

SERVICIOS DE NORMALIZACION Y COBRANZA - NORMALIZA S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

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
Nota de efectivo y efectivo equivalente
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos

M\$ - Miles de pesos

UF - Unidades de fomento

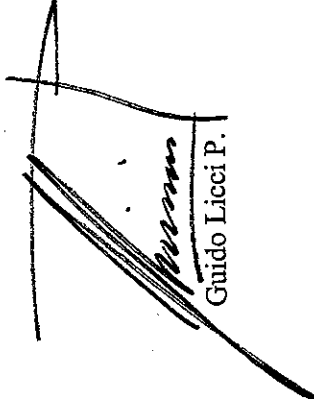


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

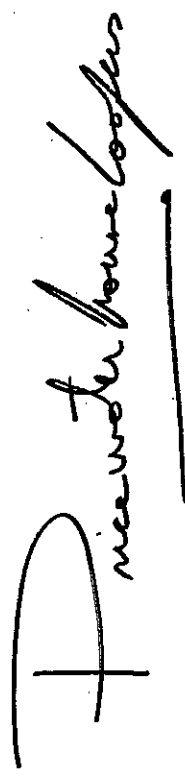
Santiago, 22 de enero de 2010

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

- 1 Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Servicios de Normalización y Cobranza - Normaliza S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008 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.
- 2 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.
- 3 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 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los resultados integrales, los cambios patrimoniales y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, de acuerdo con Normas Contables impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.
- 4 Como se indica en Nota 2 a los estados financieros, el 9 de noviembre de 2007, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras emitió el nuevo "Compendio de Normas Contables" que contiene los estándares de contabilidad y reporte para los Bancos y filiales fiscalizadas por esta Superintendencia, que se aplicaron para estos efectos a contar del 1 de enero de 2009 reformulándose para efectos comparativos los estados financieros del 2008 y balance de apertura.



Guido Licci P.



PricewaterhouseCoopers

SERVICIOS DE NORMALIZACION Y COBRANZA – NORMALIZA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	Notas	31.12.2009	31.12.2008
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en Bancos	4	43.650	191.286
Cuentas por cobrar a clientes	5	783.405	997.391
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	20	3.052.246	2.262.677
Intangibles	6	109.788	20.178
Activo fijo	7	266.346	330.077
Impuestos corrientes	8	83.188	69.405
Impuesto diferidos	8	338.720	662.732
Otros activos	9	27.360	52.974
TOTAL ACTIVOS		4.704.703	4.586.720
PASIVOS			
Impuestos diferidos	8	37.701	66.369
Provisiones	10	1.166.005	1.053.705
Otros pasivos	11	298.801	353.339
TOTAL PASIVOS		1.502.507	1.473.413
PATRIMONIO			
Atribuible a tenedores patrimoniales de la Sociedad:			
Capital	13	146.479	146.479
Reservas	13	1.544.118	1.544.118
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		-	422
Utilidad del ejercicio		2.159.428	2.015.968
Menos: Provisión para dividendos mínimos		(647.829)	(593.680)
TOTAL PATRIMONIO		3.202.196	3.113.307
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		4.704.703	4.586.720

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SERVICIOS DE NORMALIZACION Y COBRANZA – NORMALIZA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2009	2008
		M\$	M\$
Ingresos por intereses y reajustes			
Ingreso neto por intereses y reajustes	14	40.491	90.792
		<u>40.491</u>	<u>90.792</u>
Ingresos por comisiones			
Ingreso neto por comisiones	15	9.684.390	8.665.127
		<u>9.684.390</u>	<u>8.665.127</u>
Otros ingresos operacionales			
Total ingresos operacionales	19	135.351	148.974
		<u>9.860.232</u>	<u>8.904.893</u>
INGRESO OPERACIONAL NETO		<u>9.860.232</u>	<u>8.904.893</u>
Remuneraciones y gastos del personal			
Gastos de administración	16	(5.897.984)	(5.049.133)
Depreciaciones y amortizaciones	17	(1.336.135)	(1.266.197)
Otros gastos operacionales	18	(167.983)	(176.759)
	19	<u>(3.358)</u>	<u>(6.480)</u>
TOTAL GASTO OPERACIONAL		<u>(7.405.460)</u>	<u>(6.498.569)</u>
RESULTADO OPERACIONAL		<u>2.454.772</u>	<u>2.406.324</u>
Resultado antes de impuesto a la renta			
Impuesto a la renta	8	2.454.772	2.406.324
		<u>(295.344)</u>	<u>(390.356)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>2.159.428</u>	<u>2.015.968</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SERVICIOS DE NORMALIZACION Y COBRANZA – NORMALIZA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2.159.428	2.015.968
Otros resultados integrales:		
Diferencias por conversión de moneda	-	-
Variación neta cartera disponible para la venta	-	-
Variación neta coberturas de flujos de efectivo	-	-
Total de Otros resultados integrales	-	-
TOTAL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO	2.159.428	2.015.968

