

COMPañIA DE NORMALIZACION DE  
CREDITOS-NORMALIZA 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  
UF - Unidades de Fomento

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

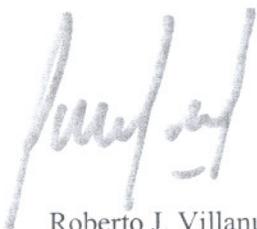
Santiago, 12 de enero de 2007

Señores Accionistas y Directores  
Compañía de Normalización de Créditos-Normaliza S.A.

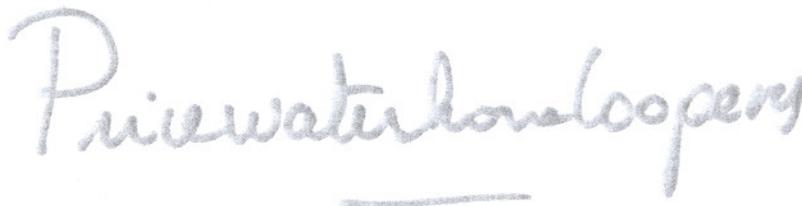
Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Compañía de Normalización de Créditos - Normaliza S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Compañía de Normalización de Créditos - Normaliza 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 Compañía de Normalización de Créditos - Normaliza 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.



Roberto J. Villanueva B.



COMPAÑÍA DE NORMALIZACION DE CREDITOS-NORMALIZA 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\$
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>			<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	120.795	89.732	Proveedores	7.669	12.682
Valores negociables	-	170.163	Cuentas por pagar	10.653	-
Cuentas por cobrar	173.434	160.034	Cuentas por pagar a		
Deudores varios	5.318	-	empresas relacionadas	70.845	147.167
Cuentas por cobrar			Provisiones	183.194	138.043
a empresas relacionadas	317.467	301.051	Retenciones	32.275	25.352
Impuestos por recuperar	153.955	37.416	Ingresos percibidos por adelantado	-	14.445
Gastos pagados por anticipado	3.889	4.868			
Impuestos diferidos	<u>8.288</u>	<u>6.589</u>			
Total activo circulante	<u>783.146</u>	<u>769.853</u>	Total pasivo circulante	<u>304.636</u>	<u>337.689</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>			<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Instalaciones	94.377	89.972	Impuestos diferidos	<u>347</u>	<u>618</u>
Equipos y mobiliario de oficina	295.398	199.554	Total pasivo largo plazo	<u>347</u>	<u>618</u>
Otros activos fijos	<u>77.729</u>	<u>69.314</u>			
Total activo fijo bruto	467.504	358.840	<b>PATRIMONIO</b>		
Menos: Depreciación acumulada	<u>(253.089)</u>	<u>(193.105)</u>	Capital pagado	64.144	64.144
Total activo fijo	<u>214.415</u>	<u>165.735</u>	Resultados acumulados	(2.103)	(3.805)
<b>OTROS ACTIVOS</b>			Dividendos provisorios	(969.935)	(1.112.788)
Intangibles (neto)	2.039	3.633	Utilidad del ejercicio	<u>1.602.511</u>	<u>1.653.363</u>
			Total patrimonio	694.617	600.914
Total activos	<u>999.600</u>	<u>939.221</u>	Total pasivos y patrimonio	<u>999.600</u>	<u>939.221</u>
	=====	=====		=====	=====

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

COMPAÑÍA DE NORMALIZACION DE CREDITOS-NORMALIZA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		
Ingresos operacionales		
Ingresos por honorarios recaudación colocaciones	799.185	928.064
Ingresos por honorarios recaudación hipotecarios	996.504	933.942
Ingresos por honorarios recaudación tarjeta Visa	181.947	120.847
Ingresos por recuperación créditos castigados	260.707	216.585
Ingresos por comisiones en cobranza judicial	271.825	276.156
Ingresos por recaudación de terceros	353.789	387.137
Ingresos por administración cobranza judicial	1.031.941	321.278
Otros	<u>132.797</u>	<u>146.887</u>
Total ingresos operacionales	<u>4.028.695</u>	<u>3.330.896</u>
Gastos operacionales		
Gastos de personal	(1.290.398)	(660.652)
Gastos de administración	(692.007)	(553.859)
Gastos de computación	(119.533)	(105.843)
Gastos materiales y oficinas	(18.556)	(8.311)
Gastos generales	<u>(73.742)</u>	<u>(54.444)</u>
Total gastos operacionales	<u>(2.194.236)</u>	<u>(1.383.109)</u>
Resultado operacional	<u>1.834.459</u>	<u>1.947.787</u>
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		
Ingresos financieros	4.117	4.254
Otros ingresos fuera de la explotación	51.126	27.463
Gastos financieros	(575)	(480)
Otros egresos fuera de la explotación	(2.693)	(35.293)
Corrección monetaria	<u>36.528</u>	<u>54.286</u>
Resultado no operacional	<u>88.503</u>	<u>50.230</u>
Resultado antes de Impuesto a la Renta	1.922.962	1.998.017
Impuesto a la Renta	<u>(320.451)</u>	<u>(344.654)</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u>1.602.511</u>	<u>1.653.363</u>
	=====	=====

