

**CENTRO DE RECUPERACIÓN
Y COBRANZA LIMITADA**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

CENTRO DE RECUPERACION Y COBRANZA LIMITADA

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados

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

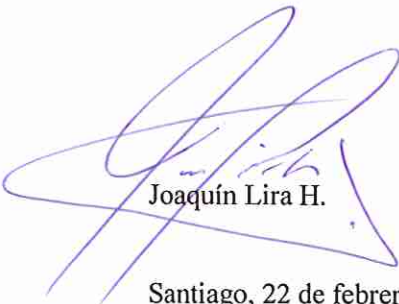
Informe de los Auditores Independientes

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 2010 y 2009 y a los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y 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 2010 y 2009 y 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.



Joaquín Lira H.

Santiago, 22 de febrero de 2011

KPMG Ltda.

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Activos	Notas	2010 M\$	2009 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y depósitos en bancos	5	25.178	105.623
Instrumentos para negociación	6	3.587.696	2.527.264
Deudores comerciales y cuentas por cobrar a clientes	7	33.658	70.944
Impuestos por recuperar	12a	178.599	-
Impuestos diferidos	12b	14.725	9.746
Total activos corrientes		<u>3.839.856</u>	<u>2.713.577</u>
Activos no corrientes:			
Mobiliarios y equipos	8	<u>5.224</u>	<u>25.649</u>
Total activos no corrientes		<u>5.224</u>	<u>25.649</u>
Total activos		<u>3.845.080</u>	<u>2.739.226</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Estados de Situación Financiera, Continuación
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Pasivos y Patrimonio	Notas	2010 M\$	2009 M\$
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	9	797	797
Provisiones	10	75.788	59.483
Retenciones	11	57.294	63.340
Impuesto a la renta	12a	-	51.298
Total pasivos corrientes		133.879	174.918
Patrimonio neto:			
Capital pagado		164.600	164.600
Utilidades retenidas		2.399.708	52.793
Utilidad del ejercicio		1.146.893	2.346.915
Total patrimonio, neto		3.711.201	2.564.308
Total pasivos y patrimonio, neto		3.845.080	2.739.226

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Estados de Resultados
por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009

	Notas	2010 M\$	2009 M\$
Ingresos operacionales:			
Ingreso por comisiones	14	3.792.651	4.516.317
Otros ingresos		387	9.207
Diferencia de cambio neta		423	318
Utilidad neta de operaciones financieras	15	<u>46.399</u>	<u>43.223</u>
Total ingresos operacionales		<u>3.839.860</u>	<u>4.569.065</u>
Gastos operacionales:			
Gastos por comisiones	14	(1.145.268)	(599.122)
Remuneraciones y gastos del personal	16	(1.033.204)	(878.604)
Gastos de administración y ventas	17	(272.655)	(238.889)
Depreciación y amortizaciones	18	<u>(22.684)</u>	<u>(24.943)</u>
Total gastos operacionales		<u>(2.473.811)</u>	<u>(1.741.558)</u>
Resultado operacional		<u>1.366.049</u>	<u>2.827.507</u>
Resultado antes de impuesto		1.366.049	2.827.507
Impuesto a la renta	12c	<u>(219.156)</u>	<u>(480.592)</u>
Utilidad del ejercicio		<u><u>1.146.893</u></u>	<u><u>2.346.915</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Estados de Cambios en el Patrimonio
por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009

	Capital pagado M\$	Reservas M\$	Utilidades retenidas M\$	Totales M\$
Saldos al 1 de enero de 2009	164.600	-	969.290	1.133.890
Retiros de socios	-	-	(916.497)	(916.497)
Resultado del ejercicio	-	-	2.346.915	2.346.915
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>164.600</u>	<u>-</u>	<u>2.399.708</u>	<u>2.564.308</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>-</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 Flujo de Efectivo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009

	2010	2009
	M\$	M\$
Flujo originado por actividades de la operación:		
Recaudación de deudores por venta	3.829.938	4.460.448
Ingresos financieros percibidos	46.432	43.244
Otros ingresos percibidos	225	9.207
Pagado a proveedores	(2.436.454)	(1.666.421)
Intereses pagados	(33)	(21)
Pagado por impuestos y otros similares	(457.185)	(472.422)
	<u>982.923</u>	<u>2.374.035</u>
Flujo positivo originado por actividades de la operación		
	<u>982.923</u>	<u>2.374.035</u>
Flujo originado por actividades de financiamiento:		
Retiro de los socios	-	(916.497)
	<u>-</u>	<u>(916.497)</u>
Flujo negativo originado por actividades de financiamiento		
	<u>-</u>	<u>(916.497)</u>
Flujo originado por actividades de inversión:		
Compras de activo fijo	(2.415)	(19.597)
Otros desembolsos de inversión	(521)	(3.442)
	<u>(2.936)</u>	<u>(23.039)</u>
Flujo negativo originado por actividades de inversión		
	<u>(2.936)</u>	<u>(23.039)</u>
Flujo positivo neto del ejercicio	979.987	1.434.499
Variación del efectivo y efectivo equivalente	979.987	1.434.499
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>2.632.887</u>	<u>1.198.388</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	<u><u>3.612.874</u></u>	<u><u>2.632.887</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Estados de Flujo de Efectivo, continuación
por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009

