	Facturas+Cta. Cte./ facturación	119.835	116.436	1.151.547	996.002
Banco Santiago	97.036.000-K	Directa	Facturas+Cta. Cte./ facturación	413	146	1.501.694	1.306.742
Banco de Chile	97.004.000-5	Directa	Facturas+Cta. Cte./ facturación Crédito/intereses pagados	102.125 (943.044)	94.904 (1.044.822)	1.024.035 (64.978)	882.045 (70.787)
Banco Santander/Chile	97.015.000-5	Directa	Facturas+Cta. Cte./ facturación Crédito/intereses pagados	26.381 (113.507)	5.942 (165.513)	936.567 (9.553)	879.491 (19.067)
Banco Sud Americano	97.018.000-1	Directa	Facturas+Cta. Cte./ facturación	47.354	40.773	394.270	348.912
Citibank N.A.	97.008.000-7	Directa	Facturas+Cta. Cte./ facturación Crédito/intereses pagados	49.412 (130.295)	39.973 (154.763)	400.565 (10.066)	316.073 (11.563)
Banco de A. Edwards	97.024.000-4	Directa	Facturas/Facturación	3.143	1.142	560.092	484.655

Empresa	R.U.T.	Relación	Naturaleza de la transacción	Activo (pasivo) al 31/12/98 M\$	Activo (pasivo) al 31/12/97 M\$	Efecto en resultados 1998 M\$	Efecto en resultados 1997 M\$
		Directa	Factura Adm. Atm's	–	(122)	–	–
Banco BHIF	97.032.000-8	Directa	Facturas/Facturación	27.292	35.507	302.471	308.398
Banco Security	97.053.000-2	Directa Directa	Facturas/Facturación Factura Adm. Atm's	3.231 –	2.588 (13)	31.579 –	25.592 –
Corporación Financiera Atlas S.A.	93.600.000-2	Directa Directa	Facturas/Facturación Factura Adm. Atm's	14.547 –	15.104 (83)	163.893 –	155.235 –
Banco Bice	97.080.000-K	Directa	Facturas/Facturación	9.575	40	87.642	76.726
BankBoston, National Association	97.041.000-7	Directa	Facturas/Facturación	351	5.877	95.911	72.585
Financiera Condell	97.916.000-3	Directa	Facturas/Facturación	7.717	11.866	94.282	110.248
Corpbanca	97.023.000-9	Directa	Facturas/Facturación	47.734	41.516	462.359	371.182
Banco Internacional	97.011.000-3	Directa	Facturas/Facturación	3.364	4.120	35.549	46.052
ABN Amro Bank	97.919.000-K	Directa	Facturas/Facturación	866	5.633	63.186	54.725
Banco del Desarrollo	97.051.000-1	Directa	Facturas/Facturación	199	1.496	141.763	145.016
Activos/efectos en resultados con empresas relacionadas directa (*)				463.539	423.063	7.447.405	6.579.679
Pasivos/efectos en resultados con empresas relacionadas directa				(1.186.846)	(1.365.316)	(84.597)	(101.417)

(\*) Este saldo se presenta en documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas, excepto los saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias, que se presentan en el disponible.

## 18. REMUNERACION DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 1998 se pagaron M\$ 46.558 (M\$ 37.355 en 1997) por concepto de dieta por asistencia a reuniones a los señores Directores, conforme a lo acordado en las 6 últimas Juntas Ordinarias de Accionistas. Este monto está considerado en el ítem gastos de administración y ventas en el estado de resultados.

## 19. HECHOS RELEVANTES

De conformidad con el acuerdo de accionistas vigente, con fecha 5 de enero de 1998, en sesión de Directorio # 171 asumió la presidencia del Directorio el Sr. Nicolás Diban Soto, quien reemplazó al Sr. Alberto Court Silva, quedando como primer vicepresidente el Sr. Felipe Brahm García y como segundo vicepresidente el Sr. Miguel Luis Leonvendagar Valenzuela.

En reunión de Directorio # 173 de fecha 24 de marzo de 1998 se aceptó la renuncia del Sr. Pablo Undurraga Yoacham, en su reemplazo, el Directorio por unanimidad, en la misma sesión designó al Sr. Guido Silva Escobar.

En reunión de Directorio # 174 de fecha 28 de abril de 1998 se aceptó la renuncia del Sr. Erich Jacobsen San Martín, en su reemplazo el Directorio, en la misma sesión, por unanimidad designó al Sr. Nicolás Abovic Wiegand.

## 20. 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**

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	26.004	20.954
Valores negociables	877	23.161
Clientes	266.120	211.679
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	199.667	260.313
Deudores varios	14.389	40.681
Impuesto por recuperar	35.115	32.594
Gastos anticipados	73.473	40.777
Otros activos circulantes	1.753.951	1.857.588
Total activo circulante	<u>2.369.596</u>	<u>2.487.747</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Maquinaria y equipos	488.580	463.681
Muebles	392.884	350.220
Otros	1.141.826	908.984
Total activo fijo bruto	<u>2.023.290</u>	<u>1.722.885</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>(1.055.316)</u>	<u>(731.537)</u>
Total activo fijo	<u>967.974</u>	<u>991.348</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Remodelaciones	<u>499.424</u>	<u>532.845</u>
Total otros activos	<u>499.424</u>	<u>532.845</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>3.836.994</u></u>	<u><u>4.011.940</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

## SOCIEDAD DE RECAUDACION Y PAGOS DE SERVICIOS LTDA.

### BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos	173.314	17.314
Obligaciones a largo plazo con vencimiento dentro de un año	226.902	260.772
Cuentas por pagar	–	23.054
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	1.700.701	1.871.102
Provisiones	112.711	177.148
Retenciones	79.705	88.928
Total pasivo circulante	<u>2.293.333</u>	<u>2.438.318</u>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Acreedores varios	98.491	199.034
Total pasivo largo plazo	<u>98.491</u>	<u>199.034</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital	521.398	521.398
Reserva de revalorización del capital propio	623.064	623.064
Utilidades acumuladas	230.125	56.315
Utilidad del ejercicio	70.583	173.811
Total patrimonio	<u>1.445.170</u>	<u>1.374.588</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>3.836.994</u></u>	<u><u>4.011.940</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

## SOCIEDAD DE RECAUDACION Y PAGOS DE SERVICIOS LTDA.

### ESTADO DE RESULTADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	1998 M\$	1997 M\$
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de explotación	4.212.574	3.963.622
Costos de explotación	(3.112.777)	(2.858.097)
Margen de explotación	1.099.797	1.105.525
Gastos de administración y ventas	(986.276)	(904.364)
Resultado operacional	113.521	201.161
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	711	12.103
Otros ingresos fuera de la explotación	751	1.766
Otros egresos fuera de la explotación	(49.947)	(38.818)
Corrección monetaria	5.547	14.537
Resultado no operacional	(42.938)	(10.412)
Resultado antes de impuesto a la renta	70.583	190.749
Impuesto a la renta	—	(16.938)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>70.583</b>	<b>173.811</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

## SOCIEDAD DE RECAUDACION Y PAGOS DE SERVICIOS LTDA.

### ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	1998 M\$	1997 M\$
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	70.583	173.811
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Amortización y depreciación del ejercicio	524.235	496.851
Saldo acreedor corrección monetaria	(5.547)	(14.537)
Disminución (aumentos) de activos:		
Aumento de clientes	(64.621)	(8.708)
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar a empresas relacionadas	51.006	(63.188)
Disminución (aumento) de deudores varios	24.340	(22.671)
Disminución de impuestos por recuperar	27.136	7.984
Aumento de gastos anticipados	(35.296)	(7.557)
Disminución (aumento) de otros activos circulantes	33.577	(748.814)
Aumento (disminución) de pasivos:		
Aumento (disminución) de sobregiro contable	158.665	(1.537)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar	(20.609)	8.007
(Disminución) aumento de cuentas por pagar a empresas relacionadas	(116.731)	763.813
(Disminución) aumento de retenciones	(4.951)	28.318
(Disminución) aumento de provisiones	(75.518)	46.246
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	<u>566.269</u>	<u>658.018</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Pagos de cuotas de leasing	(275.478)	(260.701)
Pagos por adquisiciones de activos fijos	(170.012)	(266.436)
Pagos por remodelaciones	(137.010)	(299.715)
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	<u>(582.500)</u>	<u>(826.852)</u>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(1.003)	(6.239)
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(17.234)	(175.073)
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	44.115	219.188
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><u>26.881</u></u>	<u><u>44.115</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los señores Socios**

#### **Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Limitada**

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Limitada al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Limitada. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Limitada al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Santiago, 8 de enero de 1999

Eduardo Vergara D.

PRICE WATERHOUSE

---

## **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 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 4,3% para el período comprendido entre el 1 de diciembre de 1997 al 30 de noviembre de 1998 (6,3% para igual período del año anterior). Las cuentas de Ingresos y Gastos del estado de resultados se presentan corregidas monetariamente.

#### **c) Saldos al 31 de diciembre de 1997**

A objeto de permitir una mejor comparación, los saldos de los estados financieros y las respectivas notas al 31 de diciembre de 1997 se presentan actualizadas en un 4,3%. Además, se han efectuado algunas reclasificaciones menores para efectos comparativos.

#### **d) Bases de conversión**

Al cierre de cada ejercicio los pasivos en unidad de fomento han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a su valor de cierre de \$ 14.685,39 por UF 1 (\$ 14.096,93 en 1997).

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

Las inversiones en fondos mutuos de renta fija se presentan al valor de cierre de las respectivas cuotas.

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

Se clasifican bajo este rubro las recaudaciones efectuadas por cuenta de terceros que han sido abonadas en las cuentas corrientes de los beneficiarios y se mantienen en custodia en la Sociedad.

#### **g) Activo fijo**

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

El activo fijo adquirido por la Sociedad bajo la modalidad de leasing financiero se registra al valor actual del contrato, el cual se

establece descontando el valor de las cuotas periódicas y de la opción de compra a la tasa de interés implícita en el respectivo contrato, presentándose la obligación bajo Acreedores varios a corto y largo plazo neta de intereses diferidos.

**h) Remodelaciones**

En este rubro se presentan todas las erogaciones correspondientes a mejoras e instalaciones efectuadas en los locales arrendados, desde la fecha de suscripción del contrato hasta el inicio de operaciones. La amortización de este activo se realiza de acuerdo a la vigencia de los respectivos contratos, en un plazo máximo de diez años.

**i) Vacaciones del personal**

A partir de 1997, el costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

**j) Impuestos diferidos**

A contar del 1 de enero de 1999, la Sociedad aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. relativos al reconocimiento del efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes (Nota 13).

**k) Efectivo equivalente**

La Sociedad ha determinado que su efectivo equivalente está compuesto por los fondos mutuos de renta fija registrados en Valores negociables.

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

**3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1998 no se efectuaron cambios contables en relación al 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\$ 18.067 (M\$ 9.138 en 1997), según se detalla a continuación:

	<b>(Cargos) abonos a resultados</b>	
	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activo fijo	61.354	66.731
Otros activos	28.198	40.352
Pasivos reajustables en unidad de fomento	(14.816)	(26.778)
Patrimonio	(56.669)	(71.167)
	<hr/>	<hr/>
Abono neto a resultados	18.067	9.138
Cuentas de resultados	(12.520)	5.399
	<hr/>	<hr/>
Saldo cuenta corrección monetaria	5.547	14.537
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**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	
	1998 M\$	1997 M\$
Fondo mutuo Patrimonial Banchile	694	646
Fondo mutuo Rendimiento Bancrédito	183	22.515
Total valores negociables	877	23.161

## 6. ACTIVO FIJO

a) Este rubro está constituido por:

Cuenta	1998		1997	
	Valor activo M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor activo M\$	Depreciación acumulada M\$
Maquinarias y equipos	488.580	(373.173)	463.681	(319.373)
Muebles	392.884	(212.023)	350.220	(148.377)
Otros:				
Activos en leasing	925.673	(418.797)	784.342	(251.906)
Otros activos fijos	216.153	(51.323)	124.642	(11.881)
Total activo fijo	2.023.290	(1.055.316)	1.722.885	(731.537)

- b) El cargo a resultados durante el ejercicio por concepto de depreciación asciende a M\$ 302.481 (M\$ 331.769 en 1997) y el cargo por amortización de software, clasificados bajo otros activos fijos corresponde a un monto de M\$ 51.323 (M\$ 11.881 en 1997).
- 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.
- d) Durante el mes de diciembre de 1997 se depreciaron totalmente aquellos equipos computacionales que, producto de la incorporación de tecnología en cajas, quedaron obsoletos. Lo anterior originó un mayor cargo a resultados de M\$ 9.825.

## 7. ACTIVO Y PASIVO EN LEASING

Durante el año 1998 y 1997 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 1998 y 1997, son los siguientes:

	1998 M\$	1997 M\$
<b>Activo</b>		
Activo en leasing	925.673	784.342
Depreciación	(418.797)	(251.906)
Total	506.876	532.436

SOCIEDAD DE RECAUDACION Y PAGOS DE SERVICIOS LTDA.

	Moneda	Saldo bruto		Intereses diferidos		Saldo neto	
		1998	1997	1998	1997	1998	1997
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Pasivo</b>							
Obligaciones a largo plazo							
con vencimiento dentro de un año	UF	248.807	288.129	(21.905)	(27.357)	226.902	260.772
Acreedores varios a largo plazo	UF	107.797	207.022	(9.306)	(7.988)	98.491	199.034
	Total	356.604	495.151	(31.211)	(35.345)	325.393	459.806

### 8. CARGOS DIFERIDOS

Conforme a la normativa existente al efecto y a los criterios específicos señalados en Notas 2 h), las siguientes partidas correspondientes a remodelaciones, se mantienen diferidas bajo otros activos:

	Total	
	1998	1997
	M\$	M\$
Saldos de apertura	532.845	399.657
Desembolsos del ejercicio	137.010	286.389
Amortización del ejercicio	(170.431)	(153.201)
Saldos al 31 de diciembre	499.424	532.845

### 9. OBLIGACIONES CON BANCOS

Al 31 de diciembre de 1998 se registra en este rubro un sobregiro contable por M\$ 173.314 con el Banco de Chile (M\$ 17.314 en 1997).

