

SERVICIOS DE NORMALIZACION Y COBRANZA - NORMALIZA S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2010

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

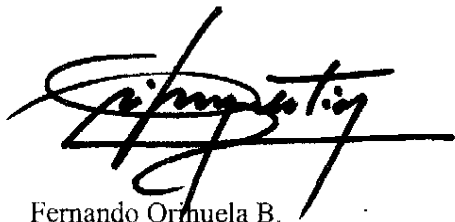
Santiago, 17 de enero 2011

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Servicios de Normalización y Cobranza - Normaliza S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y de los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Servicios de Normalización y Cobranza - Normaliza S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Servicios de Normalización y Cobranza - Normaliza S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 2010 y 2009, de acuerdo con Normas Contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.



Fernando Ormuela B.



SERVICIOS DE NORMALIZACION Y COBRANZA – NORMALIZA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	<u>Notas</u>	Al 31 diciembre de <u>2010</u>	<u>2009</u>
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en Bancos	3	56.995	43.650
Cuentas por cobrar a clientes	4	519.596	455.057
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	19	3.747.094	3.380.593
Intangibles	5	240.688	109.788
Activo fijo	6	168.954	266.346
Impuestos corrientes	7	34.717	83.188
Impuesto diferidos	7	106.750	338.720
Otros activos	8	<u>24.603</u>	<u>27.360</u>
Total activos		<u>4.899.397</u>	<u>4.704.703</u>
PASIVOS			
Impuestos diferidos	7	42.336	37.701
Provisiones	9	938.253	1.166.005
Provisión impuesto renta	7	428.842	-
Otros pasivos	10	<u>277.067</u>	<u>298.801</u>
Total pasivos		<u>1.686.498</u>	<u>1.502.507</u>
PATRIMONIO			
Atribuible a tenedores patrimoniales de la Sociedad:			
Capital		146.479	146.479
Reservas		1.544.118	1.544.118
Utilidades retenidas:			
Utilidad del ejercicio		2.174.718	2.159.428
Menos: Provisión para dividendos mínimos		<u>(652.416)</u>	<u>(647.829)</u>
Total patrimonio		<u>3.212.899</u>	<u>3.202.196</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>4.899.397</u>	<u>4.704.703</u>
		=====	=====

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

SERVICIOS DE NORMALIZACION Y COBRANZA - NORMALIZA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2010</u>	<u>2009</u>
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Ingresos por intereses y reajustes	13	<u>36.397</u>	<u>40.491</u>
Ingreso neto por intereses y reajustes		<u>36.397</u>	<u>40.491</u>
Ingresos por comisiones	14	<u>10.199.945</u>	<u>9.684.390</u>
Ingreso neto por comisiones		<u>10.199.945</u>	<u>9.684.390</u>
Total ingresos operacionales		<u>10.236.342</u>	<u>9.724.881</u>
Remuneraciones y gastos del personal	15	(6.265.898)	(5.672.633)
Gastos de administración	16	(961.475)	(1.336.135)
Depreciaciones y amortizaciones	17	(170.414)	(167.983)
Otros gastos operacionales	18	<u>(2.639)</u>	<u>(3.358)</u>
Total gasto operacional		<u>(7.400.426)</u>	<u>(7.270.109)</u>
Resultado operacional		<u>2.835.916</u>	<u>2.454.772</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		2.835.916	2.454.772
Impuesto a la renta	7	<u>(661.198)</u>	<u>(295.344)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>2.174.718</u>	<u>2.159.428</u>

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

SERVICIOS DE NORMALIZACION Y COBRANZA - NORMALIZA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Al 31 de diciembre de <u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2.174.718	2.159.428
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	2.174.718	2.159.428
	=====	=====

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

SERVICIOS DE NORMALIZACIÓN Y COBRANZA - NORMALIZA S.A.

ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	Reservas			Cuentas de valorización			Utilidades retenidas			Interés no controlador	Total patrimonio		
	Capital	Sobreprecio pagado por acciones	Otras reservas no provenientes de utilidades	Reservas provenientes de utilidades	Instrumentos de inversión disponibles para la venta	Cobertura flujo de caja	Ajuste acumulado por diferencias de conversión	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio			Provisión dividendos mínimos	Total patrimonio atribuible a tenedores patrimoniales
Al 1 de enero de 2009	146.479	-	1.544.118	-	-	-	-	422	2.015.968	(593.680)	3.113.307	3.113.307	
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	2.015.968	2.159.428	-	4.175.396	4.175.396	
Traspasos de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dividendo relacionado con 2009 (provisión dividendos mínimos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	(2.016.390)	(2.015.968)	(647.829)	(647.829)	(647.829)	
Saldo al 31 de diciembre de 2009	146.479	-	1.544.118	-	-	-	-	-	2.159.428	(647.829)	3.202.196	3.202.196	
Al 1 de enero de 2010	146.479	-	1.544.118	-	-	-	-	-	2.159.428	(647.829)	3.202.196	3.202.196	
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	2.159.428	2.174.718	-	4.334.146	4.334.146	
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	(2.159.428)	(2.159.428)	647.829	(3.671.027)	(3.671.027)	
Provisión dividendos mínimos 2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(652.416)	(652.416)	(652.416)	
Saldo al 31 de diciembre de 2010	146.479	-	1.544.118	-	-	-	-	-	2.174.718	(652.416)	3.212.899	3.212.899	

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

SERVICIOS DE NORMALIZACION Y COBRANZA – NORMALIZA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Al 31 de diciembre de <u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$
FLUJO OPERACIONAL		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2.174.718	2.159.428
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	170.414	167.983
Otros cargos (abonos) que no representan flujo de efectivo	<u>(138.000)</u>	<u>(60.000)</u>
Total flujos originados por actividades de la operación	<u>2.207.132</u>	<u>2.267.411</u>
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
(Aumento) disminución neta de colocaciones y cuentas por cobrar a clientes	28.208	204.658
Compras de activos fijos	(142.205)	(139.216)
Ventas de activo fijo	218	-
Aumento de otros activos	(202.896)	(387.014)
Aumento (disminución) de otros pasivos	<u>(69.966)</u>	<u>(77.085)</u>
Total flujos utilizados en actividades de inversión	<u>(386.641)</u>	<u>(398.657)</u>
FLUJO ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento de depósitos y otras obligaciones a la vista	352.282	-
Dividendos pagados	<u>(2.159.428)</u>	<u>(2.016.390)</u>
Total flujos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(1.807.146)</u>	<u>(2.016.390)</u>
Variación efecto y efectivo equivalente durante el ejercicio	13.345	(147.636)
Efectivo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>43.650</u>	<u>191.286</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	<u>56.995</u>	<u>43.650</u>

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

SERVICIOS DE NORMALIZACION Y COBRANZA - NORMALIZA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

Servicios de Normalización y Cobranza - Normaliza S.A., Ex Servicios de Cobranza Externa Limitada (la "Sociedad") es una sociedad anónima cerrada, constituida por escritura pública de fecha 8 de junio de 1990 y su giro es la prestación de servicios de cobranza extrajudicial, por cuenta propia o ajena, de cualquier documento representativo de obligaciones, como también la verificación de antecedentes de personas naturales o jurídicas y la entrega de informes comerciales y cualquier otro negocio que los socios acuerden ejecutar.

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

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

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

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

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

a) Bases de preparación

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

b) Moneda funcional

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

c) Criterios de valorización de activos y pasivos

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

Activos y pasivos medidos a costo amortizado:

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

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

Activos medidos a valor razonable:

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y al monto por el cual dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes independientes y con toda la información disponible, que actuaran 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 incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo se encuentre en condiciones para ser usado.

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

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Maquinas y equipos	3 - 10 años	3 - 10 años
Muebles y enseres	7 años	7 años
Equipos computacionales	3 - 6 años	3 - 6 años
Mejoras bienes inmuebles	10 años	10 años

f) Estado de flujos de efectivo.

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

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

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

g) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

h) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

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

i) Uso de estimaciones y juicios

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

j) Dividendos sobre acciones ordinarias

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

k) Ganancias por acción

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

NOTA 2 - HECHOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2010, 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 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en Bancos		
Depósitos en bancos nacionales	<u>56.995</u>	<u>43.650</u>
Total efectivo y efectivo de equivalente	<u>56.995</u>	<u>43.650</u>
	=====	=====

NOTA 4 - CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	<u>Activos antes de provisiones</u>		
	<u>Cartera normal</u>	<u>Cartera deteriorada</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$
Colocaciones comerciales:			
Otros créditos y cuentas por cobrar	<u>812.013</u>	<u>-</u>	<u>812.013</u>
Total	<u>812.013</u>	<u>-</u>	<u>812.013</u>
	=====	=====	=====