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

COMPAÑÍA DE NORMALIZACION DE CREDITOS-NORMALIZA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio:	1.602.511	1.653.363
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	50.213	28.017
Corrección monetaria	(36.528)	(54.286)
Amortización	1.596	2.744
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	4.204	5.079
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo:		
Aumento de Cuentas por cobrar	(15.760)	(51.161)
Aumento de Cuentas por cobrar empresas relacionadas	(16.416)	(232.028)
(Aumento) disminución de Impuestos diferidos	(1.820)	5.995
Aumento de Impuestos por recuperar	(118.698)	(12.690)
Aumento de Otros activos circulantes	(6.386)	(2.960)
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo:		
(Disminución) aumento de Proveedores	(5.298)	32.012
(Disminución) aumento de Cuentas por pagar empresas relacionadas	(76.322)	121.081
Aumento de Otros pasivos circulantes	<u>54.011</u>	<u>74.762</u>
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>1.435.307</u>	<u>1.569.928</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Distribución de dividendos	<u>(1.508.809)</u>	<u>(1.606.505)</u>
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1.508.809)</u>	<u>(1.606.505)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Incorporación de activo fijo	<u>(61.260)</u>	<u>(53.969)</u>
Flujo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(61.260)</u>	<u>(53.969)</u>
Flujo neto del ejercicio	(134.762)	(90.546)
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>(4.338)</u>	<u>(7.271)</u>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	(139.100)	(97.817)
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>259.895</u>	<u>357.712</u>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>120.795</u>	<u>259.895</u>
	=====	=====

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

# COMPAÑIA DE NORMALIZACION DE CREDITOS-NORMALIZA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 y 2005

### NOTA 1 - CONSTITUCION Y OBJETIVO DE LA SOCIEDAD

Compañía de Normalización de Créditos-Normaliza S.A., se constituyó por escritura pública de fecha 15 de mayo de 1998 como sociedad anónima cerrada, comenzando sus operaciones en julio de 1998.

Su objeto social es efectuar cobranza prejudicial y judicial de todo tipo de créditos, así como la administración de carteras de cobranza en mora en general, por cuenta propia o de terceros.

La Sociedad está regida por el Artículo N° 70 letra b) de la Ley General de Bancos y, por ende sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

### NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) Período contable

Los presentes estados financieros cubren el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2006 y 2005.

#### b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2006 y 2005 han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las que en caso de discrepancia, priman sobre las primeras.

#### c) Bases de presentación

Para fines comparativos, las cifras de los estados financieros del ejercicio anterior, han sido actualizadas extracontablemente en un 2,1% y se han efectuado algunas reclasificaciones.

#### d) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Para estos efectos se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre del ejercicio y el patrimonio inicial y sus variaciones, deben actualizarse con efecto en resultados. El índice aplicado fue el Índice de Precios al Consumidor (IPC) publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas, que aplicado con desfase de un mes experimentó una variación del 2,1 % para el ejercicio 2006 (3,6% para el ejercicio 2005). Las cuentas de resultado se presentan a valor histórico.

