

BCI FACTORING S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2007

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

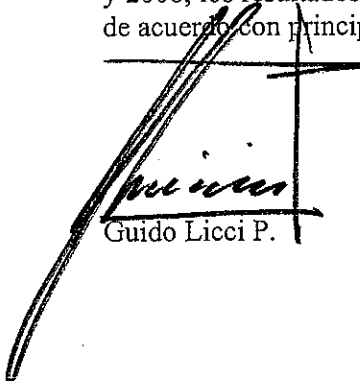
Santiago, 14 de enero de 2008

Señores Accionistas y Directores
BCI Factoring S.A.

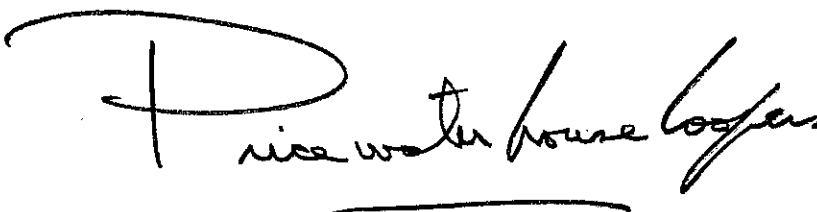
Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BCI Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes 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.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BCI Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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.



Guido Licci P.



PricewaterhouseCoopers

BCIFACTORING S.A.

BALANCE GENERAL

<u>ACTIVOS</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE	
Disponible	9.062.720	6.191.859	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	10.418.727
Deudores por factoring	332.557.253	307.969.604	Acreedores por factoring	23.068.344
Cuentas por cobrar	1.085.273	569.515	Acreedores por operaciones	3.036.326
Impuestos diferidos	819.432	703.517	Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	261.896.749
Impuestos por recuperar	219.802	527.730	Provisiones	442.909
Otros activos circulantes	20.598	16.744	Retenciones	352.213
			Otros pasivos circulantes	584.536
Total activo circulante	343.765.078	315.978.969	Total pasivo circulante	322.879.430
				299.799.804
ACTIVO FIJO			PATRIMONIO	
Muebles e instalaciones	180.881	148.734	Capital pagado	10.392.242
Maquinarias y equipos	766.264	652.130	Utilidades acumuladas	3.872.061
Menos: Depreciación acumulada	(555.017)	(480.022)	Utilidad del ejercicio	5.558.507
Total activo fijo neto	392.128	320.842	Total patrimonio	19.822.810
OTROS ACTIVOS				
Deudores por factoring	5.390.038	3.320.867		
Otros	14.061	1.936		
Total otros activos	5.404.099	3.322.803		
Total activos	349.561.305	319.622.614	Total pasivos y patrimonio	349.561.305

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

BCI FACTORING S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Intereses y reajustes ganados y devengados	23.882.464	21.147.853
Comisiones cobradas	<u>3.203.743</u>	<u>2.519.165</u>
Total ingresos de la operación	<u>27.086.207</u>	<u>23.667.018</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Intereses y reajustes pagados y devengados	(11.716.275)	(11.254.850)
Provisiones constituidas por eventuales saldos incobrables	(1.293.928)	(1.875.546)
Gastos del personal	(3.466.015)	(2.711.106)
Gastos generales	(755.722)	(674.584)
Otros gastos operacionales	<u>(237.468)</u>	<u>(205.028)</u>
Total gastos de la operación	<u>(17.469.408)</u>	<u>(16.721.114)</u>
Resultado operacional	<u>9.616.799</u>	<u>6.945.904</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Otros ingresos no operacionales	297.232	94.431
Corrección monetaria	<u>(1.650.097)</u>	<u>(343.716)</u>
Resultado no operacional	<u>(1.352.865)</u>	<u>(249.285)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	8.263.934	6.696.619
Impuesto a la renta	<u>(1.404.869)</u>	<u>(1.138.112)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>6.859.065</u>	<u>5.558.507</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 11 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>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad del ejercicio	6.859.065	5.558.507
Pérdida en venta de activos	-	1.252
Cargos (abonos) que no representan movimientos de efectivo:		
Provisión intereses préstamos bancarios	90.122	8.945
Provisiones por activos riesgosos	1.293.928	1.875.546
Castigos y provisiones	275.233	517.050
Depreciación del ejercicio	237.469	205.028
Amortización del ejercicio	3.964	7.653
Corrección monetaria neta	1.650.097	343.716
Disminución (aumentos) de activo circulante:		
Deudores por factoring	(49.674.300)	(123.522.139)
Impuestos por recuperar	335.646	(108.092)
Otros activos circulantes	(737.742)	(506.251)
Aumentos (disminuciones) pasivos circulantes:		
Acreedores por factoring	18.492.230	11.742.395
Acreedores por operaciones	5.706.111	(1.882.520)
Otros pasivos circulantes	<u>273</u>	<u>642.658</u>
Flujo utilizado en actividades de la operación	<u>(15.467.904)</u>	<u>(105.116.252)</u>
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Créditos obtenidos de bancos	528.075.320	377.986.294
Pagos de créditos de bancos	(529.786.203)	(376.103.829)
Créditos obtenidos de empresas relacionadas	936.508.137	751.597.553
Pagos de créditos de empresas relacionadas	(915.782.645)	(640.782.054)
Pago de dividendos	<u>-</u>	<u>(4.281.181)</u>
Flujo originado por actividades de financiamiento	<u>19.014.609</u>	<u>108.416.783</u>
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de activo fijo	<u>(249.217)</u>	<u>(179.957)</u>
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>(249.217)</u>	<u>(179.957)</u>
Flujo neto del ejercicio	3.297.488	3.120.574
Efecto de inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	<u>(426.627)</u>	<u>(100.957)</u>
Variación del efectivo y efectivo equivalente durante el ejercicio	2.870.860	3.019.617
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>6.191.859</u>	<u>3.172.242</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>9.062.720</u></u>	<u><u>6.191.859</u></u>

