

SERVICIOS DE COBRANZA EXTERNA 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

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 12 de enero de 2007

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 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 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 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.

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>2006</u>	<u>2005</u>		<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Disponible	26.947	58.261	Cuentas por pagar	73.273	112.893
Valores Negociables	217.819	-	Acreedores varios	60.859	106.889
Deudores por ventas	27.214	11.067	Provisiones	288.066	278.720
Deudores varios	5.912	21.022	Retenciones	76.763	81.683
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	112.310	394.493			
Impuestos por recuperar	13.675	9.325			
Gastos pagados por anticipado	4.027	4.228			
Impuestos diferidos	25.963	28.506			
Otros activos	-	5.606			
Total activo circulante	<u>433.867</u>	<u>532.508</u>	Total pasivo circulante	<u>498.961</u>	<u>580.185</u>
 ACTIVO FIJO			 PASIVO LARGO PLAZO		
Maquinas y equipos	198.787	195.429	Impuestos diferidos	<u>4.252</u>	<u>6.376</u>
Muebles y útiles	231.034	233.645			
Mejoras en locales arrendados	25.011	37.504	PATRIMONIO		
Menos: Depreciación acumulada	<u>(383.644)</u>	<u>(347.610)</u>	Capital pagado	8.481.587	8.481.587
Activo fijo neto	<u>71.188</u>	<u>118.968</u>	Reserva revalorización capital	1.166.616	1.166.616
 OTROS ACTIVOS			Resultados acumulados	(8.066.447)	(8.375.434)
Intangible	4.401	5.435	Retiros socios	(583.324)	-
Garantías otorgadas	13.650	15.081	Utilidad del ejercicio	<u>434.944</u>	<u>308.986</u>
Impuestos diferidos	<u>1.413.483</u>	<u>1.496.324</u>	Total patrimonio	<u>1.433.376</u>	<u>1.581.755</u>
Total otros activos	<u>1.431.534</u>	<u>1.516.840</u>			
Total activos	<u>1.936.589</u>	<u>2.168.316</u>	Total pasivos y patrimonio	<u>1.936.589</u>	<u>2.168.316</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 11 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>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	4.178.847	4.171.751
Costos de explotación	<u>(2.769.885)</u>	<u>(2.954.805)</u>
Margen de explotación	1.408.962	1.216.946
Gastos de administración y ventas	<u>(893.378)</u>	<u>(851.374)</u>
Resultado operacional	<u>515.584</u>	<u>365.572</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	3.819	-
Otros ingresos fuera de explotación	8.346	7.532
Gastos financieros	(985)	(1.246)
Otros egresos fuera de explotación	(9.911)	(1.523)
Corrección monetaria	<u>(29.881)</u>	<u>(47.367)</u>
Resultado no operacional	<u>(28.612)</u>	<u>(42.604)</u>
Resultado antes de Impuesto a la renta	486.972	322.968
Impuesto a la renta e impuesto diferido	<u>(52.028)</u>	<u>(13.982)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>434.944</u>	<u>308.986</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 11 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>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio	434.944	308.986
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	69.943	50.775
Amortización de intangibles	1.522	520
Pérdida en venta de activo fijo	364	964
Corrección monetaria neta	29.881	47.367
Variación de activo, que afectan al flujo de efectivo:		
Disminución /(aumento) cuentas por cobrar relacionadas con el resultado de la explotación	291.283	(327.277)
Aumento deudores	(10.137)	(4.702)
Disminución otros activos circulantes	1.457	939
Variación de pasivo, que afectan al flujo de efectivo:		
Disminución cuentas por pagar	(80.972)	-
Aumento impuesto a la renta por pagar con resultados fuera de la explotación	52.028	13.982
Disminución Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	<u>(252)</u>	<u>(1.595)</u>
Flujo originado por actividades de la operación	<u>790.061</u>	<u>89.959</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Retiros de utilidades	<u>(583.324)</u>	-
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(583.324)</u>	-
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Ventas de activo fijo	6.760	6.583
Incorporación de activos fijos	<u>(22.902)</u>	<u>(75.767)</u>
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>(16.142)</u>	<u>(69.184)</u>
Flujo neto del ejercicio	190.595	20.775
Efecto de la inflación sobre el efectivo y Efectivo equivalente	<u>(4.090)</u>	<u>(469)</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	186.505	20.306
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>58.261</u>	<u>37.955</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>244.766</u></u>	<u><u>58.261</u></u>

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

SERVICIOS DE COBRANZA EXTERNA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

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 2006 comparado con igual ejercicio 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 par 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). Las cuentas de resultado se presentan a valor histórico.

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 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) 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) 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.

