

BCI FACTORING S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2008

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
US\$ - Dólares estadounidenses
UF - Unidades de fomento

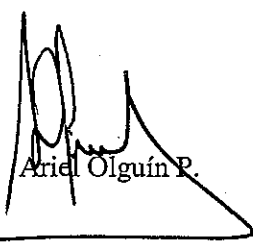
PRICEWATERHOUSECOOPERS 

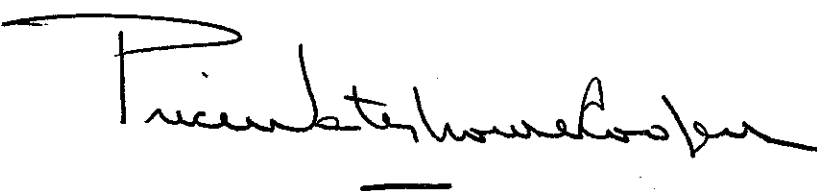
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 14 de enero de 2009

Señores Accionistas y Directores
BCI Factoring S.A.

- 1 Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BCI Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2008 y 2007 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 BCI Factoring 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 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.
- 3 En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BCI Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.
- 4 Como se explica en nota 3 a los estados financieros, a contar de 2008 la Sociedad registra una provisión para el pago de dividendos mínimos.


Ariel Olguín P.



BCI FACTORING S.A.

BALANCE GENERAL

<u>ACTIVOS</u>	Al 31 de diciembre de		<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	
	2008	2007	2008	2007
	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE	
Disponibles	3.460.268	9.869.302	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	129.898
Deudores por factoring	337.566.073	362.154.849	Acreedores por factoring	15.117.631
Cuentas por cobrar	1.619.971	1.181.862	Acreedores por operaciones	3.986.990
Impuestos diferidos	1.819.426	892.361	Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	299.986.471
Impuestos por recuperar	811.081	239.365	Dividendos por pagar	2.814.825
Otros activos circulantes	574.449	37.745	Provisiones	491.417
			Retenciones	471.397
			Otros pasivos circulantes	783.569
Total activo circulante	345.851.268	374.375.484	Total pasivo circulante	323.782.198
				351.615.699
ACTIVO FIJO			PATRIMONIO	
Muebles e instalaciones	237.850	196.979	Capital pagado	11.317.152
Maquinarias y equipos	978.440	834.461	Utilidades acumuladas	7.578.526
Menos: Depreciación acumulada	(838.777)	(604.414)	Utilidad del ejercicio	9.382.751
Total activo fijo neto	377.513	427.026	Total patrimonio	28.278.429
				29.056.562
OTROS ACTIVOS				
Deudores por factoring	5.831.846	5.869.751		
Total otros activos	5.831.846	5.869.751		
Total activos	352.060.627	380.672.261	Total pasivos y patrimonio	352.060.627
				380.672.261

