BCI CORREDORES DE SEGUROS S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2011

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
Balance general
Estado de resultados
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

$ - Pesos chilenos
M$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidad de Fomento

pwc

PricewaterhouseCoopers
RUT: 81.513.400-1
Santiago – Chile
Av. Andrés Bello 2711 – Pisos 2, 3, 4 y 5
Las Condes
Teléfono: (56) (2) 940 0000
www.pwc.cl

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 26 de enero 2012

Señores Accionistas y Directores
BCI Corredores de Seguros S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de BCI Corredores de Seguros S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 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 Corredores de Seguros S.A. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada 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 importes e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende 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 Corredores de Seguros S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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.

Fernando Orihuela B.

BCI CORREDORES DE SEGUROS S.A.

BALANCE GENERAL

ACTIVOS	Al 31 de diciembre de 2011 M$	2010 M$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	124.389	284.553
Deudores por ventas	1.311.631	1.233.507
Deudores varios	3.644	15.383
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	21.002.327	14.283.454
Gastos pagados por anticipado	3.335	1.753
Impuestos diferidos	44.175	72.240
Total activo circulante	22.489.501	15.890.890
ACTIVO FIJO		
Muebles y útiles	75.247	65.586
Maquinarias y equipos de oficina	166.600	142.052
Otros activos fijos	40.486	40.486
Menos: Depreciación acumulada	(185.378)	(149.086)
Total activo fijo	96.955	99.038
OTROS ACTIVOS		
Otros Activos	44.683	12.969
Total Otros Activos	44.683	12.969
Total activos	22.631.139	16.002.897

PASIVOS Y PATRIMONIO	Al 31 de diciembre de 2011 M$	2010 M$
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas por pagar	630.022	534.994
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	69.955	65.380
Provisiones	242.120	361.195
Retenciones	736.703	641.585
Impuesto a la renta por pagar	862.203	107.354
Otros Pasivos	162.311	-
Total pasivo circulante	2.703.314	1.710.508
PATRIMONIO		
Capital pagado	1.006.084	1.006.084
Resultado acumulado	268.539	110.031
Utilidad del ejercicio	18.653.202	13.176.274
Total patrimonio	19.927.825	14.292.389
Total pasivos y patrimonio	22.631.139	16.002.897

Las Notas adjuntas N°s 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI CORREDORES DE SEGUROS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2011	2010
	M$	M$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de operación	28.665.241	21.702.067
Costos de operación	(1.742.045)	(1.693.771)
Margen de operación	26.923.196	20.008.296
Gastos de administración y ventas	(3.795.376)	(3.997.655)
Resultado operacional	23.127.820	16.010.641
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	865.963	149.030
Otros ingresos fuera de la explotación	600	535
Otros egresos fuera de la explotación	(16.152)	(8.150)
Corrección monetaria	(657.762)	(288.004)
Resultado no operacional	192.649	(146.589)
Resultado antes de impuesto a la renta	23.320.469	15.864.052
Impuesto a la renta	(4.667.267)	(2.687.778)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	18.653.202	13.176.274

Las Notas adjuntas N°s 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI CORREDORES DE SEGUROS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2011	2010
	M$	M$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		
Utilidad del ejercicio	18.653.202	13.176.274
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	36.235	55.768
Amortización de intangibles	-	91.617
Corrección monetaria neta	657.762	288.004
Otros cargos a resultado que no representa flujo	(167.051)	196.143
Variación de activos, disminución (aumento) que afectan al flujo de efectivo:		
Deudores por venta	(78.124)	(478.951)
Otros activos	(67.981)	(31.696)
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(2.068.646)	974.692
Variación de pasivos, aumento (disminución) que afectan al flujo de efectivo:		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	1.143.351	(132.208)
Otras cuentas por pagar con resultado fuera de la explotación	-	(2.598)
Aumento (disminución) de documentos por pagar a empresas relacionadas	4.575	6.349
Flujo originado por actividades de la operación	18.113.323	14.143.394
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos otorgados a empresas relacionadas	(5.255.512)	(2.686.589)
Pago de dividendos	(12.979.403)	(11.124.118)
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	(18.234.915)	(13.810.707)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incorporación de activos fijos	(34.797)	(93.567)
Flujo utilizado en actividades de inversión	(34.797)	(93.567)
Flujo neto del ejercicio	(156.389)	239.120
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(3.775)	(1.673)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(160.164)	237.447
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	284.553	47.106
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	124.389	284.553