	2010	2009
	M\$	M\$
Conciliación entre el flujo neto originado por actividades de la operación y el resultado del ejercicio:		
Utilidad del ejercicio	1.146.893	2.346.915
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	22.247	22.051
Amortización de intangibles	437	2.892
Diferencia de cambio	-	(318)
Otros abonos a resultados que no representan flujo de efectivo	(894)	(6)
Disminución (aumento) de activos circulantes:		
Deudores por venta	37.286	(55.869)
Otros activos circulantes	-	159
Aumento (disminución) de pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	14.675	50.041
Impuesto al valor agregado y otros similares por pagar	(237.721)	8.170
Flujo positivo originado por actividad de la operación	<u>982.923</u>	<u>2.374.035</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 2010 y 2009

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 (SVIF) 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:

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

(c) Moneda Funcional

Centro de Recuperación y Cobranza Limitada ha definido como su moneda funcional al Peso Chileno, que constituye además, la moneda de preparación de los presentes estados financieros.

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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.

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, valorados a costo amortizado.

Participaciones

Las participaciones de los socios son clasificadas como patrimonio y su desglose está descrito en la Nota 13.

ii) Compensación

Un activo o pasivo financiero son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, 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.

iii) 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. Cuando se da de baja un activo financiero,

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(d) *Activos y Pasivos Financieros, Continuación*

iii) Baja, Continuación

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 hayan expirado.

iv) Medición al costo 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.

v) 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 bancarota, 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 2010 y 2009

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(d) *Activos y Pasivos Financieros, Continuación*

v) 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 provisiones.

(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 de Efectivo*

Para efectos de los estados de flujos de efectivo, se ha considerado como efectivo y equivalente de efectivo la sumatoria de la cuenta corriente mantenida en banco y las inversiones en cuotas de fondos mutuos.

(g) *Mobiliarios y Equipos*

i) Reconocimiento y medición

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.

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(g) *Mobiliarios y Equipos, Continuación*

i) Reconocimiento y medición, Continuación

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 excluida 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 monto 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 2010 y 2009, 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 2010 y 2009

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 monto o vencimiento, representan obligaciones presentes y es probable que, para satisfacerlas, la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, cuya cuantía puede ser medida con suficiente fiabilidad.

(j) Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

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.

(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 concedidos por dicha institución.

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(l) *Ingresos y Gastos por Comisiones*

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.

Las comisiones financieras directamente asociadas a la generación de ciertos activos y pasivos financieros, forman parte de la valorización inicial de los mismos y se reconocen por el método de la tasa de interés efectiva.

(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 2010 y 2009, 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 2010 y 2009, 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.

(n) *Uso de Estimaciones y Juicios*

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la 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.

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Nota 3 Cambios Contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 4 Hechos Relevantes

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 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:

	2010 M\$	2009 M\$
Efectivo y depósitos en bancos	25.178	105.623
Cuotas de fondos mutuos	<u>3.587.696</u>	<u>2.527.264</u>
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>3.612.874</u>	<u>2.632.887</u>

Nota 6 Instrumentos para Negociación

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

Nombre del fondo mutuo	Cantidad de cuotas		Valor cuotas		2010 M\$	2009 M\$
	2010	2009	2010 \$	2009 \$		
Fondo Mutuo Scotia Clipper B	-	1.246.540,6482	-	1.320,5824	-	1.646.160
Fondo Mutuo Scotia Valoriza	1.639.383,4117	407.583,2742	2.188,4423	2.161,7770	<u>3.587.696</u>	<u>881.104</u>
Totales					<u>3.587.696</u>	<u>2.527.264</u>

Nota 7 Deudores Comerciales y Cuentas por Cobrar a Clientes

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

	2010 M\$	2009 M\$
Cobranza hipotecaria	15.906	8.745
Cobranza crédito	<u>17.752</u>	<u>62.199</u>
Totales	<u>33.658</u>	<u>70.944</u>

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Nota 8 Mobiliario y Equipos

La composición y el movimiento de los mobiliarios y equipos al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

Activos fijos	Saldo neto	
	2010 M\$	2009 M\$
Equipos de oficina	4.947	16.326
Muebles de oficina	277	9.323
Totales	5.224	25.649