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

NOTA 5 - ACTIVOS INTANGIBLES

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Años de vida útil</u>	<u>Años amortización remanente</u>	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
			<u>Saldo bruto</u>	<u>Amortización y deterioro acumulado</u>	<u>Saldo neto</u>	<u>Saldo neto</u>
			M\$	M\$	M\$	M\$
Intangibles adquiridos en forma independiente	72	42	<u>357.403</u>	<u>(116.715)</u>	<u>240.688</u>	<u>109.788</u>
Total			<u>357.403</u>	<u>(116.715)</u>	<u>240.688</u>	<u>109.788</u>

b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los ejercicios 2010 y 2009, es el siguiente:

	<u>Intangibles adquiridos en forma independiente</u>
	M\$
Saldos al 1 de enero 2009	20.178
Adquisiciones	105.466
Incrementos y disminuciones procedentes de revalorizaciones (*)	(950)
Amortización ejercicio	<u>(14.906)</u>
Saldos al 31 de diciembre 2009	<u>109.788</u>
Saldos al 1 de enero 2010	109.788
Adquisiciones	160.801
Amortización ejercicio	<u>(29.901)</u>
Saldos al 31 de diciembre 2010	<u>240.688</u>

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

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

- a) La composición y el movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>Terrenos y construcciones</u>	<u>Equipos</u>	<u>Cedidos en arrendamiento operativo</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
2009					
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)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	-	63.027	-	203.319	266.346
	<u>Terrenos y construcciones</u>	<u>Equipos</u>	<u>Cedidos en arrendamiento operativo</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
2010					
Saldo al 1 de enero de 2010	-	309.588	-	726.369	1.035.957
Adiciones	-	11.831	-	34.303	46.134
Retiros / bajas	-	(10.621)	-	(49.299)	(59.920)
Depreciaciones acumuladas	-	(252.471)	-	(600.746)	(853.217)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-	58.327	-	110.627	168.954

NOTA 7 - IMPUESTO CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS

- a) Impuesto corriente

La Sociedad al cierre del ejercicio 2010 ha constituido provisión de impuesto a la Renta de Primera Categoría por M\$ 335.891, al 31 de diciembre de 2009, la Sociedad no ha constituido provisión por impuesto a la Renta de Primera Categoría por presentar pérdidas tributarias acumuladas ascendentes a M\$ 1.439.949 en 2009, el detalle del impuesto por recuperar se presenta, según se detalla a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$
Impuestos por recuperar	34.717	68.188
Crédito por gastos por capacitación	-	15.000
Provisión impuesto renta	(335.891)	-
Provisión 35% impuesto único	(175.480)	-
Crédito por gastos por capacitación	35.000	-
Pagos provisionales mensuales	44.761	-
Otros	2.768	-
Total impuestos por recuperar(pagar)	(428.842)	83.188

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2010 hay M\$ 34.717, correspondiente a impuestos que no se rebajan de los impuestos anuales y que se presentan en el activo circulante.

b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010 y 2009, se compone de los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	(335.891)	(330.948)
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Impuesto único retiros en excesos	(175.480)	-
Ajuste impuesto corriente año anterior	94.380	-
Originación y reverso de diferencias temporarias	<u>(244.207)</u>	<u>35.604</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>(661.198)</u>	<u>(295.344)</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 2010 y 2009:

	2010		2009	
	<u>Tasa de impuesto</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa de impuesto</u>	<u>Monto</u>
	%	M\$	%	M\$
Utilidad antes de impuesto		2.835.916		2.454.772
Tasa de impuesto aplicable	17,00		17,00	
Impuesto a la tasa impositiva vigente al 31 de diciembre		482.106		417.311
Efecto tributario de los gastos que no son deducibles al calcular la renta imponible	6,19	175.480	-	-
Diferencias permanentes	0,13	3.612	(1,5)	(36.715)
Efecto de impuestos no reconocidos en el Estado de Resultados por ajustes	-	-	(3,47)	(85.252)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>23,32</u>	<u>661.198</u>	<u>12,03</u>	<u>295.344</u>

La tasa efectiva por impuesto a la renta para el año 2010 y 2009 es 23,32% y 12,03%, respectivamente.

d) Efecto de impuestos diferidos en resultados

Durante los años 2010 y 2009, 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					
	2010			2009		
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Neto</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Neto</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Conceptos:						
Provisión por vacaciones y bonos al personal	50.683	-	43.081	23.464	-	23.464
Otros	<u>56.067</u>	<u>(42.336)</u>	<u>13.731</u>	<u>315.256</u>	<u>(37.701)</u>	<u>277.555</u>
Efecto neto por impuesto diferido activo	<u>106.750</u>	<u>(42.336)</u>	<u>56.812</u>	<u>338.720</u>	<u>(37.701)</u>	<u>301.019</u>

