

BCI FACTORING S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2004

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
Balance general
Estado de resultados
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
US\$ - Dólares estadounidenses
UF - Unidades de fomento

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 7 de enero de 2005

Señores Accionistas y Directores
BCI Factoring S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BCI Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de BCI Factoring S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BCI Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Guido Licci P.

BCI FACTORING S.A.

BALANCE GENERAL

<u>ACTIVOS</u>	Al 31 de diciembre de		<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Al 31 de diciembre de	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>		<u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Disponible	1.541.376	1.463.209	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	10.967.653	12.570.688
Deudores por factoring	134.062.245	97.482.024	Acreeedores por factoring	7.389.872	6.947.803
Cuentas por cobrar	158.529	146.526	Acreeedores por operaciones	2.398.311	1.093.585
Impuestos diferidos	347.377	345.665	Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	104.331.943	69.673.143
Otros activos circulantes	4.381	4.142	Provisiones	178.073	262.347
			Retenciones	81.454	88.544
			Impuestos a la renta	24.302	278.616
			Otros pasivos circulantes	<u>39.943</u>	<u>33.498</u>
Total activo circulante	<u>136.113.908</u>	<u>99.441.566</u>	Total pasivo circulante	<u>125.411.551</u>	<u>90.948.224</u>
ACTIVO FIJO			PATRIMONIO		
Muebles e instalaciones	125.779	95.388	Capital pagado	9.147.860	3.388.806
Maquinarias y equipos	432.081	305.954	Utilidades acumuladas	-	2.522.275
Menos: Depreciación acumulada	<u>(294.227)</u>	<u>(204.411)</u>	Utilidad del ejercicio	<u>3.401.017</u>	<u>3.236.779</u>
Total activo fijo neto	<u>263.633</u>	<u>196.931</u>	Total patrimonio	<u>12.548.877</u>	<u>9.147.860</u>
OTROS ACTIVOS					
Deudores por factoring	1.563.684	431.023			
Otros	<u>19.203</u>	<u>26.564</u>			
Total otros activos	<u>1.582.887</u>	<u>457.587</u>			
Total activos	<u>137.960.428</u>	<u>100.096.084</u>	Total pasivos y patrimonio	<u>137.960.428</u>	<u>100.096.084</u>

Las Notas N°s 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI FACTORING S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Intereses y reajustes ganados y devengados	4.908.942	5.190.102
Comisiones cobradas	<u>1.193.573</u>	<u>1.090.761</u>
Total ingresos de la operación	<u>6.102.515</u>	<u>6.280.863</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Intereses y reajustes pagados y devengados	989.741	513.009
Provisiones constituidas por eventuales saldos incobrables	(337.685)	(722.097)
Gastos del personal	(1.793.697)	(1.497.452)
Gastos generales	(476.430)	(571.678)
Otros gastos operacionales	<u>(128.722)</u>	<u>(95.219)</u>
Total gastos de la operación	<u>(1.746.793)</u>	<u>(2.373.437)</u>
Resultado operacional	<u>4.355.722</u>	<u>3.907.426</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Otros ingresos no operacionales	12.264	50.301
Corrección monetaria	<u>(270.223)</u>	<u>(95.348)</u>
Resultado no operacional	<u>(257.959)</u>	<u>(45.047)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	4.097.763	3.862.379
Impuesto a la renta	<u>(696.746)</u>	<u>(625.600)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>3.401.017</u>	<u>3.236.779</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI FACTORING S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$	M\$
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad del ejercicio	3.401.017	3.236.779
Pérdida en venta de activos	-	10.883
Cargos (abonos) que no representan movimientos de efectivo:		
Provisión intereses préstamos bancarios	43.931	161.379
Provisiones por activos riesgosos	337.685	722.097
Castigos y provisiones	107.878	97.564
Depreciación del ejercicio	128.722	95.219
Amortización del ejercicio	6.410	8.415
Corrección monetaria neta	270.223	95.348
Disminución (aumentos) de activo circulante:		
Deudores por factoring	(40.252.260)	(9.162.270)
Otros activos circulantes	(18.796)	(128.135)
Aumentos (disminuciones) pasivos circulantes:		
Acreedores por factoring	509.852	(204.977)
Acreedores por operaciones	1.315.395	274.718
Impuestos por pagar	(251.595)	228.418
Otros pasivos circulantes	<u>(89.321)</u>	<u>83.011</u>
Flujo utilizado en actividades de la operación	<u>(34.490.859)</u>	<u>(4.481.551)</u>
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Créditos obtenidos de bancos	197.388.966	146.265.262
Pagos de créditos de bancos	(198.915.753)	(199.314.568)
Créditos obtenidos de empresas relacionadas	165.001.922	121.855.262
Pagos de créditos de empresas relacionadas	(128.687.383)	(60.744.113)
Pago de dividendos	<u>-</u>	<u>(2.466.407)</u>
Flujo originado por actividades de financiamiento	<u>34.787.752</u>	<u>5.595.436</u>
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de activo fijo	<u>(187.197)</u>	<u>(165.951)</u>
Flujo utilizado en actividades de inversión	(187.197)	(165.951)
Flujo neto del ejercicio	109.696	947.934
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	<u>(31.529)</u>	<u>(4.853)</u>
VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO		
	78.167	943.081
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	<u>1.463.209</u>	<u>520.128</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	<u>1.541.376</u>	<u>1.463.209</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 9 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 de diciembre de 2004 Y 2003

