

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 y por el
período terminado al 30 de Septiembre de 2012.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

CONTENIDO

Informe de Revisión de los Auditores Independientes

Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios Clasificados

Estados Consolidados de Resultados Integrales Intermedios por Función

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Intermedios

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios Indirectos

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios Clasificados
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Activos	Notas	30-09-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	4.888.288	5.415.396
Otros activos no financieros, corrientes		60.405	44.636
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	8.939.614	8.884.125
Activos por impuestos corrientes	9	14.057	10.342
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	23.941	27.231
Total activos corrientes		13.926.305	14.381.730
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros, no corrientes		4.912	4.329
Derechos por cobrar no corrientes	7	3.581.965	4.019.980
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	95.898	105.137
Propiedades, mobiliario y equipos	12	367.341	308.587
Activos por impuestos diferidos	13	80.631	108.485
Total activos no corrientes		4.130.747	4.546.518
Total activos		18.057.052	18.928.248

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios Clasificados, Continuación
al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011

Pasivos y Patrimonio	Notas	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros corrientes	14	5.564.511	5.557.697
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	15	927.580	1.401.723
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	1.039.998	1.039.998
Otras Provisiones, corrientes a corto plazo	16	-	-
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	17	28.331	72.875
Total pasivos corrientes		7.560.420	8.072.293
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros no corrientes	14	5.664.824	6.231.132
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	8	1.599.861	1.550.000
Pasivo por impuestos diferidos	13	-	-
Total pasivos no corrientes		7.264.685	7.781.132
Total pasivos		14.825.105	15.853.425
Patrimonio:			
Capital emitido	18.a	2.721.805	2.721.805
Otras reservas	18.b	(66.385)	(66.385)
Ganancias acumuladas		574.201	415.832
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		3.229.621	3.071.252
Participaciones no controladoras		2.326	3.571
Total patrimonio		3.231.947	3.074.823
Total patrimonios y pasivos		18.057.052	18.928.248

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Resultados Integrales Intermedios por Función
por los períodos de seis y tres meses al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Estado de Resultados por Función	Notas	01-01-2012 30-09-2012 M\$	01.01.2011 30.09.2011 M\$	01-07-2012 30-09-2012 M\$	01.07.2011 30.09.2011 M\$
Ganancia					
Ingresos de actividades ordinarias	19	2.361.022	1.966.169	936.859	678.872
Costo de ventas	20	<u>(670.262)</u>	<u>(451.214)</u>	<u>(315.116)</u>	<u>(178.531)</u>
Ganancia bruta		<u>1.690.760</u>	<u>1.514.955</u>	<u>621.743</u>	<u>500.341</u>
Gastos de administración	21	(1.731.219)	(1.379.566)	(655.188)	(465.240)
Ingresos financieros	22	2.941	127.577	681	86.709
Costos financieros		-	(23.585)	(5.743)	(10.252)
Resultado por unidades de reajuste		<u>99.654</u>	<u>97.355</u>	<u>(14.767)</u>	<u>25.726</u>
Ganancia/(pérdida) antes de impuesto		<u>62.136</u>	<u>336.736</u>	<u>(53.274)</u>	<u>137.284</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	13	<u>(28.044)</u>	<u>51.543</u>	<u>11.319</u>	<u>13.454</u>
Ganancia		<u>34.092</u>	<u>388.279</u>	<u>(41.955)</u>	<u>150.738</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral		<u>34.092</u>	<u>388.279</u>	<u>(41.955)</u>	<u>150.738</u>
Resultado integral, atribuible a los propietarios de la controladora		35.337	387.771	(41.324)	150.605
Resultado integral, atribuible a participaciones no controladoras		<u>(1.245)</u>	<u>508</u>	<u>(631)</u>	<u>133</u>
Resultado integral		<u>34.092</u>	<u>388.279</u>	<u>(41.955)</u>	<u>150.738</u>
Ganancia por acción básica		<u>1.754,33</u>	<u>19.954,25</u>	<u>2.126,48</u>	<u>7.749,96</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio
por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2012	2.721.805	(66.385)	415.832	3.071.252	3.571	3.074.823
Ganancia (pérdida)	-	-	35.337	35.337	(1.245)	34.092
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Total resultado integral	-	-	35.337	35.337	(1.245)	34.092
Dividendo definitivo	-	-	-	-	-	-
Dividendos mínimos (*)	-	-	-	-	-	-
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	-	-	123.032	123.032	-	123.032
Total de cambios en patrimonio	-	-	123.032	123.032	(1.245)	123.032
Saldo final al 30 de septiembre de 2012	2.721.805	(66.385)	574.201	3.229.621	2.326	3.231.947