Las Notas adjuntas N°s 1 a 13 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI CORREDORES DE SEGUROS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y MODIFICACION DE LA SOCIEDAD

Por escritura pública de fecha 15 de enero de 1997 se constituyó la Sociedad Genera Corredores de Seguros Ltda., cuyo objetivo será la intermediación remunerada de contratos de Seguros Generales y de Vida y Previsionales con cualquier entidad aseguradora nacional radicada en el país. Desde el inicio de sus actividades la Sociedad se encarga de intermediar los seguros de desgravamen, cesantía, enfermedad, etc., relacionadas con los créditos de consumo por el Banco Nova a sus clientes.

Por corresponder a una sociedad que actúa como corredor de seguros, se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Seguros que mantiene la Superintendencia de Valores y Seguros, por lo tanto, sus actividades son fiscalizadas por este organismo contralor.

Por escritura pública del 30 de enero de 1981, se constituyó la Sociedad Corredora de Seguros Aval Ltda. cuyo objeto será la intermediación remunerada de contrato de seguros generales y de vida, exceptuando las previsionales con cualquier autoridad aseguradora.

La Sociedad Genera Corredores de Seguros Ltda. compró el 100% de las acciones de BCI Corredores de Seguros S.A., según escritura pública de fecha 1 de junio de 2007, publicada en el Diario Oficial de fecha 4 de junio de 2007.

Con esa misma fecha se transforma en sociedad anónima, cambia su razón social a BCI Corredores de Seguros S.A. y aumenta su capital a M$ 841.627 (histórico), dividido en 100 acciones sin valor nominal.

Los Estados Financieros de BCI Corredores de Seguros S.A. al 31 de diciembre han sido aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio en sesión de fecha 26 de enero de 2012.

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Período contable

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y 2010.

b) Base de preparación

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las que en caso de discrepancia, priman sobre los primeros.

c) Bases de presentación

Para fines comparativos, las cifras de los estados financieros del ejercicio anterior, han sido actualizadas extracontablemente en un 3,9% y se han efectuado algunas reclasificaciones menores.

d) Corrección monetaria

Los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio inicial y sus variaciones han sido corregidos monetariamente con el objeto de reflejar en los estados financieros los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda. Además, los saldos de las cuentas de resultados, fueron ajustados monetariamente para expresarlos a valores de cierre. Para estos efectos, se ha considerado la variación de Indice de Precio al Consumidor (IPC), el que aplicado con desfase de un mes es de 3,9 % (2,5 % en 2010).

e) Bases de conversión

Al cierre de cada ejercicio los activos y pasivos en unidades de fomento han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a las siguientes paridades:

	$ por unidad	
	2011	2010
Unidad de fomento	22.294,03	21.455,55

f) Activo fijo

Los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo de adquisición corregido monetariamente.

La depreciación del ejercicio ha sido calculada en base al método lineal considerando los años de vida útil remanente de los bienes.

g) Intangibles

Bajo este rubro se presentan softwares, que se están amortizando en el plazo de 3 años.

h) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones del personal es reconocido en los estados financieros sobre base devengada.

i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad ha reconocido sus obligaciones tributarias a base de las disposiciones legales vigentes.

Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias entre el balance tributario y financiero, se registran por todas las diferencias temporales, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso, conforme con lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

j) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce sus ingresos por comisiones por intermediación de pólizas de seguros sobre base devengada.

k) Efectivo equivalente

La política de la Sociedad es considerar como efectivo equivalente todas las inversiones financieras de fácil liquidación, pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo las cuotas de fondos mutuos y compromisos de compra con retroventa.

