

SERVICIOS DE COBRANZA EXTERNA LIMITADA

Estados financieros

31 de diciembre de 2005

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, 13 de enero de 2006

Señores Socios
Servicios de Cobranza Externa Ltda.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Servicios de Cobranza Externa Ltda. al 31 de diciembre de 2005 y 2004 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 Servicios de Cobranza Externa Ltda. 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 Servicios de Cobranza Externa Ltda. al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios contables 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>2005</u>	<u>2004</u>		<u>2005</u>	<u>2004</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Disponible	57.062	37.174	Cuentas por pagar	110.571	77.900
Deudores por ventas	10.840	13.658	Acreedores varios	104.691	119.070
Deudores varios	20.590	12.869	Cuentas y documentos por pagar empresas relacionadas	-	21.628
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	386.379	25.237	Provisiones y retenciones	352.990	306.671
Impuestos por recuperar	9.134	8.415			
Gastos pagados por anticipado	4.141	3.112			
Impuestos diferidos	27.919	26.126			
Otros activos	<u>5.491</u>	<u>2.016</u>			
Total activo circulante	<u>521.556</u>	<u>128.607</u>	Total pasivo circulante	<u>568.252</u>	<u>525.269</u>
ACTIVO FIJO			PASIVO LARGO PLAZO		
Maquinas y equipos	191.409	161.251	Impuesto diferido	<u>6.244</u>	<u>2.021</u>
Muebles y útiles	228.839	234.865			
Mejoras en locales arrendados	36.733	10.795	PATRIMONIO		
Menos: Depreciación acumulada	<u>(340.460)</u>	<u>(311.197)</u>	Capital pagado	8.481.587	8.481.587
Activo fijo neto	<u>116.521</u>	<u>95.714</u>	Reserva revalorización capital	968.171	968.171
			Resultados acumulados	(8.203.167)	(8.233.701)
OTROS ACTIVOS			Retiros socios	-	(224.861)
Intangible	5.323	2.264	Utilidad del ejercicio	<u>302.631</u>	<u>255.395</u>
Garantías otorgadas	14.771	16.452	Total patrimonio	<u>1.549.222</u>	<u>1.246.591</u>
Impuestos diferidos	<u>1.465.547</u>	<u>1.530.844</u>			
Total otros activos	<u>1.485.641</u>	<u>1.549.560</u>			
Total activos	<u>2.123.718</u>	<u>1.773.881</u>	Total pasivos y patrimonio	<u>2.123.718</u>	<u>1.773.881</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 8 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>2005</u>	<u>2004</u>
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	4.085.946	4.111.587
Costos de explotación	<u>(2.894.031)</u>	<u>(3.041.555)</u>
Margen de explotación	1.191.915	1.070.032
Gastos de administración y ventas	<u>(833.863)</u>	<u>(776.228)</u>
Resultado operacional	<u>358.052</u>	<u>293.804</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Otros ingresos fuera de explotación	7.378	3.677
Gastos financieros	(1.221)	(1.287)
Otros egresos fuera de explotación	(1.491)	(1.506)
Corrección monetaria	<u>(46.393)</u>	<u>(27.545)</u>
Resultado no operacional	<u>(41.727)</u>	<u>(26.661)</u>
Resultado antes de Impuesto a la renta	316.325	267.143
Impuesto a la renta e impuesto diferido	<u>(13.694)</u>	<u>(11.748)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>302.631</u>	<u>255.395</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 8 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>2005</u>	<u>2004</u>
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio	302.631	255.395
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	50.240	72.893
Pérdida en venta de activo fijo	944	421
Corrección monetaria neta	46.393	27.545
Disminución (aumento) de activos circulantes:		
Deudores	(4.605)	(16.029)
Otros activos circulantes	920	(865)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes::		
Cuentas por cobrar relacionadas con el resultado de la explotación	(320.546)	-
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	-	(130.870)
Impuesto a la renta por pagar con resultados fuera de la explotación	13.694	11.748
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	<u>(1.562)</u>	<u>(7.409)</u>
Flujo originado por actividades de la operación	<u>88.109</u>	<u>212.829</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de préstamos de empresas relacionadas	-	30.804
Retiros de utilidades	<u>-</u>	<u>(225.154)</u>
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(194.350)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Ventas de activo fijo	6.447	510
Incorporación de activos fijos	<u>(74.209)</u>	<u>(13.528)</u>
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>(67.762)</u>	<u>(13.018)</u>
Flujo neto del ejercicio	20.347	5.461
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(459)</u>	<u>(455)</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	19.888	5.006
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>37.174</u>	<u>32.168</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>57.062</u></u>	<u><u>37.174</u></u>

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

SERVICIOS DE COBRANZA EXTERNA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

NOTA 1 - CONSTITUCION Y MODIFICACION DE LA SOCIEDAD

Servicios de Cobranza Externa Ltda. (Sercoex Ltda.) (la "Sociedad") 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 Nova de BCI, cuando éstos cancelan cuotas morosas de los créditos concedidos por dicha Institución.

Servicios de Cobranza Externa Ltda., es controlada por Banco de Crédito e Inversiones, a contar del 15 de enero de 2004, en un 99,90%.

NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES CRITERIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

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 2005 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 3,6% (2,5% en 2004).