### 10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

#### a) Saldos

Los saldos con empresas relacionadas al 31 de diciembre de cada ejercicio, corresponden al siguiente detalle:

	Tipo de relación	Saldos por cobrar		Saldos por pagar	
		1998	1997	1998	1997
		M\$	M\$	M\$	M\$
Banco de Chile	Socio	137.387	191.498	1.618.450	1.732.042
Banco de Crédito e Inversiones	Socio	62.280	68.815	82.251	139.060
Total		199.667	260.313	1.700.701	1.871.102

Los saldos por cobrar a los socios corresponden a comisiones por servicio de recaudación del mes de diciembre de 1998 y 1997. Los saldos por pagar corresponden básicamente a las recaudaciones del último día hábil del ejercicio, cuya contrapartida se presenta en Otros activos circulantes.

#### b) Transacciones

Las transacciones significativas con entidades relacionadas corresponden a la facturación que la empresa efectúa a sus socios, por los servicios de recaudación y pago. El detalle presentado bajo Ingresos operacionales es el siguiente:

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
Banco de Chile	1.913.124	1.814.962
Banco de Crédito e Inversiones	559.322	531.661

### 11. PROVISIONES, RETENCIONES Y CASTIGOS

Estas cuentas se encuentran constituidas por los siguientes conceptos:

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
<b>a) Provisiones</b>		
Provisión vacaciones	89.876	68.007
Provisión bonos productividad y rentabilidad	18.572	19.046
Provisión fondo eventualidades	-	10.089
Otros	4.263	80.006
Total	<u>112.711</u>	<u>177.148</u>
<b>b) Retenciones</b>		
Leyes sociales	23.457	21.365
IVA por pagar	44.852	49.475
Impuesto único y segunda categoría	6.775	12.617
Otros	4.621	5.471
Total	<u>79.705</u>	<u>88.928</u>

c) Durante el ejercicio 1997 la Sociedad realizó castigos por M\$ 9.825, que corresponde a activos fijos obsoletos.

### 12. IMPUESTO A LA RENTA

La Sociedad al 31 de diciembre de 1998 presenta renta líquida imponible de primera categoría negativa ascendente a M\$ 31.550, por lo cual no constituyó provisión de impuesto a la renta y, en consecuencia, los pagos provisionales mensuales y los gastos de capacitación se presentan en el activo circulante bajo el ítem impuestos por recuperar por un monto de M\$ 35.115.

Al 31 de diciembre de 1997 la Sociedad presenta renta líquida imponible de primera categoría por un monto de M\$ 112.922 y la provisión por este concepto asciende a M\$ 16.938, la que se presenta en el activo circulante disminuyendo los pagos provisionales mensuales y los gastos de capacitación ascendentes a M\$ 49.532.

### 13. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1 de enero de 1999, la Sociedad aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que se registrarán sólo en cuentas de control, sin afectar el patrimonio, representan un pasivo neto por M\$ 12.827, que corresponde a las siguientes diferencias temporarias:

<b>Concepto</b>	<b>Efecto acumulado</b> <b>deudor (acreedor)</b> <b>M\$</b>
Diferencias deudoras:	
Provisión vacaciones	89.876
Diferencias acreedoras:	
Activo fijo neto	(175.388)
Posición neta	<u>(85.512)</u>

#### 14. 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 31 de diciembre de 1996	521.398	510.849	(59.874)	110.667	1.083.040
Traspaso utilidad año 1996	–	–	110.667	(110.667)	–
Corrección monetaria del capital propio	–	65.033	3.200	–	68.233
Utilidad del ejercicio	–	–	–	166.645	166.645
Saldos al 31 de diciembre de 1997	521.398	575.882	53.993	166.645	1.317.918
Saldos al 31 de diciembre de 1997 actualizados para efectos comparativos	521.398	623.064	56.315	173.811	1.374.588
Saldos al 1 de enero de 1998	521.398	575.882	53.993	166.645	1.317.918
Traspaso utilidad año 1997	–	–	166.645	(166.645)	–
Corrección monetaria del capital propio	–	47.182	9.487	–	56.669
Utilidad del ejercicio	–	–	–	70.583	70.583
Saldos al 31 de diciembre de 1998	521.398	623.064	230.125	70.583	1.445.170

Según escritura pública de fecha 18 de octubre de 1990, el capital de la Sociedad se constituyó por un total de M\$ 521.398, aportados en un 50% por el Banco de Crédito e Inversiones y un 50% por el Banco de Chile.

#### 15. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante 1998 y 1997 los Directores de la Sociedad no percibieron ingresos por remuneraciones u otro concepto.

#### 16. COSTOS DE EXPLOTACION Y GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Bajo estos rubros se incluyen los siguientes conceptos:

	1998 M\$	1997 M\$
<b>Costos de explotación</b>		
Remuneraciones	1.378.906	1.220.876
Arriendo y gastos comunes	639.557	617.384
Amortización	221.754	165.082
Depreciación	245.617	293.744
Servicios básicos	107.563	99.532
Vigilancia	85.720	81.798
Servicios de transporte	68.389	66.698
Materiales de oficina	30.279	24.849
Seguros	27.345	21.340
Otros	307.647	266.794
Total	3.112.777	2.858.097

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Gastos de administración y ventas</b>		
Remuneraciones	712.673	571.364
Arriendo y gastos comunes	71.952	73.310
Servicios básicos	23.105	21.389
Depreciación	56.864	38.025
Asesorías	32.953	25.778
Publicidad y promoción	10.657	8.666
Viáticos y viajes	1.942	9.831
Mantenimiento y reparación	2.072	1.403
Materiales de oficina	7.132	5.667
Otros	66.926	148.931
	<u>986.276</u>	<u>904.364</u>
Total	<u>986.276</u>	<u>904.364</u>

#### 17. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio la Sociedad ha efectuado, por medio del desarrollo de un proyecto encargado a un tercero, inversiones destinadas a renovar sus sistemas computacionales con el fin de readecuarlos a las necesidades específicas de la empresa y que a la vez éstos sean compatibles con el cambio de milenio. El monto de estas inversiones asciende a M\$ 6.724 (M\$ - en 1997) y representan un 8,4% del presupuesto total de proyecto.

#### 18. HECHOS RELEVANTES

Durante 1998 no se produjeron hechos relevantes que hayan afectado significativamente las operaciones o los resultados del ejercicio.



**SOCIEDAD INTERBANCARIA DE  
DEPOSITOS DE VALORES S.A.**

## SOCIEDAD INTERBANCARIA DE DEPOSITOS DE VALORES S.A.

### BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	127	12.117
Depósitos a plazo	113.397	99.378
Total activo circulante	<u>113.524</u>	<u>111.495</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Inversión en empresa relacionada	373.217	364.961
Total otros activos	<u>373.217</u>	<u>364.961</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>486.741</u></u>	<u><u>476.456</u></u>

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

## SOCIEDAD INTERBANCARIA DE DEPOSITOS DE VALORES S.A.

### BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Retenciones	205	183
Impuesto a la renta	234	—
Total pasivo circulante	<u>439</u>	<u>183</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	1.651.718	1.651.718
Sobrepeso en venta de acciones propias	16.921	16.921
Déficit acumulado período desarrollo sociedad relacionada	(605.154)	(605.154)
Pérdidas acumuladas	(587.211)	(462.336)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	10.028	(124.876)
Total patrimonio	<u>486.302</u>	<u>476.273</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>486.741</u></b>	<b><u>476.456</u></b>

Las notas adjuntas N°s 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

	1998 M\$	1997 M\$
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Gastos de administración y ventas	(6.080)	(5.530)
Resultado operacional	(6.080)	(5.530)
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	14.142	13.205
Otros ingresos fuera de explotación	–	15
Resultado inversión en empresa relacionada	8.255	(124.426)
Otros egresos fuera de explotación	(1.376)	(1.129)
Corrección monetaria	(4.679)	(7.011)
Resultado no operacional	16.342	(119.346)
Resultado antes de impuesto a la renta	10.262	(124.876)
Impuesto a la renta	(234)	–
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>10.028</b>	<b>(124.876)</b>

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

## SOCIEDAD INTERBANCARIA DE DEPOSITOS DE VALORES S.A.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

	1998 M\$	1997 M\$
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	10.028	(124.876)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:		
Resultado devengado en inversión en empresa relacionada	(8.255)	124.426
Corrección monetaria	4.679	7.011
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo:		
Disminución de otros activos	-	477
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo:		
Aumento neto de impuesto a la renta por pagar	234	-
Aumento de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	22	5
	<u>6.708</u>	<u>7.043</u>
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	6.708	7.043
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento de capital	-	12.702
	<u>-</u>	<u>12.702</u>
Flujo neto positivo originado por actividades de financiamiento	-	12.702
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Inversiones permanentes	-	(106.017)
	<u>-</u>	<u>(106.017)</u>
<b>FLUJO NETO NEGATIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	-	(106.017)
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO</b>	6.708	(86.272)
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(4.679)	(6.997)
	<u>(4.679)</u>	<u>(6.997)</u>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	2.029	(93.269)
	<u>2.029</u>	<u>(93.269)</u>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	111.495	204.764
	<u>111.495</u>	<u>204.764</u>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><b>113.524</b></u>	<u><b>111.495</b></u>

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Accionistas de  
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.**

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A. al 31 de diciembre de 1998 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros de Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 1997 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 7 de enero de 1998.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría 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 1998 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A. al 31 de diciembre de 1998 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Santiago, 6 de enero de 1999

Rubén López D.

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 1998 y 1997 han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados y normas específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras que en caso de discrepancias primarían sobre los mencionados principios contables.

#### b) Período cubierto

Los estados financieros cubren los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente.

#### c) Corrección monetaria

De acuerdo con principios contables generalmente aceptados, la Sociedad ha corregido monetariamente sus activos y pasivos no monetarios, patrimonio y cuentas de resultado con cargo y/o abono a los resultados del ejercicio. Para permitir su comparación, los estados financieros del ejercicio anterior han sido actualizados en un 4,3%.

#### d) 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.

#### e) Inversión en empresa relacionada

Esta inversión se presenta valorizada de acuerdo a la metodología del Valor Patrimonial Proporcional (VPP), dando reconocimiento a la participación en los resultados sobre una base devengada.

#### f) Efectivo y efectivo equivalente

Para los 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.

### 3. CAMBIOS CONTABLES

No se han presentado cambios contables en los ejercicios 1998 y 1997.

### 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 1998 por un monto de M\$ 4.679 (cargo neto a los resultados del ejercicio 1997 de M\$ 7.011), según el siguiente detalle:

Rubro	(Cargo) abono a resultados	
	1998 M\$	1997 M\$
Activos no monetarios	15.046	28.769
Capital propio financiero	(19.636)	(35.583)
Cuentas de resultado	(89)	(197)
Total corrección monetaria neta	<u>(4.679)</u>	<u>(7.011)</u>

## 5. DEPOSITOS A PLAZO

El detalle de las inversiones en depósitos a plazo al cierre del período, valorizados según lo descrito en Nota 2 d), es el siguiente:

Institución	Moneda	Tasa del período	Plazo	Saldo al 31/12	
				1998 M\$	1997 M\$
Banco de Chile	UF	6,156	365	–	63.085
Banco de Chile	UF	6,52	365	–	36.293
Banco de Chile	\$	1,6	60	113.397	–
Total depósitos a plazo				113.397	99.378

## 6. INVERSION EN EMPRESA RELACIONADA

La inversión en la empresa relacionada corresponde a una inversión en la sociedad "Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores" y se encuentra valorizada de acuerdo a lo descrito en la nota 2 e) y su detalle es el siguiente:

Porcentaje participación		Patrimonio de la emisora		Monto de la inversión		Efecto en resultados utilidad (pérdida)	
1998 %	1997 %	1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$
30	30	1.244.053	1.216.535	373.217	364.961	8.255	(124.426)

## 7. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

### a) Impuesto a la renta:

En conformidad a las disposiciones legales vigentes, la Sociedad al 31 de diciembre de 1998 constituyó una provisión por impuesto a la renta ascendente a M\$ 234. Al 31 de diciembre de 1997, la Sociedad no constituyó provisión por impuesto a la renta por presentar pérdidas tributarias.

### b) Impuestos diferidos:

Al 31 de diciembre de 1998 no existen diferencias temporales que den origen a saldos por impuestos diferidos.

## 8. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

a) Los movimientos del patrimonio durante los ejercicios 1998 y 1997 son los siguientes:

	Capital pagado M\$	Sobreprecio en ventas de acciones propias M\$	Déficit acumulado período desarrollo sociedad relacionada M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$	Total patrimonio M\$
Saldos al 01/01/97	1.478.310	15.262	(545.819)	1.846	(418.849)	530.750
Traspaso a resultados acumulados	–	–	–	(418.849)	418.849	–
Aumento de capital	11.500	–	–	–	–	11.500
Corrección monetaria	93.812	961	(34.386)	(26.271)	–	34.116
Pérdida del ejercicio	–	–	–	–	(119.728)	(119.728)
Saldos al 31/12/97	1.583.622	16.223	(580.205)	(443.274)	(119.728)	456.638

	Capital pagado M\$	Sobreprecio en ventas de acciones propias M\$	Déficit acumulado período desarrollo sociedad relacionada M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$	Total patrimonio M\$
Saldos al 31/12/97 actualizados para efectos comparativos al 31/12/98 (4,3%)	1.651.718	16.921	(605.154)	(462.336)	(124.876)	476.273
Saldos al 01/01/98	1.583.622	16.223	(580.205)	(443.274)	(119.728)	456.638
Traspaso a resultados acumulados	—	—	—	(119.728)	119.728	—
Corrección monetaria	68.096	698	(24.949)	(24.209)	—	19.636
Utilidad del ejercicio	—	—	—	—	10.028	10.028
Saldos al 31/12/98	1.651.718	16.921	(605.154)	(587.211)	10.028	486.302

- b) Con fecha 17 de enero de 1997 se suscribieron y pagaron las 92.532 acciones que a la fecha de cierre de ejercicio 1996 se encontraban suscritas y pendientes de pago por un valor total de \$ 11.500.945 (histórico), quedando constituido el capital por un total de 4.714.772 acciones suscritas y pagadas.
- c) De acuerdo con lo dispuesto por el artículo N° 10 de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas, al 31 de diciembre de 1998 se ha incorporado al capital pagado el monto proporcional correspondiente a su revalorización.

