

SERVICIOS DE COBRANZA EXTERNA 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
Servicios de Cobranza Externa Ltda.

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Servicios de Cobranza Externa 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 Servicios de Cobranza Externa Ltda. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros de Servicios de Cobranza Externa 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. Conforme se describe en Nota 7 c), en el ejercicio 2004 se han efectuado ajustes de años anteriores, con efecto en resultados acumulados.

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 Servicios de Cobranza Externa Ltda. al 31 de diciembre de 2004, 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.

SERVICIOS DE COBRANZA EXTERNA LTDA.

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		
Disponibles	35.882	31.050	Cuentas por pagar	75.193	24.990
Deudores por ventas	13.183	-	Acreedores varios	114.932	299.372
Deudores varios	12.422	9.994	Cuentas y documentos por pagar a empresas relacionadas	20.876	675
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	24.360	21.340	Provisiones y retenciones	296.015	284.443
Impuestos por recuperar	8.123	19.679			
Gastos pagados por anticipado	3.004	4.115			
Impuestos diferidos	25.218	25.267			
Otros activos	<u>1.946</u>	<u>-</u>			
Total activo circulante	<u>124.138</u>	<u>111.445</u>	Total pasivo circulante	<u>507.016</u>	<u>609.480</u>
ACTIVO FIJO			PASIVO LARGO PLAZO		
Maquinas y equipos	155.648	178.503	Impuestos diferidos	<u>1.951</u>	<u>185</u>
Muebles y útiles	226.704	254.072			
Mejoras en locales arrendados	10.420	1.814	PATRIMONIO		
Otros activos fijos	13.161	21.793	Capital pagado	8.481.587	8.481.587
Menos: Depreciación acumulada	<u>(311.360)</u>	<u>(327.996)</u>	Reserva revalorización capital	639.801	639.801
Total activo fijo neto	<u>94.573</u>	<u>128.186</u>	Resultados acumulados	(7.947.588)	(8.164.283)
OTROS ACTIVOS			Retiros socios	(217.047)	-
Garantías otorgadas	15.880	19.039	Utilidad del ejercicio	<u>246.520</u>	<u>216.695</u>
Impuestos diferidos	<u>1.477.649</u>	<u>1.524.795</u>	Total patrimonio	<u>1.203.273</u>	<u>1.173.800</u>
Total otros activos	<u>1.493.529</u>	<u>1.543.834</u>			
Total activos	<u>1.712.240</u>	<u>1.783.465</u>	Total pasivos y patrimonio	<u>1.712.240</u>	<u>1.783.465</u>

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

SERVICIOS DE COBRANZA EXTERNA LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados	
	Al 31 de diciembre de	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de operación	3.968.713	5.087.841
Costos de operación	<u>(2.935.864)</u>	<u>(3.195.960)</u>
Margen de operación	1.032.849	1.891.881
Gastos de administración y ventas	<u>(749.255)</u>	<u>(1.649.106)</u>
Resultado operacional	<u>283.594</u>	<u>242.775</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos no operacionales	3.549	13.237
Gastos financieros	(1.242)	(1.485)
Otros egresos no operacionales	(1.453)	(6.122)
Corrección monetaria	<u>(26.588)</u>	<u>(5.985)</u>
Resultado no operacional	<u>(25.734)</u>	<u>(355)</u>
Resultado antes de Impuesto a la renta	257.860	242.420
Impuesto a la renta	<u>(11.340)</u>	<u>(25.725)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>246.520</u>	<u>216.695</u>
	=====	=====

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

SERVICIOS DE COBRANZA EXTERNA 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		
Resultado del ejercicio	246.520	216.695
Cargos a resultado que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	70.360	193.129
Pérdida en venta de activo fijo	406	2.388
Corrección monetaria neta	26.588	5.985
Variación de activos, que afectan al flujo efectivo:		
(Aumento) disminución de deudores	(15.472)	58.516
(Aumento) disminución de otros activos	(835)	62.753
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo:		
(Disminución) aumento de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(126.322)	4.888
Aumento (disminución) de impuesto a la renta por pagar con resultados fuera de la explotación	11.340	(19.100)
Aumento de otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	-	13.329
Disminución neto de Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	<u>(7.152)</u>	<u>(178)</u>
Flujo originado por actividades de la operación	<u>205.433</u>	<u>538.405</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de préstamos de empresas relacionadas	29.734	6.155.345
Retiros de utilidades	(217.330)	-
Préstamos documentados de empresas relacionadas	<u>-</u>	<u>(6.722.085)</u>
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(187.596)</u>	<u>(566.740)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Ventas de activo fijo	492	35.316
Incorporación de activos fijos	<u>(13.058)</u>	<u>(1.251)</u>
Flujo originado por actividades de inversión	<u>(12.566)</u>	<u>34.065</u>
Flujo neto del ejercicio	5.271	5.730
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(439)</u>	<u>(367)</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	4.832	5.363
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>31.050</u>	<u>25.687</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>35.882</u></u>	<u><u>31.050</u></u>