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2011	2.721.805	(66.385)	142.038	2.797.459	3.179	2.800.637
Ganancia (pérdida)	-	-	387.771	387.771	508	388.279
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Total resultado integral	-	-	387.771	387.771	508	388.279
Dividendos	-	-	(13.282)	(13.282)	-	(13.282)
Transferencias a (desde) resultados retenidos	-	-	-	-	-	-
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	374.489	374.489	508	374.997
Saldo final al 30 de septiembre de 2011	2.721.805	(66.385)	516.527	3.171.948	3.687	3.175.634

(*) En Junta ordinaria de accionistas celebrada con fecha 12 de abril de 2012, los asistentes por unanimidad, equivalente al 100% de las acciones emitidas con derecho a voto, acuerdan no repartir dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2011, las que serán incorporadas a las utilidades acumuladas de la Sociedad.

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Flujos de Efectivos Intermedios Indirectos
por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

Estado de flujos de efectivo indirecto	Notas	30-09-2012 M\$	30-09-2011 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia		34.092	388.279
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	9	28.043	(51.543)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	7	384.880	(2.309.189)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de la operación		(16.195)	(21.320)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	15	(351.110)	585.280
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de la operación		(584)	(630)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	11 y 12	115.922	88.970
Ajustes por participaciones no controladas		1.245	(508)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		162.201	(1.708.940)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		196.293	(1.320.661)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo	11 y 12	(163.907)	(83.263)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(163.907)	(83.263)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Flujos de Efectivos Intermedios Indirectos, Continuación
por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

	Notas	30-09-2012 M\$	30-09-2011 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos corto plazo	14	-	3.131.067
Importes procedentes de préstamos largo plazo	14	(559.494)	3.530.779
Total importes procedentes de préstamos		<u>(559.494)</u>	<u>6.661.846</u>
Pagos de préstamos		-	-
Dividendos pagados		-	(13.282)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(559.494)</u>	<u>6.648.564</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalente de efectivo, antes del efecto de los cambios de la tasa de cambio		(527.108)	<u>5.244.640</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>(527.108)</u>	<u>5.244.640</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		<u>5.415.396</u>	<u>1.676.991</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		<u><u>4.888.288</u></u>	<u><u>6.921.631</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

CONTENIDO

Nota 1	Entidad que Reporta	9
Nota 2	Bases de Preparación	9
Nota 3	Principales Políticas Contables	11
Nota 4	Administración de Riesgo Financiero.....	30
Nota 5	Información Financiera de las Sociedades Subsidiarias	35
Nota 6	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	36
Nota 7	Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes y Derechos por Cobrar no Corrientes.....	36
Nota 8	SalDOS y Transacciones con Entidades Relacionadas	41
Nota 9	Activos por Impuestos Corrientes.....	42
Nota 10	Activos no Corrientes y Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	43
Nota 11	Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía.....	44
Nota 12	Propiedades, Mobiliario y Equipos.....	45
Nota 13	Impuesto Diferido e Impuesto a la Renta	46
Nota 14	Otros Pasivos Financieros Corriente y No Corriente.....	49
Nota 15	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	54
Nota 16	Otras Provisiones Corrientes	55
Nota 17	Provisiones por Beneficios a Empleados, Corrientes	55
Nota 18	Patrimonio y Reservas	55
Nota 19	Ingresos de Actividades Ordinarias	56
Nota 20	Costo de Ventas	56
Nota 21	Gastos de Administración	57
Nota 22	Ingresos Financieros	57
Nota 23	Gastos del Personal.....	58
Nota 24	Activos y Pasivos Contingentes.....	58
Nota 25	Medio Ambiente	68
Nota 26	Estado de Flujo de Efectivo Consolidado Proforma-Método Directo	68
Nota 27	Hechos Posteriores.....	69

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 1 Entidad que Reporta

Los presentes estados financieros incluyen a First Factors S.A. y sus subsidiarias (en adelante, First Factors o la Sociedad).

First Factorings S.A. (la Sociedad) se constituyó por escritura pública el 25 de mayo de 2005, siendo su actividad principal realizar negocios de factoring de toda clase, dar y tomar arrendamiento todo tipo de bienes inmuebles, operaciones leasing, participación en capital y gestión de otras empresas.

Con fecha 1 de agosto de 2008 se procedió a modificar el nombre de la razón social por First Factors S.A. pudiendo utilizar el nombre de fantasía First Factors S.A., ante todo tipo de entidades, públicas y privadas, incluso ante Bancos e Instituciones Financieras.

A contar del 4 de septiembre de 2009 la Sociedad se encuentra inscrita en el registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el número 1040, y por lo tanto, se encuentra sujeta a la fiscalización de dicha Superintendencia.