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 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.

i) Reconocimiento de ingreso

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 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\$ 29.881 (M\$ 47.367 en 2005) de acuerdo al siguiente detalle:

	(Cargo) abono a resultados	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Actualización de:		
Patrimonio	(32.836)	(44.228)
Activos no monetarios	<u>2.955</u>	<u>(3.139)</u>
Saldo de la cuenta Corrección monetaria	<u>(29.881)</u>	<u>(47.367)</u>

NOTA 4 - VALORES NEGOCIABLES

El detalle de este rubro es el siguiente:

<u>Entidad</u>	<u>Cantidad de cuotas</u>	<u>Valor cuota</u>	<u>Saldo</u>
		\$	2006 M\$
BCI Fondo Mutuo Competitivo	11.835,83	18.403,35	217.819

NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar corto plazo:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Banco de Crédito e Inversiones	41.465	247.208
Compañía de Normalización de Créditos-Normaliza S.A.	70.845	147.167
Análisis y Servicios S.A.	-	118
Total	112.310	394.493

b) Transacciones significativas

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Concepto</u>	<u>Monto de la transacción</u>		<u>Efecto en resultados (cargo)/abono</u>	
			<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
			M\$	M\$	M\$	M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Matriz común	Servicios de cobranza	1.536.578	1.725.036	1.536.578	1.725.036
		Subarriendos de oficinas	5.209	5.243	5.209	5.243
		Otros servicios	62.786	69.737	62.786	69.737
BCI Administradora de Fondos Mutuos S.A.	Coligada	Inversión en Fondos Mutuos	498.819	-	3.819	-
Análisis y Servicios S.A.	Coligada	Otros ingresos	1.294	1.000	1.294	1.000
Compañía de Normalización de Créditos - Normaliza S.A.	Coligada	Servicios de cobranza	490.866	392.868	490.866	392.868

NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2006, la Sociedad no provisionó Impuesto a la Renta de Primera Categoría por presentar pérdidas tributarias acumuladas ascendentes a M\$ 8.314.606 (M\$ 8.801.903 en 2005).

b) Impuestos por recuperar

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Créditos por cursos de capacitación	11.842	7.340
Recuperación de impuestos año anterior	<u>1.833</u>	<u>1.985</u>
Total	<u>13.675</u>	<u>9.325</u>

c) Impuestos diferidos

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

	<u>2006</u>				<u>2005</u>			
	Activos		Pasivos		Activos		Pasivos	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	25.963	-	-	-	28.506	-	-	-
Pérdida tributaria	-	1.413.483	-	-	-	1.496.324	-	-
Gastos de remodelación	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.252</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.376</u>
Total	<u>25.963</u>	<u>1.413.483</u>	<u>-</u>	<u>4.252</u>	<u>28.506</u>	<u>1.496.324</u>	<u>-</u>	<u>6.376</u>

d) Efecto en resultados:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Efecto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	<u>(52.028)</u>	<u>(13.982)</u>

NOTA 7 – PROVISIONES

El detalle de las provisiones a la fecha de cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	152.723	167.680
Provisión gratificación	<u>135.343</u>	<u>111.040</u>
Total	<u>288.066</u>	<u>278.720</u>

NOTA 8 – RETENCIONES

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Leyes sociales	45.315	49.941
Otras retenciones	<u>31.448</u>	<u>31.742</u>
Total	<u>76.763</u>	<u>81.683</u>

NOTA 9 - PATRIMONIO

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

	<u>Capital social</u>	<u>Revalorización capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Retiros socios</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
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	-	-	-	-	<u>302.631</u>	<u>302.631</u>
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>
Saldos ajustados al 31 de diciembre de 2005 actualizados para efectos comparativos al 31 de diciembre de 2006	<u>8.481.587</u>	<u>1.166.616</u>	<u>(8.375.434)</u>	<u>-</u>	<u>308.986</u>	<u>1.581.755</u>
Saldos al 1 de enero de 2006	8.481.587	968.171	(8.203.167)	-	302.631	1.549.222
Distribución del resultado ejercicio 2005	-	-	302.631	-	(302.631)	-
Retiro de socios	-	-	-	(583.626)	-	(583.626)
Corrección monetaria	-	198.445	(165.911)	302	-	32.836
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	<u>434.944</u>	<u>434.944</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2005	<u>8.481.587</u>	<u>1.166.616</u>	<u>(8.066.447)</u>	<u>(583.324)</u>	<u>434.944</u>	<u>1.433.376</u>

b) Retiro de socios

Con fecha 24 de agosto y 28 de diciembre de 2006, la Sociedad repartió utilidades por \$ 302.631 y \$ 280.995 (históricos), a sus socios con cargo a utilidades del año 2005 y 2006, respectivamente.

NOTA 10 – GARANTIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad al 31 de diciembre de 2006, mantiene contratos de arriendo suscritos por las oficinas en donde desarrolla sus actividades, cuyas garantías de arriendo ascienden a M\$ 10.233 (M\$ 11.678 en 2005).

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.

Nelson Ríos Sánchez
Contador General

Gonzalo Terminel Krebs
p.p.: Servicios de Cobranza Externa Ltda.

Mauricio Zárate González
p.p.: Servicios de Cobranza Externa Ltda.