

SOUTH ANDES S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 (EN MILES DE PESOS)

ACTIVOS	2002 M\$	PASIVOS	2002 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		PASIVO CIRCULANTE	
Disponible	6.623	Provisiones	402
Valores negociables (neto)	2.654		-----
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	24.841	TOTAL PASIVO CIRCULANTE	402
Impuestos por recuperar	759		
Impuestos diferidos	377	PATRIMONIO	
Otros activos circulantes	168.043	Capital pagado	204.800
	-----	Utilidad (pérdida) del ejercicio	(1.905)
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	203.297		-----
		TOTAL PATRIMONIO	202.895

TOTAL ACTIVOS	203.297	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	203.297
	=====		=====

ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 31 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

	2002 M\$
RESULTADO DE EXPLOTACION	
Gastos de administración y ventas (menos)	(1.461)

RESULTADO DE EXPLOTACION	(1.461)
RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION	
Ingresos financieros	3.740
Corrección monetaria	(4.561)

RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION	(821)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA E ITEMS EXTRAORDINARIOS	(2.282)
IMPUESTO A LA RENTA	377

UTILIDAD (PERDIDA) ANTES INTERÉS MINORITARIO	(1.905)

UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(1.905)
	=====

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 31 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

	2002 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	
Ingresos Financieros percibidos	2.647
Pago a proveedores y personal (menos)	(24.559)
I.V.A. y otros similares pagados (menos)	(759)

TOTAL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	(22.671)
 FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Colocación de acciones de pago	204.800

TOTAL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	204.800
 FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Inversiones en instrumentos financieros (menos)	(2.647)
Otros desembolsos de inversión (menos)	(168.336)

TOTAL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(170.983)
 FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	11.146
EFFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(1.869)

VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	9.277
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	0

SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	9.277
	=====

Las notas adjuntas número 1 al 15 forman parte integral de estos estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1. Inscripción en el Registro de Valores

South Andes S.A. Administradora de Fondos de Inversión es una sociedad anónima constituida por escritura pública de fecha 31 de mayo de 2002. El objeto de la sociedad es la administración de Fondos de Inversión de conformidad con las disposiciones de la Ley 18.815, la que ejercerá a nombre del o los Fondos de Inversión que administre y por cuenta y riesgo de sus aportantes y de acuerdo a las disposiciones establecidas en los Reglamentos de la referida ley, y los reglamentos internos que para cada Fondo de Inversión que administre apruebe la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta número 394 de fecha 24 de septiembre de 2002.

Nota 2. Criterio Contables Aplicados

Resumen de Criterios Contables Aplicados

a) Período contable.

Los presentes estados financieros corresponden al período comprendido entre el 31 de mayo y el 31 de diciembre de 2002.

b) Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

c) Bases de presentación.

La Sociedad se constituyó el 31 de mayo de 2002, por lo cual no presenta estados financieros del ejercicio anterior.

d) Corrección monetaria.

Los estados financieros han sido actualizados mediante la aplicación de las normas de corrección monetaria, de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, con el objeto de reflejar el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en el período. Para estos efectos se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre del período y el patrimonio inicial, y sus variaciones se han actualizado con efectos en resultados.

e) Valores negociables.

La inversión en valores negociables se han valorizado de conformidad al valor de la cuota de fondos mutuos (renta fija) a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

f) Otros activos.

Los depósitos a plazo incluyen capital más intereses devengados al cierre del período.

g) Impuesto a la renta.

El impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios, según normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta. Los impuestos diferidos, asignables a aquellas partidas que tienen un tratamiento distinto para fines tributarios y contables, han sido registrados según lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus complementos.

h) Estado de flujo efectivo.

La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente la inversión en fondos mutuos de renta fija.

En el flujo originado por actividades de inversión se han incluido el flujo efectivo relacionado con el giro social y los ingresos financieros.

