FACTORING MERCANTIL S.A.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
Estados de situación financiera clasificados
Estados de resultados integrales por función
Estados de cambios en el patrimonio
Estados de flujos de efectivo - Método indirecto
Notas a los estados financieros

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

FACTORING MERCANTIL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INDICE	Página
1.- Información corporativa y consideraciones generales	
a. Nombre de la entidad que informa	1
b. RUT de la entidad que informa	1
c. Número del registro de valores	1
d. Domicilio de la entidad que informa	1
e. Forma legal de la entidad que informa	1
f. País de incorporación	1
g. Domicilio de la sede social o centro principal del negocio	1
h. Nombre de entidad controladora principal de grupo	1
i. Explicación del número de empleados	1
j. Número de empleados	1
k. Número promedio de empleados durante el período	2
l. Información de la empresa	2
m. Actividades	2
2.- Criterios contables aplicados	2
a. Período contable	2
b. Bases de preparación	3
c. Efectivo y equivalentes al efectivo	7
d. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	7
e. Deterioro de activos financieros	8
f. Activos intangibles	8
g. Propiedades, planta y equipos	8
h. Deterioro de activos no corrientes	9
i. Estado de flujos de efectivo	9
j. Provisiones y pasivos contingentes	9
k. Impuesto a la renta e impuestos diferidos	10
l. Prestamos y otros pasivos financieros	10
m. Beneficios a los empleados	10
n. Ingresos de actividades ordinarias	10
o. Costo de ventas	10
p. Distribución de dividendos	10
3.- Cambios contables	11
4.- Administración de riesgos	11
5.- Segmentos operativos	15
6.- Efectivos y equivalentes al efectivo	15
7.- Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar	15

INDICE Página

8.- Cuentas por cobrar con entidades relacionadas	18
9.- Activos intangibles	19
10.- Propiedades, plantas y equipos	20
11.- Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos	22
12.- Préstamos que devengan intereses	24
13.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24
14.- Patrimonio	25
15.- Ganancias por acción	25
16.- Ingresos de actividades ordinarias y costos de ventas	25
17.- Gastos de administración	26
18.- Contingencias y restricciones	26
19.- Cauciones obtenidas de terceros	26
20.- Medio ambiente	26
21.- Estimaciones y juicios o criterios críticos de la administración	26
22.- Sanciones	26
23.- Hechos posteriores	26
24.- Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	27

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 27 de marzo de 2012

Señores Accionistas y Directores
Factoring Mercantil S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Factoring Mercantil S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y de los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Factoring Mercantil S.A. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Factoring Mercantil S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los resultados integrales de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera

Juan Carlos Pitta. PricewaterhouseCoopers.

Juan Carlos Pitta De C.
RUT: 14.709.125-7

FACTORING MERCANTIL S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010
Expresados en miles de pesos

	Nota	Al 31 de diciembre de 2011	2010	Al 1 de enero de 2010
		M$	M$	M$
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	475.945	518.115	267.279
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	8.654.764	8.964.489	5.952.444
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	127.125	132.040	-
Activos por impuestos corrientes	11	76.007	42.433	-
Otros activos		2.377	2.012	587
Total activos corrientes		9.336.218	9.659.089	6.220.310
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	12.214	5.700	5.307
Activos intangibles	9	3.669	1.757	5.739
Propiedades, planta y equipos	10	88.999	62.031	2.515
Activos por impuestos diferidos	11	168.227	149.353	122.732
Otros activos		10.460	12.159	9.630
Total activos no corrientes		283.569	231.000	145.923
Total activos		9.619.787	9.890.089	6.366.233

Las Notas adjuntas N°s 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

FACTORING MERCANTIL S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010
Expresados en miles de pesos

	Nota	Al 31 de diciembre de 2011	2010	Al 1 de enero de 2010
		M$	M$	M$
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO				
PASIVOS CORRIENTES				
Préstamos que devengan intereses	12	6.533.088	7.139.152	3.956.223
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	375.301	201.215	197.480
Pasivos por impuestos corrientes	11	-	-	29.699
Otros pasivos no financieros		220.523	136.019	121.692
Total pasivos corrientes		7.128.912	7.476.386	4.305.094
PASIVOS NO CORRIENTES				
Total pasivos no corrientes		-	-	-
Total pasivos		7.128.912	7.476.386	4.305.094
PATRIMONIO NETO				
Capital emitido	14	1.512.800	1.512.800	1.475.903
Ganancias acumuladas		1.014.972	937.800	585.236
Otras reservas		(36.897)	(36.897)	-
Total patrimonio neto		2.490.875	2.413.703	2.061.139
Total de pasivos y patrimonio neto		9.619.787	9.890.089	6.366.233

Las Notas adjuntas N°s 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

FACTORING MERCANTIL S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresados en miles de pesos

	Nota	Por los ejercicios terminados al 31/12/2011	31/12/2010
		M$	M$
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
Ingresos de actividades ordinarias	16	2.257.262	1.748.753
Costo de ventas	16	(654.548)	(171.661)
Ganancia bruta		1.602.714	1.577.092
Otros ingresos por función		7.523	1.694
Gastos de administración	17	(1.252.770)	(1.026.458)
Otras ganancias (pérdidas)		8.327	607
Resultado por unidades de reajuste		3.249	2.614
Ganancia antes de impuesto a la renta		369.043	555.549
Gasto por impuesto a la renta	11	(67.335)	(62.779)
Ganancia		301.708	492.770
Otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales		301.708	492.770
Ganancias por acción			
Ganancia básica por acción en operaciones continuadas	16	30,17	49,28

Las Notas adjuntas N°s 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

FACTORING MERCANTIL S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresados en miles de pesos

	Nota	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio total
		M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2011		1.512.800	-	(36.897)	937.800	2.413.703
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia (pérdida)		-	-	-	301.708	301.708
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-
Dividendos	14	-	-	-	(134.024)	(134.024)
Disminución por dividendos mínimos	14	-	-	-	(90.512)	(90.512)
Total de cambios en patrimonio		-	-	-	77.172	77.172
Saldo final período actual 31 de diciembre de 2011		1.512.800	-	(36.897)	1.014.972	2.490.875

		Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio total
		M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial período anterior 1 de enero de 2010		1.475.903	-	-	585.236	2.061.139
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	24	36.897	-	(36.897)	-	-
Saldo inicial reexpresado		1.512.800	-	(36.897)	585.236	2.061.139
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia (pérdida)		-	-	-	492.770	492.770
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-
Dividendos	14	-	-	-	(140.206)	(140.206)
Total de cambios en patrimonio		-	-	-	352.564	352.564
Saldo final período anterior 31 de diciembre de 2010		1.512.800	-	(36.897)	937.800	2.413.703

Las Notas adjuntas N°s 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

FACTORING MERCANTIL S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresados en miles de pesos

	Nota	Por los ejercicios terminados al 31/12/2011	31/12/2010
		M$	M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia		301.708	492.770
Ajustes por conciliación de ganancias			
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	11	67.335	62.779
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		(25.726)	(3.051.658)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		(32.241)	(111.004)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		174.086	(66.071)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		(6.008)	11.286
Ajustes por gastos de depreciación y amortización		44.015	11.118
Ajustes por provisiones	16	269.766	30.595
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		(3.249)	(2.614)
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes		(18.874)	-
Total de ajustes por conciliación de ganancias		469.104	(3.115.569)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**770.812**	**(2.622.799)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo		(72.894)	(70.183)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		**(72.894)**	**(70.183)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		63.245.816	54.289.929
Pago de préstamos		(63.851.880)	(51.205.905)
Dividendos pagados		(134.024)	(140.206)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de financiación		**(740.088)**	**2.943.818**
(Disminución) incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo		**(42.170)**	**250.836**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		518.115	267.279
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	**6**	**475.945**	**518.115**
		=========	=========

Las Notas adjuntas N°s 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros.

