

**CENTRO DE RECUPERACIÓN
Y COBRANZA LIMITADA**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos
M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 13
Las Condes, Santiago Chile

Teléfono +56 (2) 798 1000
Fax +56 (2) 798 1001
www.kpmg.cl

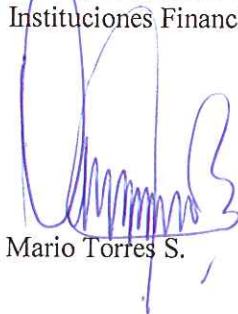
Informe de los Auditores Independientes

Señores Socios de
Centro de Recuperación y Cobranza Limitada:

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Centro de Recuperación y Cobranza Limitada al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y a los correspondientes estados 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 Centro de Recuperación y Cobranza Limitada. 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 las 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 Centro de Recuperación y Cobranza Limitada al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Contables e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.



Mario Torres S.

KPMG Ltda.

Santiago, 27 de febrero de 2012

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Activos	Notas	2011 M\$	2010 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	4.892.830	3.612.874
Deudores comerciales y cuentas por cobrar a clientes	6	27.521	33.658
Impuestos por recuperar	12(a)	233.459	178.599
Impuestos diferidos	12(b)	<u>15.420</u>	<u>14.725</u>
Total activos corrientes		<u>5.169.230</u>	<u>3.839.856</u>
Activos no corrientes:			
Mobiliarios y equipos	7	<u>5.535</u>	<u>5.224</u>
Total activos no corrientes		<u>5.535</u>	<u>5.224</u>
Otros Activos:			
Otros activos	8	<u>110</u>	<u>-</u>
Total activos		<u>5.174.875</u>	<u>3.845.080</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	9	1.360	797
Provisiones	10	85.109	75.788
Retenciones	11	<u>50.531</u>	<u>57.294</u>
Total pasivos corrientes		<u>137.000</u>	<u>133.879</u>
Patrimonio neto:			
Capital pagado		164.600	164.600
Utilidades retenidas		3.546.601	2.399.708
Utilidad del ejercicio		<u>1.326.674</u>	<u>1.146.893</u>
Total patrimonio		<u>5.037.875</u>	<u>3.711.201</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>5.174.875</u>	<u>3.845.080</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Estados de Resultados Integrales
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Notas	2011 M\$	2010 M\$
Ingresos operacionales:			
Ingreso por comisiones	14(a)	3.930.912	3.792.651
Otros ingresos operacionales		42	387
Diferencia de cambio neta		3.843	423
Utilidad neta de operaciones financieras	15	178.481	46.399
Total ingresos operacionales		<u>4.113.278</u>	<u>3.839.860</u>
Otros ingresos no operacionales		1.013	-
Total ingresos no operacionales		<u>1.013</u>	<u>-</u>
Total ingresos		<u>4.114.291</u>	<u>3.839.860</u>
Gastos operacionales:			
Gastos por comisiones	14(b)	(1.001.933)	(1.145.268)
Remuneraciones y gastos del personal	16	(1.181.066)	(1.033.204)
Gasto por donaciones		(13.403)	-
Gastos de administración y ventas	17	(288.033)	(272.655)
Depreciación y amortizaciones	18	(4.779)	(22.684)
Total gastos operacionales		<u>(2.489.214)</u>	<u>(2.473.811)</u>
Resultado operacional		<u>1.625.077</u>	<u>1.366.049</u>
Resultado antes de impuesto		1.625.077	1.366.049
Impuesto a la renta	12(c)	<u>(298.403)</u>	<u>(219.156)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>1.326.674</u>	<u>1.146.893</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Estados de Cambios en el Patrimonio
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Capital pagado M\$	Utilidades retenidas M\$	Totales M\$
Saldos al 1 de enero de 2011	164.600	3.546.601	3.711.201
Resultado del ejercicio	-	1.326.674	1.326.674
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>164.600</u>	<u>4.873.275</u>	<u>5.037.875</u>
Saldos al 1 de enero de 2010	164.600	2.399.708	2.564.308
Resultado del ejercicio	-	1.146.893	1.146.893
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>164.600</u>	<u>3.546.601</u>	<u>3.711.201</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Estados de Flujos de Efectivo
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	2011 M\$	2010 M\$
Flujo originado por actividades de la operación:		
Recaudación de deudores por venta	3.937.048	3.829.938
Ingresos financieros percibidos	178.485	46.432
Otros ingresos percibidos	1.055	225
Pagado a proveedores	(2.471.239)	(2.436.454)
Intereses pagados	(4)	(33)
Pagado por impuestos y otros similares	(359.332)	(457.185)
Flujo positivo originado por actividades de la operación	<u>1.286.013</u>	<u>982.923</u>
Flujo originado por actividades de inversión:		
Compras de activo fijo	(6.057)	(2.415)
Otros desembolsos de inversión	-	(521)
Flujo negativo originado por actividades de inversión	<u>(6.057)</u>	<u>(2.936)</u>
Flujo positivo neto del ejercicio	<u>1.279.956</u>	<u>979.987</u>
Variación del efectivo y equivalente al efectivo	1.279.956	979.987
Saldo inicial de efectivo y equivalente al efectivo	<u>3.612.874</u>	<u>2.632.887</u>
Saldo final de efectivo y equivalente de efectivo	<u>4.892.830</u>	<u>3.612.874</u>
Conciliación entre el flujo neto originado por actividades de la operación y el resultado del ejercicio:		
Utilidad del ejercicio	<u>1.326.674</u>	<u>1.146.893</u>
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	4.779	22.247
Amortización de intangibles	-	437
Otros abonos a resultados que no representan flujo de efectivo	-	(894)
Disminución (aumento) de activos corrientes:		
Cuentas por cobrar a clientes	6.137	37.286
Otros activos	(110)	-
Aumento (disminución) de pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	13.305	14.675
Impuesto al valor agregado y otros similares	(64.772)	(237.721)
Flujo positivo originado por actividad de la operación	<u>1.286.013</u>	<u>982.923</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 1 Constitución de la Sociedad