Nota 3. Cambios Contables

Por ser el primer período de aplicación de los principios contables, no hay cambios contables que reportar.

Nota 4. Valores Negociables

Valores negociables.

El saldo de este rubro corresponde a la inversión en cuotas de fondos mutuos de renta fija.

Instrumentos	Valor Contable
	31-12-2002
Cuotas de fondos mutuos	2.654

Nota 5. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas

Los documentos y cuentas por cobrar deberán ser pagados luego de la colocación de las cuotas del fondo de inversión denominado Insigne I Fondo de Inversión y se han reajustado en la variación del Índice de Precios al Consumidor a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

Documentos y Cuentas por Cobrar

RUT	Sociedad	Corto Plazo	Largo Plazo
		31-12-2002	31-12-2002
99500100-4	INSIGNE I FONDO DE INVERSION	24.841	

Transacciones

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-12-2002	31-12-2002
				Monto	Efecto en resultados (cargo)/abono
INSIGNE I FONDO DE INVERSION	99500100-4	ADMINISTRACION COMUN	PRESTAMO	24.841	
SOUTH ANDES CAPITAL S.A.	96898910-3	ACCIONISTA MAYORITARIO	PRESTAMO	11.439	0
SERVICIOS SOUTH ANDES CAPITAL	96958730-0	ADMINISTRACION COMUN	PRESTAMO	4.099	0

Nota 6. Impuestos diferidos e impuestos a la renta

La Sociedad ha determinado al 31 de diciembre de 2002 una pérdida tributaria ascendente a M\$2.282.

El impuesto diferido correspondiente al 16,5% de la referida pérdida asciende a M\$377.

Impuestos Diferidos

Conceptos	31-12-2002			
	Impuesto Diferido Activo		Impuesto Diferido Pasivo	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Diferencias Temporarias				
Otros eventos	377			

Impuestos a la renta

Item	31-12-2002
Beneficio tributario por perdidas tributarias	377

Nota 7. Otros activos circulantes

El saldo del rubro otros activos circulantes, corresponde a un depósito a plazo endosado en prenda al Banco BICE por la cantidad de M\$167.000 con vencimiento al 13 de enero de 2003, para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de la Sociedad como administradora del fondo de inversión "Insigne I Fondo de Inversión".

Nota 8. Provisiones y Castigos

El saldo corresponde a la provisión por honorarios de asesoría externa.

Nota 9. Cambios en el patrimonio

El 31 de mayo de 2002 se suscribieron 200.000 acciones que se pagaron en ese acto con la cantidad de M\$200.000.

Cambios en el patrimonio

Rubro	31-12-2002	
	Capital pagado	Resultado del Ejercicio
Saldo Inicial	0	
Aumento del capital con emisión de acciones de pago	200.000	
Revalorización capital propio	4.800	

Resultado del ejercicio		(1.905)
Saldo Final	204.800	(1.905)

Número de Acciones

Serie	Nro acciones suscritas	Nro acciones pagadas	Nro acciones con derecho a voto
UNICA	200.000	200.000	200.000

Capital (monto – M\$)

Serie	Capital suscrito	Capital pagado
UNICA	204.800	204.800

Nota 10. Corrección Monetaria

	Indice de reajustabilidad	31-12-2002
ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS		
OTROS ACTIVOS NO MONETARIOS	IPC	283
CUENTAS DE GASTOS Y COSTOS		0
TOTAL (CARGOS) ABONOS		283

PASIVOS (CARGOS) / ABONOS		
PATRIMONIO	IPC	(4.800)
CUENTAS DE INGRESOS	IPC	(44)
TOTAL (CARGOS) ABONOS		(4.844)
(PERDIDA) UTILIDAD POR CORRECCION MONETARIA		(4.561)

Nota 11. Estado de Flujo de Efectivo

El detalle para los códigos señalados es el siguiente:

5.41.13.65 Otros desembolsos de inversión: Corresponde al depósito a plazo entregado al Banco BICE en garantía por UF 10.000 de conformidad a lo dispuesto en los artículos 226 y 227 de la Ley número 18.045.

