

GENERA CORREDORES DE SEGUROS LTDA.

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
UF - Unidades de fomento

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 7 de enero de 2005

Señores Socios
Genera Corredores de Seguros Ltda.

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Genera Corredores de Seguros Ltda. al 31 de diciembre de 2004 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 Genera Corredores de Seguros Ltda. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros de Genera Corredores de Seguros Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre de 2003 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 9 de enero de 2004.

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 Genera Corredores de Seguros Ltda. al 31 de diciembre de 2004 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Guido Licci P.

GENERA CORREDORES DE SEGUROS LTDA.

BALANCE GENERAL

<u>ACTIVOS</u>	Al 31 de diciembre de <u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	Al 31 de diciembre de <u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Disponible	113.546	35.761	Cuentas por pagar	-	610
Valores negociables	-	479.700	Acreedores varios	1.664	2.335
Deudores por ventas	318.629	422.373	Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	-	3.292
Deudores varios	165	1.173	Provisiones	29.737	23.025
Gastos pagados por anticipado	2.529	827	Retenciones	80.923	58.907
Impuestos diferidos	4.766	3.688	Impuesto a la renta	<u>40.084</u>	<u>20.313</u>
Otros activos circulantes	<u>38.070</u>	-			
Total activo circulante	<u>477.705</u>	<u>943.522</u>	Total pasivo circulante	<u>152.408</u>	<u>108.482</u>
ACTIVO FIJO			PATRIMONIO		
Maquinas y equipos de oficina	264.923	278.137	Capital social	230.000	230.000
Muebles y útiles	38.551	54.337	Revalorización capital propio	17.060	17.060
Otros activos fijos	13.372	23.483	Retiros socios	(1.543.501)	(479.711)
Menos: Depreciación acumulada	<u>(184.438)</u>	<u>(161.969)</u>	Utilidad del ejercicio	<u>1.754.146</u>	<u>1.261.679</u>
Total activo fijo	<u>132.408</u>	<u>193.988</u>	Total patrimonio	<u>457.705</u>	<u>1.029.028</u>
Total activos	<u>610.113</u>	<u>1.137.510</u>	Total pasivo y patrimonio	<u>610.113</u>	<u>1.137.510</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 8 forman parte integral de estos estados financieros.

GENERA CORREDORES DE SEGUROS LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados Al 31 de diciembre de	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de operación	2.667.818	2.058.553
Costos de operación	<u>(140.270)</u>	<u>(140.418)</u>
Margen de operación	2.527.548	1.918.135
Gastos de administración y ventas	<u>(398.373)</u>	<u>(391.194)</u>
Resultado operacional	<u>2.129.175</u>	<u>1.526.941</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	9.969	16.353
Gastos financieros	(728)	(982)
Otros egresos no operacionales	(3.791)	(24.316)
Corrección monetaria	<u>(21.071)</u>	<u>(7.082)</u>
Resultado no operacional	<u>(15.621)</u>	<u>(16.027)</u>
Resultado antes de Impuesto a la renta	2.113.554	1.510.914
Impuesto a la renta	<u>(359.408)</u>	<u>(249.235)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>1.754.146</u>	<u>1.261.679</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 8 forman parte integral de estos estados financieros.

GENERA CORREDORES DE SEGUROS LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio	1.754.146	1.261.679
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	69.782	68.084
Castigos y provisiones	-	247.614
Corrección monetaria neta	21.071	7.082
Variación de activos, que afectan al flujo efectivo:		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar	104.754	(261.714)
(Aumento) disminución de otros activos	(39.772)	293
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo:		
Aumento (disminución) de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	25.426	(245.982)
Disminución de intereses por pagar	-	(200)
Aumento de impuesto a la renta por pagar con resultados fuera de la explotación	31.021	78.504
Aumento (disminución) neto de Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	<u>22.016</u>	<u>(213)</u>
Flujo originado por actividades de la operación	<u>1.988.444</u>	<u>1.155.147</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Retiro de utilidades	(2.323.180)	(919.733)
Pago de otros prestamos a empresas relacionadas	<u>(14.426)</u>	<u>(12.194)</u>
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(2.337.606)</u>	<u>(931.927)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incorporación de activos fijos	<u>(10.044)</u>	<u>(4.563)</u>
Flujo originado por actividades de inversión	<u>(10.044)</u>	<u>(4.563)</u>
Flujo neto del ejercicio	(359.206)	218.657
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(42.709)</u>	<u>(5.349)</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(401.915)	213.308
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>515.461</u>	<u>302.153</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>113.546</u>	<u>515.461</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 8 forman parte integral de estos estados financieros.