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL

Las notas adjuntas 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	
	2009	2008
	M\$	M\$
FLUJO OPERACIONAL		
Utilidad del ejercicio	2.159.428	2.015.968
(Utilidad) pérdida en venta de activos fijos	167.983	176.759
Otros cargos (abonos) que no representan flujo de efectivo	(60.000)	(97.228)
Flujo operacional	<u>2.267.411</u>	<u>2.095.499</u>
FLUJO DE INVERSIONES		
(Aumento) disminución neta de colocaciones y cuentas por cobrar a clientes	204.658	74.027
Compras de activos fijos	(139.216)	(290.808)
Ventas de activo fijo	-	2.887
(Aumento) disminución de otros activos	(387.014)	398.599
Aumento (disminución) de otros pasivos	(77.085)	64.192
Flujo de inversiones	<u>(398.657)</u>	<u>248.897</u>
FLUJO DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista	-	(275.144)
Dividendos pagados	(2.016.390)	(2.081.001)
Flujo de financiamiento	<u>(2.016.390)</u>	<u>(2.356.145)</u>
Flujo neto total	<u>(147.636)</u>	<u>(11.749)</u>
Efectivo inicial	<u>191.286</u>	<u>203.035</u>
Efectivo final	<u>43.650</u>	<u>191.286</u>

Las notas adjuntas 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 2009 Y 2008

NOTA 1 - CONSTITUCION Y MODIFICACION DE LA SOCIEDAD

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).

NOTA 1.1 - INFORMACION GENERAL

a) Información proporcionada

Los estados financieros de Normaliza S.A., por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009 son los primeros estados financieros de acuerdo con las Normas e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) en su Compendio de Normas 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.

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

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.

Este nuevo marco contable incorpora los siguientes aspectos relevantes:

- Importantes cambios en las políticas contables, criterios de valoración y formas de presentación de los estados financieros;
- Incorporación de nuevos estados financieros, correspondientes al Estado de resultado integrales y de variación patrimonial;
- Un incremento significativo de la información facilitada en las notas a los estados financieros.

En nota N° 2, se detallan los principales criterios de primera aplicación utilizados por la Sociedad en la confección de los presentes estados financieros.

En esta nota se informa un reconciliación entre los saldos bajo la normativa anterior y la nueva, en relación al balance al 31 de diciembre de 2008, los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo, para dicho ejercicio.

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 corregido 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 inicial del activo fijo al 1 de enero de 2008, fecha de transición inicial, fue determinado en referencia a su valor neto en libros con corrección monetaria al 31 de diciembre de 2007.

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:

	2009	2008
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

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados en cada fecha de activación.

f) Efectivo y efectivo equivalente

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 copulativa:

- 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.

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) Bajas de activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, el activo financiero transferido se da de baja del Balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido el activo financiero transferido no se da de baja del Balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:

- a. Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
- b. Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.
3. Si no se transfieren y no se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, se distingue entre:

- a. Si la Sociedad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- b. Si la Sociedad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

j) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados.

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.

k) 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.

l) 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.

NOTA 2 - TRANSICION A LOS NUEVOS CRITERIOS IMPARTIDOS POR LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS (SBIF)

NOTA 2.1 – BASES PARA LA TRANSICIÓN

Los estados financieros de la sociedad al 31 de diciembre de 2009 han sido preparados de acuerdo con las normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) en su Compendio de Normas Contables emitido en noviembre de 2007.

