

GENERA CORREDORES DE SEGUROS LTDA.

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

UF - Unidades de fomento

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 12 de enero de 2007

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 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 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 2006 y 2005, 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>2006</u>	<u>2005</u>		<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Disponible	24.867	82.851	Cuentas por pagar	752	554
Valores negociables	155.155	2.091.777	Acreedores varios	15.190	11.316
Deudores por ventas	766.157	557.347	Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	1.594	3.998
Deudores varios	1.033	59	Provisiones	26.663	27.594
Gastos pagados por anticipado	3.218	1.908	Retenciones	124.551	108.769
Impuestos diferidos	4.533	4.637	Impuesto a la renta	<u>36.379</u>	<u>1.948</u>
	<hr/>	<hr/>	Total pasivo circulante	<hr/>	<hr/>
Total activo circulante	954.963	2.738.574		205.129	154.179
	<hr/>	<hr/>		<hr/>	<hr/>
ACTIVO FIJO			PATRIMONIO		
Maquinas y equipos de oficina	266.833	266.922	Capital social	230.000	230.000
Muebles y útiles	40.777	40.777	Revalorización capital propio	31.330	31.330
Otros activos fijos	19.877	20.115	Resultado acumulado	-	222.811
Menos: Depreciación acumulada	<u>(297.873)</u>	<u>(237.166)</u>	Retiros socios	(2.188.872)	-
Total activo fijo	<u>29.614</u>	<u>90.648</u>	Utilidad del ejercicio	<u>2.711.500</u>	<u>2.190.902</u>
	<hr/>	<hr/>	Total patrimonio	<hr/>	<hr/>
OTROS ACTIVOS				783.958	2.675.043
Intangibles	<u>4.510</u>	<u>-</u>		<hr/>	<hr/>
Total activos	989.087	2.829.222	Total pasivo y patrimonio	<hr/>	<hr/>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 11 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>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de operación	3.822.861	3.257.689
Costos de operación	<u>(161.072)</u>	<u>(154.984)</u>
Margen de operación	3.661.789	3.102.705
Gastos de administración y ventas	<u>(430.524)</u>	<u>(434.139)</u>
Resultado operacional	<u>3.231.265</u>	<u>2.668.566</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	38.708	20.179
Otros ingresos no operacionales	510	-
Gastos financieros	(124)	(292)
Otros egresos no operacionales	(632)	(1.333)
Corrección monetaria	<u>(6.258)</u>	<u>(47.865)</u>
Resultado no operacional	<u>32.204</u>	<u>(29.311)</u>
Resultado antes de Impuesto a la renta	3.263.469	2.639.255
Impuesto a la renta	<u>(551.969)</u>	<u>(448.353)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>2.711.500</u>	<u>2.190.902</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 11 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>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio	2.711.500	2.190.902
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	61.816	60.084
Castigos y provisiones	(26.663)	-
Corrección monetaria neta	6.258	47.865
Otros cargos abonos a resultado que no representan flujo	3.674	-
Variación de activos, que afectan al flujo efectivo:		
Aumento de cuentas por cobrar	(225.850)	(179.596)
Disminución de otros activos	20.745	5.387
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo:		
Aumento de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	16.975	53.940
Aumento de intereses por pagar	-	65
Aumento (disminución) de impuesto a la renta por pagar con resultados fuera de la explotación	40.145	(25.171)
Aumento (disminución) otras cuentas por pagar con resultado fuera de la explotación	7.050	(40.430)
Aumento (disminución) neto de Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	<u>10.219</u>	<u>(40.676)</u>
Flujo originado por actividades de la operación	<u>2.625.869</u>	<u>2.072.370</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Retiro socios	<u>(4.583.672)</u>	-
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(4.583.672)</u>	-
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incorporación de activos fijos	(4.931)	(8.821)
Otros ingresos de inversión	<u>-</u>	<u>40.423</u>
Flujo originado por actividades de inversión	<u>(4.931)</u>	<u>31.602</u>
Flujo neto del ejercicio	(1.962.734)	2.103.972
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	<u>(31.872)</u>	<u>(49.448)</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(1.994.606)	2.054.524
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>2.174.628</u>	<u>120.104</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>180.022</u>	<u>2.174.628</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 11 forman parte integral de estos estados financieros.

GENERA CORREDORES DE SEGUROS LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

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, ahora Banco Nova, 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 2006 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 2,1 % (3,6 % en 2005).

Para efectos comparativos, los saldos de los estados financieros y los montos revelados en sus notas al 31 de diciembre de 2005 han sido corregidos en un 2,1 % 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 \$ 18.336,38 al 31 de diciembre de 2006 (\$ 17.974,81 en 2005).

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) Intangible

Bajo este rubro se presentan la adquisición de software adecuados para las necesidades de información de la Sociedad para efectos de amortización, el plazo se ha establecido en 3 años.

f) 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.

g) 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 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.

i) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce sus ingresos operacionales sobre base devengada.

j) 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 abono neto a resultados de M\$ 20.581 (M\$ 9.271 en 2005) de acuerdo al siguiente detalle:

	(Cargo)/abono a resultados	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Actualización de:		
Patrimonio	(6.503)	(16.824)
Activos no monetarios	<u>27.084</u>	<u>26.095</u>
Cargo neto a resultado	20.581	9.271
Cuentas de resultado	<u>(26.839)</u>	<u>(57.136)</u>
Saldo de la cuenta Corrección monetaria	<u>(6.258)</u>	<u>(47.865)</u>

