

SERVICIOS DE NORMALIZACION Y COBRANZA - NORMALIZA S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2011

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados
Estado de resultados integrales
Estado de variación patrimonial
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos
UF - Unidades de fomento



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

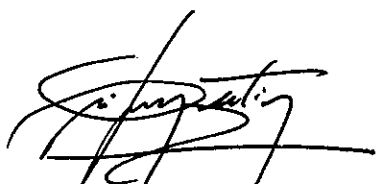
Santiago, 25 de enero 2012

Señores Accionistas y Directores
Servicios de Normalización y Cobranza - Normaliza S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Servicios de Normalización y Cobranza - Normaliza S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y de los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio 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 Normalización y Cobranza - 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 que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e 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 Normalización y Cobranza - Normaliza S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los resultados integrales, los cambios patrimoniales y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.



Fernando Orihuela B.



SERVICIOS DE NORMALIZACION Y COBRANZA – NORMALIZA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	<u>Notas</u>	Al 31 diciembre de	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en Bancos	3	77.782	56.995
Cuentas por cobrar a clientes	4	781.098	519.596
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	18	3.690.345	3.747.094
Intangibles	5	539.152	240.688
Activo fijo	6	248.405	168.954
Impuestos corrientes	7	36.030	34.717
Impuesto diferidos	7	-	64.414
Otros activos	8	<u>29.156</u>	<u>24.603</u>
Total activos		<u>5.401.968</u>	<u>4.857.061</u>
PASIVOS			
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	18	4.696	4.403
Impuestos diferidos	7	67.454	-
Provisiones	9	1.164.304	938.253
Impuestos corrientes	7	38.717	428.842
Otros pasivos	10	<u>398.954</u>	<u>272.664</u>
Total pasivos		<u>1.674.125</u>	<u>1.644.162</u>
PATRIMONIO			
Capital		146.479	146.479
Reservas		1.544.118	1.544.118
Utilidades retenidas:		-	-
Utilidad del ejercicio		2.910.351	2.174.718
Menos: Provisión para dividendos mínimos		<u>(873.105)</u>	<u>(652.416)</u>
Total patrimonio	12	<u>3.727.843</u>	<u>3.212.899</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>5.401.968</u>	<u>4.857.061</u>

Las Notas adjuntas N° 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

SERVICIOS DE NORMALIZACION Y COBRANZA - NORMALIZA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	<u>Notas</u>	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	<u>2010</u>
		M\$	M\$
Ingresos por intereses y reajustes	13	<u>114.138</u>	<u>36.397</u>
Ingreso neto por intereses y reajustes		<u>114.138</u>	<u>36.397</u>
Ingresos por comisiones	14	<u>11.375.719</u>	<u>10.199.945</u>
Ingreso neto por comisiones		<u>11.375.719</u>	<u>10.199.945</u>
Total ingresos operacionales		<u>11.489.857</u>	<u>10.236.342</u>
Remuneraciones y gastos del personal	15	(6.626.939)	(6.265.898)
Gastos de administración	16	(1.112.794)	(961.475)
Depreciaciones y amortizaciones	17	(137.216)	(170.414)
Otros gastos operacionales		<u>(7.943)</u>	<u>(2.639)</u>
Total gasto operacional		<u>(7.884.892)</u>	<u>(7.400.426)</u>
Resultado operacional		<u>3.604.965</u>	<u>2.835.916</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		3.604.965	2.835.916
Impuesto a la renta	7	<u>(694.614)</u>	<u>(661.198)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>2.910.351</u>	<u>2.174.718</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		<u>2.910.351</u>	<u>2.174.718</u>