I. Elección de valoración según el valor razonable (“Fair value option”)

De acuerdo al Compendio de Normas Contables, no pueden designar activos o pasivos para valorarlos a su valor razonable en reemplazo del criterio general del costo amortizado.

II. Clasificación de instrumentos para negociación e inversión

Para los instrumentos adquiridos para negociación o inversión se establece que se utilizarán sólo tres categorías y un tratamiento contable uniforme en cada una de ellas, considerando lo siguiente:

- a) A los instrumentos disponibles para la venta no puede dársele el tratamiento de ajuste a valor razonable contra resultados.
- b) Para los efectos de presentación en el Estado de situación financiera, las inversiones en fondos mutuos se incluirán junto con los instrumentos para negociación, ajustados a su valor razonable.
- c) Los instrumentos que tengan un componente derivado que debiera separarse, pero no es posible valorarlo aisladamente, se incluirán en la categoría de instrumentos para negociación para darles el tratamiento contable de esa cartera.
- d) En el caso extraordinario que un instrumento de capital incluido en la cartera de instrumentos de negociación deje de contar con cotizaciones y no sea posible obtener una estimación confiable de su valor razonable, se incluirá en la categoría de disponibles para la venta.

III. Valoración de propiedades, plantas y equipos

Todos los bienes de propiedades, plantas y equipos se valorarán según el costo, menos sus depreciaciones acumuladas y deterioros y por lo tanto se prohíbe la aplicación del Modelo de Mercado.

NOTA 2.2 - FECHA DE TRANSICIÓN, ADOPCIÓN Y EXENCIONES

La fecha de transición de la Sociedad a las nuevas normas es el 1 de enero de 2008. La Sociedad ha preparado el balance de apertura bajo esas normas a dicha fecha. Consecuentemente, la fecha de adopción es el 1 de enero de 2009.

- a) Valor razonable o reevaluación como costo atribuible

Para algunos ítems de propiedades, plantas y equipos se utilizaría el valor corregido monetariamente al 1 de enero de 2008 como su costo bajo las nuevas normas.

- b) Beneficios al personal

La sociedad no posee planes de beneficios a empleados que generen en su proceso de estimación pérdidas o ganancias actuariales.

- c) Pagos basados en acciones

Esta exención no es aplicable dado que la Sociedad no tiene este tipo de pagos.

- d) Contratos de seguros

Esta exención no es aplicable debido a que la Sociedad no emite contratos de seguros.

- e) Pasivos por restauración o por desmantelamiento y similares

Esta exención no es aplicable.

- f) Valorización inicial de activos y pasivos financieros por su valor razonable

Esta exención no es aplicable.

- g) Concesiones de servicios

Esta exención no es aplicable.

NOTA 2.3 - CONCILIACION ENTRE NORMAS ANTERIORES Y NUEVAS NORMAS

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las nuevas normas en la Sociedad. La conciliación proporciona el impacto de la transición de acuerdo al siguiente detalle:

- Resumen de patrimonio neto.
- Patrimonio al 31 de diciembre de 2008.
- Resultado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008.
- Estado de flujos de efectivo por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008.

Resumen de la conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2008

	AI 01/01/2008 M\$	AI 31/12/2008 M\$	Nota
Total patrimonio según normas anteriores	3.720.915	3.208.576	
Ajuste a propiedades, planta y equipo	-	(114.781)	(a)
Ajuste de impuestos diferidos	-	19.512	(b)
Total de ajustes	-	(95.269)	
Total patrimonio neto según nuevas normas	3.720.915	3.113.307	

Ajustes al 31 de diciembre de 2008

a) Propiedades, planta y equipo

Corresponde al reverso de la corrección monetaria del ejercicio y el recalcule de la depreciación.

b) Ajuste por impuestos diferidos

Se ha calculado el impuesto diferido por cada uno de los ajustes que generan diferencias temporales. Producto de lo anterior se generó un pasivo diferido neto por un monto de M\$ 19.512. La contrapartida de este pasivo se registró como un aumento patrimonial.