NOTA 4 – VALORES NEGOCIABLES

El detalle de las inversiones en cuotas de fondos mutuos al cierre del ejercicio 2006 y 2005, valorizados de acuerdo al criterio descrito en Nota 2 d), es el siguiente:

<u>Emisor</u>	Cantidad de cuotas		Valor de cuota		Saldo	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
			\$	\$	M\$	M\$
BICE Fondo Mutuo Index	2.659,13	2.566,79	48.903,46	52.349,49	130.041	134.370
Fondo Mutuo Celfin Capital	1.135,73	-	22.112,66	-	25.114	-
BCI Fondo Mutuo Efectivo Alfa 03	-	404.975,90	-	497,12	-	201.322
BCI Fondo Mutuo Efectivo Alfa 02	-	404.975,90	-	152,95	-	61.941
BCI Fondo Mutuo Efectivo Alfa 00	-	404.975,90	-	1.098,81	-	444.992
BCI Fondo Mutuo Efectivo Alfa 01	-	404.975,90	-	821,52	-	332.696
BCI Fondo Mutuo Efectivo Alfa 04	-	404.975,90	-	339,08	-	137.319
BICE Fondo Mutuo Extra	-	1.073,88	-	687.111,87	-	737.876
Money Market	-	3.165,22	-	13.035,81	-	<u>41.261</u>
Total					<u>155.155</u>	<u>2.091.777</u>

NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a) Documentos y cuentas por pagar

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Banco de Crédito e Inversiones	1.297	3.698
BCI Seguros Generales S.A.	<u>297</u>	<u>300</u>
Total	<u>1.594</u>	<u>3.998</u>

b) Transacciones significativas

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Conceptos</u>	<u>Monto de la transacción</u>		<u>(Cargo)/abono efecto en resultados</u>	
			<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
			M\$	M\$	M\$	M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Arriendo de bienes inmuebles	26.930	25.443	(26.930)	(25.443)
		Gastos comunes	6.453	9.126	(6.453)	(9.126)
		Otros gastos menores	805	-	(805)	-
BCI Seguros Generales S.A.	Matriz	Comisiones percibidas	357.593	308.537	357.593	308.537
		Comisiones pagadas	247	302	(247)	(302)
BCI Administradora de Fondos Mutuos S.A.	Matriz	Inversiones en fondos mutuos	2.282.000	-	33.285	-

NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la Renta

El detalle del rubro Impuesto por pagar al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Provisión por Impuesto a la renta	(551.960)	(448.585)
Pagos provisionales mensuales	515.453	444.577
Créditos por cursos de capacitación	<u>128</u>	<u>2.060</u>
Total	<u>(36.379)</u>	<u>(1.948)</u>

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos reconocidos al 31 de diciembre de 2006 y 2005, de acuerdo a lo señalado en Nota 2 h) corresponden a:

	<u>Impuesto diferido activo corto plazo</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	<u>4.533</u>	<u>4.637</u>

c) Efecto en resultados

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Provisión Impuesto a la Renta	(551.960)	(448.585)
Efecto por activos o pasivos por Impuestos diferidos del ejercicio	<u>(9)</u>	<u>232</u>
Total	<u>(551.969)</u>	<u>(448.353)</u>

NOTA 7 - PROVISIONES

El detalle de las provisiones al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	26.663	27.279
Otras provisiones menores	<u>-</u>	<u>315</u>
Total	<u>26.663</u>	<u>27.594</u>

NOTA 8 - RETENCIONES

El detalle de las retenciones al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Iva débito fiscal	64.136	55.045
Pagos provisionales mensuales	47.810	42.628
Retenciones previsionales	9.064	7.430
Impuestos retenidos y otros	<u>3.541</u>	<u>3.666</u>
Total	<u>124.551</u>	<u>108.769</u>

NOTA 9 - CAPITAL Y RESERVAS

- a) El movimiento de las cuentas de Patrimonio por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2006 (históricos) es el siguiente:

	Capital Social	Reserva revalorización capital	Resultados acumulados	Retiros socios	Utilidad del ejercicio	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
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>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>
Saldos al 31 de diciembre del 2005 actualizados para efectos comparativos al 31 de diciembre del 2006	<u>230.000</u>	<u>31.330</u>	<u>222.811</u>	<u>-</u>	<u>2.190.903</u>	<u>2.675.044</u>
Saldos al 1 de enero de 2006	230.000	25.955	218.228	-	2.145.840	2.620.023
Distribución de resultados 2005	-	-	(218.228)	2.364.068	(2.145.840)	-
Retiros de socios	-	-	-	(4.554.068)	-	(4.554.068)
Corrección monetaria	-	5.375	-	1.128	-	6.503
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	<u>2.711.500</u>	<u>2.711.500</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2005	<u>230.000</u>	<u>31.330</u>	<u>-</u>	<u>(2.188.872)</u>	<u>2.711.500</u>	<u>783.958</u>

b) Retiro de socios

Con fecha 25 de julio 2006, la Sociedad repartió utilidades por \$ 900.000.000 (históricos), a sus socios con cargo a utilidades del año 2006.

Con fecha 28 de diciembre 2006, la Sociedad repartió utilidades por \$ 1.290.000.000 (históricos), a sus socios con cargo a utilidades del año 2006.

Con fecha 3 de mayo 2006, la Sociedad repartió utilidades por \$ 2.364.067.588 (históricos), a sus socios con cargo a utilidades del año 2005.

NOTA 10 – GARANTIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad no presenta contingencias o compromisos que revelan en los presentes estados financieros.

NOTA 11 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2006 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que puedan afectar en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.

Francisco Bravo López
Contador General

Jorge Larroucau Delepine
Gerente General