El movimiento de los mobiliarios y equipos por los ejercicios 2010 y 2009, es el siguiente:

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
Activos vendidos	-	-	-
Castigos	-	-	-
Depreciaciones del ejercicio	(13.529)	(9.205)	(22.734)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2010	4.947	277	5.224
2009	Equipos de oficina M\$	Muebles de oficina M\$	Total M\$
Saldo neto al 1 de enero de 2009	12.266	18.965	31.231
Reclasificación de activos	-	-	-
Compras de mobiliario y equipos	15.297	1.171	16.468
Activos vendidos	-	-	-
Castigos	-	-	-
Depreciaciones del ejercicio	(11.237)	(10.813)	(22.050)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2009	16.326	9.323	25.649

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 2010 y 2009

Nota 9 Cuentas por Pagar

El detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	2010	2009
	M\$	M\$
Descuentos varios remuneraciones	797	797
Totales	797	797

Nota 10 Provisiones

El detalle de las provisiones al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	2010	2009
	M\$	M\$
Provisión auditoría externa	2.167	2.154
Provisión vacaciones	64.621	48.329
Provisión bonos al personal	9.000	9.000
Totales	75.788	59.483

	Provisión honorarios	Provisión vacaciones	Provisión bonos al personal	Total
2010	M\$	M\$	M\$	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	2.167	64.621	9.000	75.788

	Provisión honorarios	Provisión vacaciones	Provisión bonos al personal	Total
2009	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2009	1.895	18.646	6.000	26.541
Provisiones aplicadas	(3.554)	(6.733)	(24.000)	(34.287)
Aumento de provisiones	3.813	36.416	27.000	67.229
Saldo al 31 de diciembre de 2009	2.154	48.329	9.000	59.483

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Nota 11 Retenciones

El detalle de las retenciones al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	2010	2009
	M\$	M\$
Remuneraciones por pagar	-	161
Cotizaciones previsionales	19.930	18.635
Impuesto único trabajadores	4.051	7.446
Pagos provisionales mensuales por pagar	<u>33.313</u>	<u>37.098</u>
Totales	<u>57.294</u>	<u>63.340</u>

Nota 12 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

(a) Impuestos Corrientes por (Recuperar) Pagar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los impuestos corrientes se presentan netos en el estado de situación financiera, según el siguiente detalle:

	2010	2009
	M\$	M\$
Impuesto de primera categoría	224.135	486.145
Crédito gasto capacitación	(682)	-
Pagos provisionales mensuales	<u>(402.052)</u>	<u>(434.847)</u>
Total impuestos por (recuperar) pagar	<u>(178.599)</u>	<u>51.298</u>

(b) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	2010	2009
	M\$	M\$
Diferencia temporaria		
Provisión vacaciones	12.925	8.216
Provisiones varias	<u>1.800</u>	<u>1.530</u>
Total activo, neto	<u>14.725</u>	<u>9.746</u>

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Nota 12 Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos, Continuación

(c) Efecto en resultados

El cargo contabilizado en el estado de resultados por concepto del impuesto a la renta, asciende a M\$219.156 en 2010 (M\$480.592 en 2009), según el siguiente detalle:

	2010 M\$	2009 M\$
Provisión impuesto a la renta	224.135	486.145
Efecto por impuesto a la renta año anterior	-	3
Impuestos diferidos del ejercicio	(4.979)	(5.556)
Totales	<u>219.156</u>	<u>480.592</u>

Nota 13 Patrimonio

(a) Distribución de participación

Los socios de la Sociedad y sus participaciones al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

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

(b) Retiro de Socios

Durante el año 2010 no hubo retiros por parte de los socios. Con fecha 28 de abril de 2009, los socios retiraron la suma de M\$916.497, según el siguiente detalle:

	2010 M\$	2009 M\$
Scotiabank Chile	-	915.581
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	-	916
Totales	<u>-</u>	<u>916.497</u>

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Nota 14 Comisiones

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

Ingresos por comisiones:	2010	2009
	M\$	M\$
Cobranza tarjetas	120.359	109.815
Cobranza créditos	884.301	654.798
Cobranza hipotecarios	336.926	382.419
Cobranza Banco del Desarrollo	2.451.065	972.378
Cobranza Banca Familia	-	2.020.425
Cobranza Microempresas	-	376.482
Total ingresos por comisiones	<u>3.792.651</u>	<u>4.516.317</u>
Gastos por comisiones:		
Gestión de cobranza	<u>(1.145.268)</u>	<u>(599.122)</u>
Total gastos por comisiones	<u>(1.145.268)</u>	<u>(599.122)</u>
Ingreso neto por comisiones	<u>2.647.383</u>	<u>3.917.195</u>