## 9. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 1998 y 1997 los directores de la Sociedad no percibieron ingresos por remuneraciones u otro concepto.

## 10. OTROS EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

El detalle de los otros egresos fuera de la explotación al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	1998 M\$	1997 M\$
Patente comercial	928	845
Otros	448	284
Total	1.376	1.129

## 11. TRANSACCIONES DE ACCIONES Y DISTRIBUCION DE ACCIONISTAS

Durante los ejercicios 1998 y 1997 no se registraron transacciones de acciones.

## 12. HECHOS RELEVANTES

- a) En la vigésima primera sesión de Directorio de fecha 31 de marzo de 1998, el señor Ricardo Doñas Echeverría informa al directorio que con esta fecha ha presentado su renuncia al cargo de Director de la Sociedad.
- b) En la misma sesión de Directorio se designa como nuevo Director al señor Mario Pérez Cuevas.
- c) En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de abril de 1998 se procedió a renovar al directorio, quedando conformado por las siguientes personas:
- Arturo Concha Ureta
  - Roberto Bustos Kaempfer
  - Mario Pérez Cuevas

d) En la misma Junta General Ordinaria de Accionistas se designó como presidente del Directorio al señor Arturo Concha Ureta.

**13. PROYECTO AÑO 2000**

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad cuenta con un sistema contable computacional, el cual es compatible con el año 2000. Dado lo anterior, la Sociedad no ha efectuado desembolsos durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1998 relacionados con la problemática del cambio de milenio.

**14. HECHOS POSTERIORES**

Entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de emisión del presente informe la Administración de la Sociedad no está en conocimiento de hechos posteriores que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.

**TRANSBANK S.A.**

**TRANSBANK S.A.****BALANCE GENERAL  
Al 31 de diciembre de**

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	
Disponible	2.473.262
Depósitos a plazo	3.928.086
Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República	581.395
Documentos y cuentas por cobrar	5.147.124
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	60.869.557
Gastos pagados por anticipado	27.267
Otros activos circulantes	1.310.205
Total activo circulante	<u>74.336.896</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>	
Bienes inmuebles	4.307.431
Instalaciones	305.798
Equipos computacionales	12.936.040
Muebles y equipos de oficina	380.875
Otros activos fijos	202.037
Subtotal	<u>18.132.181</u>
Menos: depreciación acumulada	(11.866.862)
Total activo fijo	<u>6.265.319</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	644.296
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>81.246.511</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 22 forman parte integral de estos estados financieros.

**TRANSBANK S.A.****BALANCE GENERAL  
Al 31 de diciembre de**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo con vencimiento en el corto plazo	614.929
Documentos y cuentas por pagar	71.001.618
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	1.975.285
Provisiones	1.043.846
Retenciones	191.861
Otros pasivos circulantes	1.187.650
Total pasivo circulante	<u>76.015.189</u>
<b>PASIVO A MAS DE UN AÑO</b>	
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	1.566.197
Acreedores varios	8.631
Total pasivo a largo plazo	<u>1.574.828</u>
<b>PATRIMONIO</b>	
Capital pagado	8.141.145
Pérdidas acumuladas	(3.728.903)
Pérdidas del ejercicio	(755.748)
Total patrimonio	<u>3.656.494</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>81.246.511</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 22 forman parte integral de estos estados financieros.

**TRANSBANK S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de

	<b>1998 M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	
Ingresos de la explotación	
Comisiones	1.617.494
Otros ingresos	7.571.163
	<hr/>
Total Ingresos de la explotación	9.188.657
<b>COSTO DE LA EXPLOTACION</b>	
Intereses	(261.963)
Publicidad	(329.918)
Remuneraciones, comisiones y honorarios función venta	(688.159)
Arriendos y otros gastos de administración	(7.351.835)
Depreciaciones	(1.136.789)
Amortizaciones	(380.131)
Otros egresos	(119.008)
	<hr/>
Total costo de la explotación	(10.267.803)
Margen operacional	(1.079.146)
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>	
Ingresos no operacionales	
Ingresos financieros	178.888
Otros ingresos fuera de la explotación	289.110
	<hr/>
Total ingresos no operacionales	467.998
Egresos no operacionales	
Gastos financieros	(187.473)
Otros egresos no operacionales	(15.354)
	<hr/>
Total egresos no operacionales	(202.827)
Corrección monetaria	76.892
	<hr/>
Resultado antes de impuesto a la renta	(737.083)
Impuesto a la renta	(18.665)
	<hr/>
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>(755.748)</b>
	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 22 forman parte integral de estos estados financieros.

**TRANSBANK S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA  
Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de**

	<b>1998 M\$</b>
<b>RECURSOS PROVENIENTES DE OPERACIONES</b>	
Pérdida del ejercicio	(755.748)
Cargos (Abonos) que no representan movimientos de fondos	
Depreciación del ejercicio	1.136.789
Amortizaciones del ejercicio	380.131
Provisiones	23.021
Pérdida (Utilidad) en venta de activo fijo	15.354
Corrección monetaria neta de rubros no circulantes	11.152
	<hr/>
Total de recursos obtenidos de las operaciones	810.699
<b>OTROS RECURSOS OBTENIDOS</b>	
Obligaciones financieras de largo plazo (fusión)	1.264.499
Aportes de capital (fusión)	4.079.697
Bajas de activo fijo	345.099
	<hr/>
Total de otros recursos	5.689.295
	<hr/>
Total de recursos obtenidos	6.499.994
<b>RECURSOS APLICADOS</b>	
Traspaso de obligaciones financieras largo plazo al corto plazo	380.538
Adiciones al activo fijo (fusión)	6.048.520
Adiciones al activo fijo	588.539
Incremento de otros activos (fusión)	249.042
	<hr/>
Total de recursos aplicados	7.266.639
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO</b>	
	<hr/> <hr/> <b>(766.645)</b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 22 forman parte integral de estos estados financieros.

**TRANSBANK S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (continuación)  
Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de**

	<b>1998 M\$</b>
<b>VARIACIONES EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO</b>	
<b>ACTIVO CIRCULANTE Aumentos (Disminuciones)</b>	
Disponible	2.470.273
Depósitos a plazo	3.928.086
Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República	581.395
Documentos y cuentas por cobrar	4.975.518
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	60.804.159
Existencias	(44.621)
Gastos pagados por anticipado	23.661
Otros activos circulantes	1.301.895
Total variaciones del activo circulante	<u>74.040.366</u>
<b>PASIVO CIRCULANTE (Aumentos) Disminuciones</b>	
Obligaciones con instituciones financieras a corto plazo	919.956
Obligaciones con instituciones financieras largo plazo porción corto plazo	(585.962)
Documentos y cuentas por pagar	(70.964.818)
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	(1.975.285)
Acreedores varios	153.523
Provisiones	(974.914)
Retenciones	(191.861)
Otros pasivos circulantes	(1.187.650)
Total variaciones del pasivo circulante	<u>(74.807.011)</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<u><u><b>(766.645)</b></u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 22 forman parte integral de estos estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Transbank S.A. al 31 de diciembre de 1998 y a los correspondientes estados de resultados y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. 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 la auditoría que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Transbank S.A. al 31 de diciembre de 1998 y los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 15 de enero de 1999

Cristián Bastián E.

ARTHUR ANDERSEN-  
LANGTON CLARKE

---

## **TRANSBANK S.A.**

---

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

#### **a) Constitución**

La Sociedad se encuentra constituida como sociedad de apoyo al giro bancario con fecha 24 de noviembre de 1993, y su nuevo objeto es operar tarjetas de crédito y débito y prestar servicios destinados a facilitar el cumplimiento de los fines de las entidades financieras.

#### **b) Fusión Edibank S.A. y Transbank S.A.**

En Juntas Extraordinarias de Accionistas celebradas con fecha 7 de julio de 1998 se acordó la fusión de las sociedades anónimas cerradas Edibank S.A. y Transbank S.A., absorbiendo la primera a la segunda, la cual, por tanto, se disolvió. Asimismo, en la Junta Extraordinaria de Accionistas de Edibank S.A. se acordó modificar su nombre por el de Transbank S.A.

#### **c) Autorización y fiscalización**

La Sociedad se encuentra inscrita en el registro que lleva la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, es fiscalizada por dicha Superintendencia y ha sido autorizada por el Banco Central de Chile para actuar como operadora de tarjetas de crédito y débito.

La Sociedad actualmente opera las tarjetas de crédito Visa, MasterCard, Diners, Magna, Argencard, Credencial y Cabal y las tarjetas de débito Electron, Maestro y marcas propias de bancos.

### **2. HECHOS RELEVANTES**

a) En la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 7 de julio de 1998, en la que se resolvió la fusión con Transbank S.A., además se acordó aumentar el capital en M\$ 3.972.441, cantidad que correspondía al capital de Transbank S.A. revalorizado al 31 de mayo de 1998, el cual se encontraba íntegramente suscrito y pagado. En consecuencia, el capital de la Sociedad se aumentó de M\$ 5.057.597 a la cantidad de M\$ 9.030.037, dividido en 53.573.909 acciones.

A la fecha mencionada el capital suscrito y pagado ascendía a M\$ 7.927.112 (M\$ 8.141.145 al 31 de diciembre de 1998) y el no suscrito a M\$ 1.102.925 (M\$ 1.132.704 al 31 de diciembre de 1998), situación que al cierre del ejercicio 1998 no ha sufrido alteraciones.

b) En las Juntas Extraordinarias de Edibank S.A. y Transbank S.A. se acordó la participación de los accionistas en la sociedad fusionada, de acuerdo a lo indicado en Nota N° 16 de estos estados financieros.

c) En la Junta Extraordinaria ya referida, se acordó disminuir el número de Directores de 13 a 10.

### **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 el año terminado al 31 de diciembre de 1998.

#### **c) Corrección monetaria**

Los activos y pasivos no monetarios, el capital propio financiero y las cuentas del estado de resultados han sido corregidos monetariamente de acuerdo con principios contables generalmente aceptados.

#### **d) Paridades utilizadas**

Los saldos en dólares estadounidenses han sido convertidos a pesos al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio de 1998 de \$ 473,77 por dólar y los saldos en unidades de fomento al valor de \$ 14.685,39.

**e) Valorización de inversiones**

Al 31 de diciembre de 1998 las inversiones se encuentran valorizadas a su costo más intereses y reajustes devengados a esas fechas. Bajo el rubro otros activos circulantes, se incluyen inversiones en instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, los cuales han sido adquiridos con pacto de retroventa. Estas inversiones se valorizan a su costo de adquisición más los intereses devengados a la fecha de cierre conforme a la tasa de los pactos.

**f) Activo fijo**

Los bienes del activo fijo se presentan a su costo de adquisición más revalorizaciones legales al 31 de diciembre de 1998. Las depreciaciones han sido calculadas de acuerdo con el sistema de depreciación lineal, considerando la vida útil estimada de los bienes. El cargo a resultado por este concepto ascendió a M\$ 1.136.789 al 31 de diciembre de 1998.

**g) Bienes en leasing**

Al 31 de diciembre de 1998 en otros activos fijos se incluyen M\$ 150.267 correspondientes a contratos de arrendamiento de equipos, suscritos bajo la modalidad de leasing financiero. Estos bienes han sido contabilizados de acuerdo a las normas del Boletín Técnico N°s 22 y 24 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**h) Impuestos diferidos**

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no se reconoce el efecto de impuestos diferidos originados por las diferencias temporales existentes.

A contar del 1 de enero de 1999, la Sociedad aplicará el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

**i) Gastos de organización y puesta en marcha (intangibles)**

Según lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en su Circular N° 3 para Sociedades de Apoyo al Giro Bancario, la Sociedad podrá activar todos los gastos en que incurra hasta la fecha en que comience sus operaciones del giro. Los referidos gastos serán amortizados con cargo a resultados en un plazo que no podrá exceder de cinco años.

Con fecha 2 de enero de 1995 la Sociedad comenzó las operaciones propias del giro, por lo cual al cierre del ejercicio 1998 registra una amortización acumulada de gastos de organización y puesta en marcha equivalente a cuatro quintos del total de dichos gastos.

**4. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el ejercicio 1998 no se han registrado cambios contables.

**5. INVERSIONES**

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

**a) Depósitos a plazo**

Emisor	Tipo de Instrumento	Monto de inversión MUS\$	Monto de inversión M\$	Tasa de interés %	Fecha vencimiento
Banco Santiago	Depósito a plazo	–	6.692	8,10	26/01/99
Banco de Chile New York Branch	Overnight	8.277	3.921.394	4,37	04/01/99
	Total	8.277	3.928.086		

**b) Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República**

Emisor	Tipo de instrumento	Monto de inversión M\$	Tasa de interés %	Fecha vencimiento
Banco Central de Chile	Pagaré reajutable	581.395	6,54	26/02/99
Total		581.395		

**6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

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

	<b>1998</b> <b>M\$</b>
Cuentas por cobrar a comercios	3.400.354
Rechazos por cobrar (1)	186.543
Cuentas por cobrar otras operadoras	1.560.227
Total	<u>5.147.124</u>

(1) Corresponden a las compras de titulares de tarjetas de crédito emitidas por los distintos emisores y administradas por Transbank S.A. en comercios extranjeros y comercios afiliados por Transbank S.A. Estas compras, pagadas inicialmente por Transbank S.A., y rechazadas en su validación posterior, una vez analizadas son cobradas a los establecimientos comerciales, MasterCard Internacional, Visa Internacional o a los emisores correspondientes según sea el caso.