GENERA CORREDORES DE SEGUROS LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

NOTA 1 - CONSTITUCION Y MODIFICACION DE LA SOCIEDAD

Genera Corredores de Seguros es una sociedad de responsabilidad limitada, constituida por escritura pública de fecha 15 de enero de 1997 y su objeto es la intermediación remunerada de contratos de seguros generales, de vida y previsionales con cualquier entidad aseguradora nacional radicada en el país. Desde el inicio de sus actividades se encarga de intermediar seguros de desgravamen, cesantía, enfermedad, etc., relacionados con los créditos de consumo otorgados por Banco Conosur a sus clientes.

Por corresponder a una sociedad que actúa como corredor de seguros, se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Seguros que mantiene la Superintendencia de Valores y Seguros, y por lo tanto, sus actividades son fiscalizadas por este Organismo.

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) General

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2004 comparado con igual período del año anterior.

b) Corrección monetaria

Los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio inicial y sus variaciones han sido corregidos monetariamente con el objeto de reflejar en los estados financieros los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda. Además, los saldos de las cuentas de resultados, fueron ajustados monetariamente para expresarlos a valores de cierre. Para estos efectos, se ha considerado la variación de Índice de Precios al Consumidor (IPC), el que aplicado con desfase de un mes es de 2,5 % (1,0 % en 2003).

Para efectos comparativos, los saldos de los estados financieros y los montos revelados en sus notas al 31 de diciembre de 2003 han sido corregidos en un 2,5 % y se han efectuado algunas reclasificaciones menores.

c) Bases de conversión

Los saldos de operaciones pactadas en Unidades de Fomento (UF), han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a la paridad de \$ 17.317,05 al 31 de diciembre de 2004 (\$ 16.920,00 en 2003).

d) Valores negociables

Corresponde a inversiones en cuotas de fondos mutuos, las cuales se han contabilizado al valor de la respectiva cuota al cierre de cada ejercicio.

e) Activo fijo

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

f) Vacaciones del personal

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

g) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad reconoce sus obligaciones tributarias de acuerdo a la normativa legal vigente.

Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias entre el balance financiero y tributario, se registran por todas las diferencias temporales, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso con forme a lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes a la fecha de implementación del referido boletín y no reconocidos anteriormente, se reconocen en resultado sólo a medida que las diferencias temporales se reversen.

h) Estado de flujos de efectivo

La política de la Sociedad es considerar como efectivo equivalente todos los saldos con antigüedad inferior a noventa días.

Bajo los flujos originados por actividades de operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, 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.

NOTA 3 - CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria descrito en Notas 2 b) y c), originó un cargo neto a resultados de M\$ 14.317 (M\$ 5.676 en 2003) de acuerdo al siguiente detalle:

	(Cargo) abono a resultados	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$	M\$
Actualización de:		
Patrimonio	(22.809)	(9.571)
Activos no monetarios	8.486	3.895
Pasivos no monetarios	<u>6</u>	<u>-</u>
Cargo neto a resultado	(14.317)	(5.676)
Cuentas de resultado	<u>(6.754)</u>	<u>(1.406)</u>
Saldo de la cuenta Corrección monetaria	<u>(21.071)</u>	<u>(7.082)</u>

NOTA 4 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2003, la Sociedad mantiene los siguientes saldos con empresas relacionadas:

a) Documentos y cuentas por pagar

	<u>2003</u>
	M\$
Banco Conosur	2.524
Derco S.A	<u>768</u>
Total	<u>3.292</u>

b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Concepto</u>	<u>Monto de la transacción</u>		<u>Efecto en resultados (cargo)/abono</u>	
			<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
			M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Conosur	Matriz común	Arriendo de oficina	23.582	24.535	(23.582)	(24.535)
		Gastos comunes	5.922	7.207	(5.922)	(7.207)
Derco S.A	Coligada (*)	Reembolso de gastos	-	7.910	-	(7.910)
Sercoex Ltda.	Matriz común	Servicios de Cobranza	-	397	-	(397)
BCI Seguros Generales S.A.	Matriz común	Comisiones percibidas	6.847	-	6.847	-
		Comisiones pagadas	266	-	(29)	-
BCI Seguros de Vida S.A	Matriz común	Comisiones percibidas	60	-	60	-

(*) Hasta el 31 de diciembre de 2003

NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la Renta

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$	M\$
Impuesto a la Renta de Primera Categoría	(360.577)	(248.928)
Pagos Provisionales Mensuales	318.783	226.789
Créditos por cursos de capacitación	<u>1.710</u>	<u>1.826</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>(40.084)</u>	<u>(20.313)</u>

b) Al 31 de diciembre de 2004, el saldo de las utilidades tributarias retenidas y su correspondiente crédito asciende a M\$ 480.026 (M\$ 931.216 en 2003) y M\$ 43.495 (M\$ 134.487 en 2003) respectivamente.

c) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos reconocidos al 31 de diciembre de 2004 y 2003, de acuerdo a lo señalado en Nota 2 g) corresponden a:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	Impuesto Diferido activo <u>Corto Plazo</u>	Impuesto diferido activo <u>Corto Plazo</u>
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	4.766	3.688
	=====	=====

d) El efecto en resultados del Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$	M\$
Impuesto a la Renta de Primera Categoría	(360.577)	(248.928)
Impuestos diferidos	<u>1.169</u>	<u>(307)</u>
Impuesto a la renta	<u>(359.408)</u>	<u>(249.235)</u>
	=====	=====

NOTA 6 - PROVISIONES, RETENCIONES Y CASTIGOS

El detalle de las provisiones, retenciones y castigos al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$	M\$
a) Provisiones		
Provisión de vacaciones	28.036	21.692
Otras provisiones menores	<u>1.701</u>	<u>1.333</u>
Total	<u>29.737</u>	<u>23.025</u>
	=====	=====
b) Retenciones		
Iva Débito Fiscal	42.007	30.311
Pagos Provisionales Mensuales	27.866	16.900
Retenciones previsionales	7.893	8.545
Impuestos retenidos y otros	<u>3.157</u>	<u>3.151</u>
Total	<u>80.923</u>	<u>58.907</u>
	=====	=====

c) No se han efectuado castigos significativos durante los ejercicios 2004 y 2003.

NOTA 7 - CAPITAL Y RESERVAS

- a) El movimiento de las cuentas de Patrimonio por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2003 y 2004 (a valores históricos) es el siguiente:

	Capital Social	Reserva revalorización capital	Retiros socios	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2003	230.000	8.648	(551.697)	-	976.735	663.686
Distribución de resultados 2002	-	-	551.697	425.038	(976.735)	-
Corrección monetaria	-	2.387	2.701	4.250	-	9.338
Retiros de utilidades	-	-	(470.712)	(429.288)	-	(900.000)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	1.230.906	1.230.906
Saldos al 31 de diciembre de 2003	230.000	11.035	(468.011)	-	1.230.906	1.003.930
Saldos al 31 de diciembre de 2003 actualizados para efectos comparativos	230.000	17.060	(479.711)	-	1.261.679	1.029.028
Saldos al 1 de enero de 2004	230.000	11.035	(468.011)	-	1.230.906	1.003.930
Distribución de resultados 2003	-	-	468.011	762.895	(1.230.906)	-
Corrección monetaria	-	6.025	(2.288)	19.072	-	22.809
Retiros de utilidades	-	-	(1.541.213)	(781.967)	-	(2.323.180)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	1.754.146	1.754.146
Saldos al 31 de diciembre de 2004	230.000	17.060	(1.543.501)	-	1.754.146	457.705

- b) Con fecha 1 de septiembre de 2003, la Sociedad repartió utilidades por M\$ 900.000 (históricos) a sus socios con cargo a las utilidades del año 2002 y a las utilidades del año 2003.
- c) Con fecha 30 de diciembre de 2004, la Sociedad repartió utilidades por M\$ 2.323.180 (históricos) a sus socios con cargo a las utilidades del año 2003 y a las utilidades devengadas hasta el mes de noviembre de 2004.

NOTA 8 - HECHOS RELEVANTES

- a) Por medio de escritura pública de fecha 15 de enero de 2004, otorgada en la Notaría de Santiago de Don José Musalem Saffie, Dersa S.A. vendió al Banco de Crédito e Inversiones derechos sociales ascendentes a un 0,017% del capital social, retirándose Dersa S.A. como socio de la sociedad filial referida.

- b) Por medio de escritura pública de fecha 30 de diciembre de 2004, otorgada en la Notaría de Santiago de Don José Musalem Saffie, Banco Conosur vendió al Banco de Crédito e Inversiones derechos sociales ascendentes a un 98,983% del capital social de Genera Corredores de Seguros Limitada, y a Bci Asesoría Financiera S.A. un 1% del capital social de la misma sociedad, retirándose Banco Conosur como socio de la sociedad filial referida, y quedando Banco de Crédito e Inversiones y Bci Asesoría Financiera como únicos socios con porcentajes ascendentes a un 99% y un 1%, del total del capital social.

Francisco Bravo López
Contador General

Jorge Larroucau Delepine
Gerente General