FACTORING MERCANTIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1 - INFORMACION CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES

a) Nombre de entidad que informa

FACTORING MERCANTIL S.A.

b) RUT de entidad que informa

99.569.200-7

c) Número del registro de entidades informantes

Registro actual: 154

d) Domicilio de la entidad que informa

Av. 11 de Septiembre Nº 2353 Piso 12 - Providencia, Santiago

e) Forma legal de la entidad que informa

Sociedad Anónima Cerrada

f) País de incorporación

Chile

g) Domicilio de la sede social o centro principal del negocio

Avenida 11 de Septiembre Nº 2353 Piso 12, Providencia, Santiago

h) Nombre de entidad controladora principal de grupo

El control de Factoring Mercantil S.A. es ejercido en su conjunto por los accionistas cuyo detalle es el siguiente:

Accionista	RUT accionista	% Participación
Jericó S.A.	79.930.520-7	24,5
Inversiones Santa Verónica Ltda.	79.880.230-5	20,0
Inversiones Maiten Ltda.	78.132.470-1	18,5
Inversiones Independencia Ltda.	96.760.390-2	18,5
Inversiones y Asesorías Profesionales Normandía Ltda.	78.512.010-8	18,5

i) Explicación del número de empleados

La Sociedad cuenta al 31 de diciembre de 2011 con 39 trabajadores, 3 en nivel gerencial, 8 del área comercial, y 28 del área administración y operaciones.

j) Número de empleados al final del período

k) Número promedio de empleados durante el período

38

l) Información de la empresa

Factoring Mercantil S.A. fue constituida como sociedad anónima por escritura pública con fecha 27 de agosto de 2004, publicado en el extracto en el Diario Oficial No 37.954 de día 04 de octubre de 2004 e inscrito en el Registro de Comercio de Santiago. El objeto social de Factoring Mercantil S.A. es la prestación de toda clase de servicios de factoring, pudiendo adquirir y descontar documentos, efectos de comercio y en general, desarrollar y explotar el negocio del factoring, bajo sus distintas formas y tipos, invertir, reinvertir y adquirir cuotas, acciones o derechos, en todo tipo de bienes muebles, corporales o incorporales, en bienes inmuebles y en sociedades, ya sean civiles, comerciales, comunidades o absorciones y en toda clase de títulos o valores mobiliarios, administrar y explotar dichos bienes a cualquier título y percibir sus frutos.

El capital está constituido por 10.000 acciones las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

La Sociedad ha decidido voluntariamente someterse a las disposiciones vigentes aplicables a una sociedad anónima abierta y, para estos efectos, fue inscrita en el correspondiente registro de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el No. 949, desde el 22 de octubre de 2006.

Con la entrada en vigencia de la ley 20.382 de octubre de 2009, se procedió a cancelar su inscripción No.949 en el Registro de Valores y pasó a formar parte del Registro de Entidades Informantes, de acuerdo a lo anterior a contar del día 09 de mayo de 2010 se forma parte de dicho registro bajo el No. 154.

Sus oficinas principales se encuentran ubicadas en Av. 11 de Septiembre Nº 2353 Piso 12, Providencia, Santiago, Chile.

m) Actividades

El objetivo principal de la Sociedad es la compra o financiamiento con o sin responsabilidad de cuentas por cobrar, de cualquier tipo de sociedad o persona natural, (factoring) o bien otorgar financiamiento con o sin garantía de las cuentas por cobrar, o simplemente, la administración de las cuentas por cobrar.

Además, la Sociedad puede otorgar financiamiento para fines específicos y/o generales. Las actividades antes descritas se desarrollan en su totalidad en Chile.

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Período contable

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre del 2010 y al 1 de enero 2010.

Los estados de resultados Integrales reflejan los movimientos acumulados al cierre de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

Los estados de flujos reflejan los movimientos al cierre de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

El estado de cambios en el patrimonio neto, incluye los saldos y movimientos entre el 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre 2011.

b) Bases de preparación

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Las políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

Estos estados financieros fueron aprobados por el Directorio para su emisión con fecha 19 de marzo de 2012.

Los estados financieros de Factoring Mercantil S.A. al 31 de diciembre de 2010 presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros y aprobados en el Directorio de fecha 25 de febrero de 2011, fueron preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile, los cuales fueron considerados como los principios previos, tal como es definido en la NIIF 1, antes de la preparación del estado financiero de apertura NIIF.

Las cifras de estos estados financieros y sus notas se encuentran expresadas en miles de pesos chilenos, según corresponde a la moneda funcional de la Sociedad.

Los respectivos valores corresponden a los pesos chilenos nominales de apertura de cada ejercicio o a los que se realizaron las transacciones salvo aquellos derechos u obligaciones a los que por razones contractuales corresponde reajustar por tipo de cambio o alguna otra modalidad de reajuste al cierre de cada período.

Los activos y pasivos en monedas extranjeras o expresadas en otras unidades de conversión, se presentan ajustados según las siguientes equivalencias:

Tipo	Al 31 de diciembre de 2011	Al 31 de diciembre de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
Dólar estadounidense (US$)	519,2	468,01	507,10
Unidad de fomento	22.294,03	21.455,55	20.942,88

2.1.1 Estados financieros

Los presentes estados financieros de Factoring Mercantil S.A. al 31 de diciembre de 2011 constituyen los primeros estados financieros de la Sociedad preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Anteriormente, los estados financieros del grupo se preparaban de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA).

2.1.2 Bases de medición

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con el principio del costo histórico.

2.1.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad.

2.1.4 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2011:

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 24 (revisada) "Revelación de parte relacionadas" Emitida en noviembre de 2009, reemplaza a NIC 24 (2003), remueve el requisito, para entidades relacionadas del gobierno, de revelar todas las transacciones con entidades gubernamentales y sus relacionadas, incorporando precisiones para éstas, clarificando y simplificando la definición de parte relacionada.	01/01/2011
CINIIF 19 "Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio" Emitida en noviembre de 2009, clarifica el tratamiento contable cuando una empresa renegocia los términos del pasivo con su acreedor y éste acepta cancelar total o parcialmente la deuda mediante la emisión de acciones u otro instrumento de patrimonio de la entidad. Requiere el registro de un resultado calculado como la diferencia entre el valor de libros del pasivo y el valor razonable del instrumento de patrimonio propio emitido a cambio.	01/07/2010

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación" Emitida en octubre de 2009, modifica el tratamiento de los derechos de emisión denominados en moneda extranjera. Para aquellos derechos de emisión ofrecidos por un monto fijo de moneda extranjera, la práctica anterior requería que tales derechos sean registrados como obligaciones por instrumentos financieros derivados. La enmienda señala que si tales instrumentos son emitidos a prorrata a todos los accionistas existentes para una misma clase de acciones por un monto fijo de dinero, éstos deben ser clasificados como patrimonio independientemente de la moneda en la cual el precio de ejercicio está fijado.	01/02/2010
IFRS 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" Emitida en enero de 2010, aclara la fecha correspondiente a la exención de presentar la información comparativa requerida por NIIF 7.	01/07/2010
CINIIF 14 "NIC 19 - El Límite de un Activo por beneficios definidos, Obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción" Emitida en noviembre de 2009, remueve consecuencia involuntaria de la redacción de la norma que impedía reconocer el activo por prepagos recuperados en el tiempo a través de menores reconocimientos de fondeo de planes de activos para beneficios definidos.	01/01/2011