NOTA 1 - CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Sociedad se constituyó según escritura pública del 13 de diciembre de 1994, publicada en el Diario Oficial el 20 de diciembre de 1994. El objeto social es la compra y venta de créditos de cualquier naturaleza.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 16 de diciembre de 2001 se cambió la razón social a BCI Factoring S.A.

A contar del 1 de abril de 2001, la Sociedad es filial del Banco de Crédito e Inversiones y se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Al 31 de diciembre de 2004 los accionistas de la Sociedad y su participación se detallan a continuación:

	<u>Participación</u>
	%
Banco de Crédito e Inversiones	99,97
BCI Corredor de Bolsa S.A.	0,03

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2004 y 2003 han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

b) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados monetariamente para reconocer el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrido en los respectivos ejercicios. Las actualizaciones han sido determinadas a base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, que dieron origen a un 2,5% para el ejercicio 2004 (1% en 2003). Además, las cuentas de ingresos y gastos se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras de los estados financieros del ejercicio 2003, fueron actualizadas extracontablemente en el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) para el ejercicio que ascendió a 2,5%.

c) Bases de conversión

Al cierre de cada ejercicio la Sociedad presenta pasivos en moneda extranjera y en Unidades de fomento, que han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a las siguientes paridades:

	\$ por unidad	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Unidad de fomento	17.317,05	16.920,00
Dólar estadounidense	559,83	599,42

d) Deudores por factoring

Se incluyen todos los documentos comerciales adquiridos a clientes, los cuales se presentan a su valor nominal neto de la diferencia de precio no devengada. Además, dicho saldo se presenta neto de una provisión por una estimación de deudores incobrables.

e) Activo fijo

Estos bienes se presentan valorizados al costo de adquisición más corrección monetaria. La depreciación del ejercicio se ha calculado linealmente sobre los valores revalorizados del activo, de acuerdo con los años de vida útil asignados a los respectivos bienes.

f) Acreedores por factoring

Corresponde a la retención de una parte del monto de los documentos adquiridos a clientes, la cual será pagada una vez que se reciba el cobro de estos documentos.

g) Provisión vacaciones del personal

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

h) Impuesto a la renta e Impuestos diferidos

La Sociedad ha determinado su provisión por Impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

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

i) Efectivo equivalente

La Sociedad ha definido que el efectivo equivalente estará constituido por aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja, los cuales son liquidables en forma inmediata o en un período no superior a 90 días.

