

GENERA CORREDORES DE SEGUROS LTDA.

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, 20 de enero de 2006

Señores Socios
Genera Corredores de Seguros Ltda.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Genera Corredores de Seguros 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 Genera Corredores de Seguros 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 Genera Corredores de Seguros 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.

GENERA CORREDORES DE SEGUROS LTDA.

BALANCE GENERAL

<u>ACTIVOS</u>	Al 31 de diciembre de		<u>PASIVO 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	81.152	117.634	Cuentas por pagar	543	-
Valores negociables	2.048.749	-	Acreedores varios	11.084	1.725
Deudores por ventas	545.884	330.100	Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	3.916	-
Deudores varios	52	171	Provisiones	27.026	30.808
Gastos pagados por anticipado	1.869	2.620	Retenciones	106.532	83.836
Impuestos diferidos	4.542	4.938	Impuesto a la renta	<u>1.908</u>	<u>41.527</u>
Otros activos circulantes	<u>-</u>	<u>39.441</u>			
Total activo circulante	<u>2.682.248</u>	<u>494.904</u>	Total pasivo circulante	<u>151.009</u>	<u>157.896</u>
ACTIVO FIJO			PATRIMONIO		
Maquinas y equipos de oficina	261.432	274.460	Capital social	230.000	230.000
Muebles y útiles	39.939	39.939	Revalorización capital propio	25.955	25.954
Otros activos fijos	19.701	13.853	Retiros socios	-	(1.599.067)
Depreciación acumulada	<u>(232.288)</u>	<u>(191.078)</u>	Utilidades por distribuir	218.228	-
Total activo fijo	<u>88.784</u>	<u>137.174</u>	Utilidad del ejercicio	<u>2.145.840</u>	<u>1.817.295</u>
			Total patrimonio	<u>2.620.023</u>	<u>474.182</u>
Total activos	<u>2.771.032</u>	<u>632.078</u>	Total pasivo y patrimonio	<u>2.771.032</u>	<u>632.078</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>2005</u>	<u>2004</u>
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de operación	3.190.685	2.763.859
Costos de operación	<u>(151.796)</u>	<u>(145.320)</u>
Margen de operación	3.038.889	2.618.539
Gastos de administración y ventas	<u>(425.210)</u>	<u>(412.714)</u>
Resultado operacional	<u>2.613.679</u>	<u>2.205.825</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	19.764	10.328
Gastos financieros	(286)	(754)
Otros egresos no operacionales	(1.305)	(3.927)
Corrección monetaria	<u>(46.881)</u>	<u>(21.830)</u>
Resultado no operacional	<u>(28.708)</u>	<u>(16.183)</u>
Resultado antes de Impuesto a la renta	2.584.971	2.189.642
Impuesto a la renta	<u>(439.131)</u>	<u>(372.347)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>2.145.840</u>	<u>1.817.295</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>2005</u>	<u>2004</u>
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio	2.145.840	1.817.295
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	58.849	72.294
Corrección monetaria neta	46.881	21.830
Disminución (aumento) de activos circulantes:		
Cuentas por cobrar	(175.903)	108.525
Otros activos	5.277	(41.204)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	52.831	26.341
Intereses por pagar	64	-
Impuesto a la renta por pagar con resultados fuera de la explotación	(24.654)	32.138
Otras cuentas por pagar con resultado fuera de la explotación	(39.599)	-
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	<u>(39.840)</u>	<u>22.809</u>
Flujo originado por actividades de la operación	<u>2.029.746</u>	<u>2.060.028</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Retiro de utilidades	-	(2.406.814)
Pago de otros prestamos a empresas relacionadas	<u>-</u>	<u>(14.945)</u>
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(2.421.759)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Otros ingresos de inversión	39.592	-
Incorporación de activos fijos	<u>(8.640)</u>	<u>(10.406)</u>
Flujo originado por (utilizado en) actividades de inversión	<u>30.952</u>	<u>(10.406)</u>
Flujo neto del ejercicio	2.060.698	(372.137)
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	<u>(48.431)</u>	<u>(44.247)</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	2.012.267	(416.384)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>117.634</u>	<u>534.018</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>2.129.901</u></u>	<u><u>117.634</u></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 2005 Y 2004

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 Nova BCI 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 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) Valores negociables

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

i) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce sus ingresos operacionales sobre base devengada.

NOTA 3 - CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria descrito en Notas 2 b) y c), originó un abono neto a resultados de M\$ 9.080 (cargo M\$ 14.833 en 2004) de acuerdo al siguiente detalle:

	(Cargo) abono a resultados	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	M\$	M\$
Actualización de:		
Patrimonio	(16.478)	(23.630)
Activos no monetarios	25.558	8.791
Pasivos no monetarios	<u>-</u>	<u>6</u>
Cargo neto a resultado	9.080	(14.833)
Cuentas de resultado	<u>(55.961)</u>	<u>(6.997)</u>
Saldo de la cuenta Corrección monetaria	<u>(46.881)</u>	<u>(21.830)</u>

NOTA 4 – VALORES NEGOCIABLES

El detalle de las inversiones en cuotas de fondo mutuo al 31 de diciembre de 2005, valorizados de acuerdo al criterio descrito en Nota 2 d), es el siguiente:

<u>Emisor</u>	<u>Cantidad de cuotas</u>	<u>Valor cuota</u>	<u>Total</u>
		\$	M\$
BCI Fondo Mutuo Efectivo Alfa 03	404.975,90	486,90	197.183
BCI Fondo Mutuo Efectivo Alfa 02	404.975,90	149,80	60.665
BCI Fondo Mutuo Efectivo Alfa 00	404.975,90	1.076,21	435.839
BCI Fondo Mutuo Efectivo Alfa 01	404.975,90	804,62	325.852
BCI Fondo Mutuo Efectivo Alfa 04	404.975,90	332,10	134.492
BICE Fondo Mutuo Index	2.566,79	51.272,76	131.606
BICE Fondo Mutuo Extra	1.073,88	672.979,30	722.699
Money Market	3.165,22	12.767,69	40.413
Total			<u>2.048.749</u>

NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a) Documentos y cuentas por pagar

	<u>2005</u>
	M\$
Banco Nova Bci	3.622
BCI Seguros Generales S.A.	<u>294</u>
Total	<u>3.916</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 Nova Bci	Matriz común	Arriendo de bienes inmuebles	24.920	-	(24.920)	-
		Gastos comunes	8.938	-	(8.938)	-
BCI Seguros Generales S.A.	Matriz común	Comisiones percibidas	302.191	7.093	302.191	7.093
		Comisiones pagadas	295	276	(289)	(30)
BCI Seguros de Vida S.A	Matriz común	Comisiones percibidas	-	62	-	62
Banco Conosur	Matriz común	Arriendo de bienes muebles	-	24.431	-	(24.431)
		Gastos comunes	-	6.135	-	(6.135)

NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la Renta

Al 31 de diciembre de 2005 se ha efectuado provisión de Impuesto a la renta de primera categoría sobre el resultado devengado del ejercicio por M\$ 439.358 (M\$ 373.558 en 2004).

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	M\$	M\$
Impuesto a la Renta de Primera Categoría	(439.358)	(373.558)
Pagos Provisionales Mensuales	435.432	330.259
Créditos por cursos de capacitación	<u>2.018</u>	<u>1.772</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>(1.908)</u>	<u>(41.527)</u>

b) Impuestos diferidos

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	Impuesto Diferido activo Corto Plazo	Impuesto diferido activo Corto Plazo
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	<u>4.542</u>	<u>4.938</u>

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	M\$	M\$
Impuesto a la Renta de Primera Categoría	(439.358)	(373.558)
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	<u>227</u>	<u>1.211</u>
Impuesto a la renta	<u>(439.131)</u>	<u>(372.347)</u>

NOTA 7 - PROVISIONES, RETENCIONES Y CASTIGOS

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	M\$	M\$
a) Provisiones		
Provisión de vacaciones	26.718	29.045
Otras provisiones menores	<u>308</u>	<u>1.763</u>
Total	<u>27.026</u>	<u>30.808</u>
b) Retenciones		
Iva Débito Fiscal	53.913	43.519
Pagos Provisionales Mensuales	41.751	28.869
Retenciones previsionales	7.277	8.177
Impuestos retenidos y otros	<u>3.591</u>	<u>3.271</u>
Total	<u>106.532</u>	<u>83.836</u>
c) No se han efectuado castigos significativos durante los ejercicios 2005 y 2004		

NOTA 8 - CAPITAL Y RESERVAS

a) El movimiento de las cuentas de Patrimonio por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2005 (a valores históricos) es el siguiente:

	Capital <u>Social</u>	Reserva revalorización <u>capital</u>	Resultados <u>acumulados</u>	Retiros <u>socios</u>	Utilidad del <u>ejercicio</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2004	230.000	11.035	-	(468.011)	1.230.906	1.003.930
Distribución de resultados 2003	-	-	762.895	468.011	(1.230.906)	-
Corrección monetaria	-	6.025	19.072	(2.288)	-	22.809
Retiros de socios	-	-	(781.967)	(1.541.213)	-	(2.323.180)
Utilidad del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.754.146</u>	<u>1.754.146</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2004	<u>230.000</u>	<u>17.060</u>	<u>-</u>	<u>(1.543.501)</u>	<u>1.754.146</u>	<u>457.705</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2004 actualizados para efectos comparativos al 31 de diciembre de 2005	<u>230.000</u>	<u>25.954</u>	<u>-</u>	<u>(1.599.067)</u>	<u>1.817.295</u>	<u>474.182</u>
Saldos al 1 de enero de 2005	230.000	17.060	-	(1.543.501)	1.754.146	457.705
Distribución de resultados 2004	-	-	210.645	1.543.501	(1.754.146)	-
Corrección monetaria	-	8.895	7.583	-	-	16.478
Utilidad del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.145.840</u>	<u>2.145.840</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2005	<u>230.000</u>	<u>25.955</u>	<u>218.228</u>	<u>-</u>	<u>2.145.840</u>	<u>2.620.023</u>

- b) 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.

Francisco Bravo López
Contador General

Jorge Larroucau Delepine
Gerente General