Bajo flujos originados por actividades de operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

NOTA 3 - CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria, originó un cargo neto a resultados de M$ 657.762 en el ejercicio (M$ 288.004 en 2010) según se detalla a continuación:

	(Cargo) abono a resultados	
	2011	2010
	M$	M$
Actualización de:		
Patrimonio	(306.304)	(134.569)
Activo fijo	4.338	2.933
Activo no monetarios	53.953	22.667
Cargo neto a resultados	(248.013)	(108.969)
Actualización de cuentas de resultados	(409.749)	(179.035)
Saldo cuenta Corrección monetaria	(657.762)	(288.004)

NOTA 4 - DEUDORES POR VENTAS

El detalle de este rubro, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, por compañía de seguros es el siguiente:

Compañía de Seguros	2011 M$	2010 M$
Seguros Generales:		
Liberty Compañía de Seguros Generales S.A.	50.817	13.727
Aseguradora Magallanes S.A.	19.189	11.845
RSA Seguros Chile S.A.	16.866	53.289
Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	10.407	16.702
Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A.	19.317	23.338
Compañía de Seguros Generales Penta Security S.A.	4.511	39.577
ACE Seguros S.A.	4.036	28.056
Compañía de Seguros Generales Cardif S.A.	307.515	296.145
Compañía de Seguros de Crédito Coface Chile S.A.	12.174	13.552
Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	-	7.781
HDI Seguros S.A.	6.520	5.166
Chartis Chile Compañía de Seguros Generales S.A.	6.724	4.911
Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.	3.475	10.335
Mapfre Garantías y Crédito S.A. Compañía de Seguros	2.850	2.359
Aseguradora Magallanes de Garantía y Crédito S.A.	2.449	2.126
Otros	1.522	807
Subtotal	468.372	529.716
Seguros de Vida:		
Compañía de Seguros de Vida Cardif S.A.	589.806	482.351
Euroamérica Seguros de Vida S.A.	89.495	81.996
Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	2.726	32.429
Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	44.877	30.330
Ohio National Seguros de Vida S.A.	4.675	-
Compañía de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	2.020	-
Bice Vida Compañía de Seguros S.A.	108.262	67.904
Otros	1.398	8.781
Subtotal	843.259	703.791
Total	1.311.631	1.233.507

NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar y pagar a corto plazo:

Institución	Por cobrar		Por pagar	
	2011	2010	2011	2010
	M$	M$	M$	M$
BCI Seguros Generales S.A.	1.342.916	176.029	-	-
BCI Seguros de Vida S.A.	1.102.235	200.476	-	-
Banco de Crédito e Inversiones	18.557.176	13.906.949	69.955	65.380
Total	21.002.327	14.283.454	69.955	65.380
	==========	==========	======	======

b) A continuación se detallan las principales transacciones en empresas relacionadas:

RUT	Entidad	Tipo de relación	Concepto	Monto de la transacción 2011	Monto de la transacción 2010	(Cargos) abonos a resultados 2011	(Cargos) abonos a resultados 2010
				M$	M$	M$	M$
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Matriz	Arriendo de oficinas	75.841	76.615	(75.841)	(76.615)
			Servicio de recursos humanos	6.107	5.828	(6.107)	(5.828)
			Otros gastos y servicios	1.034.567	1.040.743	(1.034.567)	(1.040.743)
			Pago de dividendos	12.659.713	10.893.053	-	-
			Gastos comunes	25.192	22.146	(25.192)	(22.146)
			Cuenta mercantil	18.557.176	13.906.949	865.963	149.030
			Boletas de Garantía	12.982	12.969	-	-
96.657.490-9	BCI Asesoría Financiera S.A.	Accionista	Pago de dividendos	127.876	110.031	-	-
99.147.000-K	BCI Seguros Generales S.A.	Accionistas comunes	Comisión percibida	10.003.029	7.413.308	10.003.029	7.413.308
96.573.600-K	BCI Seguros Vida S.A.	Accionistas comunes	Comisión percibida	13.318.684	9.401.581	13.318.684	9.401.581
77.247.680-9	Incentivos y Promociones Ltda	Accionistas comunes	Promoción y Marketing	1.714	7.372	(1.714)	(7.372)

NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el detalle es el siguiente:

	2011	2010
	M$	M$
Provisión Impuesto a la Renta	4.640.487	2.717.507
Pagos provisionales mensuales	(3.764.784)	(2.594.006)
Crédito por cursos de capacitación	(12.075)	(12.187)
Crédito activo fijo	(1.425)	(3.960)
Total impuestos por pagar	862.203	107.354

b) Impuestos diferidos

Los saldos por impuestos diferidos contabilizados se componen como sigue:

	2011	2010
	M$	M$
ACTIVO		
Provisión de vacaciones	19.424	28.042
Provisión de gastos	24.751	44.198
Total activo neto	44.175	72.240

c) Efecto en resultados

	2011	2010
	M$	M$
Provisión Impuestos a la Renta	4.640.487	2.717.507
Efecto por activos o pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	25.353	(9.572)
Otros cargos (abonos) por impuesto a la renta	1.427	(20.157)
Total	4.667.267	2.687.778