Centro de Recuperación y Cobranza Limitada, (en adelante, la “Sociedad”), es una Sociedad de responsabilidad limitada, constituida por escritura pública de fecha 16 de agosto de 2005. El objeto de la Sociedad es la cobranza judicial y extrajudicial de todo tipo de créditos, así como la administración de carteras de cobranza en mora en general, la administración de carteras de documentos representativos de créditos vigentes, por cuenta propia o de terceros.

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados

(a) Bases de Preparación

La Ley General de Bancos, faculta a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) para impartir normas contables de aplicación general a las entidades sujetas a su fiscalización. De acuerdo a esas disposiciones legales, la Sociedad debe utilizar los criterios contables dispuestos por la 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 los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB).

Para tal efecto, se han aplicado políticas contables uniformes con respecto al ejercicio anterior, utilizando de acuerdo con esas políticas, algunas estimaciones y supuestos que afectan los saldos informados de activos y pasivos, las revelaciones de contingencias y los ingresos y gastos reconocidos durante el período. Estas estimaciones y supuestos podrían diferir de los resultados reales.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de lo siguiente:

- Instrumentos financieros para negociación con cambios en resultados son valorizados a valor razonable.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Centro de Recuperación y Cobranza Limitada ha definido como su moneda funcional al Peso Chileno, que constituye además, la moneda de presentación de los presentes estados financieros. Toda la información presentada a pesos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(d) Activos y Pasivos Financieros

(i) Reconocimiento

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se realizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(ii) Partidas por cobrar

Las partidas por cobrar que incluyen los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas, son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, son valorados a costo amortizado.

(iii) Capital

El Capital social está compuesto por participaciones de los socios clasificadas como patrimonio y su desglose está descrito en la Nota 13.