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Mejoras a las Normas internacionales: Se han emitido mejoras a las NIIF 2010 en mayo de 2010 para un conjunto de normas e interpretaciones. Las fecha efectivas de adopción de estas modificaciones menores varían de estándar en estándar, pero la mayoría tiene fecha de adopción 1 de enero de 2011:	
IFRS 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera"	01/01/2011
IFRS 3 (revisada) "Combinación de negocios"	01/07/2010
IFRS 7 "Instrumentos financieros: revelaciones"	01/01/2010
NIC 1 "Presentación de estados financieros"	01/01/2011
NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados"	01/07/2010
NIC 34 "Información intermedia"	01/01/2011
IFRIC 13 "Programas de fidelización de clientes"	01/01/2011

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

a) Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2011, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 19 Revisada "Beneficios a los empleados" Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.	01/01/2013
NIC 27 "Estados financieros separados" Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.	01/01/2013
NIIF 10 "Estados financieros consolidados" Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 "Consolidación de entidades de propósito especial y partes de la NIC 27 "Estados financieros consolidados". Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 11, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.	01/01/2013

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos" y SIC 13 "Entidades controladas conjuntamente". Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.	01/01/2013
NIIF 12 "Revelaciones de participaciones en otras entidades" Emitida en mayo de 2011, aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y modificaciones a las NIC 27 y 28.	01/01/2013
NIIF 13 "Medición del valor razonable" Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.	01/01/2013

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 1 "Presentación de estados financieros" Emitida en junio 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros resultados integrales se deben clasificar y agrupar evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en períodos posteriores. Su adopción anticipada está permitida	01/07/2012
NIC 12 "Impuesto a las ganancias" Esta enmienda, emitida en diciembre de 2010, proporciona una excepción a los principios generales de NIC 12 para la propiedad para inversión que se midan usando el modelo del valor razonable contenido en la NIC 40 "Propiedad de inversión", la excepción también aplica a la propiedad de inversión adquirida en una combinación de negocio si luego de la combinación de negocios el adquiriente aplica el modelo del valor razonable contenido en NIC 40. La modificación incorpora la presunción de que las propiedades de inversión valorizadas a valor razonable, se realizan a través de su venta, por lo que requiere aplicar a las diferencias temporales originadas por éstas la tasa de impuesto para operaciones de venta. Su adopción anticipada está permitida.	01/01/2012
IFRS 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" Emitida en diciembre 2010, trata de los siguientes temas: i) Exención para hiperinflación severa: permite a las empresas cuya fecha de transición sea posterior a la normalización de su moneda funcional, valorizar activos y pasivos a valor razonable como costo atribuido; ii) Remoción de requerimientos de fechas fijas: adecua la fecha fija incluida en la NIIF 1 a fecha de transición, para aquellas operaciones que involucran baja de activos financieros y activos o pasivos a valor razonable por resultados en su reconocimiento inicial.	01/07/2011

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
IFRS 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones" Emitida en octubre 2010, incrementa los requerimientos de revelación para las transacciones que implican transferencias de activos financieros.	01/07/2011
NIC 28 "Inversiones en asociadas y joint ventures" Emitida en mayo de 2011, regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 27.	01/01/2013

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes, adoptadas de manera anticipada para el ejercicio 2011.

NIIF 9 "Instrumentos financieros" Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2013 diferida al 01/01/2015 según enmienda aprobada en diciembre de 2011

2.1.5 Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a dichos estados financieros.

c) Efectivo y equivalentes al efectivo

La política de la Sociedad es considerar como equivalente al efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo las inversiones en cuotas de fondos mutuos.

En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como préstamos en el pasivo corriente a costo amortizado.

d) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)

Corresponden a los deudores por colocaciones por operaciones de factoring, se presentan netos de diferencias de precio por devengar, retenciones por montos diferidos a girar y provisiones por pérdida de deterioro de valor.

e) Deterioro de activos financieros

La Sociedad ha constituido al cierre de cada período una provisión para cubrir las pérdidas por deterioro de los saldos por cobrar. Dicha provisión es calculada en base a la evaluación de la cartera de créditos que realiza la Gerencia y que aprueba el Directorio de la Sociedad, considerando un mínimo de un 3% de la cartera de colocaciones. Para dicha evaluación se considera en forma conjunta una escala progresiva de porcentajes determinados en función a datos estadísticos aplicados a los montos de las colocaciones (según los días de mora), los montos de cheques protestados y la existencia de garantías constituidas en favor de la Sociedad. El castigo de dichas cuentas se realiza una vez agotadas todas las instancias prudenciales de cobro.

La mencionada política de provisiones según tramo de mora y tipo de documentos es la siguiente:

1) Para facturas y contratos:

Mora entre	% de provisión
1 y 15 días	-
16 y 30 días	5
31 y 45 días	10
46 y 60 días	30
61 y 90 días	70
Más de 90 días	100

2) Para cheques protestados, letras y pagarés:

Mora entre	% de provisión
1 y 30 días	30
31 y 45 días	70
Más de 45 días	100

3) Casos especiales con evidencia de deterioro

	%
Casos especiales	Según evaluación individual

f) Activos intangibles

Se incluyen en este rubro la adquisición de software a terceros, los cuales son reconocidos a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. La amortización es reconocida linealmente en el plazo de 2 años.

g) Propiedades, planta y equipos

Se presenta a su valor de adquisición, menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, si correspondiera.

La depreciación de propiedades, planta y equipo es aplicada en forma lineal, considerando los años de vida útil para cada tipo de bien.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

- Instalaciones : 3 años
- Equipos en propiedades : 2 años
- Maquinarias : 3 años
- Muebles y útiles : 2 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Las estimaciones en relación con ciertas partidas de propiedad, planta y equipo, son revisadas periódicamente.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, mediante la aplicación de pruebas de deterioro.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados por función.

h) Deterioro de activos no corrientes

La Sociedad evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Sociedad estima el monto recuperable del activo deteriorado. En el caso de que el valor libro del activo excede a su monto recuperable la Sociedad registra una pérdida por deterioro en el Estado de Resultados Integrales del ejercicio.

i) Estado de flujos de efectivo

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 y depósitos en el exterior.

- 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.

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

- 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.

j) 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 estado de situación financiera 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 de la Sociedad.

k) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El impuesto a la renta registrado en el estado de resultados por función comprende el impuesto a la renta corriente y diferido.

El impuesto a la renta se reconoce directamente en el estado de resultados por función, excepto por el relacionado con aquellas partidas que se reconocen directamente en patrimonio.

El impuesto a la renta corriente es el impuesto esperado por pagar para el año, calculado usando las tasas vigentes a la fecha del balance y considera también cualquier ajuste al impuesto por pagar relacionado con años anteriores.

El impuesto diferido es calculado considerando las diferencias entre el valor libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros 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.

Durante el año 2010 fueron modificadas las tasas de impuesto basado en una modificación tributaria, con efecto transitorio, que eleva al tasa de impuesto a la renta de Chile del 17% al 20% para el año 2011 y al 18,5% para el año 2012, retornando al 17% el año 2013.

l) Préstamos y otros pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen a su costo amortizado, los cuales no presentan diferencias significativas con sus valores razonables.

m) Beneficios a los empleados

La Sociedad reconoce un gasto por vacaciones del personal en la medida que el servicio se provee.

Corresponde a una obligación de corto plazo que es medida sobre base no descontada.

n) Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de explotación de la Sociedad son reconocidos sobre base devengada con base en la diferencia de precio que se genera en los documentos adquiridos y en función del plazo que media entre la fecha de adquisición y la fecha de vencimiento de los mismos. Los ingresos correspondientes a diferencia de precio por mayor plazo se reconocen en base a lo percibido.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Sociedad. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con el servicio.

o) Costo de ventas

Son reconocidos sobre base devengada y están compuestos principalmente por los intereses devengados, reajustes y gastos originados por las obligaciones contraídas para financiar operaciones propias de la explotación, además de los castigos y provisiones por pérdida de deterioro de valor.

p) Distribución de dividendos

Los dividendos son reconocidos cuando la obligación de pago queda establecida.