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$
Gastos pagados por anticipado	19.228	25.138
Cuentas por cobrar	<u>5.375</u>	<u>2.222</u>
Total	<u>24.603</u>	<u>27.360</u>

NOTA 9 - PROVISIONES

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

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	285.837	265.398
Provisiones para dividendos mínimos	652.416	647.829
Provisiones por contingencias	<u>-</u>	<u>252.778</u>
Total	<u>938.253</u>	<u>1.166.005</u>

- b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2010 y 2009:

	PROVISIONES SOBRE					
	Beneficios y remuneraciones al personal	Provisión para dividendos mínimos	Riesgo de créditos contingente	Provisiones por contingencias	Provisiones riesgo por país	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2009	294.025	593.680	-	166.000	-	1.053.705
Provisiones constituidas	127.375	647.829	-	86.778	-	861.982
Aplicación de las provisiones	(156.002)	(593.680)	-	-	-	(749.682)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2009	265.398	647.829	-	252.778	-	1.166.005
Saldos al 1 de enero de 2010	265.398	647.829	-	252.778	-	1.166.005
Provisiones constituidas	249.331	652.416	-	-	-	901.747
Aplicación de las provisiones	(228.892)	(647.829)	-	(252.778)	-	(876.721)
Liberación de provisiones	-	-	-	(252.778)	-	(252.778)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	285.837	652.416	-	-	-	938.253

- c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal

	Al 31 de diciembre de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$
Provisión por otros beneficios al personal (*)	115.000	96.000
Provisión de vacaciones	138.416	138.022
Otros	32.421	31.376
Total	285.837	265.398

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

NOTA 10 - OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$
Cuentas y documentos por pagar	269.779	292.457
Otros pasivos	7.288	6.344
Total	277.067	298.801

NOTA 11 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad tiene pendientes demandas laborales, en opinión de la administración, estos serán pagados al momento de la sentencia, por lo cual la administración no ha considerado necesario constituir una provisión adicional al 31 de diciembre de 2010.

NOTA 12 - PATRIMONIO

a) Capital social y acciones preferentes

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital social esta compuesto de 1.000 acciones, las que se encuentran suscritas y pagadas, conformadas por una misma serie y sin valor nominal.

El movimiento de las acciones durante el ejercicio 2010 y 2009, es el siguiente:

	Acciones ordinarias	
	2010	2009
	<u>Número</u>	<u>Número</u>
Emitidas al 1 de enero	1.000	1.000
Emisión de acciones pagadas	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-
Emitidas al 31 de diciembre	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>

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

	Acciones	
	<u>Nº de acciones</u>	<u>% de participación</u>
Banco Crédito Inversiones	999	99,9%
BCI Accesoría Financiera S.A.	<u>1</u>	<u>0,1%</u>
Total	<u>1.000</u>	<u>100%</u>

c) Dividendos

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010 y 2009, los siguientes dividendos fueron declarados y pagados por la Sociedad:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	\$	\$
\$ por acción ordinaria	2.159.428	2.016.390
\$ por acción preferente	-	-

NOTA 13 - INGRESOS POR INTERESES Y REAJUSTES

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

<u>Cartera normal</u>	Al 31 de diciembre de					
	2010			2009		
	<u>Intereses</u>	<u>Reajustes</u>	<u>Total</u>	<u>Intereses</u>	<u>Reajustes</u>	<u>Total</u>
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Otros ingresos por intereses o reajustes	<u>36.397</u>	<u>-</u>	<u>36.397</u>	<u>40.491</u>	<u>-</u>	<u>40.491</u>
Total de ingresos por intereses y reajustes	<u>36.397</u>	<u>-</u>	<u>36.397</u>	<u>40.491</u>	<u>-</u>	<u>40.491</u>

NOTA 14 - INGRESOS POR COMISIONES

Durante los ejercicios 2010 y 2009 la Sociedad presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$
Ingresos por comisiones:		
Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos	<u>10.199.945</u>	<u>9.684.390</u>
Total de Ingresos por comisiones	<u>10.199.945</u>	<u>9.684.390</u>

NOTA 15 - REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL

a) La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los ejercicios 2010 y 2009, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	4.759.418	4.613.073
Bonos o gratificaciones	1.239.499	951.657
Indemnización por años de servicio	222.070	159.046
Gastos de capacitación	9.419	14.489
Otros gastos de personal	<u>35.492</u>	<u>24.368</u>
Total	<u>6.265.898</u>	<u>5.762.633</u>