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

BCI FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 de diciembre de 2007 Y 2006

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.

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 2007 y 2006 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 7,4% para el ejercicio 2007 (2,1% en 2006). Además, las cuentas de ingresos y gastos se presentan corregidas monetariamente.

Para fines comparativos las cifras de los estados financieros del ejercicio 2006, fueron actualizadas extracontablemente en el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) para el ejercicio que ascendió a 7,4%.

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>2007</u>	<u>2006</u>
Unidad de fomento	19.622,66	18.336,38
Dólar estadounidense	495,82	534,43
Euros	725,73	703,38

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 - CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria, originó un cargo neto a resultados de M\$ 1.217.219 en 2007 (M\$ 268.957 en 2006), según se resume a continuación:

	(Cargo) abono a resultados	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
Patrimonio	(1.365.817)	(301.619)
Activo fijo	36.046	8.835
Otros activos	<u>112.552</u>	<u>23.827</u>
Cargo neto a resultados	(1.217.219)	(268.957)
Corrección monetaria cuentas de resultado	<u>(432.878)</u>	<u>(74.759)</u>
Saldo de la cuenta Corrección monetaria	<u>(1.650.097)</u>	<u>(343.716)</u>

NOTA 4 - DEUDORES POR FACTORING

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

a) Activo circulante

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
Documentos por cobrar	336.639.265	312.750.002
Diferencia de precio no devengada	(2.420.464)	(3.331.590)
Provisión para eventuales saldos incobrables	<u>(1.661.548)</u>	<u>(1.448.808)</u>
Total	<u><u>332.557.253</u></u>	<u><u>307.969.604</u></u>

b) Otros activos

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
Documentos por cobrar - largo plazo	<u><u>5.390.038</u></u>	<u><u>3.320.867</u></u>

NOTA 5 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

<u>Institución financiera</u>	Dólares		Pesos		Total	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Estado	-	-	7.720.354	8.202.776	7.720.354	8.202.776
Banco de Chile	-	32.854	340.238	1.103.045	340.238	1.135.899
Banco Santander Santiago	-	-	559	1.046.995	559	1.046.995
Banco de Crédito e Inversiones	10.782	32.983	-	16	10.782	32.999
Banco BICE	-	-	-	58	-	58
Total	10.782	65.837	8.061.151	10.352.890	8.071.933	10.418.727

NOTA 6 - PATRIMONIO

a) Movimiento del patrimonio

Las cuentas de Patrimonio han registrado los siguientes movimientos durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2007:

	<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 2006	9.477.183	3.523.454	3.911.876	16.912.513
Distribución utilidad ejercicio 2005	-	3.911.876	(3.911.876)	-
Dividendos pagados	-	(3.911.876)	-	(3.911.876)
Corrección monetaria	199.020	81.817	-	280.837
Utilidad del ejercicio	-	-	<u>5.175.519</u>	<u>5.175.519</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u>9.676.203</u>	<u>3.605.271</u>	<u>5.175.519</u>	<u>18.456.993</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2006 actualizados para efectos comparativos	<u>10.392.242</u>	<u>3.872.061</u>	<u>5.558.507</u>	<u>19.822.810</u>
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)	-
Corrección Monetaria	716.039	649.778	-	1.365.817
Utilidad del ejercicio	-	-	<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>

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 2007, los accionistas de la Sociedad y su participación se detallan a continuación:

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

NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) El detalle de los saldos por pagar a empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

<u>RUT</u>	<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Concepto</u>	Saldos al 31 de diciembre	
				<u>2007</u>	<u>2006</u>
				M\$	M\$
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Cuenta corriente mercantil, nominal pesos	212.204.541	194.761.265
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Cuenta corriente mercantil, dólares	46.362.758	63.586.225
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Cuenta corriente mercantil, UF	3.867.578	1.265.769
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Cuenta corriente mercantil, euros	<u>2.417.571</u>	<u>2.283.490</u>
Total				<u>264.852.448</u>	<u>261.896.749</u>

La cuenta corriente mercantil por pagar a la 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 2007 y 2006, las 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>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
				M\$	M\$	M\$	M\$
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Arrendos pagados	111.865	126.439	111.865	126.439
			Servicios de recursos humanos	8.103	6.080	8.103	6.080
			Servicios tecnológicos	23.321	23.366	23.321	23.366
			Custodia	-	1.131	-	1.131
			Dividendos pagados	-	4.279.896	-	-
			Fondos recibidos	936.508.137	751.597.553	12.901.942	9.350.408
	Banco de Crédito e Inversiones (Sucursal Miami)	Matriz	Fondos pagados	915.782.645	640.782.054	-	-
			Comisiones de cobranza	10.804	1.795	(9.079)	(1.508)
96.519.800-8	BCI Corredor de Bolsa S.A.	Accionista Minoritario	Dividendos pagados	-	1.285	-	-
			Venta dólares	12.264.928	10.451.941	-	-
			Compra dólares	5.407.072	3.370.834	-	-

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

- a) Al 31 de diciembre de 2007, la provisión para cubrir el Impuesto a la Renta de Primera Categoría asciende a M\$ 1.520.784 (M\$ 1.386.970 en 2006) y se presenta bajo el activo circulante neto de Pagos Provisionales Mensuales por M\$ 1.723.167 (M\$ 1.903.374 en 2006) y gastos de capacitación por M\$ 17.419 (M\$ 11.326 en 2006).

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
Impuesto de Primera Categoría	1.520.784	1.386.970
Impuestos diferidos	<u>(115.915)</u>	<u>(248.858)</u>
Cargo a resultados por impuesto a la renta	<u>1.404.869</u>	<u>1.138.112</u>

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	M\$	M\$
<u>ACTIVO</u>		
Provisión de cartera deudores por Factoring	776.921	668.474
Provisión de vacaciones	17.953	15.404
Otras provisiones	<u>24.558</u>	<u>20.634</u>
Total activo	<u>819.432</u>	<u>704.512</u>
<u>PASIVO</u>		
Gastos anticipados	<u>-</u>	<u>(995)</u>
Total activo neto por impuesto diferido	<u>819.432</u>	<u>703.517</u>

NOTA 9 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2007 la Sociedad tiene aprobadas líneas de cobertura para operadores del Factor Chain International por M\$ 35.736.061 (M\$ 1.475.123 en 2006) equivalentes a US\$ 71.919.460,80 (US\$2.570.000,00 en 2006) de los cuales, se han utilizado M\$ 6.384.275 (M\$ 120.562 en 2006) equivalentes a US\$ 12.876.194,50 (US\$ 208.174,32 en 2006).

NOTA 10 – GARANTIAS

Al 31 de diciembre de 2007, la Sociedad registra operaciones de factoring por un monto ascendente a M\$ 15.983.479 (M\$ 21.279.115 en 2006) que se encuentran respaldados con garantías a su favor.

NOTA 11- HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores al 31 de diciembre del 2007, y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros (14 de enero 2008), que a juicio de la Administración pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.

Germán Acevedo C.
Gerente General

Jessica Araya
Contador General