

NALAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

NOTA 1 - CONSTITUCION Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

Con fecha 21 de Julio de 1989, se modificó la razón social de la Sociedad pasando a denominarse NALAC S.A., en reemplazo de Inversiones Larraín, Prieto y Risopatrón S.A., que se había constituido como una sociedad anónima cerrada el 12 de agosto de 1980. El giro comercial de la Sociedad es realizar toda clase de inversiones en bienes muebles, inmuebles e incorporeales, percibiendo los beneficios que de estas operaciones provengan y además efectuar asesorías económicas, financieras, gerenciales y administrativas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2004 y 2003, han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G..

b) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en el ejercicio. Para estos efectos se han aplicado las disposiciones vigentes que establece que los activos y pasivos no monetarios, así como el capital propio inicial y sus variaciones, deben actualizarse con efectos en resultados, según los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, los que dan origen a un 2,5% para el período comprendido entre el 01 de diciembre de 2003 y el 30 de noviembre de 2004. (1% para el ejercicio 2003).

El efecto resultante de la aplicación de este método se detalla en Nota 4.

c) Estados financieros comparativos

Los saldos al 31 de diciembre de 2003, que se presentan con fines comparativos, han sido actualizados extracontablemente, en un 2,5% que corresponde al mismo porcentaje aplicado para actualizar el capital propio financiero inicial.

d) Bases de conversión

Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento (U.F.) existentes al 31 de diciembre de 2004 y 2003, se presentan convertidos a pesos de acuerdo al tipo de cambio vigente al cierre de cada ejercicio el que asciende a \$ 17.317,05 y \$ 16.920,00 por U.F. 1, respectivamente.

e) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan valorizados al costo de adquisición más las revalorizaciones legales acumuladas al 31 de diciembre de cada ejercicio.

La depreciación de los bienes del activo fijo, se ha calculado de acuerdo con el sistema de depreciación lineal, considerando los valores actualizados de los respectivos bienes y los años de vida útil remanente de los mismos.

f) Inversiones en empresas relacionadas

Las inversiones en empresas relacionadas se presentan valorizadas de acuerdo al método del valor patrimonial proporcional (V.P.P.), detallado en el Boletín Técnico N° 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

g) Indemnización por años de servicios

La empresa no tiene pactado con su personal, pagos por concepto de indemnización por años de servicio a todo evento, por lo cual no ha reconocido provisión alguna por dicho concepto.

h) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 de conformidad con las normas legales vigentes, la Sociedad ha reconocido la provisión de gasto por Impuesto a la Renta de Primera Categoría en carácter de único. (Inciso 3° Art. 21 Ley de la Renta).

i) Provisión de vacaciones

De acuerdo a las disposiciones contenidas en el Boletín Técnico N° 47 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad provisiona el costo por concepto de vacaciones del personal, sobre base devengada.

j) Impuestos diferidos

La Sociedad al 31 de diciembre de 2004 y 2003, ha considerado la aplicación del criterio establecido en los Boletines Técnicos N° 60 y 69 del Colegio de Contadores de Chile A.G., sobre impuestos diferidos.

k) Estado de flujo de efectivo

k.1) Moneda del Estado de Flujo

La Sociedad presenta los flujos de efectivo y efectivo equivalente, en moneda de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2004.

k.2) Efectivo y Efectivo Equivalente

La Sociedad ha considerado, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, como efectivo y efectivo equivalente las cuentas del disponible.

k.3) Actividades operacionales

Incluyen todas las transacciones y eventos que no están definidos como de inversión o financiamiento, principalmente los relacionados con el giro de la Sociedad y señalados en Nota 1.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2004, no se registran cambios contables con respecto al ejercicio anterior.

NOTA 4 - CORRECCION MONETARIA

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria, indicados en Nota 2 b) se generó un abono neto a resultados en 2004 y 2003 según el siguiente detalle:

	(Cargo) abono a resultados	
	2004	2003
	M\$	M\$
Capital propio financiero	(328.372)	(126.972)
Pasivos no monetarios	(31.159)	(13.338)
Activos no monetarios	405.196	146.228
Actualización de activos y pasivos no monetarios	45.665	5.918
Actualización de las cuentas de resultados	626	287
Abono neto a resultados	46.291	6.205

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Transacciones

Durante el año 2004 y 2003 la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con entes y empresas relacionadas:

Empresas	2004 M\$	2003 M\$
<u>Aseguradora Magallanes S.A.</u>		
Dividendo recibido	172.954	-
Compra de acciones	378.364	363.475
Pago de seguro	346	346
<u>Etac S.A.</u>		
Dividendos que otorgó	71.544	52.199
<u>Captagua Ingeniería S.A.</u>		
Abono en cuenta corriente	253.725	205.000
<u>Otras Sociedades Relacionadas</u>		
Dividendo otorgado	380.186	289.223
<u>Inmobiliaria y Constructora Lo Barnechea S.A.</u>		
Dividendo otorgado	23.784	18.093
Abono en cuenta corriente	120.000	773.860
<u>Cruz del Sur Ltda.</u>		
Cargo en cuenta corriente	487.000	744.478
Abono en cuenta corriente	882.000	205.000
<u>LPR S.A.</u>		
Abono en cuenta corriente	9.000	-
<u>Consultora y Comercial MP S.A.</u>		
Dividendos otorgados	664.217	816.501
Abono en cuenta corriente	-	686.395
<u>Inmobiliaria Mapsa S.A.</u>		
Dividendo otorgado	-	320.312

b) Saldos por cobrar y pagar con empresas relacionadas

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, se incluyen cuentas por pagar con partes relacionadas cuyo detalle es el siguiente:

Largo plazo

	Por cobrar		Por pagar	
	2004	2003	2004	2003
	M\$	M\$	M\$	M\$
Equipos y Construcciones Cruz del Sur Ltda.	-	-	835.163	1.235.169
Ejecutivos de Sociedades Relacionadas	888.405	1.168.607	-	-
Etac S.A.	-	-	6.260	9.526
Captagua S.A.	-	253.725	49.252	49.325
Inmobiliaria Ecuamar S.A.	1.681.910	1.684.431	371.725	372.283
Inmobiliaria y Comercial Lo Barnechea S.A.	-	-	636.272	746.619
Larraín Prieto Risopatrón S.A.	9.000	-	-	-
Totales	2.579.315	3.106.763	1.898.672	2.412.922

NOTA 6 - INVERSION EN EMPRESAS RELACIONADAS

Tal como se indica en la Nota N° 2 f) las inversiones en empresas relacionadas se presentan valorizadas de acuerdo a los valores patrimoniales proporcionales (V.P.P.) de las empresas, determinados a base de sus respectivos estados financieros al 31 de diciembre de 2004 y 2003. El detalle de las inversiones es el siguiente:

	Participación		Patrimonio de las empresas		Resultado del ejercicio		Valor patrimonial proporcional	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
	%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Aseguradora de Magallanes	69,85	69,02	9.512.521	8.035.448	1.216.649	855.447	6.644.027	5.545.997
Inmob. Ecuamar S.A.	58,92	58,92	581.154	577.375	4.570	(82.652)	342.391	340.165
Inmobiliaria Mapsa S.A.	12,50	12,50	4.598.576	3.833.047	765.530	949.266	574.822	479.130
Etac S.A.	35,37	35,37	4.028.486	3.563.055	672.990	420.243	1.424.674	1.260.091
Captagua S.A.	59,50	59,50	3.683.318	3.613.709	69.608	104.049	2.192.227	2.150.799
Consultora y Comercial MP S.A.	33,18	33,18	6.466.303	7.808.012	712.509	1.993.978	2.145.196	2.590.308
Maquinarias Cruz del Sur S.A.	33,33	-	293.462	-	256.194	-	97.776	-
Totales							<u>13.421.113</u>	<u>12.366.490</u>

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 no se determinó impuestos de Primera Categoría por existir pérdida tributaria.

En la cuenta provisiones y retenciones del Pasivo Circulante, se presenta la provisión de impuesto del artículo 21° inciso 3° de la Ley de la Renta por gastos rechazados pagados de M\$ 379 en el ejercicio 2004 y M\$ 1.125 en el ejercicio 2003.

a) La contabilización a resultados de cada año por concepto de impuesto a la renta corresponde al siguiente detalle:

	2004	2003
	M\$	M\$
Impuesto renta de primera categoría	(62.639)	13.466
Impuesto diferido (activo)	(4)	38
Impuesto gastos rechazados (pasivo)	(379)	(1.125)
Total	<u>(63.022)</u>	<u>12.379</u>

- b) Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Sociedad ha dado reconocimiento a los impuestos diferidos por las diferencias temporarias existentes:

	2004			
	Activo diferido		Pasivo diferido	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pérdida tributaria	-	-	-	-
Provisión vacaciones	838	-	-	-
Cuenta complementaria	-	-	-	-
Total	838	-	-	-

	2003			
	Activo diferido		Pasivo diferido	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pérdida tributaria	-	54.264	-	-
Provisión vacaciones	843	-	-	-
Cuenta complementaria	-	-	-	4.743
Total	843	54.264	-	4.743

NOTA 8 - PATRIMONIO

	Capital M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Total patrimonio M\$
Saldos al 1 enero de 2004 (históricos)	3.360.151	201.329	8.650.067	1.343.464	13.555.011
Distribución de resultado 2003	-	-	1.343.464	(1.343.464)	-
Reparto dividendos	-	-	(403.968)	-	(403.968)
Revalorización capital propio	84.004	5.033	239.335	-	328.372
Resultado del ejercicio 2004	-	-	-	1.378.227	1.378.227
Saldos al 31 de diciembre de 2004	<u>3.444.155</u>	<u>206.362</u>	<u>9.828.898</u>	<u>1.378.227</u>	<u>14.857.642</u>
Saldos al 1 enero de 2003 (históricos)	3.326.882	199.336	8.950.103	(88.829)	12.387.492
Distribución utilidad 2002	-	-	(88.829)	88.829	-
Reparto de dividendos 2003	-	-	(299.820)	-	(299.820)
Revalorización del capital	33.269	1.993	88.613	-	123.875
Resultado del ejercicio	-	-	-	1.343.464	1.343.464
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>3.360.151</u>	<u>201.329</u>	<u>8.650.067</u>	<u>1.343.464</u>	<u>13.555.011</u>
Saldos actualizados por 2,5%	<u>3.444.155</u>	<u>206.362</u>	<u>8.866.319</u>	<u>1.377.051</u>	<u>13.893.886</u>

NOTA 9 - TRANSACCIONES DE ACCIONES

Durante el ejercicio 2004 no se efectuaron transacciones de acciones entre los señores accionistas.

NOTA 10 - OTROS INGRESOS

Durante el ejercicio 2004 y 2003 la sociedad no tuvo ingresos extraordinarios.

NOTA 11 - REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 2004 y 2003 no se ha efectuado pagos por conceptos de remuneraciones y otros beneficios a los señores directores.

NOTA 12 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la Sociedad no ha constituido garantías ni tiene compromisos que deban ser revelados.

NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la empresa.