**7. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES**

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

	<b>1998</b> <b>M\$</b>
Inversiones con pacto (1)	480.032
Existencias (neto)	418.921
Deudores varios	147.145
Impuestos por recuperar	264.107
Total	<u>1.310.205</u>

(1) Detalle de Inversiones con pacto:

<b>Institución</b>	<b>Tipo de instrumento</b>	<b>Fecha inversión</b>	<b>Fecha rescate</b>	<b>Tasa %</b>	<b>Monto inicial</b>	<b>Interés devengado</b>	<b>Total M\$</b>
BHIF Corredores de Bolsa S.A.	PRBC	30/12/98	04/01/99	0,20	480.000	32	480.032
Totales					<u>480.000</u>	<u>32</u>	<u>480.032</u>

**8. OTROS ACTIVOS**

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

	<b>1998</b> <b>M\$</b>
Gastos de organización y puesta en marcha	1.853.724
Software de operación	341.660
Otros activos	3.326
Amortización acumulada	(1.554.414)
Total neto	<u>644.296</u>

**9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS**

Los saldos por cobrar y pagar con empresas relacionadas al 31 de diciembre de 1998 son los siguientes:

**a) Documentos y cuentas por cobrar:**

Empresa	Relación	Descripción de transacción	Monto de las transacciones M\$	Efecto en resultados Utilidad (pérdida) M\$	Saldos al cierre del ejercicio M\$
Banco Santander - Chile	Accionista	Operación del giro	74.961.600	998.321	5.622.770
Banco Santiago	Accionista	Operación del giro	204.565.569	1.585.576	15.220.848
Banco del Estado de Chile	Accionista	Operación del giro	9.139.704	147.169	714.215
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	Operación del giro	82.728.931	889.171	5.708.500
Banco de Chile	Accionista	Operación del giro	120.542.300	1.026.257	7.998.781
Banco de A. Edwards	Accionista	Operación del giro	76.811.302	668.368	5.111.318
Banco Sud Americano	Accionista	Operación del giro	47.500.962	522.452	3.580.271
Corpbanca	Accionista	Operación del giro	36.652.634	502.138	2.733.904
Citibank N.A.	Accionista	Operación del giro	49.722.333	609.146	5.720.916
Banco BHIF	Accionista	Operación del giro	16.281.433	236.237	1.089.531
Tarjetas de Chile S.A.	Accionista	Operación del giro	95.501.919	643.654	4.752.512
Financiera Atlas	Accionista	Operación del giro	7.457.640	266.351	681.847
Financiera Condell	Accionista	Operación del giro	821.977	50.793	46.931
Financiera Conosur	Accionista	Operación del giro	775	775	278
ABN Amro Bank Chile	Accionista	Operación del giro	5.811.133	62.682	374.756
Banco Internacional	Accionista	Operación del giro	571.777	7.562	28.063
Banco del Desarrollo	Accionista	Operación del giro	3.865.545	91.373	290.768
Banco BICE	Accionista	Operación del giro	6.212.849	46.922	390.396
BankBoston	Accionista	Operación del giro	10.482.209	101.977	802.952
Banco Security	Accionista	Operación del giro	955	809	-
Totales			849.633.547	8.457.733	60.869.557

**b) Documentos y cuentas por pagar:**

Banco Santander - Chile	Accionista	Operación del giro	10.135.685	(121.001)	226.920
Banco Santiago	Accionista	Operación del giro	17.534.351	(183.797)	475.576
Banco del Estado de Chile	Accionista	Operación del giro	229.898	(15)	23.302
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	Operación del giro	7.092.369	(68.035)	249.651
Banco de Chile	Accionista	Operación del giro	11.441.259	(114.423)	298.708
Banco de A. Edwards	Accionista	Operación del giro	4.053.852	(32.382)	172.382
Banco Sud Americano	Accionista	Operación del giro	2.713.093	(24.092)	117.554
Corpbanca	Accionista	Operación del giro	4.013.017	(40.244)	105.368
Citibank N.A.	Accionista	Operación del giro	5.538.721	(41.891)	165.784
Banco BHIF	Accionista	Operación del giro	1.526.949	(15.797)	40.002
Tarjetas Chile S.A.	Accionista	Operación del giro	995.168	-	1.553
Financiera Atlas	Accionista	Operación del giro	645.457	(5.248)	10.806
Financiera Condell	Accionista	Operación del giro	26.146	-	1.269
Financiera Conosur	Accionista	Operación del giro	842	-	-
ABN Amro Bank Chile	Accionista	Operación del giro	611.152	(6.961)	18.189
Banco Internacional	Accionista	Operación del giro	90.361	(1.328)	3.843
Banco del Desarrollo	Accionista	Operación del giro	468.966	(5.497)	9.857
Banco BICE	Accionista	Operación del giro	403.872	(4.013)	21.453
BankBoston	Accionista	Operación del giro	474.671	(3.279)	32.430
Banco Security	Accionista	Operación del giro	186.529	(3.178)	638
Totales			68.182.358	(671.181)	1.975.285

**c) Préstamos bancarios:**

Banco Santader - Chile	Accionista	Préstamos bancarios	4.760.365	(113.979)	462.981
Banco Santiago	Accionista	Préstamos bancarios	627.708	(54.029)	631.251
Banco de Crédito e Inversiones	Accionista	Préstamos bancarios	4.180.640	(71.366)	-
Banco de Chile	Accionista	Préstamos bancarios	6.944.696	(97.663)	-
Banco de A. Edwards	Accionista	Préstamos bancarios	6.807.729	(29.921)	-
Banco Sud Americano	Accionista	Préstamos bancarios	198.910	(6.336)	-
Banco BHIF	Accionista	Préstamos bancarios	12.135.091	(98.079)	-
ABN Amro Bank Chile	Accionista	Préstamos bancarios	800.000	(3.818)	-
Banco BICE	Accionista	Préstamos bancarios	197.178	(6.893)	-
BankBoston	Accionista	Préstamos bancarios	1.086.894	(79.703)	1.086.894
Totales			37.739.211	(561.787)	2.181.126

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 1998, en función a su plazo de vencimiento, es el siguiente:

Institución financiera	Moneda	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Total M\$
Banco Santander - Chile	UF	462.981	–	462.981
Banco Santiago	UF	30.326	600.925	631.251
BankBoston	UF	121.622	965.272	1.086.894
	Totales	614.929	1.566.197	2.181.126

#### 11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

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

	1998 M\$
Cuentas por pagar a comercios	71.001.618
Total	71.001.618

#### 12. PROVISIONES

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

	1998 M\$
Proyectos especiales	207.421
Vacaciones del personal	246.693
Proyecto desarrollo de sistemas	395.972
Otros	193.760
Total	1.043.846

#### 13. OTROS PASIVOS CIRCULANTES

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

	1998 M\$
Proveedores	317.101
Cheques caducados	493.126
Contratos leasing	59.626
Otros	317.797
Total	1.187.650

#### 14. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad no constituyó provisión para impuesto a la renta por mantener pérdidas tributarias, no obstante, la fusión de las sociedades anónimas cerradas Edibank S.A. y Transbank S.A. dio origen al registro de impuestos por recuperar que se incluyen bajo el rubro otros activos circulantes señalados en Nota N° 7.

El monto que se presenta en el estado de resultados en el ítem impuesto a la renta ascendente a M\$ 18.665 corresponde al gasto generado durante el período comprendido entre el 1 de junio y el 12 de agosto de 1998 (fecha de término de giro de la Sociedad absorbida).

## 15. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1 de enero de 1999 la Sociedad aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín representan un activo neto por M\$ 765.168, que corresponde a las siguientes diferencias temporales:

<b>Diferencias deudoras</b>	<b>Efecto acumulado deudor (acreedor) M\$</b>
Obligaciones leasing	10.894
Provisión incobrables	22.776
Castigos financieros	120.764
Provisión de vacaciones	37.004
Provisiones de proyectos	117.509
Pérdida tributaria de arrastre	513.736
Total deudor	822.683
 <b>Diferencias acreedoras</b>	
Gastos de Org. y puesta en marcha	(1.093)
Activos en leasing	(30.764)
Diferencia valorización activo fijo	(25.658)
Total acreedor	(57.515)
Posición neta	765.168

## 16. PATRIMONIO

Las variaciones experimentadas en el patrimonio durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1998 son las siguientes:

	<b>Capital pagado M\$</b>	<b>Sobrepeso en venta de acciones de propia emisión M\$</b>	<b>Utilidades (pérdidas) acumuladas M\$</b>	<b>Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldos al 01/01/98	3.879.052	17.176	(2.564.074)	(1.011.097)	321.057
Distribución de resultados	-	-	(1.011.097)	1.011.097	-
Revalorización del ejercicio	272.218	258	(153.732)	-	118.744
Capitalización de sobrepeso en venta de acciones	17.434	(17.434)	-	-	-
Aporte de capital (1)	3.972.441	-	-	-	3.972.441
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(755.748)	(755.748)
Saldos al 31/12/98	8.141.145	-	(3.728.903)	(755.748)	3.656.494

(1) Tal como se señala en Nota N° 2 a), la Sociedad acordó aumentar su capital en M\$ 3.972.441, cantidad que correspondía al capital de la Sociedad absorbida.

La estructura accionaria al 31 de diciembre de 1998 es la siguiente:

<b>Accionistas</b>	<b>Total de acciones suscritas y pagadas</b>	<b>Participación %</b>
Banco Santander-Chile	8.636.225	18,363073
Banco Santiago	6.749.526	14,351414
Banco 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
Corpbanca	4.100.478	8,718784
Citibank N.A.	4.100.450	8,718724
Banco BHIF	2.941.175	6,253775
Tarjetas de Chile S.A.	28	0,000060
Financiera Atlas	28	0,000060
Financiera Condell	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	<u>47.030.391</u>	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre de 1998 se encuentran suscritas y pagadas 47.030.391 acciones de un total de 53.573.909 emitidas.

## 17. CORRECCION MONETARIA

La corrección monetaria aplicada según lo indicado en la Nota 3 c), tuvo los siguientes efectos en el ejercicio 1998:

	<b>(Cargo) abono a resultados M\$</b>
Revalorización del capital propio	(118.744)
Activo fijo	224.665
Otros activos	67.667
Pasivos no monetarios	<u>(81.138)</u>
Efecto neto en resultados	92.450
Actualización de cuentas de resultados	<u>(15.558)</u>
Total	<u><u>76.892</u></u>

## 18. INGRESOS Y EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

Los principales ítemes incluidos bajo estos rubros al 31 de diciembre de 1998 son los siguientes:

	M\$
<b>Ingresos no operacionales</b>	
Ingresos financieros	178.888
Impuestos por recuperar	205.518
Otros ingresos	83.592
	<hr/>
Total	467.998
	<hr/>
<b>Egresos no operacionales</b>	
Gastos financieros	187.473
Pérdida en venta de activos fijos	15.354
	<hr/>
Total	202.827
	<hr/>

## 19. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1998 se pagaron a los Directores de la Sociedad M\$ 66.769 por concepto de dieta por asistencia a sesiones de Directorio y Comité de Directores.

## 20. PROYECTO AÑO 2000

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad ha efectuado los siguientes desembolsos por concepto de adecuación a los sistemas computacionales para el año 2000:

Gastos	M\$
Asesorías	36.427
Personal externo	10.194
Servicios de programación	60.376
	<hr/>
Total	106.997
	<hr/>

El monto utilizado representa un 34% del monto total destinado al proyecto. En cuanto a las inversiones en activos, durante el ejercicio 1998 no presenta movimiento.

## 21. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

- a) Se encuentran hipotecados y con prohibición de gravar y enajenar, en favor de BankBoston, los pisos 8°, 9°, 10° y la mitad del 3°, del edificio de calle Huérfanos N° 770, y en fravor de Banco Santiago, el piso 18° del mismo edificio.
- b) Con fecha 1 de octubre de 1997, la Federación Gremial de la Industria Hotelera y Gastronómica de Chile A.G. interpuso ante el Fiscal Nacional Económico una denuncia en contra de la Sociedad por supuestas contravenciones al Decreto Ley N° 211 de 1973, en la que solicita a dicha autoridad disponer la investigación pertinente y requerir a la H. Comisión Resolutiva la adopción de medidas y sanciones. El 28 de noviembre de 1997, la Sociedad respondió a la solicitud de informe del señor Fiscal. Durante 1998 no han ocurrido variaciones en el estado de esta denuncia interpuesta por la Federación Gremial de la Industria Hotelera y Gastronómica de Chile A.G., razón por la cual la Sociedad estima que no existe probabilidad de éxito de la misma, por cuanto a juicio de Transbank S.A. no existe incumplimiento del citado Decreto Ley.

## 22. 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**



**BANDESARROLLO SOCIEDAD DE  
LEASING INMOBILIARIO S.A.**

**BANDESARROLLO SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.****BALANCE GENERAL  
Al 31 de diciembre de**

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>CIRCULANTE</b>		
Disponible	10.052	535
Valores negociables	–	441.261
Contratos de leasing	2.277	–
Activos para leasing	–	–
Deudores varios	6.088	214
Impuestos por recuperar	–	39
Otros activos circulantes	228.277	93.581
Total activo circulante	246.694	535.630
<b>ACTIVO LARGO PLAZO</b>		
Contratos de leasing	2.641.539	989.510
Otros activos	36.868	29.242
Total activo largo plazo	2.678.407	1.018.752
<b>ACTIVO FIJO</b>	13.574	9.890
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.938.675</b>	<b>1.564.272</b>

Ver notas 1 a 21 que forman parte integral de este estado financiero.

**BANDESARROLLO SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.****BALANCE GENERAL  
Al 31 de diciembre de**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos	505.836	366.741
Obligaciones con otras instituciones	5.355	—
Obligaciones por emisión de bonos	—	—
Documentos y cuentas por pagar	265.098	252.665
Acreedores varios	67.993	44.811
Impuesto a la renta	—	—
Provisiones y retenciones	6.619	3.834
Otros pasivos circulantes	—	—
Total pasivo circulante	<u>850.901</u>	<u>668.051</u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones con bancos	568.849	—
Obligaciones con otras instituciones	1.293.284	437.024
Obligaciones por emisión de bonos	—	—
Documentos y cuentas por pagar	—	—
Acreedores varios	—	—
Otros pasivos a largo plazo	—	—
Total pasivo a largo plazo	<u>1.862.133</u>	<u>437.024</u>
Capital pagado y reservas	459.197	580.952
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(233.556)	(121.755)
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>2.938.675</u></u>	<u><u>1.564.272</u></u>

Ver notas 1 a 21 que forman parte integral de este estado financiero.