Las Notas adjuntas N° 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

SERVICIOS DE NORMALIZACION Y COBRANZA – NORMALIZA S.A.
ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL

	Reservas		Cuentas de valorización				Utilidades retenidas		Total patrimonio	
	Sobreprecio pagado por acciones	Otras reservas no provenientes de utilidades	Reservas provenientes de utilidades	Instrumentos de inversión disponibles para la venta	Cobertura flujo de caja	Ajuste acumulado por diferencias de conversión	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio		Provisión dividendo mínimo
Capital	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Al 1 de enero de 2010	146.479	1.544.118	-	-	-	-	-	2.159.428	(647.829)	3.202.196
Traspaso de utilidades	-	-	-	-	-	-	1.511.599	(2.159.428)	647.829	-
Pago de dividendos 2009	-	-	-	-	-	-	(1.511.599)	-	-	(1.511.599)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	2.174.718	-	2.174.718
Provisión dividendo mínimo	-	-	-	-	-	-	-	-	(652.416)	(652.416)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	146.479	1.544.118	-	-	-	-	-	2.174.718	(652.416)	3.212.899
Al 1 de enero de 2011	146.479	1.544.118	-	-	-	-	-	2.174.718	(652.416)	3.212.899
Traspaso de utilidades	-	-	-	-	-	-	1.522.302	(2.174.718)	652.416	-
Pago de dividendos 2010	-	-	-	-	-	-	(1.522.302)	-	-	(1.522.302)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	2.910.351	-	2.910.351
Provisión dividendo mínimo	-	-	-	-	-	-	-	-	(873.105)	(873.105)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	146.479	1.544.118	-	-	-	-	-	2.910.351	(873.105)	3.727.843

Las Notas adjuntas N° 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

SERVICIOS DE NORMALIZACION Y COBRANZA – NORMALIZA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
FLUJO OPERACIONAL		
Utilidad del ejercicio	2.910.351	2.174.718
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	137.216	170.414
Otros cargos (abonos) que no representan flujo de efectivo	(160.436)	(138.000)
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	<u>(261.502)</u>	<u>28.208</u>
Total flujos originados por actividades de la operación	<u>2.625.629</u>	<u>2.235.340</u>
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de activos fijos	(164.322)	(46.134)
Ventas de activo fijo	-	218
Préstamos a empresas relacionadas	304.192	352.282
Disminución (aumento) de otros activos	(509.884)	(298.967)
Aumento (disminución) de otros pasivos	<u>(60.110)</u>	<u>(69.966)</u>
Total flujos utilizados en actividades de inversión	<u>(430.124)</u>	<u>(62.567)</u>
FLUJO ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	(2.174.718)	(2.159.428)
Total flujos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(2.174.718)</u>	<u>(2.159.428)</u>
Variación efecto y efectivo equivalente durante el ejercicio	20.787	13.345
Efectivo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>56.995</u>	<u>43.650</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	<u>77.782</u>	<u>56.995</u>
	=====	=====

Las Notas adjuntas N° 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

SERVICIOS DE NORMALIZACION Y COBRANZA - NORMALIZA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

Servicios de Normalización y Cobranza - Normaliza S.A., Ex Servicios de Cobranza Externa Limitada (la "Sociedad") es una sociedad anónima cerrada, 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.

Con fecha 8 de mayo de 2007, Servicios de Cobranza Externa Limitada adquirió todos los activos y pasivos de Compañía de Normalización de Créditos Normaliza S.A., y la sucederá en todos sus derechos y obligaciones como continuadora legal.

Con fecha 9 de mayo de 2007, los socios de Servicios de Cobranza Externa Limitada, acordaron transformar la Sociedad en una sociedad anónima y así mismo efectuar el cambio de razón social de "Servicios de Cobranza Externa Limitada" por "Servicios de Normalización y Cobranza - Normaliza S.A."

El capital social de la nueva Sociedad (fusionada) quedó compuesto al 9 de mayo de 2007 por M\$ 126.775 (históricos).

Los estados financieros de Servicios de Normalización y Cobranza – Normaliza S.A. al 31 de diciembre de 2011 han sido aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio en sesión de fecha 25 de enero de 2012.

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe algunas estimaciones y supuestos que afectan los saldos informados de activos y pasivos, las revelaciones de contingencias respecto de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

a) Bases de preparación

De acuerdo a lo establecido en el Compendio de Normas Contables, impartido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo N° 15 de la Ley General de Bancos establece que de acuerdo a las disposiciones legales, los Bancos y sus filiales deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contraponen con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G. coincidentes con las normas internacionales de información financiera (NIIF) emitidos por el International Accounting Standards Boards (IASB).

b) Moneda funcional

Estos estados financieros son presentados en pesos chilenos, la cual es la moneda funcional. Asimismo, toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana.

c) Criterios de valorización de activos y pasivos

Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera adjuntos son los siguientes:

Activos y pasivos medidos a costo amortizado:

Se entiende por costo amortizado al costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales (en más o menos según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

Activos medidos a valor razonable:

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y al monto por el cual dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes independientes y con toda la información disponible, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente ("Precio de cotización" o "Precio de mercado").