Las Notas N°s 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI FACTORING S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	M\$	M\$
INGRESO OPERACIONAL		
Intereses y reajustes ganados y devengados	59.091.509	26.008.003
Comisiones cobradas	<u>4.062.691</u>	<u>3.488.876</u>
Total ingresos de la operación	<u>63.154.200</u>	<u>29.496.879</u>
GASTO OPERACIONAL		
Intereses y reajustes pagados y devengados	(38.862.554)	(12.759.023)
Provisiones constituidas por eventuales saldos incobrables	(6.384.410)	(1.409.088)
Gastos del personal	(4.349.712)	(3.774.490)
Gastos generales	(987.401)	(822.981)
Otros gastos operacionales	<u>(262.647)</u>	<u>(258.603)</u>
Total gastos de la operación	<u>(50.846.724)</u>	<u>(19.024.185)</u>
Resultado operacional	<u>12.307.476</u>	<u>10.472.694</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Otros ingresos no operacionales	1.431.311	323.686
Corrección monetaria	<u>(2.434.268)</u>	<u>(1.796.956)</u>
Resultado no operacional	<u>(1.002.957)</u>	<u>(1.473.270)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	11.304.519	8.999.424
Impuesto a la renta	<u>(1.921.768)</u>	<u>(1.529.902)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>9.382.751</u></u>	<u><u>7.469.522</u></u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI FACTORING S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	M\$	M\$
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad del ejercicio	9.382.751	7.469.522
Cargos (abonos) que no representan movimientos de efectivo:		
Provisión intereses préstamos bancarios	1.337	98.143
Provisiones por activos riesgosos	6.384.410	1.409.088
Castigos y provisiones	6.200.416	299.729
Depreciación del ejercicio	262.647	258.604
Amortización del ejercicio	-	4.317
Corrección monetaria neta	2.434.268	1.796.956
Disminución (aumentos) de activo circulante:		
Deudores por factoring	(17.584.617)	(54.095.313)
Impuestos por Recuperar	(501.926)	365.518
Otros activos circulantes	(2.001.736)	(803.401)
Aumentos (disminuciones) pasivos circulantes:		
Acreedores por factoring	(24.853.504)	20.138.038
Acreedores por operaciones	(4.546.240)	6.213.955
Otros pasivos circulantes	<u>(1.658.241)</u>	<u>297</u>
Flujo utilizado en actividades de la operación	<u>(26.480.435)</u>	<u>(16.844.547)</u>
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Créditos obtenidos de bancos	510.408.615	575.074.023
Pagos de créditos de bancos	(518.261.651)	(576.937.175)
Créditos obtenidos de empresas relacionadas	1.558.965.754	1.019.857.361
Pagos de créditos de empresas relacionadas	<u>(1.530.032.145)</u>	<u>(997.287.300)</u>
Flujo originado por actividades de financiamiento	<u>21.080.573</u>	<u>20.706.909</u>
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de activo fijo	<u>(202.590)</u>	<u>(271.397)</u>
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>(202.590)</u>	<u>(271.397)</u>
Flujo neto del ejercicio	<u>(5.602.452)</u>	<u>3.590.965</u>
EFFECTO DE INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(806.582)</u>	<u>(464.597)</u>
VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	(6.409.034)	3.126.368
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>9.869.302</u>	<u>6.742.934</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>3.460.268</u>	<u>9.869.302</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 12 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

NOTA 1 - CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD Y NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Sociedad se constituyó según escritura pública del 13 de diciembre de 1994, publicada en el Diario Oficial el 20 de diciembre de 1994. El objeto social es la compra y venta de créditos de cualquier naturaleza.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 16 de diciembre de 2001 se cambió la razón social a BCI Factoring S.A.

A contar del 1 de abril de 2001, la Sociedad es filial del Banco de Crédito e Inversiones y se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2008 y 2007 han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instituciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales no discrepan significativamente de los primeros.

b) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados monetariamente para reconocer el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrido en los respectivos ejercicios. Las actualizaciones han sido determinadas a base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, que dieron origen a un 8.9% para el ejercicio 2008 (7.4% en 2007). Además, las cuentas de ingresos y gastos se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras de los estados financieros del ejercicio 2007, fueron actualizadas extracontablemente en el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) para el ejercicio que ascendió a 8.9%.

c) Bases de conversión

Al cierre de cada ejercicio la Sociedad presenta pasivos en moneda extranjera y en Unidades de fomento, que han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a las siguientes paridades:

	\$ por unidad	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Unidad de fomento	21.452,57	19.622,66
Dólar estadounidense	629,11	495,82
Euros	889,33	725,73

d) Deudores por factoring

Se incluyen todos los documentos comerciales adquiridos a clientes, los cuales se presentan a su valor nominal neto de la diferencia de precio no devengada. Además, dicho saldo se presenta neto de una provisión por una estimación de deudores incobrables.

e) Activo fijo

Estos bienes se presentan valorizados al costo de adquisición más corrección monetaria. La depreciación del ejercicio se ha calculado linealmente sobre los valores revalorizados del activo, de acuerdo con los años de vida útil asignados a los respectivos bienes.

f) Acreedores por factoring

Corresponde a la retención de una parte del monto de los documentos adquiridos a clientes, la cual será pagada una vez que se reciba el cobro de estos documentos.

g) Provisión 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 ha determinado su provisión por Impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre base devengada según el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

i) Efectivo equivalente

La Sociedad ha definido que el efectivo equivalente estará constituido por aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja, los cuales son liquidables en forma inmediata o en un período no superior a 90 días.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

De acuerdo a lo establecido en los Capítulos B-4 y E del Compendio de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, la Sociedad registró en el pasivo bajo el rubro "Provisiones" al 31 de diciembre de 2008, un monto de M\$ 2.814.825 por concepto de provisión para pago de dividendos mínimos, reflejando como contrapartida una rebaja patrimonial por el mismo monto en el rubro de "Utilidades Acumuladas". Hasta el ejercicio 2007, los dividendos se reflejaban a la fecha del acuerdo de la correspondiente Junta General Ordinaria de Accionistas. El cambio señalado no generó efectos en resultados.