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

SERVICIOS DE COBRANZA EXTERNA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

NOTA 1 - CONSTITUCION Y MODIFICACION DE LA SOCIEDAD

Servicios de Cobranza Externa Ltda. es una sociedad de responsabilidad limitada, constituida por escritura pública de fecha 8 de junio de 1990 y su giro es la prestación de servicios de cobranza extrajudicial, por cuenta propia o ajena, de cualquier documento representativo de obligaciones, como también la verificación de antecedentes de personas naturales o jurídicas y la entrega de informes comerciales y cualquier otro negocio que los socios acuerden ejecutar.

La Sociedad genera sus ingresos principales por los gastos de cobranzas que recibe de los clientes morosos de Banco Conosur, cuando éstos cancelan cuotas morosas de los créditos concedidos por dicha Institución.

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 comprado 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) 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.

e) Vacaciones del personal

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

f) 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 tributario y el balance financiero, se registran por todas las diferencias temporales, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso conforme a lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

g) Estado de flujos de efectivo

La política de la Sociedad es considerar como efectivo equivalente todos los saldos bajo Disponible.

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\$ 19.117 (M\$ 5.429 en 2003) de acuerdo al siguiente detalle:

	(Cargo) abono a resultados	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$	M\$
Actualización de:		
Patrimonio	(22.992)	(10.429)
Activos no monetarios	<u>3.875</u>	<u>5.000</u>
Cargo neto a resultado	(19.117)	(5.429)
Cuentas de resultado	<u>(7.471)</u>	<u>(556)</u>
Saldo de la cuenta Corrección monetaria	<u>(26.588)</u>	<u>(5.985)</u>

NOTA 4 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar y pagar a corto plazo:

	<u>Por Cobrar</u>		<u>Por Pagar</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Conosur	-	14.246	19.875	-
Compañía de Normalización de Créditos-Normaliza S.A	24.360	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones	-	-	1.001	-
Derco S.A.	-	7.094	-	-
Sodimac S.A.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>675</u>
Total	<u>24.360</u>	<u>21.340</u>	<u>20.876</u>	<u>675</u>

b) Transacciones

Sociedad	Relación	Concepto	Monto de la transacción		Efecto en resultados (cargo)/abono	
			2004	2003	2004	2003
			M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Conosur	Matriz común	Servicios de cobranza	1.445.224	2.100.752	1.425.349	2.096.652
		Arriendos de oficinas	2.111	48.666	(2.111)	(45.591)
		Subarriendos de oficinas	5.742	20.340	5.742	20.340
		Gastos de correspondencia	-	17.645	-	(17.645)
		Otros servicios	65.485	785	65.485	785
Genera Ltda.	Matriz común	Servicios de cobranza	-	397	-	397
Sodimac S.A.	Accionista Común (*)	Servicios de cobranza	-	72.223	-	72.223
Derco S.A.	Coligada (*)	Comisión de cobranza	-	23.709	-	23.709
		Servicios de colación	-	2.651	-	(2.651)
Normaliza S.A.	Accionista Común	Comisión de cobranza	94.067	-	94.067	-
Empresas Conosur S.A.	Matriz (*)	Asesorías	-	569.266	-	(569.266)

(*) Hasta el 31 de diciembre de 2003.

NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2004 la Sociedad no provisionó Impuesto a la Renta de Primera Categoría por presentar pérdidas tributarias acumuladas ascendentes a M\$ 8.692.052 (M\$ 8.969.382 en 2003).

b) Impuestos por recuperar

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

	2004	2003
	M\$	M\$
Créditos por cursos de capacitación	8.048	19.611
Cotizaciones adicionales Ley N° 18.566	<u>75</u>	<u>68</u>
Impuesto a la renta por recuperar	<u>8.123</u>	<u>19.679</u>

c) Impuestos diferidos

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

	2004				2003			
	Activos		Pasivos		Activos		Pasivos	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	25.218	-	-	-	25.267	-	-	-
Pérdida tributaria	-	1.477.649	-	-	-	1.524.795	-	-
Gastos de remodelación	-	-	-	1.951	-	-	-	185
Total	<u>25.218</u>	<u>1.477.649</u>	<u>-</u>	<u>1.951</u>	<u>25.267</u>	<u>1.524.795</u>	<u>-</u>	<u>185</u>

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$	M\$
Efecto por impuestos diferidos	(11.340)	(25.725)

NOTA 6 - PROVISIONES, RETENCIONES Y CASTIGOS

a) El detalle de las provisiones y retenciones a la fecha de cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	148.341	148.634
Provisión gratificación	76.887	68.041
Leyes sociales	41.418	39.430
Impuestos retenidos	2.565	9.012
Otras provisiones	<u>26.804</u>	<u>19.326</u>
Total	<u>296.015</u>	<u>284.443</u>

b) 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 es el siguiente:

	<u>Capital social</u>	<u>revalorización capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Retiros socios</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2003	8.481.587	407.153	(7.700.359)	-	(170.893)	1.017.488
Distribución del resultado ejercicio 2002	-	-	(170.893)	-	170.893	-
Corrección monetaria	-	10.175	-	-	-	10.175
Utilidad del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>211.410</u>	<u>211.410</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>8.481.587</u>	<u>417.328</u>	<u>(7.871.252)</u>	<u>-</u>	<u>211.410</u>	<u>1.239.073</u>
Ajustes de ejercicios años anteriores	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(93.902)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(93.902)</u>
Saldos ajustados al 31 de diciembre de 2003	<u>8.481.587</u>	<u>417.328</u>	<u>(7.965.154)</u>	<u>-</u>	<u>211.410</u>	<u>1.145.171</u>
Saldos ajustados al 31 de diciembre de 2003 actualizados para efectos comparativos al 31 de diciembre de 2004	<u>8.481.587</u>	<u>639.801</u>	<u>(8.164.283)</u>	<u>-</u>	<u>216.695</u>	<u>1.173.800</u>
Saldos al 1 de enero de 2004	8.481.587	417.328	(7.965.154)	-	211.410	1.145.171
Distribución del resultado ejercicio 2003	-	-	211.410	-	(211.410)	-
Corrección monetaria	-	222.473	(193.844)	(5.637)	-	22.992
Retiros de socios	-	-	-	(211.410)	-	(211.410)
Utilidad del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>246.520</u>	<u>246.520</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2004	<u>8.481.587</u>	<u>639.801</u>	<u>(7.947.588)</u>	<u>(217.047)</u>	<u>246.520</u>	<u>1.203.273</u>

- b) Con fecha 14 de enero de 2004, la Sociedad repartió utilidades por M\$ 211.410 (históricos), a sus socios con cargo a utilidades del año 2003.
- c) La Sociedad realizó un inventario del activo fijo existente del que resultó un ajuste ascendente a M\$ 93.902 (históricos), el que se presenta bajo Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2003.

NOTA 8 - CONTINGENCIAS, GARANTIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad al 31 de diciembre de 2004 mantiene contratos de arriendo suscritos por las oficinas en donde desarrolla sus actividades, cuyas garantías de arriendo ascienden a M\$ 12.661 (M\$ 15.821 en 2003).

NOTA 9 - HECHOS RELEVANTES

Por escritura pública otorgada en la notaria de Santiago de Don José Musalem Saffie de fecha 15 de enero de 2004, Empresas Conosur S.A. vendió a Banco de Créditos e Inversiones, derechos equivalentes a 99,88% del capital social y a Bci Asesoría Financiera S.A., derechos equivalentes al 0,1% del capital social, retirándose de la Sociedad.

Por su parte, Inversiones Vitacura S.A. vendió a Banco de Créditos e Inversiones derechos sociales equivalentes al 0,02% del capital social, retirándose de la Sociedad.

Nelson Ríos Sánchez
Contador General

Gerardo Zegers Domínguez
Gerente General