NOTA 16 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$
Gastos generales de administración		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	50.368	71.157
Arriendos de oficina	179.876	174.561
Materiales de oficina	29.789	33.274
Gastos de informática y comunicaciones	349.624	282.574
Alumbrado, calefacción y otros servicios	85.452	93.825
Servicio de vigilancia y transporte de valores.	15.357	17.946
Gastos de representación y desplazamiento del personal	163.645	406.788
Gastos judiciales y notariales	13.290	31.564
Honorarios por auditoría de los estados financieros	1.460	125.681
Multas aplicadas por otros organismos	391	1.771
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	51.493	50.263
Impuestos, contribuciones, aportes		
Contribuciones de bienes raíces	48	48
Patentes	<u>20.682</u>	<u>19.683</u>
Total	<u>961.475</u>	<u>1.336.135</u>

NOTA 17 - DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO

- a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los ejercicios 2010 y 2009, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo	140.513	152.122
Amortizaciones de intangibles	<u>29.901</u>	<u>15.861</u>
Saldos	<u>170.414</u>	<u>167.983</u>

- b) La conciliación entre los valores libros al 1 de enero de 2009 y 2010 y los saldos al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	Depreciación, amortización y deterioro							
	2010				2009			
	Activo fijo	Intangibles	Instrumentos de inversión	Total	Activo fijo	Intangibles	Instrumentos de inversión	Total
Saldos al 1 de enero	769.611	86.814	-	856.425	920.808	77.253	-	998.061
Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	140.464	29.901	-	170.365	152.122	15.861	-	167.983
Bajas y ventas del ejercicio	(56.858)	-	-	(56.858)	(303.319)	(6.300)	-	(309.619)
Saldos al 31 de diciembre	<u>853.217</u>	<u>116.715</u>	<u>-</u>	<u>969.932</u>	<u>769.611</u>	<u>86.814</u>	<u>-</u>	<u>856.425</u>

NOTA 18 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Otras transacciones con empresas relacionadas

Durante los ejercicios 2010 y 2009 la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 unidades de fomentos:

<u>Razón social</u>	<u>Descripción</u>	<u>transacción</u>	Monto de la	
			Efecto en resultados	
			<u>Cargo</u>	<u>Abono</u>
		M\$	M\$	M\$
2010				
Banco Crédito Inversiones	Cuenta corriente mercantil	3.454.677	-	36.397
	Servicios computacionales y de telecomunicaciones	31.839	31.839	-
	Servicios recursos humanos	24.913	24.913	-
	Dividendos provisorios	651.763	-	-
	Dividendos pagados	2.157.269	-	-
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	647.181	-	-
	Dividendos pagados	2.014.374	-	-
BCI Asesoría Financiera S.A.	Dividendos Provisorios	648	-	-
	Dividendos Pagados	2.016	-	-

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	
	2010	2009
	M\$	M\$
ACTIVOS		
Cuenta corriente mercantil	3.454.677	3.052.246
Otros activos	292.417	328.347
PASIVOS		
Dividendos por pagar	652.416	647.829
Otros pasivos	4.403	9.191

c) Resultados de operaciones con partes relacionadas

Tipo de ingreso o gasto reconocido	Entidad	Al 31 de diciembre de			
		2010		2009	
		Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos y gastos (netos)	Matriz	<u>36.397</u>	<u>(56.752)</u>	<u>41.691</u>	<u>(56.136)</u>
Total		<u>36.397</u>	<u>(56.752)</u>	<u>41.691</u>	<u>(56.136)</u>

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	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$
Retribuciones a corto plazo a los empleados	<u>166.607</u>	<u>157.485</u>
Total	<u>166.607</u>	<u>157.485</u>

e) Entidades del grupo

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

f) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2010, la conformación del personal clave de la Sociedad es la siguiente:

<u>Cargo</u>	<u>Nº de ejecutivo</u>
Director	5
Gerente General	1
Total	6
	=

g) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 no existen transacciones con el personal clave de la Sociedad.

NOTA 19 - ADMINISTRACION DEL RIESGO

RIESGO MERCADO

La Sociedad desde el año 1990 es un complemento a la actividad comercial de Banco Crédito Inversiones, en la 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 definir las políticas y campañas orientadas a una buena gestión.

La Sociedad definió una política de Riesgo de Mercado explícita durante el 2010. 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 2010, 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 20 - VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Sociedad no presenta activos y pasivos con vencimiento.

NOTA 21- HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2010 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