NOTA 3 - CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria, originó un cargo neto a resultados de M\$ 197.231 en 2004 (M\$ 95.418 en 2003), según se resume a continuación:

	(Cargo) abono a resultados	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$	M\$
Patrimonio	(223.119)	(100.332)
Activo fijo	7.345	1.360
Otros activos	<u>18.543</u>	<u>3.554</u>
Cargo neto a resultados	(197.231)	(95.418)
Corrección monetaria cuentas de resultado	<u>(72.992)</u>	<u>70</u>
Saldo de la cuenta Corrección monetaria	<u>(270.223)</u>	<u>(95.348)</u>

NOTA 4 - DEUDORES POR FACTORING

Al 31 de diciembre de cada ejercicio el detalle de este rubro es el siguiente:

a) Activo circulante

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$	M\$
Documentos por cobrar	137.007.669	100.074.163
Diferencia de precio no devengada	(945.121)	(692.636)
Provisión para eventuales saldos incobrables	<u>(2.000.303)</u>	<u>(1.899.503)</u>
Total	<u>134.062.245</u>	<u>97.482.024</u>

b) Otros activos

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$	M\$
Documentos por cobrar - largo plazo	<u>1.563.684</u>	<u>431.023</u>

NOTA 5 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras corresponden al siguiente detalle:

<u>Institución financiera</u>	Dólares		UF		Pesos		Total	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$							
Banco Estado	-	-	-	-	7.671.392	7.825.240	7.671.392	7.825.240
Banco Scotiabank	-	-	-	-	1.505.245	3.694.245	1.505.245	3.694.245
Banco de Chile	820.929	666.796	-	-	567.631	16.475	1.388.560	683.271
Banco Santander Santiago	-	-	-	-	325.597	362.837	325.597	362.837
Banco BCI	-	-	-	-	72.866	5.079	72.866	5.079
Banco BBVA	-	-	-	-	3.952	-	3.952	-
Banco BICE	-	-	-	-	41	16	41	16
Total	820.929	666.796	-	-	10.146.724	11.903.892	10.967.653	12.570.688

NOTA 6 - PATRIMONIO

a) Movimiento del patrimonio

Las cuentas de Patrimonio han registrado los siguientes movimientos durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2003 y 2004:

	<u>Capital pagado</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2003	3.273.418	2.395.605	2.423.213	8.092.236
Distribución utilidad ejercicio 2001	-	2.423.213	(2.423.213)	-
Pago de dividendos	-	(2.423.213)	-	(2.423.213)
Corrección monetaria	32.734	65.151	-	97.885
Utilidad del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.157.833</u>	<u>3.157.833</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>3.306.152</u>	<u>2.460.756</u>	<u>3.157.833</u>	<u>8.924.741</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2003 actualizados para efectos comparativos	<u>3.388.806</u>	<u>2.522.275</u>	<u>3.236.779</u>	<u>9.147.860</u>
Saldos al 1 de enero de 2004	3.306.152	2.460.756	3.157.833	8.924.741
Distribución utilidad ejercicio 2003	-	3.157.833	(3.157.833)	-
Capitalización de utilidades acumuladas	5.618.589	(5.618.589)	-	-
Corrección monetaria	223.119	-	-	223.119
Utilidad del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.401.017</u>	<u>3.401.017</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2004	<u>9.147.860</u>	<u>-</u>	<u>3.401.017</u>	<u>12.548.877</u>

b) Capital

En Junta General de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2004, se acordó capitalizar íntegramente las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2003 por un monto ascendente a M\$ 2.460.756 (históricos) y la utilidad del ejercicio 2003 por un monto ascendente a M\$ 3.157.833 (históricos). Producto de lo anterior, el capital social al 31 de diciembre de 2004 asciende a M\$ 9.147.860 dividido en 3.766 acciones sin valor nominal, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

De acuerdo a lo dispuesto en el Artículo N° 10 de la Ley de Sociedades Anónimas, al cierre de los ejercicios se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a su revalorización.

c) Dividendos

En Junta General de Accionistas celebrada el 11 de abril de 2003, se acordó la distribución de dividendos correspondientes al total de los resultados del ejercicio 2002, por un monto ascendente a M\$ 2.423.213 (históricos).

NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) El detalle de los saldos por pagar a empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2004 y 2003, es el siguiente:

<u>RUT</u>	<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Concepto</u>	Saldos al 31 de diciembre	
				<u>2004</u>	<u>2003</u>
				M\$	M\$
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Cuenta corriente mercantil, nominal pesos	65.631.154	52.399.577
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Cuenta corriente mercantil, dólares	38.700.789	17.265.336
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones (Sucursal Miami)	Matriz	Diferencia de precio por venta de cartera	-	8.230
Total				104.331.943	69.673.143

La cuenta corriente mercantil por pagar a su Matriz, Banco de Crédito e Inversiones, corresponde a transferencias de fondos en cuenta corriente los que devengan un costo financiero en condiciones de mercado.

b) Las principales transacciones con entidades relacionadas por los ejercicios 2004 y 2003, los cuales se realizaron en condiciones de mercado, son las siguientes:

<u>RUT</u>	<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Concepto</u>	<u>Monto de la transacción</u>		<u>Cargo (abonos) a resultados</u>	
				<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
				M\$	M\$	M\$	M\$
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Arriendos pagados	93.834	98.827	93.834	98.827
			Servicios de Recursos Humanos	4.116	3.634	4.116	3.634
			Servicios tecnológicos	19.279	17.989	19.279	17.989
			Custodia	989	998	989	998
			Dividendos pagados	-	2.465.753	-	-
			Fondos recibidos	165.001.922	121.855.262	1.384.352	1.251.869
			Fondos pagados	128.687.383	60.744.113	-	-
			Venta dólares	-	2.848.534	-	-
			Compra dólares	-	1.632.919	-	-
			Inversión con pacto de recompra	226.238	-	(58)	-
	Banco de Crédito e Inversiones (Sucursal Miami)	Matriz	Comisiones de cobranza	13.633	-	(11.456)	-
			Venta de cartera	-	3.534.125	-	10.883
96.519.800-8	BCI Corredor de Bolsa S.A.	Accionista	Dividendos pagados	-	654	-	-
		Minoritario	Venta dólares	9.243.744	7.917.716	-	-
			Compra dólares	2.119.639	866.068	-	-

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

- a) La provisión para cubrir el Impuesto a la Renta de Primera Categoría asciende a M\$ 698.458 (M\$ 664.285 en 2003) y se presenta en el pasivo circulante bajo Impuesto a la Renta, deducida de Pagos Provisionales Mensuales (PPM) por M\$ 666.202 (M\$ 375.986 en 2003) y de gastos de capacitación por M\$ 7.954 (M\$ 9.683 en 2003).

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$	M\$
Impuesto de Primera Categoría	698.458	664.285
Impuestos diferidos	<u>(1.712)</u>	<u>(38.685)</u>
Cargo a resultados por impuesto a la renta	<u>696.746</u>	<u>625.600</u>

- b) Los impuestos diferidos reconocidos, de acuerdo con lo señalado en Nota 2 h), corresponden al siguiente detalle:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$	M\$
<u>ACTIVO</u>		
Provisión de cartera deudores por factoring	340.052	322.916
Provisión de vacaciones	10.539	9.667
Otras provisiones	<u>-</u>	<u>17.465</u>
Total activo	<u>350.591</u>	<u>350.048</u>
<u>PASIVO</u>		
Gastos anticipados	<u>3.214</u>	<u>4.383</u>
Total activo neto por impuesto diferido	<u>347.377</u>	<u>345.665</u>

NOTA 9 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2004 la Sociedad mantiene registradas en cuentas de orden, cobranzas de clientes encomendadas por Banco de Crédito e Inversiones (sucursal Miami), por un monto ascendente a M\$ 1.661.682, de los cuales M\$ 989.562 corresponden a servicios de cobranza con cobertura. Adicionalmente, la Sociedad tiene aprobada, para el corresponsal extranjero The CIT Group, línea de crédito para operar con Nordic S.A. por un monto ascendente a M\$ 33.590 equivalentes a US\$ 60.000, operación efectuada a través del Factor Chain Internacional.

Germán Acevedo C.
Gerente General

Ivan Ortega
Contador General