

BCI FACTORING S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2006

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 15 de enero de 2007

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 2006 y 2005 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 2006 y 2005, 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>2006</u>	<u>2005</u>		<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Disponible	5.765.232	2.953.671	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	9.700.863	8.139.701
Deudores por factoring	286.750.097	177.457.331	Acreedores por factoring	21.478.905	10.545.576
Cuentas por cobrar	530.275	293.931	Acreedores por operaciones	2.827.119	4.579.932
Impuestos diferidos	655.044	423.335	Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	243.851.722	143.134.121
Impuestos por recuperar	491.369	390.725	Provisiones	412.392	217.499
Otros activos circulantes	15.590	12.273	Retenciones	327.945	265.278
			Otros pasivos circulantes	<u>544.261</u>	<u>203.443</u>
			Total pasivo circulante	<u>279.143.207</u>	<u>167.085.550</u>
Total activo circulante	<u>294.207.607</u>	<u>181.531.266</u>			
			PATRIMONIO		
ACTIVO FIJO			Capital pagado	9.676.203	9.676.203
Muebles e instalaciones	138.486	141.912	Utilidades acumuladas	3.605.271	3.597.447
Maquinarias y equipos	607.197	586.153	Utilidad del ejercicio	<u>5.175.519</u>	<u>3.994.025</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>(446.948)</u>	<u>(395.561)</u>	Total patrimonio	<u>18.456.993</u>	<u>17.267.675</u>
Total activo fijo neto	<u>298.735</u>	<u>332.504</u>			
OTROS ACTIVOS					
Deudores por factoring	3.092.055	2.476.419			
Otros <u>1.803</u>	<u>13.036</u>				
Total otros activos	<u>3.093.858</u>	<u>2.489.455</u>			
Total activos	<u>297.600.200</u>	<u>184.353.225</u>	Total pasivos y patrimonio	<u>297.600.200</u>	<u>184.353.225</u>

Las Notas N°s 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI FACTORING S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Intereses y reajustes ganados y devengados	19.690.738	10.087.944
Comisiones cobradas	<u>2.345.591</u>	<u>1.907.484</u>
Total ingresos de la operación	<u>22.036.329</u>	<u>11.995.428</u>
Intereses y reajustes pagados y devengados	(10.479.376)	(3.202.508)
Provisiones constituidas por eventuales saldos incobrables	(1.746.318)	(671.470)
Gastos del personal	(2.524.307)	(2.122.177)
Gastos generales	(628.104)	(529.400)
Otros gastos operacionales	<u>(190.901)</u>	<u>(173.244)</u>
Total gastos de la operación	<u>(15.569.006)</u>	<u>(6.698.799)</u>
Resultado operacional	<u>6.467.323</u>	<u>5.296.629</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Otros ingresos no operacionales	87.925	37.134
Corrección monetaria	<u>(320.034)</u>	<u>(521.394)</u>
Resultado no operacional	<u>(232.109)</u>	<u>(484.260)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	6.235.214	4.812.369
Impuesto a la renta	<u>(1.059.695)</u>	<u>(818.344)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>5.175.519</u>	<u>3.994.025</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 10 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>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad del ejercicio	5.175.519	3.994.025
Pérdida en venta de activos	1.165	-
Cargos (abonos) que no representan movimientos de efectivo:		
Provisión intereses préstamos bancarios	8.329	33.192
Provisiones por activos riesgosos	1.746.318	671.470
Castigos y provisiones	481.424	433.698
Depreciación del ejercicio	190.901	173.244
Amortización del ejercicio	7.126	7.022
Corrección monetaria neta	320.034	521.394
Disminución (aumentos) de activo circulante:		
Deudores por factoring	(115.011.303)	(41.832.051)
Impuestos por recuperar	(100.644)	(390.725)
Otros activos circulantes	(471.370)	(189.779)
Aumentos (disminuciones) pasivos circulantes:		
Acreedores por factoring	10.933.329	2.728.895
Acreedores por operaciones	(1.752.812)	2.043.104
Impuestos por pagar	-	(25.706)
Otros pasivos circulantes	<u>598.378</u>	<u>369.454</u>
Flujo utilizado en actividades de la operación	<u>(97.873.606)</u>	<u>(31.462.763)</u>
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Créditos obtenidos de bancos	351.942.546	291.370.908
Pagos de créditos de bancos	(350.189.785)	(294.557.310)
Créditos obtenidos de empresas relacionadas	699.811.502	330.236.090
Pagos de créditos de empresas relacionadas	(596.631.335)	(293.963.108)
Pago de dividendos	<u>(3.986.202)</u>	<u>-</u>
Flujo originado por actividades de financiamiento	<u>100.946.726</u>	<u>33.086.580</u>
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de activo fijo	<u>(167.558)</u>	<u>(222.690)</u>
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>(167.558)</u>	<u>(222.690)</u>
Flujo neto del ejercicio	2.905.562	1.401.126
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	<u>(94.001)</u>	<u>(77.854)</u>
VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO		
	2.811.561	1.323.272
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	<u>2.953.671</u>	<u>1.630.399</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	<u><u>5.765.232</u></u>	<u><u>2.953.671</u></u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