NOTA 4 - CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria, originó un cargo neto a resultados de M\$ 1.680.155 en 2008 (M\$ 1.325.551 en 2007), según se resume a continuación:

	(Cargo) abono a resultados	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	M\$	M\$
Patrimonio	(1.887.693)	(1.487.375)
Activo fijo	45.257	39.254
Otros activos	<u>162.281</u>	<u>122.569</u>
Cargo neto a resultados	(1.680.155)	(1.325.552)
Corrección monetaria cuentas de resultado	<u>(754.113)</u>	<u>(471.404)</u>
Saldo de la cuenta Corrección monetaria	<u>(2.434.268)</u>	<u>(1.796.956)</u>

NOTA 5 - DEUDORES POR FACTORING

Al 31 de diciembre de cada ejercicio el detalle de este rubro es el siguiente:

a) Activo circulante

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	M\$	M\$
Documentos por cobrar	346.260.600	366.600.160
Diferencia de precio no devengada	(4.580.018)	(2.635.885)
Provisión para eventuales saldos incobrables	<u>(4.114.509)</u>	<u>(1.809.426)</u>
Total	<u>337.566.073</u>	<u>362.154.849</u>

b) Otros activos

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	M\$	M\$
Documentos por cobrar - largo plazo	<u>5.831.846</u>	<u>5.869.751</u>

NOTA 6 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras corresponden al siguiente detalle:

<u>Institución financiera</u>	<u>Dólares</u>		<u>Pesos</u>		<u>Total</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Estado	-	-	-	8.407.466	-	8.407.466
Banco de Chile	-	-	747	370.519	747	370.519
Banco Santander Santiago	-	-	118.228	609	118.228	609
Banco BCI	<u>10.782</u>	<u>11.742</u>	<u>141</u>	<u>-</u>	<u>10.923</u>	<u>11.742</u>
Total	<u>10.782</u>	<u>11.742</u>	<u>119.116</u>	<u>8.778.594</u>	<u>129.898</u>	<u>8.790.336</u>

NOTA 7 - PATRIMONIO

a) Movimiento del patrimonio

Las cuentas de Patrimonio han registrado los siguientes movimientos durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2008:

	<u>Capital pagado</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2007	9.676.203	3.605.271	5.175.519	18.456.993
Distribución utilidad ejercicio 2006	-	5.175.519	(5.175.519)	-
Capitalización de utilidades acumuladas	-	-	-	-
Dividendos Pagados	-	-	-	-
Corrección monetaria	716.039	649.778	-	1.365.817
Utilidad del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.859.065</u>	<u>6.859.065</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2007	<u>10.392.242</u>	<u>9.430.568</u>	<u>6.859.065</u>	<u>26.681.875</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2007 actualizados para efectos comparativos	<u>11.317.152</u>	<u>10.269.888</u>	<u>7.469.522</u>	<u>29.056.562</u>
Saldos al 1 de enero de 2008	10.392.242	9.430.568	6.859.065	26.681.875
Distribución utilidad ejercicio 2007	-	6.859.065	(6.859.065)	-
Dividendos Pagados	-	(6.859.065)	-	(6.859.065)
Provisión dividendos mínimos	-	(2.814.825)	-	(2.814.825)
Corrección Monetaria	924.910	962.783	-	1.887.693
Utilidad del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9.382.751</u>	<u>9.382.751</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2008	<u>11.317.152</u>	<u>7.578.526</u>	<u>9.382.751</u>	<u>28.278.429</u>

b) Capital

De acuerdo a lo dispuesto en el Artículo N° 10 de la Ley de Sociedades Anónimas, al cierre de cada ejercicio se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a su revalorización.

c) Al 31 de diciembre de 2008, los accionistas de la Sociedad y su participación se detallan a continuación:

	Participación %
Banco Crédito e Inversiones	99,97
BCI Corredores de Bolsa S.A.	<u>0,03</u>
Total	<u>100,00</u> =====

d) De acuerdo a lo establecido en los capítulos B-4 y E del Compendio de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras se ha constituido provisión para dividendos mínimos equivalente al 30% de las utilidades del ejercicio.