Nota 15 Resultado de Operaciones Financieras

Los ingresos y gastos incluidos en el rubro utilidad neta de operaciones financieras del Estado de Resultados, corresponden al siguiente detalle:

	2010	2009
	M\$	M\$
Resultado inversiones en fondos mutuos	46.432	42.324
Intereses financieros	-	920
Gastos financieros	<u>(33)</u>	<u>(21)</u>
Utilidad neta de operaciones financieras	<u>46.399</u>	<u>43.223</u>

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Nota 16 Remuneraciones y Gastos del Personal

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, se han pagado al personal o provisionado con cargo a resultados, los siguientes conceptos:

	2010	2009
	M\$	M\$
Remuneraciones	424.514	362.289
Gratificaciones	148.150	135.920
Horas extraordinarias	4.508	12.593
Bonos al personal	64.295	52.296
Comisión comercial	283.992	219.671
Leyes sociales	26.697	22.623
Vacaciones	16.293	32.751
Uniformes funcionarias	14.640	3.211
Almuerzos	25.837	16.594
Gastos de capacitación	756	-
Seguro de salud	20.878	10.235
Indemnizaciones por años de servicio	2.576	10.421
Sala cuna	68	-
Total remuneraciones y otros gastos del personal	<u>1.033.204</u>	<u>878.604</u>

El promedio de empleados durante el año 2010 fue de 72 funcionarios (63 en 2009).

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Nota 17 Gastos de Administración y Ventas

Los gastos derivados de la administración de la Sociedad y que se muestran bajo el rubro “Gastos de Administración y Ventas” del Estado de Resultados, corresponden a los siguientes:

Gastos de administración	2010 M\$	2009 M\$
Comisiones SSA	1.814	1.587
Gastos bancarios	-	29
Teléfono	61.426	36.234
Patentes	11.111	5.780
Arriendos	28.293	28.116
Gastos comunes	4.240	4.083
Gastos librería	1.470	1.921
Multas	-	13
Contrato servicios SSA	100.909	100.218
Honorarios varios	11	84
Auditoría externa	4.260	3.812
Servicios informáticos	3.956	4.555
Otros gastos generales de administración	55.165	52.457
Total gastos de administración y ventas	<u>272.655</u>	<u>238.889</u>

Nota 18 Depreciaciones y Amortizaciones

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

	2010 M\$	2009 M\$
Depreciaciones del activo fijo	22.247	22.051
Amortizaciones de intangibles	<u>437</u>	<u>2.892</u>
Total depreciaciones y amortizaciones	<u>22.684</u>	<u>24.943</u>

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Nota 19 Transacciones entre Partes Relacionadas

La Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas durante los años 2010 y 2009:

Empresa	RUT	Relación	Descripción	Monto de las transacciones M\$	Efecto en resultados (cargo) abono M\$
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)
Año 2009:					
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Matriz	Gastos varios	129.921	(129.921)
Bandesarrollo Servipyme S.A.	96.981.000-K	Matriz común	Gastos varios	4.555	(4.555)

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

(a) Pagos al personal clave de la gerencia:

	2010 M\$	2009 M\$
Remuneraciones	58.295	55.278
Beneficios de corto plazo	18.370	12.700
Total remuneraciones y otros gastos del personal	<u>76.665</u>	<u>67.978</u>

(b) Activos y pasivos con partes relacionadas:

Activos	2010 M\$	2009 M\$
Cuenta Corriente Scotiabank Chile	25.178	105.623

Pasivos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Sociedad no presenta pasivos con partes relacionadas.

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

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Sociedad no presenta ingresos y gastos por operaciones con partes relacionadas.

CENTRO DE RECUPERACIÓN Y COBRANZA LIMITADA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Nota 20 Administración de Riesgos

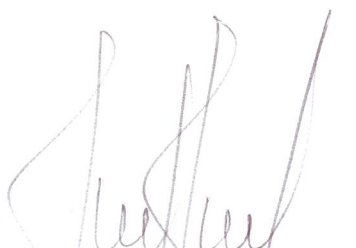
Las políticas de administración de riesgos son definidas por las gerencias de operaciones, informática y administración y finanzas de su Matriz Scotiabank Chile y son aprobadas por el Directorio de su matriz. El cumplimiento de esas políticas es verificado principalmente por la gerencia de riesgo y la gerencia de contraloría de su matriz. La Sociedad tiene políticas de mantener contratos formales y documentados 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 riesgos, 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 38 de los estados financieros consolidados de la matriz Scotiabank Chile.

Nota 21 Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2010 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, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.



Raúl Rossel Corvalán
Gerente General



Carlos Maldonado Tamayo
Contador General