Para efectos comparativos, los saldos de los estados financieros y los montos revelados en sus notas al 31 de diciembre de 2004 han sido corregidos en un 3,6% 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 \$17.974,81 al 31 de diciembre de 2005 (\$17.317,05 en 2004).

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 con forme a lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

g) Reconocimiento de ingreso

La Sociedad reconoce sus ingresos operacionales sobre base devengada.

h) Estado de flujos de efectivo

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

Bajo “flujos originados por actividades de operación” se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la Sociedad 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 Nota 2 b) y c), originó un cargo neto a resultados de M\$ 38.351 (M\$ 19.805 en 2004) de acuerdo al siguiente detalle:

	(Cargo) abono a resultados	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	M\$	M\$
Actualización de:		
Patrimonio	(43.318)	(23.820)
Activos no monetarios	<u>4.967</u>	<u>4.015</u>
Cargo neto a resultados	(38.351)	(19.805)
Cuentas de resultados	<u>(8.042)</u>	<u>(7.740)</u>
Saldo de la cuenta Corrección monetaria	<u>(46.393)</u>	<u>(27.545)</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>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco de Crédito e Inversiones (Banco Nova)	242.123	-	-	1.037
Compañía de Normalización de Créditos-Normaliza S.A.	144.140	25.237	-	-
Banco Conosur	-	-	-	20.591
Análisis y Servicios S.A.	<u>116</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>386.379</u>	<u>25.237</u>	<u>-</u>	<u>21.628</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>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
			M\$	M\$	M\$	M\$
Banco de Crédito e Inversiones (Banco Nova)	Matriz común	Servicios de cobranza	1.689.555	1.497.252	1.689.555	1.476.662
		Arriendos de oficinas	-	2.187	-	(2.187)
		Subarriendos de oficinas	5.135	5.949	5.135	5.949
		Otros servicios	68.303	67.842	68.303	67.842
Análisis y Servicios S.A.	Accionista Común	Otros ingresos	979	-	979	-
Normaliza S.A.	Accionista Común	Servicios de cobranza	384.787	97.453	384.787	97.453

NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2005, la Sociedad no provisionó Impuesto a la Renta de Primera Categoría por presentar pérdidas tributarias acumuladas ascendentes a M\$ 8.620.865 (M\$ 9.004.966 en 2004).

b) Impuestos por recuperar

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	M\$	M\$
Créditos por cursos de capacitación	7.190	8.338
Impuestos por recuperar (Renta Tributario 2005)	1.944	-
Cotizaciones adicionales Ley N° 18.566	<u>-</u>	<u>77</u>
Impuesto por recuperar	<u>9.134</u>	<u>8.415</u>

c) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos reconocidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004, de acuerdo a lo señalado en Nota 2 f) corresponden al siguiente detalle:

	2005				2004			
	Activos		Pasivos		Activos		Pasivos	
	Corto Plazo	Largo Plazo						
	M\$							
Provisión de vacaciones	27.919	-	-	-	26.126	-	-	-
Pérdida tributaria	-	1.465.547	-	-	-	1.530.844	-	-
Gastos de remodelación	-	-	-	6.244	-	-	-	2.021
Total	27.919	1.465.547	-	6.244	26.126	1.530.844	-	2.021

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

	2005	2004
	M\$	M\$
Efecto por impuestos diferidos	(13.694)	(11.748)

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:

	2005	2004
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	164.231	153.681
Provisión gratificación	108.756	79.655
Leyes sociales	48.914	42.909
Impuestos retenidos	3.011	2.657
Otras provisiones	28.078	27.769
Total	352.990	306.671

b) No se han efectuado castigos significativos durante los ejercicios 2005 y 2004.

NOTA 7 - PATRIMONIO

- a) El movimiento de las cuentas de Patrimonio, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2005, 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 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	-	-	-	-	246.520	246.520
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>
Saldos ajustados al 31 de diciembre de 2004 actualizados para efectos comparativos al 31 de diciembre de 2005	<u>8.481.587</u>	<u>968.171</u>	<u>(8.233.701)</u>	<u>(224.861)</u>	<u>255.395</u>	<u>1.246.591</u>
Saldos al 1 de enero de 2005	8.481.587	639.801	(7.947.588)	(217.047)	246.520	1.203.273
Distribución del resultado ejercicio 2004	-	-	246.520	-	(246.520)	-
Distribución retiro de socios año 2004	-	-	(217.047)	217.047	-	-
Corrección monetaria	-	328.370	(285.052)	-	-	43.318
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	302.631	302.631
Saldos al 31 de diciembre de 2005	<u>8.481.587</u>	<u>968.171</u>	<u>(8.203.167)</u>	<u>-</u>	<u>302.631</u>	<u>1.549.222</u>

- b) Con fecha 14 de enero de 2004, la Sociedad repartió utilidades por \$ 211.410 (históricos), a sus socios con cargo a utilidades del año 2003.

NOTA 8 – GARANTIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad al 31 de diciembre de 2005, mantiene contratos de arriendo suscritos por las oficinas en donde desarrolla sus actividades, cuyas garantías de arriendo ascienden a M\$ 11.438 (M\$ 13.117 en 2004).

Nelson Ríos Sánchez
Contador General

Gonzalo Terminel Krebs
p.p.: Sercoex Ltda.

Mauricio Zárate González
p.p.: Sercoex Ltda.