**BANDESARROLLO SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.****ESTADO DE RESULTADOS****Por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 1998 y entre el 3 de febrero y el 31 de diciembre de 1997**

	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Intereses percibidos y devengados	166.175	29.353
Reajustes percibidos y devengados	68.068	19.518
Total ingresos de operación	<u>234.243</u>	<u>48.871</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Intereses pagados y devengados	(117.948)	(7.053)
Reajustes pagados y devengados	(43.802)	—
Otros gastos	—	—
Total gastos de operación	<u>(161.750)</u>	<u>(7.053)</u>
Margen operacional bruto	72.493	41.818
<b>GASTOS DE APOYO OPERACIONAL</b>	<u>(277.289)</u>	<u>(149.550)</u>
Margen operacional	(204.796)	(107.732)
Provisiones sobre activos	<u>(12.648)</u>	<u>(7.629)</u>
Resultado operacional	(217.444)	(115.361)
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		
Ingresos por inversiones financieras	1.683	15.784
Otros ingresos no operacionales	2.148	2.353
Gastos no operacionales	(3.197)	(924)
Corrección monetaria	(16.746)	(23.607)
Resultado antes de impuestos	<u>(233.556)</u>	<u>(121.755)</u>
Impuesto a la renta	—	—
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>	<u><b>(233.556)</b></u>	<u><b>(121.755)</b></u>

Ver notas 1 a 21 que forman parte integral de este estado financiero.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores accionistas de  
Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.:**

Hemos auditado los balances generales de Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los correspondientes estados de resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 1998 y por el período comprendido entre el 3 de febrero y el 31 de diciembre de 1997. 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. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por el año terminado el 31 de diciembre de 1998 y por el período comprendido entre el 3 de febrero y el 31 de diciembre de 1997, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 15 de enero de 1999

Jorge Rodríguez R.

DELOITTE & TOUCHE

---

## **BANDESARROLLO SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.**

---

### **1. ASPECTOS GENERALES**

Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. es una filial del Banco del Desarrollo, constituida el 24 de enero de 1997, e inició sus actividades con fecha 3 de febrero de 1997. Sus accionistas son el Banco del Desarrollo y Bandesarrollo Leasing S.A., con una participación del 99,0% y un 1,0%, respectivamente.

La Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

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

#### **a) 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.

#### **b) 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 1998 fue de un 4,3%, en tanto para 1997 fue de un 6,3%.

Las cuentas de resultado no se presentan corregidas monetariamente.

#### **c) Bases de conversión**

Los saldos de activos y pasivos reajustables expresados en unidades de fomento se presentan actualizados al valor de ésta al 31 de diciembre de 1998 de \$ 14.685,39 y al 31 de diciembre de 1997 de \$ 14.096,93. 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 1998 (\$ 473,77) y al 31 de diciembre de 1997 (\$ 439,81).

#### **d) Provisiones para cubrir eventuales pérdidas de activos**

La Sociedad ha constituido las provisiones necesarias para cubrir los riesgos de pérdida de los activos, de acuerdo con la metodología establecida en la circular N° 18 del 18.08.92 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y sus modificaciones posteriores. El monto de las provisiones es de M\$ 19.961 al 31/12/98 y de M\$ 7.629 al 31/12/97, que corresponden al 0,75% y 0,77% de los saldos de cartera respectivos.

#### **e) Contratos de leasing habitacional**

La valorización de los contratos de leasing habitacional se ha efectuado según principios de contabilidad generalmente aceptados e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Así, el total de valores por cobrar, que corresponde a la suma de arriendos futuros y precio de compraventa prometido, se presentan en activo circulante y en activos a largo plazo, según corresponda, descontándose los arriendos futuros y las provisiones por riesgo constituidas sobre los contratos.

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

Corresponde a inversiones en fondos mutuos de renta fija, los cuales se valorizan a valor de la cuota al cierre del período.

#### **g) Activos intangibles**

El valor de los activos intangibles, corregido monetariamente, se amortiza en forma lineal, utilizando los plazos que para las distintas partidas ha fijado la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los cargos a resultado por las amortizaciones de los activos intangibles son por M\$ 8.384 en el ejercicio 1998 y por M\$ 4.107 en 1997.

#### **h) Activo fijo**

El activo fijo se presenta a costo de adquisición corregido monetariamente y neto de depreciaciones, las que se calculan

linealmente considerando la vida útil de los bienes. La depreciación ascendió a M\$ 2.379 en 1998 y a M\$ 1.262 en 1997 y se incluye en el rubro Gastos de apoyo operacional del estado de resultados.

**i) Vacaciones**

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

**3. PROVISIONES PARA CUMPLIR EVENTUALES PERDIDAS DE ACTIVOS**

	Provisiones sobre contratos de leasing				Otras provisiones sobre activos M\$
	Comercial M\$	Consumo M\$	Vivienda M\$	Total M\$	
Saldo inicial al 24/01/97	-	-	-	-	-
Aplicación de provisiones	-	-	-	-	-
Provisiones constituidas	-	-	7.314	7.314	-
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-
Saldo al 31/12/97	-	-	7.314	7.314	-
Actualización extracontable	-	-	315	315	-
Saldo al 31/12/97 actualizado	-	-	7.629	7.629	-
Aplicación de provisiones	-	-	-	-	-
Provisiones constituidas	-	-	12.792	12.792	-
Liberación de provisiones	-	-	145	145	-
Saldo al 31/12/98	-	-	19.961	19.961	-

**4. VENCIMIENTOS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS**

**Año 1998**

Activos Vencimiento años	Corto plazo 1999 M\$	A más de un año				2004 en adelante M\$
		2000 M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	
Contratos de leasing						
- Comercial	-	-	-	-	-	-
- Consumo	-	-	-	-	-	-
- Vivienda	2.277	-	-	-	-	2.641.539
Otros activos realizables	76.139	-	-	-	-	-
Total activos	78.416	-	-	-	-	2.641.539
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones con bancos y otras instituciones	511.191	-	-	-	-	1.862.133
Obligaciones por emisión de bonos	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos exigibles	335.582	-	-	-	-	-
Total pasivos	846.773	-	-	-	-	1.862.133

**Año 1997**

Activos Vencimiento años	Corto plazo 1998 M\$	A más de un año					2004 en adelante M\$
		2000 M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$		
Contratos de leasing							
– Comercial	–	–	–	–	–	–	–
– Consumo	–	–	–	–	–	–	–
– Vivienda	–	–	–	–	–	–	989.510
Otros activos realizables	534.014	–	–	–	–	–	–
<b>Total activos</b>	<b>534.014</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>989.510</b>
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones con bancos y otras instituciones	366.741	–	–	–	–	–	437.024
Obligaciones por emisión de bonos	–	–	–	–	–	–	–
Otros pasivos exigibles	299.436	–	–	–	–	–	–
<b>Total pasivos</b>	<b>666.177</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>437.024</b>

Los importes de los activos se incluyen netos de provisiones.

**5. VALORES NEGOCIABLES**

Los valores negociables que por monto de M\$ 441.261 la Sociedad tenía al 31 de diciembre de 1997 correspondían en su totalidad a fondos mutuos de renta fija.

**6. CONTRATOS DE LEASING**

**6.1 Vencimiento de los contratos**

**Año 1998**

	Hasta un año M\$	Más de uno y hasta tres años M\$	Más de tres años M\$	Total M\$
Contratos de leasing	280.474	556.394	7.030.408	7.867.276
<b>Menos:</b>				
– Intereses por devengar	278.197	556.394	4.368.908	5.203.499
– IVA por devengar	–	–	–	–
Valor antes de provisiones	2.277	–	2.661.500	2.663.777
Provisiones por contratos	–	–	(19.961)	(19.961)
<b>Contratos netos</b>	<b>2.277</b>	<b>–</b>	<b>2.641.539</b>	<b>2.643.816</b>

El plazo promedio convenido para los contratos vigentes al 31 de diciembre de 1998, es de 233 meses.

**Año 1997**

Contratos de leasing	102.703	205.105	2.665.847	2.973.655
<b>Menos:</b>				
– Intereses por devengar	102.552	205.105	1.668.859	1.976.516
– IVA por devengar	–	–	–	–
Valor antes de provisiones	151	–	996.988	997.139
<b>Menos:</b>				
Provisiones sobre contratos	(151)	–	(7.478)	(7.629)
<b>Contratos netos</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>989.510</b>	<b>989.510</b>

El plazo promedio convenido para los contratos vigentes al 31 de diciembre de 1997, era de 231 meses

## 6.2 Clasificación de la cartera de contratos

<b>Año 1998</b>			
<b>Cartera</b>	<b>Valor neto antes de provisiones M\$</b>	<b>Provisiones M\$</b>	<b>Contratos de leasing netos M\$</b>
Comercial	-	-	-
Consumo	-	-	-
Vivienda	2.663.777	19.961	2.643.816
<b>Total</b>	<b>2.663.777</b>	<b>19.961</b>	<b>2.643.816</b>

  

<b>Año 1997</b>			
Comercial	-	-	-
Consumo	-	-	-
Vivienda	997.139	7.629	989.510
<b>Total</b>	<b>997.139</b>	<b>7.629</b>	<b>989.510</b>

## 6.3 Distribución de la cartera por tipo de bienes sujetos a arriendo

La Sociedad tiene como giro exclusivo el leasing habitacional, razón por la que el 100% de la cartera corresponde a contratos de arriendo sobre bienes raíces.

## 7. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M \$</b>
Pagos anticipos por compra de vivienda <sup>1</sup>	61.147	92.016
Operaciones por imputar	1.412	-
Gastos pagados por anticipado	8.711	-
Existencia materiales de apoyo operacional	1.136	1.565
Promesas de compraventa de contratos de leasing habitacional <sup>2</sup>	155.871	-
<b>Total otros activos circulantes</b>	<b>228.277</b>	<b>93.581</b>

<sup>1</sup> Asumen la forma de depósito a plazo endosados y entregados con carta de instrucciones a Notaría, en tanto se suscribe la escritura de compraventa.

<sup>2</sup> Suscritas con Inmobiliaria Prohogar S.A.

## 8. OTROS ACTIVOS

	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Licencias por software	3.022	3.197
Desarrollo de sistemas	8.716	8.038
Gastos de organización y puesta en marcha	12.025	15.822
Gastos financieros diferidos	13.105	2.185
<b>Total otros activos</b>	<b>36.868</b>	<b>29.242</b>

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

**Año 1998**

	Vencimiento hasta un año		Vencimiento a más de un año M\$	Total M\$
	Créditos a corto plazo M\$	Porción largo plazo M\$		
<b>Bancos:</b>				
Banco del Desarrollo	497.851	7.985	568.849	1.074.685
Total bancos	497.851	7.985	568.849	1.074.685
<b>Otras instituciones:</b>				
CORFO	–	5.355	1.293.284	1.298.639
Total otras instituciones	–	5.355	1.293.284	1.298.639

**Año 1997**

<b>Bancos:</b>				
Banco del Desarrollo	366.741	–	–	366.741
Total bancos	366.741	–	–	366.741
<b>Otras instituciones:</b>				
CORFO	–	–	437.024	437.024
Total otras instituciones	–	–	437.024	437.024

**10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Los saldos en cuentas y documentos por pagar corresponden a deudas por la adquisición de viviendas, cuyas inscripciones conservatorias a nombre de la Sociedad se encuentran en trámite.

**11. ACREEDORES VARIOS**

	1988 M\$	1997 M\$
Proveedores	2.737	4.349
Letras por pagar	2.080	–
Provisión de clientes para gastos	18.690	10.609
Aporte inicial de clientes	33.860	23.935
Gastos provisionados	5.922	5.657
Por pagar al banco matriz	2.753	93
Otros acreedores	1.951	168
Total acreedores varios	67.993	44.811

**12. CAPITAL Y RESERVAS**

	<b>Capital pagado M\$</b>	<b>Reservas y utilidades acumuladas M\$</b>	<b>Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 24/01/97	260.000	–	–	260.000
Capitalización utilidades	–	–	–	–
Aumento de capital	272.662	–	–	272.662
Corrección monetaria	24.339	–	–	24.339
Utilidades (pérdidas)	–	–	(116.735)	(116.735)
<b>Saldo al 31/12/97</b>	<b>557.001</b>	<b>–</b>	<b>(116.735)</b>	<b>440.266</b>
Actualización extracontable	23.951	–	(5.020)	18.931
<b>Saldo actualizado al 31/12/97</b>	<b>580.952</b>	<b>–</b>	<b>(121.755)</b>	<b>459.197</b>
Saldo al 01/01/98	557.001	(116.735)	–	440.266
Capitalización utilidades	–	–	–	–
Aumento de capital	–	–	–	–
Corrección monetaria	23.951	(5.020)	–	18.931
Utilidades (pérdidas)	–	–	(233.556)	(233.556)
<b>Saldo al 31/12/98</b>	<b>580.952</b>	<b>(121.755)</b>	<b>(233.556)</b>	<b>225.641</b>

**12.1 Capital suscrito y capital pagado**

El capital suscrito de la Sociedad está representado por 10.000 acciones sin valor nominal, de las cuales 9.900 han sido suscritas por el Banco del Desarrollo y 100 por Bandedesarrollo Leasing S.A. El capital pagado está representado por un total de 6.829 acciones sin valor nominal, de las cuales 6.795 han sido suscritas y pagadas por el Banco del Desarrollo y 34 han sido suscritas y pagadas por Bandedesarrollo Leasing S.A.

De acuerdo con lo dispuesto en el Art. N° 10 de la Ley N° 18.046, se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a la corrección monetaria del mismo.

**12.2 Dividendos**

De acuerdo con lo establecido en la Ley N° 18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en la Junta General de Accionistas por la unanimidad de las acciones emitidas, cuando exista utilidad neta deberá destinarse a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos. No existen otras restricciones para el reparto de dividendos.