Patrimonio

Conforme a lo establecido en las nuevas normas, los ajustes de primera aplicación fueron registrados con efecto en patrimonio, en la cuenta otras reservas, generando al 1 de enero de 2009 un cargo por M\$ 132.305.

a. Estado de Situación Financiera: Conciliación al 31 de diciembre de 2008 - Activo, Pasivo y Patrimonio Neto

	Balance normas anteriores	Efecto de la transición	Balance ajustado
	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en Bancos	191.286	-	191.286
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	997.391	-	997.391
Intangibles	21.968	(1.790)	20.178
Activo fijo	356.291	(26.214)	330.077
Impuestos corrientes	69.405	-	69.405
Impuesto diferido	733.761	(71.029)	662.732
Otros activos	2.315.651	-	2.315.651
TOTAL ACTIVOS	4.685.753	(99.033)	4.586.720
PASIVOS			
Impuestos diferidos	70.133	(3.764)	66.369
Provisiones	1.053.705	-	1.053.705
Otros pasivos	353.339	-	353.339
TOTAL PASIVOS	1.477.177	(3.764)	1.473.413
PATRIMONIO			
Atribuye a tenedores patrimoniales de la Sociedad:			
Capital	146.479	-	146.479
Reservas	1.639.387	(132.305)	1.507.082
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	37.458	-	37.458
Utilidad del ejercicio	1.978.932	37.036	2.015.968
Menos: Provisión para dividendos mínimos	(593.680)	-	(593.680)
TOTAL PATRIMONIO	3.208.576	(95.269)	3.113.307
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	4.685.753	(99.033)	4.586.720

Conciliación de ganancias y pérdidas por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008

AI	Nota
31.12.2008	
M\$	

Resultados según normas anteriores

1.978.932

Ajuste a propiedades, planta y equipo

37.036 (a)

Total neto según nuevas normas

2.015.968

Ver detalle de ajustes en resumen de la conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2008.

Ajustes al 31 de diciembre de 2008

a) Propiedades, planta y equipo

Producto del ajuste de eliminación de corrección monetaria, se efectuó un recálculo de la depreciación del ejercicio 2008, en el cual se incorporó el valor residual de los activos y cambios en vidas útiles.

Conciliación del Estado de flujos de efectivo por el ejercicio terminado al 31.12.2008

	Saldos normas anteriores	Efecto de la transición	Saldos ajustados
	M\$	M\$	
FLUJO OPERACIONAL			
Utilidad del ejercicio	1.978.932	37.036	2.015.968
(Utilidad) pérdida en venta de activos fijos	-	-	-
Depreciaciones y amortizaciones	176.759	-	176.759
Corrección monetaria	37.036	(37.036)	-
Otros cargos (abonos) que no representan flujos de efectivo	(97.228)	-	(97.228)
Flujo operacional	2.095.499	-	2.095.499
FLUJO DE INVERSIONES			
(Aumento) disminución neta de colocaciones	74.027	-	74.027
Compras de activos fijos	(290.808)	-	(290.808)
Ventas de activo fijo	2.887	-	2.887
(Aumento) disminución de otros activos	414.687	(16.088)	398.599
Aumento (disminución) de otros pasivos	64.192	-	64.192
Flujo de inversiones	264.985	-	248.897
FLUJO DE FINANCIAMIENTO			
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista	(127.393)	-	(127.393)
Dividendos pagados	(2.228.752)	-	(2.228.752)
Flujo de financiamiento	(2.356.145)	-	(2.356.145)
Flujo neto total	4.339	(16.088)	(11.749)
Efecto inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(16.088)	16.088	-
Variación efectivo y efectivo equivalente	(11.749)	-	(11.749)
Efectivo inicial	203.035	-	203.035
Efectivo final	191.286	-	191.286

NOTA 3 - HECHOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2009, no se han registrado hechos relevantes que hayan tenido o puedan tener una influencia o efecto significativo en el desenvolvimiento de las operaciones de la Sociedad.