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.

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2006 y 2005 han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instituciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales no discrepan significativamente de los primeros.

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 2,1% para el ejercicio 2006 (3,6% en 2005). Además, las cuentas de ingresos y gastos se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras de los estados financieros del ejercicio 2005, fueron actualizadas extracontablemente en el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) para el ejercicio que ascendió a 2,1%.

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>2006</u>	<u>2005</u>
Unidad de fomento	18.336,38	17.974,81
Dólar estadounidense	534,43	514,21
Euros	703,38	606,08

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\$ 250.426 en 2006 (M\$ 407.922 en 2005), según se resume a continuación:

	(Cargo) abono a resultados	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Patrimonio	(280.837)	(461.247)
Activo fijo	8.226	13.900
Otros activos	<u>22.185</u>	<u>39.425</u>
Cargo neto a resultados	(250.426)	(407.922)
Corrección monetaria cuentas de resultado	<u>(69.608)</u>	<u>(113.472)</u>
Saldo de la cuenta Corrección monetaria	<u>(320.034)</u>	<u>(521.394)</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>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Documentos por cobrar	291.201.119	181.627.491
Diferencia de precio no devengada	(3.102.039)	(1.755.475)
Provisión para eventuales saldos incobrables	<u>(1.348.983)</u>	<u>(2.414.685)</u>
Total	<u>286.750.097</u>	<u>177.457.331</u>

b) Otros activos

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Documentos por cobrar - largo plazo	<u>3.092.055</u>	<u>2.476.419</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		Pesos		Total	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Estado	-	-	7.637.594	7.820.749	7.637.594	7.820.749
Banco de Chile	30.590	9.008	1.027.044	31.362	1.057.634	40.370
Banco Santander Santiago	-	-	974.856	77.029	974.856	77.029
Banco BCI	30.710	200.488	15	63	30.725	200.551
Banco BBVA	-	-	-	677	-	677
Banco BICE	-	-	54	325	54	325
Total	<u>61.300</u>	<u>209.496</u>	<u>9.639.563</u>	<u>7.930.205</u>	<u>9.700.863</u>	<u>8.139.701</u>

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 2005 y 2006:

	<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 2005	9.147.860	-	3.401.017	12.548.877
Distribución utilidad ejercicio 2004	-	3.401.017	(3.401.017)	-
Corrección monetaria	329.323	122.437	-	451.760
Utilidad del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.911.876</u>	<u>3.911.876</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2005	<u>9.477.183</u>	<u>3.523.454</u>	<u>3.911.876</u>	<u>16.912.513</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2005 actualizados para efectos comparativos	<u>9.676.203</u>	<u>3.597.447</u>	<u>3.994.025</u>	<u>17.267.675</u>
Saldos al 1 de enero de 2006	9.477.183	3.523.454	3.911.876	16.912.513
Distribución utilidad ejercicio 2005	-	3.911.876	(3.911.876)	-
Dividendos pagados	-	(3.911.876)	-	(3.911.876)
Corrección monetaria	199.020	81.817	-	280.837
Utilidad del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.175.519</u>	<u>5.175.519</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u>9.676.203</u>	<u>3.605.271</u>	<u>5.175.519</u>	<u>18.456.993</u>

b) Capital

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

c) Dividendos

En Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2006, se acordó la distribución de dividendos correspondientes al total de los resultados del ejercicio 2005, por un monto ascendente a M\$ 3.911.876 (históricos).

d) Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los accionistas de la Sociedad y su participación se detallan a continuación:

	<u>Participación</u>
	%
Banco Crédito e Inversiones	99,97
BCI Corredores de Bolsa S.A.	<u>0,03</u>
Total	<u>100,00</u>

NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) El detalle de los saldos por pagar a empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

<u>RUT</u>	<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Concepto</u>	Saldos al 31 de diciembre	
				<u>2006</u>	<u>2005</u>
				M\$	M\$
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Cuenta corriente mercantil, nominal pesos	181.341.960	107.062.588
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Cuenta corriente mercantil, dólares	59.205.051	21.203.835
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Cuenta corriente mercantil, UF	1.178.556	13.943.770
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Cuenta corriente mercantil, euros	<u>2.126.155</u>	<u>923.928</u>
Total				<u>243.851.722</u>	<u>143.134.121</u>

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 2006 y 2005, 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>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
				M\$	M\$	M\$	M\$
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Arriendos pagados	117.727	105.330	117.727	105.330
			Servicios de recursos humanos	5.661	4.805	5.661	4.805
			Servicios tecnológicos	21.756	20.245	21.756	20.245
			Custodia	1.053	1.036	1.053	1.036
			Dividendos pagados	3.985.006	-	-	-
			Fondos recibidos	699.811.502	330.236.090	8.706.153	4.393.228
			Fondos pagados	596.631.335	293.863.108	-	-
	Banco de Crédito e Inversiones (Sucursal Miami)	Matriz	Comisiones de cobranza	1.671	15.058	(1.404)	(12.652)
96.519.800-8	BCI Corredor de Bolsa S.A.	Accionista	Dividendos pagados	1.196	-	-	-
		Minoritario	Venta dólares	9.731.789	9.127.220	-	-
			Compra dólares	3.138.579	1.576.964	-	-

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

- a) Al 31 de diciembre de 2006, la provisión para cubrir el Impuesto a la Renta de Primera Categoría asciende a M\$ 1.291.406 y se presenta bajo el activo circulante neto de Pagos Provisionales Mensuales por M\$ 1.772.229 y gastos de capacitación por M\$ 10.546.

Al 31 de diciembre del 2005, el Impuesto de Renta de Primera Categoría ascendió a M\$ 874.237 y se presenta en el Activo Circulante neto de Pagos Provisionales Mensuales por M\$ 1.253.643 y gastos de capacitación y otros créditos por M\$ 11.319.

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Impuesto de Primera Categoría	1.291.406	874.237
Impuestos diferidos	<u>(231.711)</u>	<u>(55.893)</u>
Cargo a resultados por impuesto a la renta	<u>1.059.695</u>	<u>818.344</u>

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
<u>ACTIVO</u>		
Provisión y castigo de cartera deudores por Factoring	622.415	410.496
Provisión de vacaciones	14.343	15.001
Otras provisiones	<u>19.212</u>	<u>-</u>
Total activo	655.970	425.497
<u>PASIVO</u>		
Gastos anticipados	<u>(926)</u>	<u>(2.162)</u>
Total activo neto por impuesto diferido	<u>655.044</u>	<u>423.335</u>

NOTA 9 - CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y GARANTÍAS

a) Compromisos

Al 31 de diciembre de 2006 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 (1.895.339 en 2005), de los cuales M\$ 989.562 (M\$ 567.809 en 2005) 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 (M\$ 110.252 en 2005) equivalentes a US\$ 60.000 (US\$ 210.000 en 2005), operación efectuada a través del Factor Chain Internacional.

b) Garantías

Al 31 de diciembre de 2006, la Sociedad mantiene garantías a su favor, destinadas a respaldar operaciones de factoring tradicional por un monto ascendente a M\$ 19.812.956 (M\$ 8.145.796 en 2005).

NOTA 10 - HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores al 31 de diciembre del 2006, y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros (15 de enero 2007), que a juicio de la Administración pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.

Germán Acevedo C.
Gerente General

Ivan Ortega
Contador General