(iv) Compensación

Un activo o pasivo financiero son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Sociedad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre la base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos son presentados netos cuando lo permiten las normas de contabilidad, o en el caso de las ganancias y pérdidas que surjan de un grupo de transacciones similares como la actividad de negociación de la Sociedad.

(v) Baja

La Sociedad da de baja en su balance un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por la Sociedad, es reconocida como un activo o un pasivo separado.

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(d) Activos y Pasivos Financieros, Continuación

(v) Baja, Continuación

Cuando se da de baja un activo financiero la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

La Sociedad elimina de su estado de situación financiera un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales hayan sido pagadas, canceladas o expirado.

(vi) Medición al cost o amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero, es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

(vii) Identificación y medición de deterioro

La Sociedad evalúa en cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva que los activos financieros no valorizados al valor razonable con cambio en resultados están deteriorados. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado, incluye impagos o moras de parte del prestatario, indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarrota, la desaparición de un mercado activo para un instrumento, u otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como, cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en la Sociedad, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos en los activos de la Sociedad. Además, un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio por debajo de su costo, también es una evidencia objetiva de deterioro del valor.

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(d) Activos y Pasivos Financieros, Continuación

(vii) Identificación y medición de deterioro, Continuación

Estas pérdidas por deterioro se reconocen mediante la constitución de provisiones por riesgo de crédito, calculadas con normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los activos o pasivos se presentan netos de las provincias.

(e) Valor Razonable

Para aquellos activos financieros y pasivos financieros reconocidos al valor razonable, este último es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando está disponible, se estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Las cuotas de fondos mutuos se valorizan al valor razonable, correspondiente al valor cuota de cierre.

(f) Efectivo y Equivalente al Efectivo

Para los efectos de los estados de flujo de efectivo, se ha considerado como efectivo y equivalente al efectivo la sumatoria del rubro "Disponible", el saldo neto deudor o acreedor de las operaciones con liquidación en curso, las inversiones en fondos mutuos de renta fija y los instrumentos de negociación, los instrumentos de inversión disponibles para la venta y los contratos de retro compra, que tengan alta liquidez y riesgo poco significativo de cambio de valor, con plazo de vencimiento igual o menor a tres meses desde su fecha de adquisición.

(g) Mobiliarios y Equipos

(i) Reconocimiento y medición

Como consecuencia de la primera aplicación de las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, los equipos y muebles pertenecientes a mobiliarios y equipos se presentan, netos de depreciaciones acumuladas, valorizados a su costo de adquisición.

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(g) Mobiliarios y Equipos

(i) Reconocimiento y medición, Continuación

El costo de adquisición incluye gastos atribuidos directamente a la adquisición del activo y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso operativo, que permita que el activo esté apto para operar, así como los costos de desmantelar, remover y restaurar el lugar donde serán ubicados.

Los gastos financieros se activan cuando se realizan inversiones en mobiliarios y equipos que se construyan en más de seis meses, y éstos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho activo.

Cuando partes significativas de mobiliarios y equipos posean vidas útiles distintas entre sí, ellas serán registradas como componentes separados dentro del libro de mobiliarios y equipos.

La utilidad o pérdida en venta de los mobiliarios y equipos, son determinadas comparando el precio de venta con el valor en libros de dichos activos y se reconocen netos en el rubro “Otros ingresos (pérdidas)” en el estado de resultados.

(ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de una partida de los mobiliarios y equipos es reconocido a su valor libro, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte reemplazada fluyan a la Sociedad y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada es excluido de los activos. Los costos del mantenimiento diario de los mobiliarios y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(iii) Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro que se substituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados basados en el método de depreciación lineal, sobre las vidas útiles estimadas de cada una de las partes que componen los mobiliarios y equipos, debido a que éstas reflejan con mayor exactitud el consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. El terreno no se deprecia.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la vida útil de los bienes de los mobiliarios y equipo, es la siguiente:

Mobiliarios y equipos	La vida útil asignada
Muebles de oficina	2 y 10 años
Equipos de oficina	2 y 10 años

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(h) Beneficios del Personal y Costo de Vacaciones

Los costos por beneficios y vacaciones del personal son reconocidos sobre base devengada.