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, este se valoriza a su costo amortizado.

Activos valorados al costo de adquisición:

Por costo de adquisición se entiende el costo de la transacción para la adquisición del activo, corregido en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

d) Activos intangibles

Software

El software adquirido por la Sociedad es reconocido a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumulada.

La amortización es reconocida en resultados sobre base lineal de acuerdo a la vida útil estimada para el software, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso. La estimación de la vida útil del software es en general de seis años.

e) Activo fijo

Los ítems del rubro activo fijo, excluidos los inmuebles, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo se encuentre en condiciones para ser usado.

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo.

Las vidas útiles estimadas para el ejercicio actual y comparativo son las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Maquinas y equipos	3 - 10 años	3 - 10 años
Muebles y enseres	7 años	7 años
Equipos computacionales	3 - 6 años	3 - 6 años
Mejoras bienes inmuebles	10 años	10 años

f) Estado de flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado de la Sociedad se incorporan las transacciones no monetarias, así como los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiamiento.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: depósitos en bancos nacionales.
- Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos y que no formen parte de las actividades operacionales y de inversión.

g) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma conjunta:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y a la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.
- Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Banco.

h) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad reconoce un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

La Sociedad reconoce, cuando corresponde, pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los pasivos y sus valores tributarios. La medición de los pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

i) Uso de estimaciones y juicios

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el ejercicio en que la estimación es revisada y en cualquier ejercicio futuro afectado.

j) Dividendos sobre acciones ordinarias

Los dividendos sobre acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el ejercicio en el cual estos fueron aprobados por los accionistas.

k) Ganancias por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Sociedad en un ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio.

l) Reconocimiento de ingresos

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

NOTA 2 - HECHOS RELEVANTES

En sesión de Directorio de la Sociedad, celebrada el día 6 de diciembre de 2011, presentó la renuncia al cargo de Gerente General de la Compañía don Galo Bertrán Rubira. El Directorio aceptó la renuncia presentada y agradeció la gestión realizada y en este mismo acto se procedió a designar para el cargo vacante a don Rubén Aracena Yáñez, quien acepta y asume el cargo a contar del 7 de diciembre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2011, no se han registrado otros hechos relevantes que hayan tenido o puedan tener una influencia o efecto significativo en el desenvolvimiento de las operaciones de la Sociedad.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

a) El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, y su conciliación con el estado de flujos de efectivo al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en Bancos		
Depósitos en bancos nacionales	<u>77.782</u>	<u>56.995</u>
Total efectivo y efectivo de equivalente	<u>77.782</u>	<u>56.995</u>
	=====	=====

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	Activos antes de provisiones	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar	<u>781.098</u>	<u>519.596</u>
Total	<u>781.098</u>	<u>519.596</u>
	=====	=====

Corresponden a cuentas por cobrar por servicios de cobranza judicial y prejudicial e incluye saldos por cobrar a Banco de Crédito e Inversiones por las recaudaciones de comisiones realizadas a deudores, por estos servicios.

NOTA 5 - ACTIVOS INTANGIBLES

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Años de vida útil</u>	<u>Años amortización remanente</u>	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
			<u>Saldo bruto</u>	<u>Amortización y deterioro acumulado</u>	<u>Saldo neto</u>	<u>Saldo neto</u>
			M\$	M\$	M\$	M\$
Intangibles adquiridos en forma independiente	6	2	<u>715.080</u>	<u>(175.928)</u>	<u>539.152</u>	<u>240.688</u>
Total			<u>715.080</u>	<u>(175.928)</u>	<u>539.152</u>	<u>240.688</u>
			=====	=====	=====	=====

b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>Intangibles adquiridos en forma independiente</u>
	M\$
Saldos al 1 de enero 2010	109.788
Adquisiciones	160.801
Amortización ejercicio	<u>(29.901)</u>
Saldos al 31 de diciembre 2010	<u>240.688</u>
Saldos al 1 de enero 2011	240.688
Adquisiciones	357.677
Amortización ejercicio	<u>(59.213)</u>
Saldos al 31 de diciembre 2011	<u>539.152</u>
	=====