**13. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES**

	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Línea CORFO no utilizada	108.773	938.701
Contratos prendados a CORFO	1.293.283	436.931
Contratos suscritos sobre viviendas en adquisición	165.736	161.298
Depósitos endosados por viviendas en inscripción	61.147	92.016
Documentos de pago de viviendas en inscripción	392.548	208.947
Boleta de garantía contrato maestro securitización	367.135	–
<b>Total contingencias, compromisos y responsabilidades</b>	<b>2.388.622</b>	<b>1.837.893</b>

#### 14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

##### Año 1998

Nombre RUT Relación	Descripción	Monto M\$	Efecto en resultado (cargo) abono M\$	Saldo activo M\$	Saldo pasivo M\$
Banco del Desarrollo 97.051.000-1	Constitución de Depósitos a plazo <sup>3</sup>	282.253	-	61.147	-
Matriz	Créditos en moneda nacional	1.417.000	(60.212)	-	1.074.685

##### Año 1997

Banco del Desarrollo 97.051.000-1	Constitución de depósitos a plazo <sup>4</sup>	1.119.946	10.282	-	-
Matriz	Crédito en moneda nacional	365.050	(6.945)	-	366.741
Bandesarrollo Leasing S.A. 96.681.860-3 Accionista	Facturación de gastos de organización y puesta en marcha	17.537	-	-	-

<sup>3-4</sup> La mayor parte de los depósitos a plazo son constituidos para el pago del precio de las viviendas objeto de contratos de leasing habitacional. Luego, los intereses que ellos devengan no afectan los resultados de la Sociedad, dado que pertenecen a los vendedores de las viviendas.

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.

#### 15. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante 1998 se cancelaron remuneraciones por concepto de dietas y honorarios a los directores por un monto de M\$ 14.406. En el ejercicio 1997, las remuneraciones al directorio alcanzaron M\$ 11.712.

#### 16. CORRECCION MONETARIA

	Abonos (cargos) a resultados	
	1998 M\$	1997 M\$
Activo circulante	328	2
Activo fijo	562	460
Otros activos	1.295	1.317
Capital y reservas	(18.931)	(25.386)
Utilidad (pérdida) por corrección monetaria	(16.746)	(23.607)

#### 17. ADECUACION DE SISTEMAS PARA EL AÑO 2000

La Sociedad no ha realizado ni requerirá adecuaciones a los programas que signifiquen cargos a resultados, a excepción del costo del programa de pruebas, que significó un mayor gasto de M\$ 1.242 en el ejercicio 1998.

**18. IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre de 1998, la Sociedad presenta una pérdida tributaria acumulada de M\$ 416.970, no constituyéndose por lo tanto provisión por impuesto a la renta.

**19. IMPUESTOS DIFERIDOS**

A contar del 1/1/99, Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos, en todo lo que no se contraponga con instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los saldos acumulados al 31/12/98 por diferencias temporales deudoras y acreedoras, que se registrarán en cuentas de control sin afectar el patrimonio contable, representan un activo neto de M\$ 65.988 que se descompone de acuerdo a lo siguiente:

	Saldo contable 31/12/98 M\$	Saldo tributario 31/12/98 M\$	Diferencia M\$	Impuesto diferido (15%)	
				Activo M\$	Pasivo M\$
<b>Activos</b>					
Contratos de leasing	2.643.816	—	2.643.816	—	396.572
Activos de leasing	—	2.661.501	(2.661.501)	399.225	—
Activo fijo neto	13.574	13.698	(124)	—	19
Otros activos	36.868	27.353	9.515	1.427	—
Pérdida tributaria	—	416.970	416.970	62.546	—
<b>Pasivos</b>					
Provisiones y retenciones	6.619	2.491	4.128	—	619

**20. HECHOS RELEVANTES**

Con fecha 4 de febrero de 1998, se suscribió Contrato Maestro de Securitización con Santander S.A. Sociedad Securitizadora, mediante el cual Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. se compromete a vender a la señalada sociedad securitizadora, la que en el mismo contrato se obliga a comprar contratos de leasing habitacional y sus respectivas viviendas por un monto mínimo de UF 500.000. Para el cumplimiento de las obligaciones que en él se contiene, el contrato establece un plazo máximo de 18 meses.

**21. HECHOS POSTERIORES**

En el período comprendido entre el 1° y el 15 de enero de 1999 no se han registrado hechos que afecten significativamente los estados financieros al 31 de diciembre de 1998.



**BHIF SOCIEDAD DE  
LEASING INMOBILIARIO S.A.**

**BHIF SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.****BALANCE GENERAL  
Al 31 de diciembre de**

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	247	–
Valores negociables	–	18.213
Activos para leasing	111.521	–
Deudores varios	13.339	3.774
Otros activos circulantes	1.424	1.424
Total activo circulante	<u>126.531</u>	<u>23.411</u>
<b>ACTIVOS A LARGO PLAZO</b>		
Contratos de leasing habitacional	2.421.284	682.551
Gastos de organización y puesta en marcha	105.715	142.840
Total activos a largo plazo	<u>2.526.999</u>	<u>825.391</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>	12.173	7.065
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>2.665.703</u></u>	<u><u>855.867</u></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

**BHIF SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.****BALANCE GENERAL  
Al 31 de diciembre de**

<b>PASIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos	1.567.789	147.089
Documentos por pagar	657.494	—
Provisiones y retenciones	13.545	12.022
Otros pasivos circulantes	<u>22.905</u>	<u>10.605</u>
Total pasivo circulante	2.261.733	169.716
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado y reservas	686.152	878.629
Pérdida del ejercicio	<u>(282.182)</u>	<u>(192.478)</u>
Total patrimonio	403.970	686.151
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><b>2.665.703</b></u>	<u><b>855.867</b></u>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

**BHIF SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.****ESTADO DE RESULTADOS****Por el período comprendido entre**

	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1998 M\$	Por el período comprendido entre el 1 de abril al 31 de diciembre de 1997 M\$
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Intereses percibidos y devengados	130.919	26.934
Reajustes percibidos y devengados	53.109	—
Otros ingresos operacionales	63.944	4.753
Total ingresos de operación	<u>247.972</u>	<u>31.687</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Intereses pagados y devengados	(84.974)	(1.292)
Reajustes pagados y devengados	(33.811)	(72)
Otros gastos operacionales	(12.499)	—
Total gastos de operación	<u>(131.284)</u>	<u>(1.364)</u>
Margen operacional bruto	116.688	30.323
<b>GASTOS DE APOYO OPERACIONAL</b>		
Margen operacional	(253.810)	(191.731)
Provisiones sobre activos	(13.352)	(5.158)
Resultado operacional	<u>(267.162)</u>	<u>(196.889)</u>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		
Ingresos por inversiones financieras	14.172	23.090
Otros ingresos no operacionales	293	—
Gastos no operacionales	(9.534)	(6.096)
Corrección monetaria	(19.951)	(12.583)
Resultado antes de impuestos	<u>(282.182)</u>	<u>(192.478)</u>
Impuestos a la renta	—	—
<b>PERDIDA NETA</b>	<b><u>(282.182)</u></b>	<b><u>(192.478)</u></b>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores Accionistas y Directores  
BHIF Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.**

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BHIF Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y a los correspondientes estados de resultados por el año terminado en la primera de esas fechas y por el período comprendido entre el 1 de abril y el 31 de diciembre de 1997. 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.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BHIF Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en la primera de esas fechas y por el período comprendido entre el 1 de abril y el 31 de diciembre de 1997, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Santiago, 14 de enero de 1999

Alfredo Rossi F.

PRICE WATERHOUSE

---

## BHIF SOCIEDAD DE LEASING INMOBILIARIO S.A.

---

### 1. ASPECTOS GENERALES

BHIF Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. es una Sociedad Anónima cerrada constituida por escritura pública de fecha 3 de septiembre de 1996. Su objeto social es la adquisición de viviendas nuevas y usadas y la construcción de viviendas, para darlas en arrendamiento con promesa de compraventa y realizar todas las operaciones que la Ley 19.281 y sus modificaciones permita a las sociedades inmobiliarias.

La Sociedad se constituyó como filial de 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:

	<b>Participación %</b>
Banco BHIF	95,0
Cooperativa de Financiamiento, Construcción y Servicios Habitacionales de Vivienda Habitacoop Ltda.	2,5
Cooperativa Abierta de Vivienda, Conavicoop.	2,5

### 2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

#### a) General

Los estados financieros al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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.

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1998 y 1997. Para el año 1997, dado que la Sociedad comenzó sus operaciones con clientes al 1 de abril de dicho año, el estado de resultados cubre el período comprendido entre esa fecha y el 31 de diciembre de 1997.

#### 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 4,3% para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1998 y a un 5,9% para el período terminado el 31 de diciembre de 1997. Las cuentas de resultados se presentan a valores históricos.

#### c) Bases de conversión

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento se han expresado al valor de \$ 14.685,39 por UF 1 al 31 de diciembre de 1998 (\$ 14.096,93 por UF 1 en 1997).

#### 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) Valores negociables

Se presentan en este rubro las inversiones en depósitos a plazo que incluyen el capital más reajustes e intereses devengados al cierre de cada año.

#### f) Activos para leasing

Se clasifican en este rubro los costos de los bienes que están siendo adquiridos para cumplir con los contratos suscritos.

**g) Contratos de leasing habitacional**

Los contratos de leasing suscritos por la Sociedad al amparo de las disposiciones de la Ley 19.281 sobre leasing habitacional se registran al valor nominal de las cuotas que el arrendatario se ha comprometido pagar incluyendo la opción de compra, neto de las cuotas de arrendamiento no devengadas y las provisiones constituidas sobre los respectivos contratos. Todos aquellos contratos cuya opción de compra vence a más de un año plazo se clasifican bajo activos a largo plazo.

**h) Deudores varios**

Corresponden a subsidios habitacionales por cobrar al SERVIU y a seguros de incendio por cobrar a los arrendatarios.

**i) Gastos de organización y puesta en marcha**

Corresponden a gastos incurridos por la Sociedad netos de intereses ganados, entre la fecha de constitución y la fecha en que la Sociedad comenzó a realizar sus operaciones habituales con clientes. Estos gastos se amortizan con efecto en resultados en un plazo de 5 años a partir de la fecha de inicio de operaciones. La amortización del ejercicio por M\$ 37.125 ha sido determinada en base al método lineal y se presenta en la cuenta gastos de apoyo operacional.

**j) Activo fijo**

Los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo de adquisición corregido monetariamente. La depreciación del ejercicio por M\$ 1.644 ha sido determinada en base al método lineal considerando la vida útil estimada de los bienes y se presenta en la cuenta gastos de apoyo operacional en el estado de resultados.

**k) Vacaciones del personal**

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

**l) Impuestos diferidos**

Los efectos de impuestos diferidos se registrarán sobre base devengada a contar del 1 de enero de 1999, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. (Nota 17).

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

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:

	<b>Provisiones sobre contratos de leasing de vivienda M\$</b>
Saldos al 31 de diciembre de 1997	4.945(1)
Aplicación de provisiones	-
Provisiones constituidas	13.352
Liberación de provisiones	-
	<u>18.297</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>18.297</u>
 (1) Para efectos comparativos esta cifra está ajustada a moneda del 31 de diciembre de 1998, que asciende a \$ 5.158.	
Saldos al 31 de diciembre de 1996	-
Aplicación de provisiones	-
Provisiones constituidas	5.158
Liberación de provisiones	-
	<u>5.158</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1997	<u>5.158</u>

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 1998 los activos con vencimiento a más de un año plazo se detallan como sigue:

Activos	2000 M\$	2001 M\$	2002 M\$	2003 M\$	2004 en adelante M\$	Total	
						1998 M\$	1997 M\$
Contratos de leasing (*)	-	-	-	-	2.421.284	2.421.284	682.551

(\*) Importes netos de provisiones.

#### 5. VALORES NEGOCIABLES

Se presentan en este rubro inversiones en depósitos a plazo efectuadas en el mercado financiero, valorizadas de acuerdo a lo descrito en Nota 2 e). Su detalle es el siguiente:

Banco o institución financiera	Moneda o índice de reajustabilidad	1998 M\$	1997 M\$
Banco BHIF	UF	-	18.213

#### 6. CONTRATOS DE LEASING

Los contratos de leasing valorizados de acuerdo a lo descrito en nota 2 g) son los siguientes:

##### a) Contratos según vencimiento

	Hasta un año M\$	Más de un hasta 3 años M\$	Más de tres años M\$	Total 1998 M\$
Contratos de leasing	264.926	529.853	6.600.385	7.395.164
<b>Menos:</b>				
Intereses por devengar	(264.926)	(529.853)	(4.160.804)	(4.955.583)
IVA por devengar	-	-	-	-
Valor antes de provisiones	-	-	2.439.581	2.439.581
<b>Menos:</b>				
Provisiones sobre contratos	-	-	(18.297)	(18.297)
Contratos de leasing netos	-	-	2.421.284	2.421.284
	Hasta un año M\$	Más de un hasta 3 años M\$	Más de tres años M\$	Total 1997 M\$
Contratos de leasing	73.489	146.977	1.874.806	2.095.272
<b>Menos:</b>				
Intereses por devengar	(73.489)	(146.977)	(1.187.097)	(1.407.563)
IVA por devengar	-	-	-	-
Valor antes de provisiones	-	-	687.709	687.709
<b>Menos:</b>				
Provisiones sobre contratos	-	-	(5.158)	(5.158)
Contratos de leasing netos	-	-	682.551	682.551

El plazo promedio en que se encuentran convenidos los contratos de leasing al 31 de diciembre de 1998 es de 231 meses (233 meses en 1997).

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

	1998		1997	
	Valor nominal M\$	%	Valor nominal M\$	%
Bienes raíces	7.395.164	100	2.095.272	100
Total	7.395.164	100	2.095.272	100

**7. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES**

Al 31 de diciembre de 1998 se incluyen bajo este rubro garantías de arriendo de oficinas al Banco BHIF por M\$ 1.424 (M\$ 1.424 en 1997).