(i) Provisiones

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

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados;
- 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 puedan medirse de manera fiable.

(j) Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El gasto por impuesto diferido es reconocido en resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso en que es reconocido en patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar del gasto por impuesto a la renta relacionado con años anteriores.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos por impuestos corrientes contra los activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretende liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(k) Ingresos Operacionales

La Sociedad reconoce sus ingresos de explotación con los honorarios de cobranza que recibe de los clientes morosos de Scotiabank Chile, cuando estos cancelan cuotas morosas de los créditos concebidos por dicha institución.

(l) Ingresos y Gastos por Comisiones

Las comisiones financieras directamente asociadas a la generación de ciertos activos y pasivos financieros, forman parte de la valorización inicial de los mismos mediante su consideración en la determinación de la tasa de interés efectiva.

Los ingresos y gastos por comisiones son reconocidos sobre base devengada.

Generalmente, los ingresos percibidos anticipadamente y gastos pagados por adelantado, relacionados con comisiones por servicios a prestar o recibir en un período futuro, son traspasados a resultados linealmente durante el tiempo que contractualmente cubre el pago y el cobro.

Los ingresos y gastos por comisiones que se generen por la prestación de un servicio determinado, se reconocen en resultados a medida que se presten los servicios. Aquellos vinculados a activos y pasivos financieros se reconocen en el momento de su cobro.

(m) Transacciones con Partes Relacionadas

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, informando separadamente las transacciones con influencia significativa o que tengan participación en la Sociedad, el personal clave de la Administración y otras partes relacionadas con la Sociedad. Transacciones con partes relacionadas es toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes relacionadas, con independencia de que se cobre o no un precio.

Las transacciones con partes relacionadas durante el período 2011 y 2010, están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron a las condiciones prevalecientes en el mercado, para operaciones similares.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, todos los saldos vigentes con estas partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. Ninguno de los saldos está garantizado y corresponden exclusivamente a operaciones del giro, sometidas a los procesos de negocio de la Sociedad.

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(n) 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 período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Nota 3 Cambios Contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 4 Hechos Relevantes

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no se han registrado hechos relevantes que hayan tenido o puedan tener una influencia o efectos significativos en el desenvolvimiento de las operaciones de la Sociedad o en los estados financieros.

Nota 5 Efectivo y Equivalente de Efectivo

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

	2011 M\$	2010 M\$
Efectivo y depósitos en bancos	249.649	25.178
Instrumentos para negociación (*)	<u>4.643.181</u>	<u>3.587.696</u>
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>4.892.830</u>	<u>3.612.874</u>

(*) El detalle de los instrumentos para negociación al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

Nombre del Fondo Mutuo	Cantidad de cuotas		Valor cuotas		2011 M\$	2010 M\$
	2011	2010	2011 \$	2010 \$		
Fondo Mutuo Scotia Clipper B	731.312,1142	-	1.413,47033	-	1.033.688	-
Fondo Mutuo Scotia Valoriza	1.582.918,7226	1.639.383,4117	2.280,27688	2.188,4423	<u>3.609.493</u>	<u>3.587.696</u>
Totales					<u>4.643.181</u>	<u>3.587.696</u>

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 6 Deudores Comerciales y Cuentas por Cobrar a Clientes

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de las cuentas por cobrar a clientes es el siguiente:

	2011	2010
	M\$	M\$
Cobranza crédito	23.388	17.752
Cobranza hipotecaria	4.133	15.906
Totales	<u>27.521</u>	<u>33.658</u>

Nota 7 Mobiliarios y Equipos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el movimiento de los mobiliarios y equipos, es el siguiente:

Año 2011

	Equipos de oficina M\$	Muebles de oficina M\$	Total M\$
Saldo neto al 1 de enero de 2011	4.947	277	5.224
Ajuste corrección monetaria activo fijo bajo IFRS	-	-	-
Compras de mobiliario y equipos	449	4.641	5.090
Ajuste Depreciación activo fijo bajo IFRS	-	-	-
Depreciaciones del ejercicio	(4.309)	(470)	(4.779)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2011	<u>1.087</u>	<u>4.448</u>	<u>5.535</u>

Año 2010

	Equipos de oficina M\$	Muebles de oficina M\$	Total M\$
Saldo neto al 1 de enero de 2010	16.326	9.323	25.649
Ajuste corrección monetaria activo fijo bajo IFRS	121	159	280
Compras de mobiliario y equipos	2.029	-	2.029
Ajuste Depreciación activo fijo bajo IFRS	(216)	(271)	(487)
Depreciaciones del ejercicio	(13.313)	(8.934)	(22.247)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2010	<u>4.947</u>	<u>277</u>	<u>5.224</u>

Los cargos por depreciaciones y castigos del activo fijo, se incluyen en el rubro Depreciaciones y amortizaciones del Estado de Resultados.

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 8 Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de las cuentas de otros activos, es el siguiente:

	2011	2010
	M\$	M\$
Deudores varios	96	-
Fondos por rendir	8	-
Anticipos al personal	6	-
Totales	<u>110</u>	<u>-</u>

Nota 9 Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de las cuentas por pagar, es el siguiente:

	2011	2010
	M\$	M\$
Descuentos varios remuneraciones	<u>1.360</u>	<u>797</u>
Totales	<u>1.360</u>	<u>797</u>

Nota 10 Provisiones

Año 2011

Al 31 de diciembre de 2011, el detalle de las provisiones, es el siguiente:

	Provisión honorarios de auditoría M\$	Provisión vacaciones M\$	Provisión bonos al personal M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero de 2011	2.167	64.621	9.000	75.788
Provisiones aplicadas	(2.561)	-	(36.000)	(38.561)
Aumento de provisiones	<u>2.153</u>	<u>9.729</u>	<u>36.000</u>	<u>47.882</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>1.759</u>	<u>74.350</u>	<u>9.000</u>	<u>85.109</u>

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 10 Provisiones, Continuación

Año 2010

Al 31 de diciembre de 2010, el detalle de las provisiones, es el siguiente:

	Provisión honorarios de auditoría M\$	Provisión vacaciones M\$	Provisión bonos al personal M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero de 2010	2.154	48.329	9.000	59.483
Provisiones aplicadas	(4.264)	(453)	(36.000)	(40.717)
Aumento de provisiones	4.277	16.745	36.000	57.022
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>2.167</u>	<u>64.621</u>	<u>9.000</u>	<u>75.788</u>

Nota 11 Retenciones

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

	2011 M\$	2010 M\$
Pagos Provisionales Mensuales	24.096	33.313
Cotizaciones previsionales	22.382	19.930
Impuesto único trabajadores	4.053	4.051
Totales	<u>50.531</u>	<u>57.294</u>

Nota 12 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

(a) Impuestos por Recuperar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los impuestos corrientes se presentan netos en el estado de situación financiera, según el siguiente detalle:

	2011 M\$	2010 M\$
Impuesto de primera categoría	297.345	224.135
Crédito gasto capacitación	-	(682)
Crédito por donaciones	(13.404)	-
Impuesto de primera categoría (AT-2011)	(180.731)	-
Pagos provisionales mensuales	<u>(336.669)</u>	<u>(402.052)</u>
Total impuestos por (recuperar)	<u>(233.459)</u>	<u>(178.599)</u>

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 12 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos, Continuación

(b) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de los saldos por impuestos diferidos, es el siguiente:

	2011 M\$	2010 M\$
Diferencia temporaria activo		
Provisión vacaciones	13.755	12.925
Provisión varias	1.665	1.800
Total activo por impuestos diferidos	<u>15.420</u>	<u>14.725</u>