Con fecha 28 de abril de 2010 esta Sociedad pasa a formar parte del nuevo registro Especial de Entidades Informantes bajo el número 213, en conformidad a lo dispuesto en el Artículo segundo transitorio de la Ley N°20.382.

Con fecha 1 de marzo de 2011 esta Sociedad pasa a formar parte del Registro de Valores y Seguros bajo el número 1068.

First Factors, es una Sociedad anónima cerrada con domicilio en Chile. La dirección registrada de la oficina es Huérfanos N°669 oficina 314. Su principal controlador es la Sociedad El Mayorazgo S.A. A Septiembre de 2012 cuenta con una dotación de 52 trabajadores, 7 en nivel gerencial, 14 del área comercial y riesgo, y 31 del área de administración y operaciones.

Nota 2 Bases de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

(b) Bases de Medición

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico, con excepción de Inversiones en fondos mutuos de renta fija, que son valorizadas a valor razonable con efecto en resultados.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 Bases de Preparación, Continuación

(c) Período Cubierto por los Estados Financieros

Los presentes estados financieros consolidados intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estados consolidados de situación financiera intermedios al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011.
- Estados consolidados de resultados integrales intermedios por el período comprendido entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2012, 1 de enero y 30 de septiembre de 2011, 1 de julio y el 30 de septiembre de 2012 y 1 de julio y 30 de septiembre de 2011, respectivamente.
- Estados consolidados de cambios en el patrimonio intermedios y estados consolidados de flujos de efectivo intermedios por el período comprendido entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2012 y 1 de enero y 30 de septiembre de 2011.

(d) Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados intermedios de First Factors se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. Los estados financieros consolidados intermedios se presentan en pesos chilenos que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

(e) Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan 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 se revisan regularmente. Las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 2 Bases de Preparación, Continuación

(e) Uso de Juicios y Estimaciones, Continuación

En particular, la información sobre las áreas significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros descritos en las políticas de los siguientes rubros:

- Estimación del deterioro de activos financieros (Nota 3c vii)
- Estimación del deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 3e).
- Provisiones y contingencias (Nota 3l).
- Estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos (Nota 3q).
- Estimación de la vida útil de mobiliarios y equipos e intangibles (Nota 3f y 3g).

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros.

Nota 3 Principales Políticas Contables

Las políticas establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados. Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2012.

Para asegurar la uniformidad en la presentación de los estados financieros consolidados, First Factors S.A. y sus Subsidiarias han adoptado los mismos criterios contables.

(a) Bases de Consolidación

Son sociedades subsidiarias aquellas en las que la Sociedad Matriz controla la mayoría de los derechos a voto o, sin darse esta situación, tiene facultad para dirigir las políticas financieras y operativas de las mismas.

(i) Subsidiaria

Para evaluar si First Factors controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos o convertidos. La subsidiaria se consolida a partir de la fecha en que se transfiere el control a First Factors, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 3 Principales Políticas Contables, Continuación

(a) Bases de Consolidación, Continuación

(ii) Transacciones eliminadas de la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de sus transacciones, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con Sociedades cuya inversión se reconoce bajo el método de la participación y son eliminadas en el porcentaje de su participación. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

Las Subsidiarias que se incluyen en estos estados financieros consolidados intermedios son los siguientes:

RUT	Nombre Sociedad	30-09-2012			31-12-2011		
		Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
76.074.423-9	First Aval S.A.G.R	99%	-	99%	99%	-	99%
76.097.399-8	Fondo de Garantía Melinka	100%	-	100%	100%	-	100%
76.102.994-0	Fondo de Garantía Refugio	-	-	-	100%	-	100%

En conformidad con el inciso tercero del artículo 70 del Reglamento Interno del Fondo de Garantía Melinka, en caso de que una vez liquidado el Fondo no existan recursos suficientes para devolver a Corfo capital e intereses de la Línea de Crédito, First Aval ni los Aportantes serán responsables de su devolución.

En consecuencia, y tal como el artículo lo dispone “no incurrirá en responsabilidad legal alguna los Aportantes ni la Sociedad Administradora”.

La parte final del artículo, que dispone que lo anterior es sin perjuicio de la responsabilidad civil o penal, se refiere para el caso de existir infracciones a las disposiciones legales y reglamentarias de acuerdo a las normas generales.

El inciso tercero del art 70 dispone:

“Los Aportantes del Fondo de Garantía Melinka así como su Sociedad Administradora no incurrirán en responsabilidad legal alguna en caso de que, una vez liquidado el Fondo de acuerdo a lo expresado en este capítulo, no existan los recursos suficientes para pagar la totalidad del capital e intereses correspondientes a la Línea de Crédito aprobada de acuerdo al Programa CORFO. Lo anterior es sin perjuicio de las normas generales y comunes sobre responsabilidad civil o penal”.