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

a) La composición y el movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	Terrenos y construcciones		Cedidos en arrendamiento		Total
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	
2010					
Saldo al 1 de enero de 2010	-	309.588	-	726.369	1.035.957
Adiciones	-	11.831	-	34.303	46.134
Retiros / bajas	-	(10.621)	-	(49.299)	(59.920)
Depreciaciones acumuladas	-	<u>(252.471)</u>	-	<u>(600.746)</u>	<u>(853.217)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-	<u>58.327</u>	-	<u>110.627</u>	<u>168.954</u>

	Terrenos y construcciones		Cedidos en arrendamiento		Total
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	
2011					
Saldo al 1 de enero de 2011	-	310.798	-	711.373	1.022.171
Adiciones	-	129.790	-	34.532	164.322
Retiros / bajas	-	(21.969)	-	(5.339)	(27.308)
Depreciaciones acumuladas	-	<u>(272.830)</u>	-	<u>(637.950)</u>	<u>(910.780)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	<u>145.789</u>	-	<u>102.616</u>	<u>248.405</u>

NOTA 7 - IMPUESTO CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto corriente

La Sociedad al cierre de cada ejercicio ha constituido la provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría por M\$ 629.771, en el año 2011 (M\$ 335.891 en 2010). Dicha provisión se presenta neta de los impuestos por recuperar, según se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Provisión impuesto renta	(629.771)	(335.891)
Provisión 35% impuesto único	-	(175.480)
Crédito por gastos por capacitación	45.000	35.000
Pagos provisionales mensuales	539.481	44.761
Otros	<u>6.573</u>	<u>2.768</u>
Total impuestos por pagar	<u>(38.717)</u>	<u>(428.842)</u>

Adicionalmente al cierre de cada ejercicio hay M\$ 36.030, en el año 2011 (M\$ 34.717 en 2010), correspondiente a impuestos que no se rebajan de los impuestos anuales y que se presentan en el activo circulante.

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Gastos pagados por anticipado	23.117	19.251
Cuentas por cobrar	<u>6.039</u>	<u>5.352</u>
Total	<u>29.156</u>	<u>24.603</u>
	=====	=====

NOTA 9 - PROVISIONES

a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	279.299	285.837
Provisiones para dividendos mínimos	873.105	652.416
Provisiones por contingencias	<u>11.900</u>	<u>-</u>
Total	<u>1.164.304</u>	<u>938.253</u>
	=====	=====

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2011 y 2010:

	Provisiones sobre			
	Beneficios y remuneraciones al personal	Provisión para dividendos mínimos	Provisiones por contingencias	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2010	265.398	647.829	252.778	1.166.005
Provisiones constituidas	249.331	652.416	-	901.747
Aplicación de las provisiones	(228.892)	(647.829)	-	(876.721)
Liberación de provisiones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(252.778)</u>	<u>(252.778)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>285.837</u>	<u>652.416</u>	<u>-</u>	<u>938.253</u>
	=====	=====	=====	=====
Saldos al 1 de enero de 2011	285.837	652.416	-	938.253
Provisiones constituidas	252.363	873.105	11.900	1.137.368
Aplicación de las provisiones	(258.901)	(652.416)	-	(911.317)
Liberación de provisiones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>279.299</u>	<u>873.105</u>	<u>11.900</u>	<u>1.164.304</u>
	=====	=====	=====	=====

c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Provisión por otros beneficios al personal (*)	144.000	115.000
Provisión de vacaciones	101.489	138.416
Otros	<u>33.810</u>	<u>32.421</u>
Total	279.299	285.837
	=====	=====

(*) La provisión por otros beneficios al personal corresponde a bonos por cumplimiento de metas que serán pagados en el ejercicio siguiente.

NOTA 10 - OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Cuentas y documentos por pagar	392.080	265.376
Otros pasivos	<u>6.874</u>	<u>7.288</u>
Total	398.954	272.664
	=====	=====

NOTA 11 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad al 31 de diciembre de 2011, tiene pendientes demandas laborales, las que en opinión de la Administración y sus asesores legales, no resultarán en otros pasivos adicionales a los previamente registrados, según lo indicado en la Nota 9 a).

NOTA 12 - PATRIMONIO

a) Capital social y acciones preferentes

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social esta compuesto de 1.000 acciones, las que se encuentran suscritas y pagadas, conformadas por una misma serie y sin valor nominal.