Los dividendos a pagar a los accionistas de Factoring Mercantil S.A. se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas de la Sociedad o cuando se contrae la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

NOTA 3 - CAMBIOS EN ESTIMACIONES CONTABLES

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al período anterior ni a la fecha de transición.

NOTA 4 - ADMINISTRACION DE RIESGOS

Riesgo de mercado

Factoring Mercantil S.A, es un actor en el negocio de financiamiento de corto plazo, a través de la adquisición de cuentas por cobrar que posean las pequeñas y medianas empresas (PyMes) a nivel nacional, manteniendo una distribución geográfica desde Iquique a Puerto Montt.

Considerando que el mercado objetivo en Chile de PyMes se empina por sobre las 150.000 empresas y de acuerdo a estadísticas oficiales de las 2 principales asociaciones gremiales del rubro el número total de clientes de factoring asciende a cerca de 20.000, estamos frente a un importante potencial de crecimiento, tanto para los actuales como futuros actores que deseen incorporarse a la industria sin verse deteriorado significativamente los fundamentos actuales del negocio y de la empresa en particular.

Respecto de los principales riesgos de la industria podemos mencionar:

- ✓ Adquirir documentos inexistentes
- ✓ Adquirir documentos de deudores con problemas de insolvencia y de la cual el cliente no pueda responder adecuadamente

En función de lo anterior la promulgación de la Ley 19.983 que otorga mérito ejecutivo a las facturas, provocó una importante certeza jurídica a la circulación de estos documentos que conlleva una reducción de riesgos para este tipo de transacción. Junto a lo anterior, una adecuada evaluación de los riesgos involucrados en la adquisición de documentos de factoring, ya sea del documento propiamente tal como del cliente y/o deudor, resultan fundamentales.

Este proceso consiste en:

- ✓ Una acabada evaluación del cliente al inicio de la relación;
- ✓ Un seguimiento permanente de su comportamiento comercial y financiero, especialmente antes de cada operación;
- ✓ Análisis previo y seguimiento permanente de la solvencia de los deudores de cada uno de los clientes;
- ✓ Control de la cartera en general, por concentraciones de deudores, sectores económicos, etc.

Descalce de tasas, plazos y moneda

Tasas y plazos de colocaciones y financiamiento:
Los recursos bancarios obtenidos a plazos cortos y su correspondiente tasa, y el plazo promedio de la cartera puede provocar variaciones en los spreads de la Sociedad si consideramos la variabilidad de las tasas de financiamiento. Como herramienta de protección se aplican tasas diferenciadas en función de los vencimientos de los documentos comprados.

Moneda:
La Sociedad no posee riesgo de tipo de cambio, ya que el 100% de los activos operacionales y el financiamiento bancario se encuentran en pesos chilenos.

Riesgo de crédito

El principal riesgo de la Sociedad es el riesgo asociado a la probabilidad de cobro sobre la cartera de documentos adquiridos, es decir, a la evaluación o gestión de las distintas variables que inciden que la operación cumpla su ciclo normalmente y finalice con la debida cancelación del deudor o del cliente en caso que el primero se vea imposibilitado de hacerlo. En el caso de Factoring Mercantil S.A. el 100% de sus operaciones son con responsabilidad, es decir, será el cliente solidariamente responsable de pago si el deudor no lo hiciere.

De acuerdo a lo anterior resulta vital la evaluación de los antiguos y potenciales clientes que comprenderán la cartera de la Sociedad. La empresa mantiene un proceso formal de evaluación de sus clientes que consiste en criterios tanto cualitativos como cuantitativos, soportados por políticas de crédito, manuales y procedimientos debidamente aprobadas por el Directorio.

El proceso de evaluación se traducirá en la asignación de un cupo global autorizado para el cliente con límites establecidos para deudores específicos o deudores en general. Las distintas etapas para aprobar la solicitud de cupo realizada por el área comercial y logrará la formalización de dicho cupo cliente. Se sustenta en un proceso que consta de un proceso secuencial y que consiste en:

- ✓ La aplicación de un modelo de riesgo confeccionado por el área del mismo nombre que evalúa variables cuantitativas (indicadores financieros, informes comerciales, capacidad de pago, existencia de garantías) y cualitativas (moralidad de cliente o deudores, comportamiento de pago, avales comprometidos), de manera de otorgar un score al cliente con límites preestablecidos para los distintos tipos de deudores.
- ✓ Comité de Gerencia, compuesto por los distintos Gerentes de la empresa más el encargado del área de crédito y que cuentan con atribuciones de aprobación para operaciones y/o cupos de factoring tradicional con límite de monto.
- ✓ Comité de Crédito, compuesto por los participantes del comité de gerencia sumado a los directores de la Sociedad, los cuales tienen amplias atribuciones para aprobar las operaciones y/o cupos presentados por la administración.

Sumado a lo anterior existe un proceso constante de seguimiento, ya sea de la situación del cliente como de la cartera adquirida por la empresa. Este seguimiento se realiza en comités semanales, en los cuales participa la administración de la empresa y el área comercial de manera de definir estrategias y planes de acción coordinada entre las distintas áreas de la Sociedad.

Importe que mejor representa su máximo nivel de exposición al riesgo de crédito:

El importe que representa el máximo nivel de exposición de riesgo de crédito viene dado por el total de colocaciones netas, que ascienden al 31 de diciembre de 2011 a M$9.272.652 (M$9.457.831 al 31 de diciembre de 2010).

Información respecto de la calidad crediticia de los activos financieros:

La calidad crediticia de la cartera de colocaciones de Factoring Mercantil S.A., se realiza en función del retraso en el pago, considerando la fecha de vencimiento de los distintos documentos que componen la cartera de la empresa. Lo anterior basado fundamentalmente en el exiguo plazo de vencimiento de la cartera que es de 57 días.

La clasificación crediticia de la cartera de colocaciones se presenta con el detalle respectivo en la Nota 7.

Evaluación de deterioro:

Las principales consideraciones de deterioro son los distintos niveles de morosidad o la evidencia de dificultades en los flujos de efectivo de los partícipes en la transacción de las operaciones de factoring.

Renegociados:

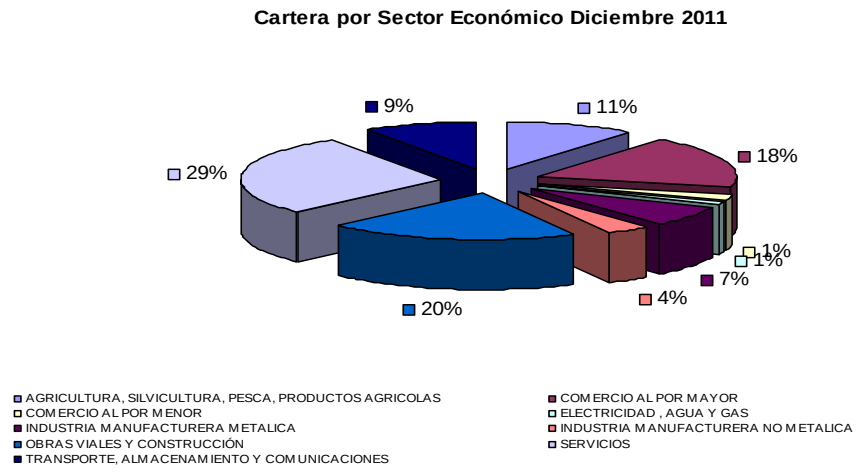
Las colocaciones renegociadas son aquellas en las cuales los documentos que dieron origen a la operación de factoring requirieron una reestructuración, en la cual se aplicó la responsabilidad solidaria del cliente respecto de la transacción original y posterior a una evaluación crediticia y comercial se aplicó dicha renegociación en consideración que existe una alta probabilidad de cumplimiento de esta.