Los activos y pasivos en unidades de fomento han sido expresados en moneda corriente a la paridad de \$ 18.336,38 por UF 1 (\$ 17.974,81 por UF 1 en 2005).

e) Valores negociables

Bajo este rubro se presentan inversiones en cuotas fondos mutuos, las cuales se valorizan al valor de la cuota al cierre del ejercicio.

f) Activo fijo

Los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo de adquisición más corrección monetaria. Las depreciaciones han sido calculadas a base del método lineal sobre los valores revalorizados de los respectivos activos, considerando la vida útil remanente de los bienes.

g) Vacaciones del personal

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

h) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

Los impuestos a la renta se registran sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones legales vigentes.

Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias entre el balance tributario y el balance financiero, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuestos que estará vigente a la fecha estimada de reverso, conforme a lo establecido por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

i) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce sus ingresos operacionales por concepto de cobranzas judiciales y prejudiciales con su matriz Banco de Crédito e Inversiones y con terceros únicamente prejudicial, los cuales se registran sobre base devengada.

j) Estado de flujos de efectivo

Se ha considerado como efectivo equivalente aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja y que se pueden convertir rápidamente en montos de efectivo conocidos, existiendo la intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días y con un riesgo mínimo de pérdida significativa de valor.

Bajo “flujos originados por actividades de la 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 determinada según lo descrito en Nota 2 d) originó un abono neto a resultados de M\$ 36.528 (M\$ 54.286 en 2005), según se resume a continuación:

	(Cargo) abono a resultados	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Actualización de:		
Patrimonio	18.869	42.314
Activo fijo	8.504	5.013
Activos y pasivos no monetarios	<u>9.156</u>	<u>6.959</u>
Saldo de la cuenta corrección monetaria	36.528	54.286
	=====	=====

## NOTA 4 - VALORES NEGOCIABLES

El detalle de este rubro es el siguiente:

	<u>Cantidad de cuotas</u>	<u>Valor cuota</u>	<u>Saldos</u>
			<u>2005</u>
		\$	M\$
BCI Fondo Mutuo Competitivo	9.470,78	17.967,18	170.163
	=====	=====	=====

## NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo:

<u>Sociedad</u>	Por cobrar		Por pagar	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco de Crédito e Inversiones	308.796	294.426	-	-
BCI Seguros Generales S.A	3.321	3.711	-	-
BCI Seguros Vida S.A	5.350	2.914	-	-
Servicios de Cobranza Externa Ltda.	-	-	<u>70.845</u>	<u>147.167</u>
Total	317.467	301.051	70.845	147.167
	=====	=====	=====	=====

## b) Transacciones significativas

<u>Entidad</u>	<u>Tipo de relación</u>	<u>Descripción</u>	<u>Monto de la transacción</u>		<u>(Cargo) abono a 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	575	17.502	575	17.502
		Servicios computacionales y de Telecomunicaciones	19.891	26.106	(19.891)	(26.106)
		Comisiones por recaudación de castigos	260.707	216.585	260.707	216.585
		Comisión por cobros legales	1.303.765	671.138	1.303.765	671.138
		Comisiones protestos visa y Tbank	62.362	35.110	62.362	35.110
BCI Administradora de Fondos Mutuos S.A.	Indirecta	Inversión en Fondos Mutuos	1.117.745	1.437.352	4.082	4.222
Servicios de Cobranza Externa Ltda.	Indirecta	Comisiones de cobranza	490.866	392.868	(490.866)	(392.868)

## NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle del rubro cuentas por cobrar al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Honorarios colocaciones	19.693	13.038
Honorarios hipotecario	6.674	10.415
Honorarios VISA	55.377	21.201
Otros honorarios a terceros	<u>91.690</u>	<u>115.380</u>
Total	<u>173.434</u>	<u>160.034</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 bono meta	60.500	33.693
Provisión vacaciones	31.492	21.364
Provisión participación utilidades	22.119	22.335
Ajustes recaudación visa	13.431	2.148
Otras provisiones	<u>55.652</u>	<u>58.503</u>
Total	<u>183.194</u>	<u>138.043</u>

## NOTA 8 – RETENCIONES

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Cotizaciones previsionales	23.830	16.072
Impuesto único	7.798	3.376
Retenciones	<u>647</u>	<u>5.904</u>
Total	<u>32.275</u>	<u>25.352</u>

## NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

## a) Impuesto a la renta

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Provisión Impuesto a la renta	(316.859)	(343.863)
Pago provisionales mensuales	467.849	381.279
Crédito por curso capacitación	<u>2.965</u>	<u>-</u>
Total	<u>153.955</u>	<u>37.416</u>

## b) Impuestos diferidos

El activo por impuestos diferidos por M\$ 8.288 (M\$ 6.589 en 2005) reconocido de acuerdo a lo señalado en Nota 2 h), corresponde a las diferencias temporales originadas, principalmente, por la provisión de vacaciones del personal, provisión por participación en las utilidades y provisiones por bonos de personal. El pasivo a largo plazo por M\$ 347 (M\$ 618 en 2005) corresponde a la diferencia temporal originada por el activo intangible neto.