Nota 12. Cauciones obtenidas de terceros

El 7 de octubre de 2002, el Banco BICE ha aceptado la designación de Representante de Beneficiarios de la Garantía constituida por "South Andes S.A. Administradora de Fondos de Inversión" para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de esta última como administradora del fondo de inversión "Insigne I Fondo de Inversión".

Nota 13. Sanciones

La Sociedad y sus administradores no han sido objeto de sanciones y multas por el período terminado el 31 de diciembre de 2002.

Nota 14. Hechos Posteriores

El 9 de enero de 2003, presentó su renuncia al cargo de Director el Señor Mario Lecaros Sánchez.

Nota 15. De las sociedades sujetas a normal especiales

El 10 de Octubre de 2002, se registró bajo el número 124 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros la emisión de 4.000.000 de cuotas de Insigne I Fondo de Inversión.

Al 31 de diciembre de 2002 no se ha colocado ninguna cuota de participación en el mercado.

PATRIMONIO CONTABLE	M\$
Patrimonio contable	202.895
Patrimonio depurado	202.895
Patrimonio depurado en UF	12.117

ANALISIS RAZONADO

Análisis comparativo:

Los principales componentes del balance general son los siguientes:

	Sept-2002	Dic-2002
Activo Circulante	215.643	203.285

Estos activos están financiados por:

	Sept-2002	Dic-2002
Pasivo Circulante	10.244	402
Patrimonio	205.398	202.895

Liquidez

	Sept-2002	Dic-2002
Liquidez Corriente	21,05	505,71
Razón Ácida	21,05	505,71

Endeudamiento

	Sept-2002	Dic-2002
Proporción deuda corto plazo sobre deuda total	1,00	1,00
Proporción deuda largo plazo sobre deuda total	0,00	0,00
Cobertura Gastos Financieros	N/A	N/A

Actividad:

El total de activos asciende a diciembre de 2002 a M\$203.285

Resultados:

Los principales componentes del Estado de Resultados, en valores a diciembre de 2002, son los siguientes:

	Sept-2002	Dic-2002
Ingresos de Explotación	0	0
Costos de Explotación	0	0
Gastos de Administración y Ventas	(23)	(1.461)
Resultado Operacional	(23)	(1.461)
Resultado No Operacional	705	(821)
Resultado antes de Impuesto a la Renta	682	(2.282)
Impuesto a la Renta	(109)	377
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	573	(1.905)

HECHOS RELEVANTES

South Andes S.A. Administradora de Fondos de Inversión es una Sociedad Anónima aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta número 394 de fecha 24 de septiembre de 2002.

Los estatutos de la Sociedad indican que el cargo de Director será remunerado y la cuantía de la remuneración será determinada anualmente por la Junta Ordinaria de Accionistas. A la fecha, no se ha realizado ninguna Junta de Accionistas por lo que los Directores no han percibido remuneración alguna.

El 14 de enero de 2003 la Superintendencia de Valores y Seguros tomó conocimiento del Hecho Esencial mediante el cual la Sociedad informó que con fecha 9 de enero de 2003 presentó su renuncia al cargo de Director el señor Mario Lecaros Sánchez.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de
South Andes S.A. Administradora de Fondos de Inversión

Hemos auditado el balance general de South Andes S.A. Administradora de Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2002 y el correspondiente estado de resultados y de flujo de efectivo por el período de 214 días terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de South Andes S.A. Administradora de Fondos de Inversión. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en la auditoría que efectuamos. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros; por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría 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 South Andes S.A. Administradora de Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el período de 214 días terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Febrero 11, 2003

Juan Carlos Cabrol Bagnara
RUT: 10.147.736-3

Deloitte & Touche Soc. de Auditores y Consultores