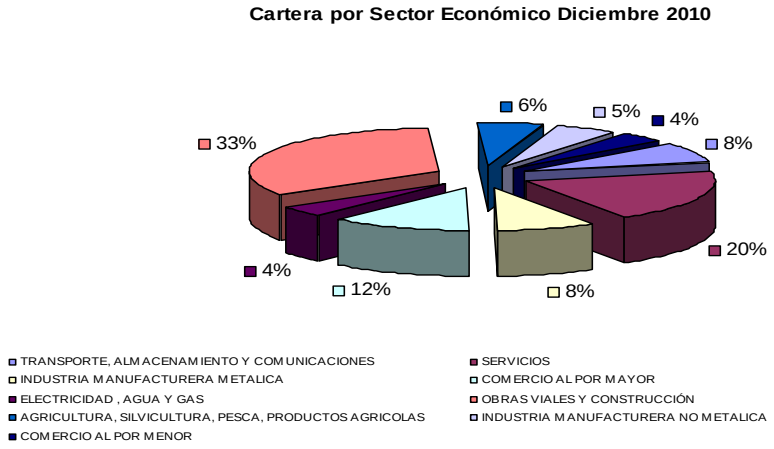
En los casos que dichos compromisos se mantengan vigentes y servidos, este tipo de transacción se considera parte integrante de la cartera, de lo contrario se considerará como parte de la cartera deteriorada.

El monto de cartera renegociada al 31 de diciembre de 2011 asciende a M$ 15.707 (M$ 38.833 al 31 de diciembre de 2010).

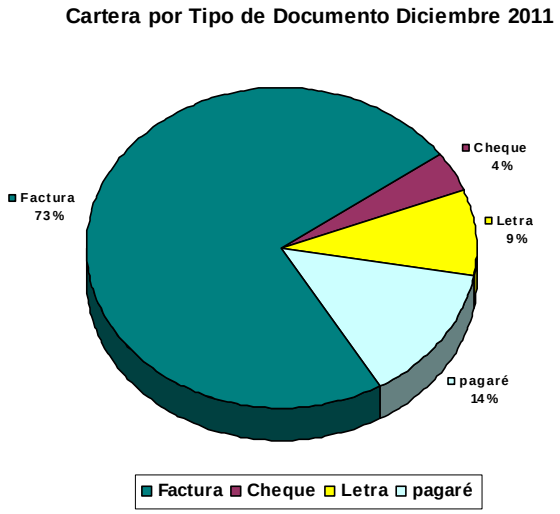
A continuación, se presenta una segmentación por sector económico y por tipo de documentos de acuerdo al riesgo de crédito cliente vigentes al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente:

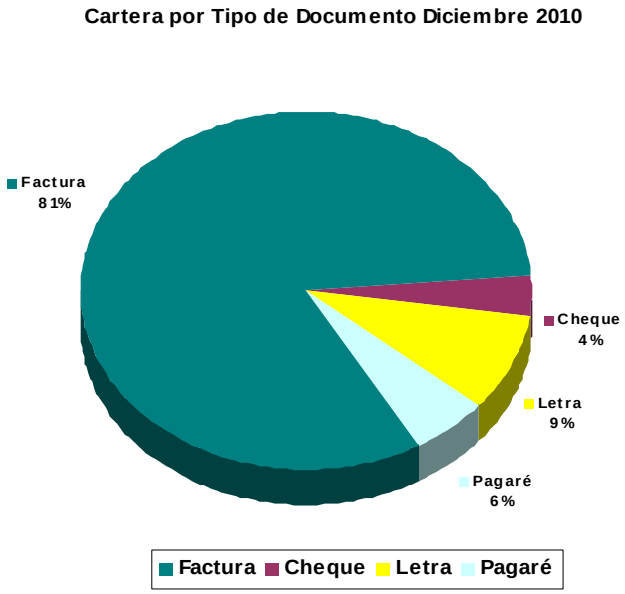
A. Por sector económico





B. Cartera por tipo de documento





<u>Riesgo de liquidez</u>

Plazo del financiamiento y de las colocaciones

Considerando que la estructura de financiamiento de Factoring Mercantil S.A. está dado por líneas de crédito bancarias de corto plazo (hasta un año), potencialmente se pueden generar descalces de plazos entre el plazo promedio de los pasivos bancarios y la cartera de documentos comprados, aunque con efectos bastante acotados.

Cabe destacar que en el caso de los pasivos bancarios en el 100% de los casos tienen un vencimiento menor a los 90 días, concentrándose particularmente a 30 días y el plazo promedio de la cartera es de 57 días, el riesgo de liquidez se ve drásticamente acotado.

No obstante a lo anterior y conciente de de éste riesgo, la Tesorería de la Empresa, conjuntamente con la gerencia y asesores macroeconómicos, está permanentemente monitoreando el calce activo pasivo y, en función de las tasas esperadas se toman las decisiones respectivas.

NOTA 5 - SEGMENTOS OPERATIVOS

De acuerdo a las definiciones de los segmentos de operaciones presentes en la NIIF 8, Factoring Mercantil S.A. presenta solo un segmento de operaciones basado en su giro comercial que es el negocio del Factoring.

Información sobre áreas geográficas: Factoring Mercantil S.A. posee 6 sucursales a lo largo del país, pero no se considera una división por zonas geográficas debido a que la gerencia general y directorio evalúan el comportamiento de las operaciones en conjunto. La red de sucursales permite una mayor diversificación por industrias (minería, comercio, pesca, salmonicultura, etc.).

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalente al efectivo se compone como se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2011	Al 31 de diciembre de 2010	Al 1 de enero de 2010
	M$	M$	M$
Efectivo en caja	462	536	406
Saldos en bancos	475.483	417.566	266.873
Cuotas de fondos mutuos	-	100.013	-
Total	475.945	518.115	267.279

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) El detalle de estos saldos es:

	Al 31 de diciembre de 2011	Al 31 de diciembre de 2010	Al 1 de enero de 2010
	M$	M$	M$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto), corriente			
Deudores por operaciones de factoring (bruto)	9.858.406	10.148.218	7.012.015
Montos diferidos a girar	(603.497)	(736.973)	(754.079)
Diferencias de precio por devengar	(129.500)	(186.387)	(68.949)
Provisión por pérdida por deterioro de valor	(486.981)	(267.828)	(268.726)
Deudores por operaciones de factoring (neto)	8.638.428	8.957.030	5.920.261
Cuentas por cobrar comerciales	16.336	7.459	32.183
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto), corriente	8.654.764	8.964.489	5.952.444
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto), no corriente			
Deudores por operaciones de factoring	35.714	51.701	131.264
Provisión por pérdida por deterioro de valor	(23.500)	(46.001)	(125.957)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto), no corriente	12.214	5.700	5.307

Operaciones de factoring:

Corresponden a la compra de diferentes documentos mercantiles que representan cuentas por cobrar corrientes y no corrientes de los clientes, los cuales son cobrados a sus deudores.

Tipos de factoring:

El 100% de las operaciones de factoring son realizadas dentro de Chile (factoring doméstico), bajo la modalidad de factoring con responsabilidad.

b) Mora:

Todo documento impago desde 1 día de atraso constituye cartera morosa. Sin embargo, para efectos de cálculo de provisiones se hace una diferencia dependiendo el tipo de documento; para cheques, letras y pagarés se provisiona desde el día 1, para facturas y contratos desde el día 15.