NOTA 4 – 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	
	2009	2008
	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en Bancos		
Depósitos en bancos nacionales	43.650	191.286
Total efectivo y efectivo de equivalente	<u>43.650</u>	<u>191.286</u>

NOTA 5 - CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

- a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

2009	Activos antes de provisiones		
	Cartera normal	Cartera deteriorada	Total
	M\$	M\$	M\$
Colocaciones comerciales:			
Otros créditos y cuentas por cobrar	783.405	-	783.405
Total	<u>783.405</u>	<u>-</u>	<u>783.405</u>

2008	Activos antes de provisiones		
	Cartera normal	Cartera deteriorada	Total
	M\$	M\$	M\$
Colocaciones comerciales:			
Otros créditos y cuentas por cobrar	997.391	-	997.391
Total	<u>997.391</u>	<u>-</u>	<u>997.391</u>

NOTA 6 - ACTIVOS INTANGIBLES

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

Concepto	Años de vida útil	Años amortización remanente	2009		2008	
			Saldo bruto M\$	Amortización y deterioro acumulado M\$	Saldo neto M\$	Saldo neto M\$
Intangibles adquiridos en forma independiente	72	54	196.602	(86.814)	109.788	20.178
Total			<u>196.602</u>	<u>(86.814)</u>	<u>109.788</u>	<u>20.178</u>

b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los ejercicios 2009 y 2008, es el siguiente:

	Intangibles adquiridos en forma independiente		Total
	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero 2008	90.785	90.785	90.785
Adquisiciones	351	351	351
Incrementos y disminuciones procedentes de revalorizaciones (*)	6.295	6.295	6.295
Otros	(77.253)	(77.253)	(77.253)
Saldos al 31 de diciembre 2008	<u>20.178</u>	<u>20.178</u>	<u>20.178</u>
Saldos al 1 de enero 2009	20.178	20.178	20.178
Adquisiciones	105.466	105.466	105.466
Incrementos y disminuciones procedentes de revalorizaciones (*)	(950)	(950)	(950)
Otros	(14.906)	(14.906)	(14.906)
Saldos al 31 de diciembre 2009	<u>109.788</u>	<u>109.788</u>	<u>109.788</u>

(*) Las revalorizaciones están permitidas sólo para efectos de la primera aplicación NIIF.

NOTA 7 - ACTIVO FIJO

- a) La composición y el movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

2008	Terrenos y construcciones M\$	Equipos M\$	Cedidos en arrendamiento operativo M\$	Otros M\$	Total M\$
Costo					
Saldo al 1 de enero de 2008	-	414.939	-	813.225	1.228.164
Adiciones	-	17.854	-	7.675	25.529
Retiros / bajas	-	(81)	-	(2.727)	(2.808)
Depreciaciones acumuladas	-	(381.368)	-	(539.440)	(920.808)
Activo fijo neto					
Saldo al 31 de diciembre de 2008	-	51.344	-	278.733	330.077

2009	Terrenos y construcciones M\$	Equipos M\$	Cedidos en arrendamiento operativo M\$	Otros M\$	Total M\$
Costo					
Saldo al 1 de enero de 2009	-	432.712	-	925.401	1.358.113
Adiciones	-	56.910	-	32.249	89.159
Retiros / bajas	-	(180.034)	-	(231.281)	(411.315)
Depreciaciones acumuladas	-	(246.561)	-	(523.050)	(769.611)
Activo fijo neto					
Saldo al 31 de diciembre de 2009	-	63.027	-	203.319	266.346

NOTA 8 - IMPUESTO CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto corriente

La Sociedad al cierre de cada ejercicio no ha constituido provisión de impuesto a la Renta de Primera Categoría por presentar pérdidas tributarias acumuladas ascendentes a M\$ 1.439.949 en el año 2009 (M\$ 3.880.432 en 2008), el detalle del impuesto por recuperar se presenta, según se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Crédito por gastos por capacitación	15.000	19.000
Otros	68.188	50.405
Total	<u>83.188</u>	<u>69.405</u>

b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009 y 2008, se compone de los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Gastos por impuesta a la renta:		
Impuesto año corriente	<u>(330.948)</u>	<u>(398.191)</u>
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	<u>35.604</u>	<u>7.835</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>(295.344)</u>	<u>(390.356)</u>

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	2009		2008	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad antes de impuesto				
Tasa de impuesto aplicable	17,00	2.454.772	17,00	2.406.324
Impuesto a la tasa impositiva vigente al 31 de diciembre		417.311		409.075
Efecto tributario de los gastos que no son deducibles al calcular la renta imponible	-	-		
Diferencias permanentes	(1,5)	(36.715)	1,02	24.637
Efecto de impuestos no reconocidos en el Estado de Resultados por ajustes	(3,47)	(85.252)	(1,80)	(43.356)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	12,03	295.344	16,22	390.356

La tasa efectiva por impuesto a la renta para el año 2009 y 2008 es 12,03% y 16,22%, respectivamente.

d) Efecto de impuestos diferidos en resultados

Durante los años 2009 y 2008, la Sociedad ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos.