(c) Efecto en resultados

El cargo contabilizado en el estado de resultados por concepto del impuesto a la renta, asciende a M\$298.403 en 2011 (M\$219.156 en 2010), según el siguiente detalle:

	2011 M\$	2010 M\$
Provisión impuesto a la renta	297.345	224.135
Impuesto Renta AT-2011	1.753	-
Impuestos diferidos del ejercicio	(695)	(4.979)
Total Impuesto a la Renta	<u>298.403</u>	<u>219.156</u>

Nota 13 Patrimonio

Distribución de participación

Los socios de la Sociedad son los siguientes:

Nombre	Participación %
Scotiabank Chile	99,90
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	0,10
Total	<u>100,00</u>

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 14 Comisiones

Los ingresos y gastos por comisiones que se muestran en el Estado de Resultados, incluyen los siguientes conceptos:

	2011	2010
	M\$	M\$
(a) Ingresos por comisiones		
Cobranza Banco del Desarrollo	2.217.103	2.451.065
Cobranza créditos	1.249.389	884.301
Cobranza hipotecarios	355.968	336.926
Cobranza tarjetas	108.452	120.359
Total ingresos por comisiones	<u>3.930.912</u>	<u>3.792.651</u>
(b) Gastos por comisiones		
Gestión de cobranza	<u>(1.001.933)</u>	<u>(1.145.268)</u>
Total gastos por comisiones	<u>(1.001.933)</u>	<u>(1.145.268)</u>

Nota 15 Utilidad neta de operaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de ingresos y gastos incluidos en el rubro utilidad neta de operaciones financieras del Estado de Resultados, es el siguiente:

	2011	2010
	M\$	M\$
Resultado inversiones en fondos mutuos	178.485	46.432
Gastos financieros	<u>(4)</u>	<u>(33)</u>
Utilidad neta de operaciones financieras	<u>178.481</u>	<u>46.399</u>

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 16 Remuneraciones y gastos del personal

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de pagos realizados al personal o provisionados con cargo a resultado, es el siguiente:

	2011	2010
	M\$	M\$
Remuneraciones	502.647	424.514
Comisión comercial	291.272	283.992
Gratificaciones	174.138	148.150
Bonos al personal	70.268	64.295
Leyes sociales	35.743	26.697
Almuerzos	29.906	25.837
Seguro de salud	26.796	20.878
Indemnizaciones por años de servicio	21.494	2.576
Uniformes funcionarias	13.695	14.640
Vacaciones	13.330	16.293
Sala cuna	910	68
Horas extraordinarias	867	4.508
Gastos de capacitación	-	756
	<hr/>	<hr/>
Total remuneraciones y gastos del personal	1.181.066	1.033.204

El promedio de empleados durante el año 2011 fue de 82 funcionarios (72 funcionarios en el año 2010).

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 17 Gastos de Administración y Ventas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de gastos derivados de la administración de la Sociedad, que se muestren bajo el rubro “Gastos de Administración y Ventas” en el Estado de Resultados, es el siguiente:

	2011	2010
	M\$	M\$
Contrato servicios SSA	104.102	100.909
Otros gastos generales de administración	63.220	55.165
Teléfono	47.113	61.426
Arriendos	29.182	28.293
Patentes	17.831	11.111
Servicios informáticos	12.844	3.956
Gastos comunes	4.986	4.240
Honorario de auditoría	4.319	4.260
Gastos librería	1.899	1.470
Comisiones SSA	1.710	1.814
Asesoría externa	711	-
Multas	116	-
Honorarios varios	-	11
	<u>288.033</u>	<u>272.655</u>
Total gastos de administración y ventas		

Nota 18 Depreciaciones y Amortizaciones

Los rubros depreciaciones y amortizaciones del Estado de Resultados, se componen de los siguientes conceptos:

	2011	2010
	M\$	M\$
Depreciaciones del activo fijo	4.779	22.247
Amortizaciones de intangibles	-	437
	<u>4.779</u>	<u>22.684</u>
Total depreciaciones y amortizaciones		

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 19 Operaciones con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con partes relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Empresa	RUT	Relación	Descripción	Monto de las transacciones M\$	Efecto en resultados (cargo) M\$
Año 2011					
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Matriz	Gastos varios	134.994	(134.994)
Bandesarrollo Servipyme S.A.	96.981.000-K	Matriz común	Gastos varios	12.844	(12.844)
Año 2010					
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Matriz	Gastos varios	131.016	(131.016)
Bandesarrollo Servipyme S.A.	96.981.000-K	Matriz común	Gastos varios	3.956	(3.956)

Estas transacciones han sido realizadas de acuerdo con los valores prevalecientes en el mercado.

(b) Pagos al personal clave de la gerencia:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de remuneraciones al personal clave es el siguiente:

	2011 M\$	2010 M\$
Remuneraciones	75.496	76.665
Total remuneraciones al personal clave	<u>75.496</u>	<u>76.665</u>

(c) Activos y pasivos con partes relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de activos con partes relacionadas, es el siguiente:

Activos	2011 M\$	2010 M\$
Cuenta Corriente Scotiabank Chile	249.649	25.178

Pasivos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Sociedad no registra pasivos con partes relacionadas.

(d) Ingresos y gastos por operaciones con partes relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Sociedad no registra ingresos y gastos por operaciones con partes relacionadas.

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 20 Administración de Riesgos

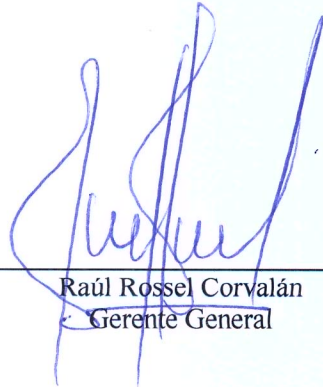
Las políticas de administración de riesgos son definidas por las gerencias de operaciones, informática y administración y finanzas de su Matriz Scotiabank Chile y son aprobadas por el Directorio de su Matriz. El cumplimiento de esas políticas es verificado principalmente por la gerencia de riesgo y la gerencia de contraloría de su matriz. La Sociedad tiene políticas de mantener contratos formales y documentos con los clientes, partes relacionadas, comercios y proveedores de servicios, que establecen los términos y condiciones de los servicios a prestar o recibir.

Asimismo, la Sociedad ha desarrollado planes para la identificación y mitigación de los riesgos bajo una perspectiva de "Metodología para la Gestión Integrada de Riesgos". Este proceso es continuo que involucra a todo el personal de la entidad, a los procesos de negocio y a agentes externos que participan en el negocio. Dentro de este modelo integral de riesgo, también se considera el riesgo operacional, seguridad informática y prevención del fraude.

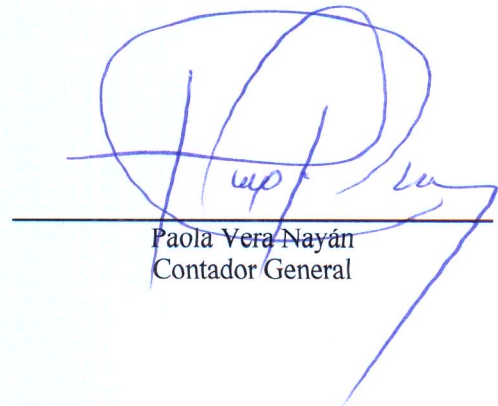
Esta nota debe ser leída y analizada en conjunto con lo revelado en Nota 39 de los estados financieros consolidados de la matriz Scotiabank Chile.

Nota 21 Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentados, no en la situación económica y financiera de la Sociedad.



Raúl Rossel Corvalán
Gerente General



Paola Vera Nayán
Contador General