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

Las obligaciones con bancos que la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 1998 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\$	1998 M\$	1997 M\$
Banco BHIF	320.642	–	–	320.642	147.089
Banco Santiago	938.023	–	–	938.023	–
Banco del Estado	309.124	–	–	309.124	–
Total obligaciones con bancos	1.567.789	–	–	1.567.789	147.089

**9. CAPITAL Y RESERVAS**

a) El movimiento del capital y reservas ocurrido en cada ejercicio es el siguiente:

	Capital pagado M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Pérdida del período M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 1996	792.480	–	–	792.480
Revalorización del capital propio	49.926	–	–	49.926
Pérdida del período	–	–	(184.542)	(184.542)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	842.406	–	(184.542)	657.864
Saldos actualizados para efectos comparativos	878.629	–	(192.478)	686.151
Saldos al 31 de diciembre de 1997	842.406	–	(184.542)	657.864
Trasaso del resultado 1997	–	(184.542)	184.542	–
Revalorización del capital propio	36.224	(7.936)	–	28.288
Pérdida del ejercicio	–	–	(282.182)	(282.182)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	878.630	(192.478)	(282.182)	403.970

Al 31 de diciembre de 1998 el capital pagado estaba constituido por 60.000 acciones nominativas sin valor nominal, totalmente suscritas y pagadas.

b) De acuerdo con lo dispuesto por la Ley 18.046 al 31 de diciembre de 1998 se incorpora al capital pagado el monto proporcional correspondiente a la revalorización de dicho capital.

## 10. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad no presenta contingencias, compromisos ni responsabilidades que revelar.

## 11. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones significativas con partes relacionadas son las siguientes:

Entidad	Tipo de relación	Concepto	Monto de la transacción		Efecto en resultados Utilidad (pérdida)	
			1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$
Banco BHIF	Matriz	Depósitos a plazo	632.228	256.578	10.646	1.318
		Garantía arriendo	1.424	1.424	-	-
		Arriendo oficinas	17.487	16.048	(17.487)	(16.048)
		Gastos comunes	5.229	4.861	(5.229)	(4.861)
		Línea de crédito bancaria	320.642	141.827	(8.507)	(1.365)
BHIF Asesorías y Servicios Financieros S.A.	Matriz común	Asesoría prestada	10.431	4.749	10.431	4.749
BHIF Corredores de Bolsa S.A.	Matriz común	Pactos	690.000	-	407	-

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

## 12. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

De acuerdo con la escritura pública de constitución de fecha 3 de septiembre de 1996, la Sociedad pagará remuneraciones a los directores por sus funciones, según se acuerde en Junta Ordinaria de Accionistas. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no se han efectuado pagos por este concepto.

## 13. CORRECCION MONETARIA

A continuación se detalla la composición de la cuenta Corrección monetaria determinada de acuerdo a lo descrito en Nota 2 b):

	(Cargo) abono a resultados	
	1998 M\$	1997 M\$
Activo circulante	2.929	3.949
Otros activos	5.889	21.427
Activo fijo	477	272
Pasivos	(958)	(209)
Capital y reservas	(28.288)	(38.022)
Total cuenta Corrección monetaria	(19.951)	(12.583)

## 14. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

El detalle de los Otros ingresos operacionales al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
Asesorías	10.431	4.749
Recuperación gastos de tasación	53.513	4
<b>Total</b>	<u>63.944</u>	<u>4.753</u>

#### 15. GASTOS DE ORGANIZACION Y PUESTA EN MARCHA

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 se incluyen en este rubro los siguientes conceptos:

	<b>1998</b> <b>M\$</b>	<b>1997</b> <b>M\$</b>
Asesorías	81.174	107.686
Remuneraciones	37.812	54.186
Ingresos financieros	(33.006)	(47.335)
Corrección monetaria	23.925	34.312
Otros	(4.190)	(6.009)
<b>Total</b>	<u>105.715</u>	<u>142.840</u>

#### 16. IMPUESTO A LA RENTA

La Sociedad no registra Provisión por impuesto a la renta debido a que al 31 de diciembre de 1998 y 1997 presenta pérdidas tributarias ascendentes a M\$ 531.136 y M\$ 330.370, respectivamente.

#### 17. IMPUESTOS DIFERIDOS

A contar del 1 de enero de 1999 la Sociedad aplicará los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. sobre impuestos diferidos. Los saldos acumulados al inicio de la aplicación de este Boletín y que representan un activo neto por M\$ 77.467 corresponden a las siguientes diferencias temporarias:

<b>Concepto</b>	<b>Efecto acumulado</b> <b>deudor (acreedor)</b> <b>M\$</b>
Diferencias deudoras:	
Pérdidas tributarias acumuladas	79.670
Provisión vacaciones	1.728
Diferencias acreedoras:	
Contratos de leasing	<u>(3.931)</u>
<b>Posición neta</b>	<u>77.467</u>

#### 18. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio la Institución ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000, por un monto total ascendente a M\$ 2.271 (M\$ 0 en 1997), de los cuales M\$ 2.271 (M\$ 0 en 1997) fueron cargados a resultados. Los costos incurridos por este concepto al 31 de diciembre de 1998 representan un 100% del presupuesto total del proyecto.



**COMPANÍA DE NORMALIZACION  
DE CREDITOS - NORMALIZA S.A.**

# COMPAÑIA DE NORMALIZACION DE CREDITOS - NORMALIZA S.A.

## BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	
Disponible	6.497
Depósitos a plazo	281.387
Valores negociables	80.034
Cuentas por cobrar	37.570
Deudores varios	1.248
Total activo circulante	<u>406.736</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>	
Instalaciones	8.193
Equipos y mobiliario de oficina	70.909
Otros activos fijos	16.378
Total activo fijo bruto	<u>95.480</u>
Menos: Depreciación acumulada	(320)
Total activo fijo	<u>95.160</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>501.896</u></u>

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

# COMPAÑIA DE NORMALIZACION DE CREDITOS - NORMALIZA S.A.

## BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	
Proveedores	6.179
Cuentas por pagar	2.897
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	92.449
Provisiones	20.542
Retenciones	3.763
Impuesto a la renta	45.087
Total pasivo circulante	170.917
<b>PATRIMONIO</b>	
Capital pagado	51.350
Utilidad del período	279.629
Total patrimonio	330.979
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>501.896</b>

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

## COMPAÑIA DE NORMALIZACION DE CREDITOS - NORMALIZA S.A.

### ESTADO DE RESULTADOS

Por el período comprendido entre el 15 de mayo y el 31 de diciembre de

	<b>1998</b> <b>M\$</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	
Ingresos operacionales	-
Ingresos por honorarios recaudación colocaciones	162.601
Ingresos por honorarios recaudación hipotecarios	90.435
Ingresos por honorarios recaudación tarjeta Visa	198.439
Otros	1.337
	<hr/>
Total ingresos operacionales	452.812
Gastos operacionales	
Gastos de personal	(74.956)
Gastos de administración	(25.022)
Gastos de computación	(19.680)
Gastos materiales y oficinas	(3.485)
Gastos generales	(9.735)
	<hr/>
Total gastos operacionales	(132.878)
Resultado operacional	319.934
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>	
Ingresos financieros	13.585
Gastos financieros	(124)
Corrección monetaria	(4.376)
	<hr/>
Resultado no operacional	9.085
Resultado antes de impuesto a la renta	329.019
	<hr/>
Impuesto a la renta	(49.390)
<b>UTILIDAD DEL PERIODO</b>	<b>279.629</b>
	<hr/> <hr/>

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

## COMPAÑIA DE NORMALIZACION DE CREDITOS - NORMALIZA S.A.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período comprendido entre el 15 de mayo y el 31 de diciembre de

	<b>1998</b> <b>M\$</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>	
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>	
Utilidad del ejercicio:	279.629
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:	
Depreciación del ejercicio	320
Corrección monetaria	4.376
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo:	
(Aumento) de cuentas por cobrar	(40.115)
(Aumento) de deudores varios	(1.435)
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo:	
Aumento de proveedores	6.224
Aumento de cuentas por pagar a empresas relacionadas	5.258
Aumento de otros pasivos circulantes	75.878
	<hr/>
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	330.135
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Aporte de capital	51.350
	<hr/>
Flujo neto positivo originado por actividades de financiamiento	51.350
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Incorporación de activo fijo	(9.824)
	<hr/>
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	(9.824)
	<hr/>
Flujo neto total positivo del período	371.661
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(3.743)
	<hr/>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	367.918
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	—
	<hr/>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>367.918</b>
	<hr/> <hr/>

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los señores Accionistas y Directores Compañía de Normalización de Créditos - Normaliza S.A.**

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Compañía de Normalización de Créditos - Normaliza S.A. al 31 de diciembre de 1998 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 15 de mayo y el 31 de diciembre de 1998. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Compañía de Normalización de Créditos - Normaliza S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad 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 Compañía de Normalización de Créditos - Normaliza S.A. al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período comprendido entre el 15 de mayo y el 31 de diciembre de 1998, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Santiago, 7 de enero de 1999

Guido Licci P.

PRICE WATERHOUSE

---

## COMPAÑÍA DE NORMALIZACIÓN 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

Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las que en caso de discrepancia primarían sobre las primeras.

#### b) Período cubierto

Los estados financieros de la Sociedad cubren el período comprendido entre el 15 de mayo y el 31 de diciembre de 1998.

#### c) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda experimentada en el período. Las actualizaciones han sido determinadas de acuerdo a la variación del Índice de Precios al Consumidor, que asciende a 2,7%. Además, las cuentas de ingresos y gastos del estado de resultados se presentan corregidas monetariamente.

#### d) Depósitos a plazo

Bajo este rubro se han contabilizado los depósitos a plazo mantenidos al cierre del período y se presentan al valor de inversión más intereses y reajustes devengados.

#### e) Valores negociables

Corresponden a cuotas de fondos mutuos que se presentan al valor de rescate de las cuotas a la fecha de cierre.

#### 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 estimada de los bienes.

#### g) Vacaciones del personal

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

#### h) Impuestos diferidos

La Sociedad no ha registrado el efecto por impuestos diferidos, considerando que las diferencias temporales que lo originan no son significativas.

#### i) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce sus ingresos operacionales sobre base devengada.

#### j) Efectivo equivalente

La Sociedad ha determinado que su efectivo equivalente está compuesto por el disponible, depósitos a plazo con vencimiento a menos de noventa días y las cuotas de fondos mutuos de renta fija.

### 3. CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria, según se describe en Nota 2 c), originó un cargo neto a resultado por M\$ 1.272, según se detalla a continuación:

	<b>(Cargo) abono a resultados 31 de diciembre de 1998 M\$</b>
Actualización de:	
Activos circulantes	19
Activo fijo	59
Capital pagado	(1.350)
	<hr/>
Cargo neto a resultados	(1.272)
	<hr/>
Actualización de cuentas de resultados	(3.104)
	<hr/>
Saldo cuenta corrección monetaria	(4.376)
	<hr/> <hr/>

### 4. DEPOSITOS A PLAZO Y VALORES NEGOCIABLES

- a) Los depósitos a plazo se presentan valorizados de acuerdo al criterio descrito en la Nota 2 d) y corresponden a inversiones efectuadas en Banco de Crédito e Inversiones por M\$ 281.387.
- b) Los valores negociables se presentan valorizados de acuerdo al criterio descrito en Nota 2 e) y corresponden a inversiones efectuadas en BCI Administradora de Fondos Mutuos por M\$ 80.034.

### 5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

#### a) Saldos

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad mantiene una cuenta por pagar a Banco de Crédito e Inversiones (Empresa Matriz) ascendente a M\$ 92.449, por compra activos fijos, servicios administrativos, computacionales y arriendo de bienes muebles.

#### b) Transacciones

Nombre	Relación	Descripción	Monto 1998 M\$	Utilidad (pérdida) M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Arriendo bienes muebles	4.809	(4.809)
		Servicios administrativos	1.485	(1.485)
		Servicios computacionales y de telecomunicaciones	12.188	(12.188)
		Compra de activo fijo	85.657	-

Las transacciones indicadas corresponden a la facturación que la matriz efectúa por servicios prestados a la Sociedad.

### 6. IMPUESTO A LA RENTA

La Sociedad ha registrado la correspondiente provisión para cubrir el pago de impuesto a la renta, el cual asciende a M\$ 49.390, y se presenta neto de los pagos provisionales mensuales (PPM) ascendentes a M\$ 4.303, en el pasivo circulante.

### 7. PATRIMONIO

El movimiento de patrimonio ocurrido en el período ha sido el siguiente:

	<b>Capital M\$</b>	<b>Utilidad del período M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Aporte de capital al 15 de mayo de 1998	50.000	–	50.000
Corrección monetaria	1.350	–	1.350
Utilidad del período	–	279.629	279.629
Saldos al 31 de diciembre de 1998	51.350	279.629	330.979

- a) De acuerdo a las disposiciones vigentes, se ha incorporado al capital pagado el monto proporcional a su revalorización.
- b) Según escritura pública de fecha 15 de mayo de 1998, el capital de la Sociedad se constituyó por un total de M\$ 100.000, dividido en mil acciones sin valor nominal, de las cuales se suscribió el 100%, pagándose a esa misma fecha M\$ 50.000 equivalentes a 500 acciones. Los M\$ 50.000 restantes, equivalentes a 500 acciones, podrán pagarse dentro de plazo de un año.

#### **8. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Durante el período los Directores de la Sociedad no percibieron ingresos por remuneraciones u otros conceptos.

#### **9. PROYECTO AÑO 2000**

Durante el período comprendido entre el 15 de mayo y 31 de diciembre de 1998 la Sociedad no ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000.