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados asignados por diferencias temporarias:

	Al 31 de diciembre de 2009			Al 31 de diciembre de 2008		
	Activos M\$	Pasivos M\$	Neto M\$	Activos M\$	Pasivos M\$	Neto M\$
Conceptos:						
Provisión por vacaciones y bonos al personal	23.464	-	23.464	30.279	-	30.279
Otros	315.256	(37.701)	277.555	632.453	(66.369)	566.084
Efecto neto por impuesto diferido activo	338.720	(37.701)	301.019	662.732	(66.369)	596.363

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Gastos pagados por anticipado	25.138	52.674
Cuentas por cobrar	2.222	300
Total	<u>27.360</u>	<u>52.974</u>

NOTA 10 - PROVISIONES

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

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	265.398	294.025
Provisiones para dividendos mínimos	647.829	593.680
Provisiones por contingencias	252.778	166.000
Total	<u>1.166.005</u>	<u>1.053.705</u>

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2009 y 2008:

	PROVISIONES SOBRE				
	Beneficios y remuneraciones al personal	Provisión para dividendos mínimos	Riesgo de créditos contingente	Provisiones por contingencias	Provisiones por riesgo país
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2008	288.843	-	-	180.774	-
Provisiones constituidas	115.913	593.680	-	166.000	-
Aplicación de las provisiones	(110.731)	-	-	-	-
Liberación de provisiones	-	-	-	(180.774)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2008	<u>294.025</u>	<u>593.680</u>	<u>-</u>	<u>166.000</u>	<u>-</u>
					<u>1.053.705</u>
Saldos al 1 de enero de 2009	294.025	593.680	-	166.000	-
Aplicación de las provisiones	(156.002)	(593.680)	-	-	-
Provisiones constituidas	127.375	647.829	-	86.778	-
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>265.398</u>	<u>647.829</u>	<u>-</u>	<u>252.778</u>	<u>-</u>
					<u>1.166.005</u>

c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Provisión por otros beneficios al personal (*)	96.000	84.000
Provisión de vacaciones	138.022	178.112
Otros	31.376	31.913
Total	<u>265.398</u>	<u>294.025</u>

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

NOTA 11 - OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Cuentas y documentos por pagar	292.457	345.639
Otros pasivos	6.344	7.700
Total	<u>298.801</u>	<u>353.339</u>

NOTA 12 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad tiene pendientes demandas judiciales, en opinión de la administración y de sus asesores legales internos, no resultarán en pasivos adicionales a los previamente registrados; por lo cual la administración no ha considerado necesario constituir una provisión adicional a la registrada para estas contingencias, Nota 10 a).

NOTA 13 - PATRIMONIO

a) Capital social y acciones preferentes

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Sociedad presenta autorización para la emisión de 1.000 acciones respectivamente, las que se encuentran suscritas y pagadas, conformadas por una misma serie y sin valor nominal.

El movimiento de las acciones durante el ejercicio 2009 y 2008, es el siguiente:

	Acciones ordinarias	
	2009	2008
	Número	Número
Emitidas al 1 de enero	1.000	1.000
Emisión de acciones pagadas	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-
Emitidas al 31 de diciembre	1.000	1.000

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

	Acciones	
	Nº de acciones	% de participación
Banco Crédito Inversiones	999	99,90
BCI Accesoría Financiera S.A.	1	0,10
Total	1.000	100,00

c) Dividendos

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2009 y 2008, los siguientes dividendos fueron declarados y pagados por la Sociedad:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	\$	\$
\$ por acción ordinaria	2.016.390	2.081.001
\$ por acción preferente	-	-

NOTA 14 - INGRESOS POR INTERESES Y REAJUSTES

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

	Al 31 de diciembre de					
	2009			2008		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
<u>Cartera normal</u>						
Otros ingresos por intereses o reajustes	40.491	-	40.491	90.792	-	90.792
Total de ingresos por intereses y reajustes	40.491	-	40.491	90.792	-	90.792