El cuadro comparativo de mora para los períodos informados es:

Tramos de mora	Al 31 de diciembre de 2011	Al 31 de diciembre de 2010	Al 1 de enero de 2010
	M$	M$	M$
Vigentes	6.824.155	8.862.785	5.634.003
De 1 a 15 días	1.483.388	389.881	462.834
De 16 a 30 días	631.940	178.476	142.207
De 31 a 45 días	158.364	97.028	65.562
De 46 a 60 días	34.944	5.681	19.708
De 61 a 90 días	5.036	8.952	3.467
Mora mayor a 90 días	280.512	52.183	61.419
Total	9.418.339	9.594.986	6.389.200
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(127.716)	(132.040)	-
Montos diferidos a girar	603.497	736.973	754.079
Deudores por operaciones de factoring, no corriente	(35.714)	(51.701)	(131.264)
Total Deudores por operaciones de factoring (bruto), corriente	9.858.406	10.148.218	7.012.015

Dentro del cuadro anterior se incluyen cheques protestados por M$ 29.269 al 31 de diciembre de 2011, M$ 6.031 al 31 de diciembre de 2010 y M$ 26 al 1 de enero 2010.

c) Movimiento de la provisión por pérdida de deterioro de valor:

	Al 31 de diciembre de 2011	Al 31 de diciembre de 2010	Al 1 de enero de 2010
	M$	M$	M$
Saldo inicial	313.829	394.683	390.560
Aumento	269.766	30.595	111.119
Bajas (1)	(73.114)	(111.449)	(106.996)
Total	510.481	313.829	394.683

(1) Corresponde a aplicación de provisiones por castigo de operaciones de factoring.

d) Relación de la provisión por pérdida de deterioro de valor con respecto a tramos de mora:

Para facturas y contratos:

Mora entre	Al 31 de diciembre de 2011	Al 31 de diciembre de 2010	Al 1 de enero de 2010
	M$	M$	M$
16 y 30 días	31.398	8.958	6.730
31 y 45 días	15.437	9.725	7.887
46 y 60 días	16.187	1.305	1.503
61 y 90 días	3.416	6.179	2.427
Más de 90 días	12.272	632	16.965
Total	78.710	26.799	35.512

Para cheques protestados, letras y pagarés:

Mora entre	Al 31 de diciembre de 2011	Al 31 de diciembre de 2010	Al 1 de enero de 2010
	M$	M$	M$
1 y 30 días	27.049	4.376	1.370
31 y 45 días	38.310	1.869	-
Más de 45 días	1.475	5.315	-
Total	66.834	11.560	1.370

e) Casos especiales con evidencia de deterioro:

	Al 31 de diciembre de 2011	Al 31 de diciembre de 2010	Al 1 de enero de 2010
	M$	M$	M$
Casos especiales	294.700	99.777	179.900

La diferencia entre el saldo de la provisión por pérdida de deterioro de valor al 31 de diciembre de cada año y la relación de ésta por tramos de mora y casos especiales, según d) y e) anterior, obedece a mayores provisiones que la Administración decidió tomar con base en su política de provisiones (Nota 2.1.5 e).

NOTA 8 - CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Las transacciones entre la Sociedad y sus relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones.

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 es la siguiente:

RUT	Sociedad	Al 31 de diciembre de 2011	Al 31 de diciembre de 2010	Al 1 de enero de 2010
		M$	M$	M$
96.873.320-6	Transportes Buen Destino S.A.	127.125	132.040	-
Total		127.125	132.040	-
		======	======	=======

b) Transacciones con entidades relacionadas

Los montos indicados como transacciones en cuadro adjunto al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponden a operaciones comerciales con empresas relacionadas, las que son efectuadas bajo condiciones de mercado, en cuanto a precio y condiciones de pago. No existen estimaciones de incobrables que rebajen saldos por cobrar y tampoco existen garantías relacionadas con las mismas. Estas han sido aprobadas por el Directorio de la Sociedad.

Sociedad	RUT	Naturaleza de relación	Descripción transacción	Al 31 de diciembre de 2011 Monto	2011 Efecto Cargo/abono	2010 Monto	2010 Efecto Cargo/abono
				M$	M$	M$	M$
Mario Lecaros	46.045.408-8	Director	Asesorías	-	-	4.133	(4.133)
Lecaros y Del Río S.A.	76.088.171-7	Indirecta	Asesorías	9.217	(9.217)	-	-
Inversiones Profesionales Normanda Ltda.	78.512.010-8	Accionista	Asesorías	8.774	(8.774)	13.750	(13.750)
Transporte Fuerza Andina S.A.	76.081.155-6	Indirecta	Operaciones de factoring (neto)	3.666	237	-	-
Transporte Buen Destino S.A.	96.873.320-6	Indirecta	Operaciones de factoring (neto)	2.003.738	34.647	1.451.220	23.176
Total				2.025.395	16.893	1.469.103	5.293
				========	=====	========	======

c) Personal clave

Los miembros del Directorio al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son:

Nombre	Cargo	RUT
Hernán Guillermo Somerville Senn	Presidente de Directorio	4.132.185-7
Juan Enrique Riveros Izquierdo	Vicepresidente	2.773.879-6
Joaquín Lagos Gude	Director	5.427.845-4
Mario Lecaros Sánchez	Director	4.604.540-8

Los directores de la Sociedad no reciben remuneraciones por sus funciones de acuerdo a los estatutos vigentes.

NOTA 9 - ACTIVOS INTANGIBLES

Se incluyen en este rubro la adquisición de software a terceros, los cuales son amortizados linealmente en el plazo de 2 años.

Clase	Al 31 de diciembre de 2011	Al 31 de diciembre de 2010	Al 1 de enero de 2010
	M$	M$	M$
Programas informáticos, neto	3.669	1.757	5.739
Total activos intangibles neto	3.669	1.757	5.739
	=====	=====	======
Programas informáticos bruto	17.063	12.613	19.244
Total activos intangibles, bruto	17.063	12.613	19.244
	=====	=====	======
Amortización acumulada programas informáticos	13.394	10.856	13.505
Total amortización acumulada y deterioro de valor de activos intangibles	13.394	10.856	13.505
	=====	=====	======

Los movimientos de activos intangibles identificables para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2011	Al 31 de diciembre de 2010	Al 1 de enero de 2010
	M$	M$	M$
Saldo inicial	1.757	5.739	8.135
Adiciones	4.450	464	4.656
Amortización	(2.538)	(4.446)	(7.052)
Saldo final	3.669	1.757	5.739
	=====	=====	=====

NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición a las fechas de cierre que se indican de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada es la siguiente:

Clases de propiedades, planta y equipos	Al 31 de diciembre de 2011	Al 31 de diciembre de 2010	Al 1 de enero de 2010
	M$	M$	M$
Valores netos:			
Equipamiento de información	7.203	6.311	1.681
Mejoras de bienes arrendados	2.685	5.379	113
Instalaciones fijas y accesorios	79.111	50.341	721
Total propiedades, planta y equipo, neto	88.999	62.031	2.515
	======	=====	======
Valores brutos:			
Equipamiento de tecnología de información	17.783	11.494	29.641
Mejoras de bienes arrendados	8.554	7.518	28.675
Instalaciones fijas y accesorios	115.288	54.168	14.705
Total propiedades, planta y equipo, bruto	141.625	73.180	73.021
	======	=====	======
Depreciaciones acumuladas:			
Equipamiento de tecnologías de información	10.580	5.183	27.960
Mejoras de bienes arrendados	5.869	2.139	28.562
Instalaciones fijas y accesorios	36.177	3.827	13.984
Total depreciación acumulada y deterioro de valor de propiedades, planta y equipo	52.626	11.149	70.506
	======	=====	======

Los movimientos para el período diciembre 2011 de las partidas que integran el rubro Propiedades, planta y equipo son los siguientes:

			Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto (M$)	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto (M$)	Mejoras de Bienes Arrendados, Neto (M$)	Propiedades, Planta y Equipo, Neto (M$)
Saldo Inicial			**6.311**	**5.379**	**50.341**	**62.031**
Cambios	Adiciones		6.288	61.121	1.036	68.445
	Adquisiciones Mediante Combinaciones de		-	-	-	-
	Desapropiaciones		-	-	-	-
	Transferencias a (desde) Activos No Corrientes		-	-	-	-
	Transferencias a (desde) Propiedades de					-
	Desapropiaciones mediante Enajenación de		-	-	-	-
	Retiros		-	-	-	-
	Gasto por Depreciación		(5.397)	(32.350)	(3.730)	(41.477)
	Incrementos (Decrementos) por Revaluación y por Pérdidas por Deterioro del Valor (Reversiones) Reconocido en el Patrimonio Neto	Incremento (Decremento) por Revaluación Reconocido en Patrimonio Neto	-	-	-	-
		Pérdida por Deterioro Reconocida en el Patrimonio Neto	-	-	-	-
		Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas en el Patrimonio Neto	-	-	-	-
			-	-	-	-
	Incremento (Decremento) por Revaluación		-	-	-	-
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado		-	-	-	-
	Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas		-	-	-	-
	Incremento (Decremento) en el Cambio de		-	-	-	-
	Otros Incrementos (Decrementos)		-	-	-	-
	Cambios, Total		891	28.771	(2.694)	26.968
Saldo Final			**7.202**	**34.150**	**47.647**	**88.999**

Los movimientos para el año 2010 de las partidas que integran este rubro Propiedades, planta y equipo son los siguientes:

			Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto (M$)	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto (M$)	Mejoras de Bienes Arrendados, Neto (M$)	Propiedades, Planta y Equipo, Neto (M$)
Saldo Inicial			**1.681**	**113**	**721**	**2.515**
Cambios	Adiciones		7.954	7.144	53.424	68.522
	Adquisiciones Mediante Combinaciones de		-	-	-	-
	Desapropiaciones		-	-	-	-
	Transferencias a (desde) Activos No Corrientes		-	-	-	-
	Transferencias a (desde) Propiedades de					-
	Desapropiaciones mediante Enajenación de		-	-	-	-
	Retiros		-	-	-	-
	Gasto por Depreciación		(3.324)	(1.878)	(3.804)	(9.006)
	Incrementos (Decrementos) por Revaluación y por Pérdidas por Deterioro del Valor (Reversiones) Reconocido en el Patrimonio Neto	Incremento (Decremento) por Revaluación Reconocido en Patrimonio Neto	-	-	-	-
		Pérdida por Deterioro Reconocida en el Patrimonio Neto	-	-	-	-
		Reversiones de	-	-	-	-
			-	-	-	-
	Incremento (Decremento) por Revaluación		-	-	-	-
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado		-	-	-	-
	Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas		-	-	-	-
	Incremento (Decremento) en el Cambio de		-	-	-	-
	Otros Incrementos (Decrementos)		-	-	-	-
	Cambios, Total		4.630	5.266	49.620	59.516
Saldo Final			**6.311**	**5.379**	**50.341**	**62.031**

Las depreciaciones aplicadas son las siguientes:

Activos	Vida útil mínima	Vida útil máxima
	Años	Años
Equipamiento de tecnología de información	2	2
Mejoras de bienes arrendados	3	3
Instalaciones fijas y accesorios	2	3

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Información general

El impuesto a la renta provisionado por la Sociedad para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, se presenta compensado con los pagos provisionales mensuales obligatorios (PPM) y créditos por donaciones, reflejando su saldo en el ítem "Activos/(Pasivos) impuestos corrientes". A continuación se presentan dichos saldos:

Activos (Pasivos) por impuestos corrientes	Al 31 de diciembre de 2011	Al 31 de diciembre de 2010	Al 1 de enero de 2010
	M$	M$	M$
Impuesto a la renta	(86.209)	(89.221)	(128.760)
Pagos previsionales mensuales	150.982	121.929	99.058
Crédito Sense	4.753	4.087	-
Crédito por activo fijo	6.481	5.638	3
Activos (Pasivos) por impuestos corrientes	76.007	42.433	(29.699)
	======	======	======

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos registrados por la Sociedad, se detallan en el siguiente cuadro:

Concepto	Al 31 de diciembre de 2011 Activo	Al 31 de diciembre de 2011 Pasivo	Al 31 de diciembre de 2010 Activo	Al 31 de diciembre de 2010 Pasivo	Al 1 de enero de 2010 Activo	Al 1 de enero de 2010 Pasivo
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Provisiones	162.106	-	141.311	-	114.671	-
Castigos	6.155	-	8.279	-	8.380	-
Otros	-	34	-	237	-	319
Total	168.261	34	149.590	237	123.051	319

c) (Gasto) Ganancia por impuesto a la renta corriente y diferido:

Concepto	Por los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2011	Por los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2010
	M$	M$
Gasto impuesto a la renta corriente	(86.209)	(89.221)
Ganancia por impuestos diferidos	18.874	26.442
Gasto por impuesto a la renta	(67.335)	(62.779)

d) Tasa efectiva

Concepto	Al 31 de diciembre de 2011 Base imponible	Al 31 de diciembre de 2011 Impuesto	Al 31 de diciembre de 2010 Base imponible	Al 31 de diciembre de 2010 Impuesto
	M$	20%	M$	17%
Resultado antes del impuesto	369.043	73.809	555.549	94.443
Corrección monetaria patrimonio tributario	(100.570)	(20.114)	(56.997)	(9.689)
Otros	68.200	13.640	(129.265)	(21.975)
Total de gasto por impuesto a la renta		67.335		62.779
Tasa		18,25		11,30

NOTA 12 - PRESTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, este rubro se compone de créditos bancarios según el siguiente detalle:

RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo de moneda	Tasa anual	Corriente hasta 90 días 31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
				%	M$	M$	M$
97.004.000-5	Chile	Chile	Pesos	6,7	979.552	1.784.179	470.666
97.006.000-6	BCI	Chile	Pesos	7,3	261.209	350.803	-
97.053.000-2	Security	Chile	Pesos	7,4	608.258	502.225	200.032
97.270.000-2	Estado	Chile	Pesos	7,0	772.009	501.959	400.181
97.036.000-K	Santander	Chile	Pesos	0,0	-	800.297	620.107
97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos	7,8	602.147	302.160	300.397
97.011.000-3	Internacional	Chile	Pesos	7,2	662.238	200.095	575.595
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	Pesos	7,0	902.698	1.205.209	-
76.645.030-K	Itaú	Chile	Pesos	7,3	589.653	589.736	588.100
59.002.030-3	De la Nación Argentina	Chile	Pesos	6,2	404.160	401.078	300.156
97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Pesos	7,8	751.164	501.411	500.989
	Total				6.533.088	7.139.152	3.956.223
					=======	========	=======
	Capital				6.510.000	7.113.000	3.953.000
					=======	========	=======

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro incluye los conceptos que se detallan a continuación:

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Al 31 de diciembre de 2011	2010	Al 1 de enero de 2010
	M$	M$	M$
Excedentes por pagar	258.553	68.048	58.527
Documentos no cedidos	15.965	13.387	85.160
Cuentas por pagar comerciales	97.887	117.214	52.675
Otras cuentas por pagar	2.896	2.566	1.118
Total	375.301	201.215	197.480
	======	======	======

a) Excedentes por pagar: Corresponde al saldo no financiado a favor de los clientes una vez cobrado los documentos factorizados.

b) Documentos no cedidos: Corresponde a los valores depositados a favor de Factoring Mercantil y que deben ser devueltos a clientes por tratarse de documentos no factorizados.

c) Cuentas por pagar comerciales: Corresponde a saldos por pagar propios del giro, producto de diferencias a favor de los clientes.

d) Otras cuentas por pagar: Corresponde a otros saldos pendientes de pago distintos a los mencionados en los puntos anteriores.

NOTA 14 - PATRIMONIO

a) Capital:

El capital social se compone de 10.000 acciones que se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Serie	Nº acciones suscritas	Nº acciones pagadas	Nº acciones con derecho a voto
Unica	10.000	10.000	10.000

Serie	Capital suscrito	Capital pagado
	M$	M$
Unica	1.512.800	1.512.800

b) Dividendos

En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 19 de abril de 2010 se acordó distribuir como dividendo total con cargo a las utilidades del año 2009, aquel repartido en virtud del dividendo provisorio acordado por el Directorio en octubre de 2009 ascendente a M$ 279.833 (histórico) y enero de 2010, por un monto total por acción de $ 42.144,44, totalizando M$ 420.038 (histórico).