El movimiento de las acciones durante el ejercicio 2011 y 2010, es el siguiente:

	Acciones ordinarias	
	2011	2010
	<u>Número</u>	<u>Número</u>
Emitidas al 1 de enero	1.000	1.000
Emisión de acciones pagadas	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-
Opciones de acciones ejercidas	<u>-</u>	<u>-</u>
Emitidas al 31 de diciembre	1.000	1.000
	=====	=====

b) Al 31 de diciembre de cada año la distribución de accionistas es la siguiente

	<u>N° de acciones</u>	<u>Acciones % de participación</u>
Banco de Crédito e Inversiones	999	99,9%
BCI Asesoría Financiera S.A.	<u>1</u>	<u>0,1%</u>
Total	1.000	100%
	=====	=====

c) Dividendos

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2010, los siguientes dividendos fueron declarados y pagados por la Sociedad:

	<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>2010</u>
	\$	\$
\$ por acción ordinaria	2.174.718	2.159.428

NOTA 13 - INGRESOS POR INTERESES Y REAJUSTES

Al cierre de los estados financieros, la composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

<u>Cartera normal</u>	Al 31 de diciembre de					
	2011			2010		
	<u>Intereses</u>	<u>Reajustes</u>	<u>Total</u>	<u>Intereses</u>	<u>Reajustes</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros ingresos por intereses o reajustes	114.138	-	114.138	36.397	-	36.397

Estos saldos corresponden a los intereses devengados sobre la cuenta corriente mercantil, calculados a una tasa promedio del 4,3% anual.

NOTA 14 - INGRESOS POR COMISIONES

Durante los ejercicios 2011 y 2010 la Sociedad presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Ingresos por comisiones:		
Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos	<u>11.375.719</u>	<u>10.199.945</u>
Total de Ingresos por comisiones	<u>11.375.719</u>	<u>10.199.945</u>
	=====	=====

Estos ingresos incluyen saldos por cobrar a Banco de Crédito e Inversiones por las recaudaciones de comisiones realizadas a deudores al cierre de cada ejercicio.

NOTA 15 - REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL

a) La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los ejercicios 2011 y 2010, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	4.920.087	4.759.418
Bonos o gratificaciones	1.258.800	1.239.499
Indemnización por años de servicio	273.627	222.070
Gastos de capacitación	10.946	9.419
Otros gastos de personal	<u>163.479</u>	<u>35.492</u>
Total	<u>6.626.939</u>	<u>6.265.898</u>

NOTA 16 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Gastos generales de administración		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	35.108	50.368
Arriendos de oficina	188.048	179.876
Materiales de oficina	22.062	29.789
Gastos de informática y comunicaciones	317.193	349.624
Alumbrado, calefacción y otros servicios	93.061	85.452
Servicio de vigilancia y transporte de valores	28.508	15.357
Gastos de representación y desplazamiento del personal	122.183	163.645
Gastos judiciales y notariales	57.084	13.290
Honorarios por auditoría de los estados financieros	13.128	1.460
Multas aplicadas por otros organismos	6.317	391
Servicios de aseo	60.781	-
Otros gastos generales de administración	86.771	-
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	53.165	51.493
Impuestos, contribuciones, aportes		
Contribuciones de bienes raíces	105	48
Patentes	<u>29.280</u>	<u>20.682</u>
Total	<u>1.112.794</u>	<u>961.475</u>

NOTA 17 - DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO

- a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los ejercicios 2011 y 2010, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo	78.003	140.513
Amortizaciones de intangibles	<u>59.213</u>	<u>29.901</u>
Saldos	<u>137.216</u>	<u>170.414</u>

- b) La conciliación entre los valores libros al 1 de enero de 2011 y 2010 y los saldos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	Depreciación, amortización y deterioro							
	2011				2010			
	Activo fijo	Intangibles	Instrumentos de inversión	Total	Activo fijo	Intangibles	Instrumentos de inversión	Total
Saldos al 1 de enero	853.217	116.715	-	969.932	769.611	86.814	-	856.425
Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	78.003	59.213	-	137.216	140.464	29.901	-	170.365
Bajas y ventas del ejercicio	<u>(20.440)</u>	-	-	<u>(20.440)</u>	<u>(56.858)</u>	-	-	<u>(56.858)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>910.780</u>	<u>175.928</u>	-	<u>1.086.708</u>	<u>853.217</u>	<u>116.715</u>	-	<u>969.932</u>