NOTA 15 – INGRESOS POR COMISIONES

Durante los ejercicios 2009 y 2008 la Sociedad presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Ingresos por comisiones:		
Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos	9.684.390	8.665.127
Total de Ingresos por comisiones	9.684.390	8.665.127

NOTA 16 - REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL

- a) La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los ejercicios 2009 y 2008, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	4.748.424	3.981.963
Bonos o gratificaciones	951.657	858.830
Indemnización por años de servicio	159.046	152.775
Gastos de capacitación	14.489	37.225
Otros gastos de personal	24.368	18.340
Total	5.897.984	5.049.133

NOTA 17 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Gastos generales de administración		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	71.157	64.725
Arrendos de oficina	174.561	184.593
Materiales de oficina	33.274	28.812
Gastos de informática y comunicaciones	282.574	227.992
Alumbrado, calefacción y otros servicios	93.825	84.358
Servicio de vigilancia y transporte de valores.	17.946	46.829
Gastos de representación y desplazamiento del personal	406.788	323.024
Gastos judiciales y notariales	31.564	48.069
Honorarios por auditoría de los estados financieros	5.731	13.126
Multas aplicadas por otros organismos	1.771	4.244
Otros gastos generales de administración	146.950	173.093
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	50.263	53.340
Impuestos, contribuciones, aportes	48	69
Contribuciones de bienes raíces	19.683	13.923
Patentes		
Total	<u>1.336.135</u>	<u>1.266.197</u>

NOTA 18 - DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO

- a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los ejercicios 2009 y 2008, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo	152.122	164.853
Amortizaciones de intangibles	15.861	11.906
Saldos al 31 de diciembre	<u>167.983</u>	<u>176.759</u>

- b) La conciliación entre los valores libros al 1 de enero de 2008 y 2009 y los saldos al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

	Depreciación, amortización y deterioro			
	2009		2008	
	Activo fijo	Intangibles	Instrumentos de inversión	Total
Saldos al 1 de enero	920.808	77.253	-	998.061
Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	152.122	15.861	-	167.983
Bajas y ventas del ejercicio	(303.319)	(6.300)	-	(309.619)
Saldos al 31 de diciembre	769.611	86.814	-	856.425
	920.808	77.253	755.955	65.347
	164.853	11.906	-	-
	-	-	-	-
	920.808	77.253	-	998.061

NOTA 19 - OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

- a) Otros ingresos operacionales

Durante los ejercicios 2009 y 2008, la Sociedad presenta otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Otros ingresos (*)	135.351	148.974
Total	135.351	148.974

(*) La Sociedad refleja principalmente en otros ingresos el recupero de licencias medicas el cual al 31 de diciembre de 2009, asciende a la suma de M\$ 133.846 (M\$ 146.266 en 2008).

- b) Otros gastos operacionales

Durante los ejercicios 2009 y 2008, la Sociedad presenta otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Otros gastos	3.358	6.480
Total	3.358	6.480

NOTA 20 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Otras transacciones con empresas relacionadas

Durante los ejercicios 2009 y 2008 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>	Monto de la transacción	Efecto en resultados	
			M\$	Cargo	Abono
2009					
	Banco Crédito Inversiones	Cuenta corriente mercantil	3.052.246	-	40.491
		Servicios computacionales y de telecomunicaciones	22.968	22.968	-
		Servicios recursos humanos	33.168	33.168	-
		Dividendos provisorios	647.180	-	-
		Dividendos pagados	2.014.374	-	-
2008					
	Banco Crédito Inversiones	Cuenta corriente mercantil	2.269.393	-	90.792
		Servicios computacionales y de telecomunicaciones	28.102	28.102	-
		Servicios recursos humanos	30.979	30.979	-
		Dividendos provisorios	593.680	-	-
		Dividendos pagados	2.014.374	-	-

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

b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de	
2009	2008
M\$	M\$

ACTIVOS

Cuenta corriente mercantil	3.052.246	2.262.677
Otros activos	328.347	351.125

PASIVOS

Dividendos por pagar	647.829	593.680
Otros pasivos	9.191	16.890

c) Resultados de operaciones con partes relacionadas

Tipo de ingreso o gasto reconocido	Entidad	al 31 de diciembre de			
		2009		2008	
		Ingresos M\$	Gastos M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$
Ingresos y gastos (netos)	Matriz	41.691	(56.136)	126.470	(59.178)
Total		41.691	(56.136)	126.470	(59.178)

d) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

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

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Retribuciones a corto plazo a los empleados	157.485	150.204
Total	157.485	150.204

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 2009, la conformación del personal clave de la Sociedad es la siguiente:

Cargo	Nº de ejecutivo
Director	5
Gerente General	1
Total	6

g) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no existen transacciones con el personal clave de la Sociedad.