**SUD AMERICANO FACTORING S.A.**

**SUD AMERICANO FACTORING S.A.****BALANCE GENERAL  
Al 31 de diciembre de**

<b>ACTIVOS</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	2.025	379.538
Inversiones financieras	–	2.054.305
Deudores por factoring (neto)	9.272.663	13.476.530
Impuestos por recuperar	23.594	–
Gastos pagados por anticipado	–	115.759
Impuestos diferidos	68.587	37.036
Total activo circulante	<u>9.366.869</u>	<u>16.063.168</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Equipos computacionales	62.527	45.632
Equipos de oficina	176.845	135.699
Software adquiridos	96.826	87.517
Menos: depreciación acumulada	(156.457)	(89.359)
Total activo fijo neto	<u>179.741</u>	<u>179.489</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Intangibles	69.071	119.410
Otros	–	84.154
Total otros activos	<u>69.071</u>	<u>203.564</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>9.615.681</u></b>	<b><u>16.446.221</u></b>

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

## SUD AMERICANO FACTORING S.A.

### BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Obligaciones con bancos - corto plazo	7.690.973	13.645.809
Documentos por pagar	—	533.787
Cuentas por pagar	4.375	5.295
Acreedores por factoring	551.270	744.935
Provisiones	112.452	158.734
Retenciones	19.583	17.907
Impuesto a la renta	—	30.210
Total pasivo circulante	<u>8.378.653</u>	<u>15.136.677</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	498.045	498.045
Utilidades acumuladas	598.328	391.591
Utilidad del ejercicio	140.655	419.908
Total patrimonio	<u>1.237.028</u>	<u>1.309.544</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>9.615.681</u></u>	<u><u>16.446.221</u></u>

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

## SUD AMERICANO FACTORING S.A.

### ESTADO DE RESULTADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	1998 M\$	1997 M\$
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos de explotación	3.510.574	2.877.063
Costos de explotación	(2.157.958)	(1.547.300)
	<hr/>	<hr/>
Margen de explotación	1.352.616	1.329.763
Gastos de administración y ventas	(1.056.630)	(805.571)
	<hr/>	<hr/>
Resultado operacional	295.986	524.192
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	60.287	191
Egresos fuera de la explotación	(150.883)	—
Corrección monetaria	(34.022)	(24.151)
	<hr/>	<hr/>
Resultado no operacional	(124.618)	(23.960)
Resultado antes de impuesto a la renta	171.368	500.232
Impuesto a la renta	(30.713)	(80.324)
	<hr/>	<hr/>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>140.655</b>	<b>419.908</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 16 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

	1998 M\$	1997 M\$
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	140.655	419.908
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciación	67.191	84.264
Amortización de intangibles	56.583	56.583
Provisión deudores incobrables y castigos	456.428	147.453
Corrección monetaria	34.022	24.151
Otros cargos a resultados que no representan flujos de efectivo	1.295	6.244
Disminución (aumento) de activos circulantes:		
Deudores por factoring	3.288.630	(3.157.624)
Gastos pagados por anticipado	107.219	(71.338)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes:		
Acreedores por factoring	(150.154)	512.171
Cuentas por pagar	(615)	867
Provisiones y retenciones	(33.437)	186.768
Impuesto a la renta por pagar	(86.595)	15.366
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	3.881.222	(1.775.187)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obtención de créditos bancarios	121.055.222	78.856.179
Pago de préstamos	(127.120.148)	(79.844.823)
Pago de dividendos	(212.982)	(31.421)
Flujo neto negativo originado por actividades de financiamiento	(6.277.908)	(1.020.065)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de activo fijo	(66.425)	(62.579)
Ventas de otros activos	83.369	-
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión	16.944	(62.579)
Flujo neto negativo total del ejercicio	(2.379.742)	(2.857.831)
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(52.076)	(299.282)
<b>VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(2.431.818)	(3.157.113)
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	2.433.843	5.590.956
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	2.025	2.433.843

Las notas adjuntas N<sup>os</sup> 1 a 16 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. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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. 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.

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 1998 y 1997, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Santiago, 7 de enero de 1999

Ariel Olguín P.

PRICE WATERHOUSE

---

## **SUD AMERICANO FACTORING S.A.**

---

### **1. CONSTITUCION, OBJETO DE LA SOCIEDAD Y CAMBIO DE PROPIEDAD**

Sud Americano Factoring S.A. se constituyó como sociedad anónima cerrada mediante escritura pública de fecha 6 de abril de 1995. Su objeto social es la realización de operaciones de "Factoring", comprendiendo dentro de éstas, la gestión de cobro de créditos en comisión de cobranza o en su propio nombre como cesionario de tales créditos y el anticipo de fondos sobre esos créditos. Además, incluye el asumir los riesgos de insolvencia de los obligados al pago. Se comprenden dentro de las actividades a realizar, el registro o gestión de cuentas, el análisis y clasificación de potenciales compradores, la investigación de mercados y asesoría en materias legales, siempre que no signifiquen asumir las decisiones comerciales o financieras por cuenta de los clientes y se circunscriban a la actividad que originan los créditos.

Con fecha 23 de diciembre de 1998, Banco Sud Americano adquirió el 99,99% de las acciones de Sud Americano Factoring S.A. A contar de esa fecha, Sud Americano Factoring S.A. se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y, en particular, a las instrucciones específicas impartidas por Circular N° 36 emitida por dicho organismo fiscalizador para sociedades filiales de bancos y, por lo tanto, la Sociedad a contar del 23 de diciembre de 1998 sólo debe realizar operaciones de factoring que se encuentran autorizadas y normadas por dicha Circular.

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

#### **a) General**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 1998 y 1997 han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

#### **b) Corrección monetaria**

Con el objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, se ha actualizado el capital propio financiero y los activos y pasivos no monetarios en un 4,3% 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 1998 (6,3% para el mismo período en el ejercicio anterior). Además, los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron corregidos monetariamente para expresarlos a valores de cierre.

Para efectos comparativos, los estados financieros al 31 de diciembre de 1997 han sido actualizados extracontablemente en un 4,3%, para expresarlos en moneda del 31 de diciembre de 1998.

#### **c) Deudores por factoring**

Este rubro se presenta valorizado al monto anticipado a los clientes más los intereses devengados a la fecha de cierre de los estados financieros, neto de la provisión para deudores incobrables.

#### **d) Provisiones deudores por factoring**

La Sociedad ha registrado provisiones sobre la cartera de deudores por factoring para cubrir eventuales pérdidas en estos activos. Las provisiones fueron determinadas sobre la base de las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en Circular N° 36.

#### **e) Inversiones financieras**

Al 31 de diciembre de 1997 bajo este rubro se presentan bonos, valorizados a su valor presente calculado según la tasa de descuento utilizada para determinar el precio de los bonos al momento de su adquisición.

#### **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 teniendo en cuenta los años de vida útil remanente de los bienes.

#### **g) Intangibles**

Corresponde a la compra de una base de datos comerciales necesaria para el giro de la Sociedad, adquirida al Banco Sud Americano, la cual está siendo amortizada linealmente en un plazo de tres años.

**h) 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 factoring y se componen de intereses, reajustes, impuestos y comisiones, sobre base devengada.

**i) Vacaciones del personal**

El costo anual de vacaciones del personal es reconocido como gasto 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 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. CAMBIOS CONTABLES**

La Sociedad modificó la estimación de vidas útiles remanentes de los muebles y útiles y de equipos de oficina, para adaptarse a las normas contables de la matriz, lo que originó un menor cargo a los resultados del ejercicio 1998 por un monto de M\$ 46.300.

**4. CORRECCION MONETARIA**

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria descrito en Nota 2 b) originó un cargo neto a resultados del ejercicio de M\$ 30.565 (M\$ 22.469 en 1997), cuyo detalle es el siguiente:

	<b>(Cargos) abonos a resultados</b>	
	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Corrección monetaria de:		
Patrimonio	(48.456)	(52.843)
Activo fijo	9.592	12.244
Pagos provisionales mensuales	1.424	1.073
Otros activos	6.875	17.057
	<hr/>	<hr/>
Cargo neto a resultados	(30.565)	(22.469)
Actualización cuentas de resultados	(3.457)	(1.682)
	<hr/>	<hr/>
Saldo cuenta corrección monetaria	(34.022)	(24.151)
	<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.

**5. INVERSIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad no mantiene inversiones financieras.

El detalle de las inversiones financieras al 31 de diciembre de 1997, es el siguiente:

<b>Emisor</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Fecha de inversión</b>	<b>Monto invertido M\$</b>
Corpbanca	Bonos	29/12/97	471.941
Banco del Desarrollo	Bonos	29/12/97	665.703
Banco de A. Edwards	Bonos	29/12/97	224.130
Banco Santander	Bonos	29/12/97	106.547
Banco Sud Americano	Bonos	29/12/97	585.984
Total			<u>2.054.305</u>

**6. DEUDORES POR FACTORING**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la Sociedad mantiene una cartera de factoring compuesta por facturas, letras y otros documentos, adquiridos y descontados, cuyo detalle es el siguiente:

	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Valor nominal de los documentos:		
Cesiones de facturas, letras y documentos	10.699.946	13.876.988
Mandatos por facturas, letras y pagarés	434.971	2.120.679
Documentos en canje bancario	(466.994)	(1.217.391)
Subtotal	<u>10.667.923</u>	<u>14.780.276</u>
Intereses no devengados	(113.813)	(165.451)
Provisión deudores incobrables	(438.480)	(279.504)
Subtotal	<u>10.115.630</u>	<u>14.335.321</u>
Retención por montos no anticipados	(842.967)	(858.791)
Total	<u>9.272.663</u>	<u>13.476.530</u>

**7. OTROS ACTIVOS DE LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 1997 este rubro incluye un inmueble no utilizado en las operaciones del giro de la Sociedad, el cual fue vendido en el ejercicio 1998:

	<b>M\$</b>
Bien inmueble	99.329
Depreciación acumulada	(15.175)
Total	<u>84.154</u>

**8. OBLIGACIONES CON BANCOS - CORTO PLAZO**

El detalle de las obligaciones con bancos es el siguiente:

<b>Banco</b>	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Sud Americano	550.302	4.170.811
Crédito e Inversiones	2.000.000	2.086.000
Corpbanca	–	2.086.000
Santander	1.300.000	1.168.160
BICE	2.500.000	1.043.000
Santiago	1.300.000	1.043.000
BHIF	–	834.400
De Chile	–	584.080
Del Estado de Chile	–	417.200
De A. Edwards	84	–
Intereses y reajustes devengados	40.587	213.158
<b>Total</b>	<b>7.690.973</b>	<b>13.645.809</b>

**9. 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\$ 551.270 (M\$ 744.935 en 1997).

**10. IMPUESTO A LA RENTA**

La composición y presentación del impuesto a la renta es la siguiente:

Presentación en el balance general:

	<b>1998 M\$</b>	<b>1997 M\$</b>
Provisión impuesto a la renta	(59.602)	(73.284)
Pagos provisionales mensuales	83.196	43.074
Impuesto por recuperar (por pagar)	23.594	(30.210)
Efecto en resultados:		
Provisión impuesto a la renta	(59.602)	(73.284)
Diferencia impuesto renta año anterior	(2.662)	(245)
Impuestos diferidos	31.551	(6.795)
Cargo neto a resultados	(30.713)	(80.324)

**11. IMPUESTOS DIFERIDOS**

La Sociedad determinó al 31 de diciembre de 1998 un saldo de impuestos diferidos por M\$ 68.587 (M\$ 37.036 en 1997), los cuales corresponden 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.

**12. PATRIMONIO**

a) A continuación se presentan los movimientos en el patrimonio ocurridos durante los ejercicios 1998 y 1997:

Concepto	Capital pagado M\$	Utilidades acumuladas M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero de 1997	449.212	81.282	301.750	832.244
Distribución utilidad del ejercicio 1996	–	301.750	(301.750)	–
Reparto de utilidades	–	(29.949)	–	(29.949)
Corrección monetaria	28.300	22.364	–	50.664
Utilidad del ejercicio	–	–	402.596	402.596
Saldos al 31 de diciembre de 1997	477.512	375.447	402.596	1.255.555
Saldos al 31 de diciembre 1997 actualizados para efectos comparativos	498.045	391.591	419.908	1.309.544
Saldos al 1 de enero de 1998	477.512	375.447	402.596	1.255.555
Distribución utilidad del ejercicio 1997	–	402.596	(402.596)	–
Reparto de utilidades	–	(207.638)	–	(207.638)
Corrección monetaria	20.533	27.923	–	48.456
Utilidad del ejercicio	–	–	140.655	140.655
Saldos al 31 de diciembre de 1998	498.045	598.328	140.655	1.237.028

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 ordinaria de accionistas celebrada el 30 de abril de 1997 ratificó lo acordado por el Directorio en la vigésima sesión de fecha 29 de enero de 1997, en orden a repartir dividendos por un monto de M\$ 29.949 (histórico).

La tercera junta ordinaria de accionistas celebrada el 29 de abril de 1998 acordó repartir un dividendo de M\$ 207.638 (histórico), pagadero en dos cuotas, la primera por M\$ 57.019 (histórico) el día 30 de abril y la segunda por M\$ 150.619 (histórico) el día 19 de junio de 1998.

**13. EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION**

Bajo este rubro se incluye la pérdida en la venta de inversiones financieras mantenidas durante el ejercicio 1998.

**14. TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

Las transacciones significativas con empresas relacionadas durante los ejercicios 1998 y 1997 son las siguientes:

Entidad	Relación	Transacción	Monto de la transacción		(Cargo) abono a resultado	
			1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$
Banco Sud Americano	Matriz	Uso línea de crédito	550.302	4.170.811	–	–
		Comisiones línea de crédito	–	–	(45.000)	(31.290)

Entidad	Relación	Transacción	Monto de la transacción		(Cargo) abono a resultado	
			1998 M\$	1997 M\$	1998 M\$	1997 M\$
		Intereses línea de sobregiro	–	–	(471.735)	(270.624)
		Comisión cobranza de letras	6.264	4.532	(6.264)	(4.532)
		Actualización de base de datos comerciales	–	62.580	–	–
		Arriendo de oficinas comerciales	56.261	42.199	(56.261)	(42.199)

#### 15. PROYECTO AÑO 2000

Durante el ejercicio la Sociedad ha incurrido en costos relacionados con la adecuación de sus sistemas computacionales para el año 2000, por un monto total ascendente a M\$ 4.851, de los cuales M\$ 558 fueron cargados a resultados y M\$ 4.293 fueron activados. Los costos incurridos por este concepto al 31 de diciembre de 1998 representan un 61% del presupuesto total del proyecto.

#### 16. REMUNERACION DEL DIRECTORIO

Los valores pagados al Directorio durante el presente ejercicio por concepto de dietas ascendieron a M\$ 11.290 (1997: M\$ 9.177).