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) El detalle de los saldos por pagar a empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es el siguiente:

<u>RUT</u>	<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Concepto</u>	Saldos al 31 de diciembre	
				<u>2008</u>	<u>2007</u>
				M\$	M\$
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Cuenta corriente mercantil, nominal pesos	253.411.213	231.090.745
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Cuenta corriente mercantil, dólares	33.952.668	50.489.043
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Cuenta corriente mercantil, u.f	11.636.673	4.211.793
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Cuenta corriente mercantil, euros	<u>985.917</u>	<u>2.632.735</u>
Total				<u>299.986.471</u>	<u>288.424.316</u>

La cuenta corriente mercantil por pagar a su Matriz, Banco de Crédito e Inversiones, corresponde a transferencias de fondos en cuenta corriente los que devengan un costo financiero en condiciones de mercado.

- b) Las principales transacciones con entidades relacionadas por los ejercicios 2008 y 2007, los cuales se realizaron en condiciones de mercado, son las siguientes:

<u>RUT</u>	<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Concepto</u>	<u>Monto de la transacción</u>		<u>Cargo (abonos) a resultados</u>	
				<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
				M\$	M\$	M\$	M\$
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Arriendos pagados	98.095	121.821	98.095	121.821
			Servicios de Recursos Humanos	10.478	8.824	10.478	8.824
			Servicios tecnológicos	23.224	25.397	23.224	25.397
			Gastos Comunes	29.879	-	29.879	-
			Dividendos pagados	6.857.007	-	-	-
			Fondos recibidos	1.558.965.754	1.019.857.361	37.448.209	14.050.215
			Fondos pagados	1.530.032.145	997.287.300	-	-
	Banco de Crédito e Inversiones (Sucursal Miami)	Matriz	Comisiones de cobranza	18.257	11.766	(15.342)	(9.887)
96.519.800-8	BCI Corredor de Bolsa S.A.	Accionista Minoritario	Dividendos pagados	2.058	-	-	-
			Venta dólares	12.166.590	13.356.507	-	-
			Compra dólares	4.953.296	5.888.301	-	-

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

- a) Al 31 de diciembre de 2008, la provisión para cubrir el Impuesto a la Renta de Primera Categoría asciende a M\$ 2.848.833 (M\$ 1.656.134 en 2007) y se presenta bajo el Activo Circulante neto de Pagos Provisionales Mensuales por M\$ 3.640.575 (M\$ 1.876.529 en 2007) y otros créditos por M\$ 19.339 (M\$ 18.968 en 2007).

El cargo neto demostrado en resultados por este concepto corresponde al siguiente detalle:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	M\$	M\$
Impuesto de Primera Categoría	2.848.833	1.656.134
Impuestos diferidos	<u>(927.065)</u>	<u>(126.232)</u>
Cargo a resultados por impuesto a la renta	<u>1.921.768</u>	<u>1.529.902</u>

- b) Los impuestos diferidos reconocidos, de acuerdo con lo señalado en Nota 2 h), corresponden al siguiente detalle:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	M\$	M\$
<u>ACTIVO</u>		
Provisión de cartera deudores por Factoring	1.760.491	846.067
Provisión de vacaciones	24.879	19.551
Otras provisiones	<u>34.056</u>	<u>26.743</u>
Total activo	<u>1.819.426</u>	<u>892.361</u>

NOTA 10 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2008 la Sociedad tiene aprobadas líneas de cobertura para operadores del Factor Chain International por M\$ 3.428.650 (M\$ 38.916.570 en 2007) equivalentes a US\$ 5.450.000,00 (US\$ 71.919.460,80 en 2007) de los cuales, se han utilizado M\$ 451.895 (M\$ 6.952.475 en 2007) equivalentes a US\$ 718.308 (US\$ 12.876.194,50 en 2007).

NOTA 11 - GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2008, la Sociedad registra operaciones de factoring por un monto ascendente a M\$13.409.847 (M\$ 17.406.009 en 2007) que se encuentran respaldados con garantías a su favor.

NOTA 12- HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores al 31 de diciembre del 2008, y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros (14 de enero 2009), que a juicio de la Administración pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.

Germán Acevedo C.
Gerente General

Andres Maturana
Gerente de Administración y Finanzas