NOTA 18 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

- a) Cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
ACTIVOS		
Cuenta corriente mercantil	3.121.253	3.454.677
Otros activos	<u>569.092</u>	<u>292.417</u>
Total	<u>3.690.345</u>	<u>3.747.094</u>
PASIVOS		
Cuentas por pagar	<u>4.696</u>	<u>4.403</u>
Total	<u>4.696</u>	<u>4.403</u>

b) Otras transacciones con empresas relacionadas

Durante los ejercicios 2011 y 2010 la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 unidades de fomentos:

<u>Razón social</u>	<u>Descripción</u>	<u>Transacción</u>	<u>Monto de la Efecto en resultados</u>	
			<u>Cargo</u>	<u>Abono</u>
		M\$	M\$	M\$
2011				
Banco Crédito Inversiones	Cuenta corriente mercantil	3.121.253	-	114.138
	Servicios computacionales y de telecomunicaciones	32.870	32.870	-
	Servicios recursos humanos	24.653	24.653	-
	Dividendos provisorios	872.232	-	-
	Dividendos pagados	2.172.544	-	-
BCI Asesoría Financiera S.A	Dividendos provisorios	873	-	-
	Dividendos pagados	2.174	-	-
BCI Factoring S.A.	Servicios de cobranza	47.541	-	47.541
2010				
Banco Crédito Inversiones	Cuenta corriente mercantil	3.454.677	-	36.397
	Servicios computacionales y de telecomunicaciones	31.839	31.839	-
	Servicios recursos humanos	24.913	24.913	-
	Dividendos provisorios	651.764	-	-
	Dividendos pagados	2.157.269	-	-
BCI Asesoría Financiera S.A	Dividendos provisorios	6.52	-	-
	Dividendos pagados	2.159	-	-

Como se menciona en Notas 4 y 14, en cuentas por cobrar a cliente e ingresos por comisiones se incluyen transacciones con Banco de Crédito e Inversiones.

Todas estas transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado vigentes a la fecha en que se efectuaron.

c) Resultados de operaciones con partes relacionadas

<u>Tipo de ingreso o gasto reconocido</u>	<u>Entidad</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>			
		<u>2011</u>		<u>2010</u>	
		<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos y gastos (netos)	Matriz	<u>161.679</u>	<u>(57.523)</u>	<u>36.397</u>	<u>(56.752)</u>
Total		<u>161.679</u>	<u>(57.523)</u>	<u>36.397</u>	<u>(56.752)</u>
		=====	=====	=====	=====

d) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave corresponden a las siguientes categorías:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Retribuciones a corto plazo a los empleados	<u>171.015</u>	<u>166.607</u>
Total	<u>171.015</u>	<u>166.607</u>
	=====	=====

e) Entidades del grupo

La Sociedad no presenta relación en inversiones con entidades del grupo.

f) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2011, la conformación del personal clave de la Sociedad es la siguiente:

<u>Cargo</u>	<u>N° de ejecutivo</u>
Director	5
Gerente General	1
Total	6
	=

g) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existen transacciones con el personal clave de la Sociedad.

NOTA 19 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

El riesgo financiero es aquel introducido por los instrumentos financieros activos y pasivos de la Sociedad. Como puede apreciarse en los estados contables, la Sociedad no posee instrumentos financieros complejos. Su activo financiero más relevante está constituido por la cuenta por cobrar a su matriz, la cual está expresada en pesos chilenos, moneda funcional de la Sociedad y devenga un interés de mercado.

Los pasivos financieros, por su parte, están constituidas fundamentalmente por las obligaciones con empleados, tributarias y por el dividendo mínimo a distribuir a la matriz. Todas estas obligaciones se encuentran denominadas en pesos chilenos.

Consecuentemente, la Sociedad, no enfrenta riesgos significativos de tipo cambio ya que activos y pasivos se encuentran denominados en la moneda funcional, ni tampoco se expone a un riesgo de crédito relevante, ya que la contraparte del activo financiero más importante es la Matriz.

En cuanto al riesgo de liquidez, el estado de situación financiera muestra con claridad que los activos de corto plazo superan ampliamente las obligaciones de la Sociedad.

NOTA 20 - VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad no presenta activos y pasivos con vencimiento superior a 3 meses.

NOTA 21- HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han registrado hechos posteriores que hayan tenido o puedan tener influencia en la presentación de estos estados financieros.

Nelson Ríos Sánchez
Contador General

Rubén Aracena Yáñez
Gerente General