## c) Efecto en resultado

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta	(316.859)	(343.863)
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	(1.970)	(5.319)
Otros abonos por impuesto a la renta	<u>(1.622)</u>	<u>4.528</u>
Total	<u>(320.451)</u>	<u>(344.654)</u>

## NOTA 10 - PATRIMONIO

a) El movimiento de patrimonio ocurrido en los ejercicios 2005 y 2006 ha sido el siguiente:

	<u>Capital pagado</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>Dividendos Provisorios</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2005	60.642	(1.964)	1.393.277	(925.452)	526.503
Dividendos definitivos	-	-	(925.452)	925.452	-
Distribución resultados 2004	-	467.825	(467.825)	-	-
Pago dividendos	-	(465.861)	-	-	(465.861)
Dividendos provisorios	-	-	-	(1.050.000)	(1.050.000)
Corrección monetaria	2.183	(3.727)	-	(39.900)	(41.444)
Utilidad del ejercicio	-	-	<u>1.619.357</u>	-	<u>1.619.357</u>
Saldos al 31 de diciembre 2005	<u>62.825</u>	<u>(3.727)</u>	<u>1.619.357</u>	<u>(1.089.900)</u>	<u>588.555</u>
Saldos actualizados al 31 de Diciembre de 2005, para efectos comparativos al 31 de diciembre de 2006	<u>64.144</u>	<u>(3.805)</u>	<u>1.653.363</u>	<u>(1.112.788)</u>	<u>600.914</u>
Saldos al 1 de enero de 2006	62.825	(3.727)	(1.619.357)	(1.089.900)	588.555
Dividendos definitivos	-	-	(1.089.900)	1.089.900	-
Distribución resultados 2005	-	529.457	(529.457)	-	-
Pago dividendos	-	(525.730)	-	-	(525.730)
Dividendos provisorios	-	-	-	(951.850)	(951.850)
Corrección monetaria	1.319	(2.103)	-	(18.085)	(18.869)
Utilidad del ejercicio	-	-	<u>1.602.511</u>	-	<u>1.602.511</u>
Saldos al 31 de diciembre 2006	<u>64.144</u>	<u>(2.103)</u>	<u>1.602.511</u>	<u>(969.935)</u>	<u>694.617</u>

b) De acuerdo a lo dispuesto en el Artículo N° 10 de la Ley 18.046, se ha incorporado al capital pagado el monto proporcional correspondiente a su revalorización quedando éste representado al 31 de diciembre de 2006 por M\$ 64.144 dividido en 500 acciones sin valor nominal.

c) Dividendos

Con fecha 30 de marzo de 2006 en Junta Ordinaria de Accionistas se acordó distribuir utilidades en forma de dividendos a los accionistas, por un monto ascendente a M\$ 1.615.630 (histórico).

Con fecha 27 de abril de 2006, en Sesión de Directorio N° 100 se aprobó el pago de un dividendo provisorio por un monto ascendente a M\$ 951.850 (históricos) con cargo a las utilidades del ejercicio 2006.

Con fecha 16 de marzo de 2005 en Junta Ordinaria de Accionistas se acordó distribuir utilidades en forma de dividendo a los accionistas, por un monto ascendente a M\$ 1.391.313 (histórico).

Con fecha 28 de abril de 2005, en Sesión de Directorio N° 87 se aprobó el pago de un dividendo provisorio por un monto ascendente a M\$ 1.050.000 (histórico) con cargo a las utilidades del ejercicio 2005.

NOTA 11 - REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Al 31 de diciembre de 2006 los Directores de la Sociedad percibieron ingresos por dietas ascendentes a M\$ 13.086 (M\$ 12.901 en 2005).

Rafael Menares González  
Gerente Comercial

Pamela Sánchez Vega  
Contador General