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad ha constituido una provisión por distribución de dividendos por M$ 90.512 equivalente al 30% de las ganancias del ejercicio, con cargo a las ganancias acumuladas.

NOTA 15 - GANANCIAS POR ACCION

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2011	2010
	M$	M$
Resultado disponible para accionistas comunes	301.708	492.770
Promedio ponderado de número de acciones	10.000	10.000
Ganancia básica por acción	30,17	49,28
	======	======

NOTA 16 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTOS DE VENTAS

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias y costos de ventas al 31 de diciembre 2011 y 31 de diciembre 2010, es el siguiente:

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011	2010
Ingresos de actividades ordinarias	M$	M$
Diferencias de precio	1.425.161	953.043
Diferencias de precio por mayor plazo	7.792	8.246
Comisiones cobranza factoring	621.642	578.511
Otros ingresos ordinarios	202.667	208.953
Total	2.257.262	1.748.753
	========	========
Costo de ventas		
Intereses	351.306	115.356
Provisiones por deterioro de valor de deudores	269.766	30.595
Impuesto de timbres y estampillas	22.571	18.904
Otros directos	10.905	6.806
Total	654.548	171.661
	========	========

NOTA 17 - GASTOS DE ADMINISTRACION

A continuación se adjunta el detalle de los Gastos de administración para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

	2011	2010
	M$	M$
Sueldos y salarios	701.942	597.218
Beneficios a corto plazo a los empleados	82.697	76.170
Arriendos y seguros	111.781	67.222
Servicios generales	55.921	43.840
Depreciaciones, amortizaciones	44.459	11.118
Otros gastos	255.970	230.890
Total gastos de administración	1.252.770	1.026.458
	========	========

NOTA 18 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

No existen contingencias ni restricciones a informar para el ejercicio terminado al 31 diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010.

NOTA 19 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Las principales cauciones obtenidas de terceros, son las siguientes:

Cliente: Segovia y Compañía Limitada
Hipoteca y prohibición
Inmueble ubicado en Ingeniero Budge Nº 836, San Miguel. V

NOTA 20 - MEDIO AMBIENTE

Debido a la naturaleza de la Sociedad, ésta no se ve afectada por gastos de protección al medio ambiente.

NOTA 21 - ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sociedad y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

La principal estimación y aplicación de criterio profesional se encuentra relacionada con la provisión por pérdida de deterioro de valor de la cartera de créditos.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración de la Sociedad a fin de cuantificar ciertos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Los ajustes a estimaciones contables son reconocidos en el ejercicio en que la estimación es corregida y en cualquier ejercicio futuro afectado.

NOTA 22 - SANCIONES

La Sociedad, sus Directores y la Administración no han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros ni por ninguna otra autoridad administrativa.

NOTA 23 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero 2012 y la fecha de presentación de los presentes estados financieros, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar de manera significativa sus saldos.

NOTA 24 - TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Bases de la transición a las NIIF

Hasta el 31 de diciembre de 2010, Factoring Mercantil S.A. emitió sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instrucciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) y a contar del 1 de enero de 2011, los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las que han sido adoptadas en Chile bajo denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH), y representan la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Con base en lo anteriormente indicado, para Factoring Mercantil S.A., el período de transición a las NIIF es el año 2010, definiendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero de 2010.

Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a lo establecido en la NIIF N° 1, a continuación se presentan las distintas revelaciones requeridas, con particular atención en las conciliaciones de patrimonio y resultados entre una y otra norma al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010. El Estado de Flujo de Efectivo Indirecto, no presenta diferencias entre el saldo de efectivo y efectivo equivalente y lo anteriormente presentado por normas locales en 2010, salvo el efecto de la aplicación de corrección monetaria en las diferentes partidas que componen el estado de flujo de efectivo.

La NIIF N° 1 permite ciertas exenciones de los requerimientos generales a quienes adoptan por primera vez.

Las principales exenciones que se aplicaron en Factoring Mercantil S.A. son las siguientes:

- Propiedad, planta y equipo: La Sociedad ha considerado para las propiedades, plantas y equipos como costo atribuido el costo de los PCGA anteriores a la fecha de transición incluyendo su revalorización.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Sociedad y el impacto sobre el patrimonio al 1° de enero y 31 de diciembre 2010 y sobre los resultados al 31 de diciembre de 2010.

a) Conciliación del Patrimonio bajo normativa anterior y bajo NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010.

	Al 31 de diciembre de 2010	Al 1 de enero de 2010
	M$	M$
Patrimonio bajo PCGA anteriores	2.415.142	2.061.139
Ajustes a NIIF		
Eliminación de corrección monetaria	(733)	-
Menor depreciación y amortización	474	-
Otros ajustes	(1.180)	-
Patrimonio bajo NIIF	2.413.703	2.061.139
	========	========

b) Conciliación de resultados determinados bajo normativa anterior y bajo NIIF por el año 2010.

	Al 31 de diciembre de 2010
	M$
Resultado bajo PCGA anteriores	446.746
Ajustes a NIIF	
Eliminación de corrección monetaria	46.730
Menor depreciación y amortización	474
Otros ajustes	(1.180)
Total	492.770
	=======

c) Explicación de los principales ajustes efectuados para la transición a las NIIF:

Los PCGA Chilenos contemplan la aplicación del mecanismo de corrección monetaria a fin de expresar los estados financieros en moneda homogénea de la fecha de cierre del ejercicio, ajustando los efectos de la inflación correspondientes. La NIC 29 ("Información financiera en economías hiperinflacionarias") prevé que dicho mecanismo se aplique sólo en aquellos casos en los cuales la entidad se encuentra sujeta a un contexto económico hiperinflacionario. Sin prejuicio de las características que menciona NIC 29 para identificar tales economías, la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) en su oficio N° 456 del 20 de junio de 2008 definió que Chile no posee economía hiperinflacionaria desde año 1982, estandarizando cualquier análisis que pudiesen hacer cualquier empresa situada en nuestro país.

Conforme con lo anterior, el proceso de conversión incluyó la eliminación de las correcciones monetarias practicadas a contar del 01.01.10. Respecto de las correcciones monetarias acumuladas con anterioridad, se aplicaron normas de exención para la aplicación de NIIF por primera vez, que permiten atribuir como valor inicial a ciertas partidas de balance los valores contables a la fecha de inicio.

De acuerdo al artículo 10 de la ley 18.046 de Sociedades Anónimas, la revalorización del capital fue capitalizada de pleno derecho, por lo que la eliminación de la respectiva corrección monetaria producto de la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera genera un incremento en el ítem Otras Reservas del patrimonio por un monto de M$ 36.897.

Apertura de saldos de activos y pasivos a la fecha de transición.

Excepto por las exenciones opcionales acogidas y las excepciones obligatorias a la aplicación retroactiva de las NIIF, en la apertura de saldos de activos y pasivos a la fecha de transición:

- Se contabilizan todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por las NIIF.
- No se incluyen los activos y pasivos reconocidos de acuerdo con los principios contables anteriores y que no puedan ser registrados de acuerdo con NIIF.
- Los activos, pasivos y elementos del patrimonio se clasifican de acuerdo con NIIF, independientemente de cómo estuvieran registrados con los principios contables anteriores.
- Todos los activos y pasivos se valorizan en el marco de las NIIF.

Las diferencias resultantes en la valorización neta de activos y pasivos se registran en patrimonio.

Juan Enrique Riveros Lyon
Gerente General

Rodrigo Díaz Palacios
Gerente de Operaciones