NOTA 21 - ADMINISTRACION DEL RIESGO

RIESGO MERCADO

La Sociedad desde el año 1990 como un complemento a la actividad comercial de Banco Crédito Inversiones, en la etapa de recuperación de carteras morosas y castigadas. Su acción se funda en valores institucionales basados en el respeto a las personas. De este modo, las acciones de cobranza están orientadas a generar estrategias segmentadas en función de las características, condiciones y situaciones particulares de los deudores.

Normaliza es una empresa eficiente, que utiliza tecnología de punta y los mejores sistemas disponibles para el manejo de bases de datos y el establecimiento de contacto con los clientes, en las distintas localidades geográficas del país.

Las políticas de administración de riesgo de mercado se basan en las disposiciones normativas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. El objeto de dichas políticas es identificar las fuentes de riesgo de mercado presentes, como así mismo establecer las estrategias de la entidad frente a la gestión del riesgo cambiario, este riesgo de mercado es analizado en forma permanente, utilizando mediciones a la cartera de clientes, adicionalmente el Directorio y la Alta Administración, analizan los escenarios del mercado para utilizar las políticas y campañas orientadas a nuestra buena gestión.

La Sociedad definió una política de Riesgo de Mercado explícita durante el 2009. La política incorpora lineamientos para el manejo de los riesgos de liquidez y establece criterios formales respecto de la estructura de gestiones de cobranzas de nuestros clientes, los importantes avances en términos de controles nos facilitaron el enfoque hacia una gestión exitosa.

RIESGO OPERACIONAL

Gestión riesgo operacional

La Sociedad, gestiona sus riesgos operacionales, con la participación activa de los responsables de las áreas mediante el control de los riesgos más significativos y que se desarrollan en riesgos operacionales de procesos y de proveedores, otro de riesgos operacionales tecnológicos y de continuidad del negocio. Estos son periódicamente monitoreados y su objetivo es minimizar pérdidas, efectuar planes para corregir y gestionar los planes de mitigación en los procesos de riesgo alto.

Control lavado activos y financiamiento del terrorismo

Como una forma más de preocupación por sus clientes, colaboradores y accionistas, se ha puesto especial cuidado en el impacto que pueda producir en la comunidad el lavado de activos.

Para ello se vela por el correcto cumplimiento de las políticas y procedimientos en uso que posee la Sociedad. Son también, materia de revisión, los procedimientos eficaces que se basan en el concepto sobre el cual se funda la prevención del lavado de activos, como la existencia de un código de conducta interno.

En este sentido, se otorga capacitación a sus colaboradores por medio de los Planes Anuales de Formación, cursos que profundizan en la prevención del blanqueo de activos. Esta función de prevención, es factible gracias al fuerte apoyo que da la tecnología, con instrumentos especializados en la detección de operaciones irregulares y de gestión de análisis.

Durante el año 2009, la capacidad para detectar y analizar operaciones sospechosas se ha perfeccionado. Adicionalmente se han fortalecido las políticas y procedimientos para fortalecer el control en las actividades de alto riesgo.

Seguridad de la información

Para efectos de la seguridad de información, la Sociedad tiene definida una “Política y Directrices de seguridad de la información”, la que permite dar cumplimiento a la normativa existente sobre esta materia.

Esta política se soporta en una serie de procedimientos, normativas específicas de acceso y herramientas informáticas para la protección de recursos, que se concretan en un exhaustivo Plan de Seguridad de Sistemas de la Sociedad.

NOTA 22 - VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Sociedad no presenta activos y pasivos con vencimiento.

NOTA 23- HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2009 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

Galo Bertrán Rubira
Gerente General