NOTA 7 - PROVISIONES

El detalle de las provisiones al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011	2010
	M$	M$
Provisión de vacaciones	104.993	140.210
Participaciones del personal	121.000	125.719
Remodelaciones oficina	10.373	37.601
Informática	5.754	41.560
Otros	-	16.105
Total	242.120	361.195

NOTA 8 - RETENCIONES

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

	2011	2010
	M$	M$
IVA débito fiscal	359.445	324.674
Pagos provisionales mensuales por pagar	308.776	239.812
Retenciones previsionales	47.267	41.580
Impuestos retenidos y otros	21.215	35.519
Total	736.703	641.585

NOTA 9 - PATRIMONIO

a) El movimiento de las cuentas de patrimonio durante el ejercicio 2010 y 2011, fue el siguiente:

	Capital social	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldos al 1 de enero del 2010	944.702	725.592	9.864.479	11.534.773
Utilidades acumuladas	-	9.864.479	(9.864.479)	-
Corrección monetaria	23.617	105.901	-	129.518
Distribución de dividendos	-	(10.590.071)	-	(10.590.071)
Utilidad del ejercicio	-	-	12.681.688	12.681.688
Saldos al 31 de diciembre de 2010	968.319	105.901	12.681.688	13.755.908
Saldos al 31 de diciembre de 2010 actualizados para efectos comparativos	1.006.084	110.031	13.176.274	14.292.389
Saldos al 1 de enero del 2011	968.319	105.901	12.681.688	13.755.908
Utilidades acumuladas	-	12.681.688	(12.681.688)	-
Corrección monetaria	37.765	268.539	-	306.304
Distribución de dividendos	-	(12.787.589)		(12.787.589)
Utilidad del ejercicio	-	-	18.653.202	18.653.202
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1.006.084	268.539	18.653.202	19.927.825

b) Capital

De acuerdo a lo dispuesto en el Artículo N° 10 en la Ley N° 18.406, se han incorporado al capital pagado el monto proporcional correspondiente a su revalorización, quedando este representado al 31 de diciembre de 2011 por M$1.006.084.- dividido en 100 acciones de una misma y única serie, sin valor nominal.

c) Distribución de dividendos

Con fecha 30 de Agosto de 2011, la Sociedad distribuyó dividendos por M$ 12.787.589 (históricos), a sus accionistas con cargo a utilidades del año 2010 y anteriores.

Con fecha 30 de Junio de 2010, la Sociedad distribuyó dividendos por M$ 10.590.071 (históricos), a sus accionistas con cargo a utilidades del año 2009 y anteriores.

NOTA 10 – OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

a) Otros ingresos fuera de la explotación

	2011	2010
	M$	M$
Varios	600	535

b) Otros egresos fuera de la explotación

	2011	2010
	M$	M$
Otros gastos menores	(16.152)	(8.150)

NOTA 11 - GARANTIAS Y COMPROMISOS

Las pólizas contratadas son:

Póliza de Garantía para Corredores de Seguros N° 10019734 por un monto asegurado de UF 500 contratada con Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., cuya vigencia es desde el 15 de abril de 2011 hasta el 14 de abril de 2012, estableciéndose como derecho de la compañía aseguradora el de repetir en contra de la propia corredora, todas las sumas que la primera hubiera desembolsado para pagar a terceros afectados por la intermediación deficiente de la corredora.

Póliza de Responsabilidad Civil Profesional para Corredores de Seguros N° 10019736 por un monto asegurado de UF 60.000 con deducible de UF 500 contratada con Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., cuya vigencia es desde el 15 de abril de 2011 hasta el 14 de abril de 2012, con el fin de resguardar a la corredora ante eventuales demandas por terceros teniendo la compañía aseguradora la facultad de solicitar a la corredora el reembolso de lo pagado al tercero reclamante.

NOTA 12 - REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Al 31 de diciembre de 2011, los Directores de la Sociedad percibieron dietas de directorio por un monto ascendente a M$32.068 (M$ 32.987 en 2010).

NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2011 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que puedan afectar en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.

Cristián Buzzoni Díaz
Gerente General

Claudio González Muñoz
Contador General