Por lo tanto First Aval será responsable hasta un tope de 40.000 UF Capital Inicial de acuerdo a lo señalado en el artículo N°12 del reglamento Interno del Fondo de Garantía Melinka.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

(b) Transacciones en Moneda Extranjera y Unidades de Fomento

Las transacciones en moneda extranjera y unidades de reajuste son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Sociedad en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera y en unidades de reajuste, a la fecha del balance son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera o unidades de reajuste en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera o unidades de reajuste convertido a la tasa de cambio al final del período. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son valorizados al valor razonable, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las diferencias en moneda extranjera o unidades de reajuste que surgen durante la reconversión son reconocidas en resultados, excepto en el caso de diferencias que surjan en la reconversión de instrumentos de capital disponibles para la venta, un pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero, o coberturas de flujo de efectivo calificadas, son reconocidas directamente en otro resultado integral. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo histórico en una moneda extranjera o unidad de reajuste se convierten a la tasa de cambio de dicha moneda o unidad de reajuste a la fecha de la transacción.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 3 Principales Políticas Contables, Continuación

(c) Activos y Pasivos Financieros

Los tipos de cambio de cada período son los siguientes:

Moneda	30 septiembre 2012	31 diciembre 2011
Dólar estadounidense (US\$)	473,77	519,20

El valor de la unidad de reajuste al cierre de cada período son los siguientes:

Moneda	30 septiembre 2012	31 diciembre 2011
Unidad de Fomento (UF)	22.591,05	22.294,03

(i) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente, la Sociedad reconoce un activo o pasivo financiero a valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

(ii) Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable.

La Sociedad evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la administración.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 3 Principales Políticas Contables, Continuación

(c) Activos y Pasivos Financieros, Continuación

(ii) Clasificación, Continuación

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, First Factors considera:

- Las políticas y los objetivos de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera;
- Si la estrategia de la administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;
- Las razones para las ventas de activos; y
- Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

Los activos financieros mantenidos para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para recolectar los flujos de efectivo contractuales.

La Sociedad ha designado ciertos activos financieros al valor razonable con cambios en resultados debido a que la designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable que podría surgir de otro modo.

(iii) Baja

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

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 3 Principales Políticas Contables, Continuación

(c) Activos y Pasivos Financieros, Continuación

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, cuando y sólo cuando la Sociedad tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(v) Valorización a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo 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.

(vi) Determinación de valor razonable

El valor razonable de un activo a pasivo financiero 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.

La Sociedad estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. La Sociedad incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

Determinación de valor razonable

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1:

Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2:

Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).

Nivel 3:

Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 3 Principales Políticas Contables, Continuación

(c) Activos y Pasivos Financieros, Continuación

(vii) Identificación y medición del deterioro

La Sociedad evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados, exceptuando los créditos y cuentas por cobrar a clientes. 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.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados y se presentan en el rubro Gastos de Administración.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que este fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado, el reverso es reconocido en el resultado

(d) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros consolidados intermedios comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez (con vencimientos originales de tres meses o menos), que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 3 Principales Políticas Contables, Continuación

(e) Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Corresponden a deudas comerciales provenientes de operaciones de Factoring y arrendamiento financiero por cobrar de la entidad y que no se cotizan en mercados activos. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable mas cualquier costo de transacción, posteriormente al reconocimiento inicial son valorizadas al costo amortizado, deduciendo cualquier provisión por deterioro del valor de las mismas. El deterioro se determinará en base a la antigüedad de éstas y a su evaluación individual. En este rubro, se incluye además, deudas no comerciales, tales como deudores varios, cuenta corriente del personal y anticipos a proveedores.

(f) Propiedades, Mobiliario y Equipo

(i) Reconocimiento y medición

Los ítems de propiedades, mobiliario y equipo son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye desembolsos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo. El costo de activos incluye cualquier costo directamente atribuible y necesario para que éste pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Los gastos financieros se activarán cuando se realicen inversiones significativas en propiedades, mobiliario y equipo, y estos bienes califiquen para dicha capitalización, hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho activo.

Cuando partes significativas de un ítem de propiedades, mobiliario y equipo posean vidas útiles distintas entre sí, ellas serán registradas como elementos separados dentro del libro auxiliar de propiedad, planta y equipo.

(ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedades, mobiliario y equipo es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan en más de un período a la entidad y su costo pueda ser medido de forma confiable. Los costos del mantenimiento periódico de propiedades, mobiliario y equipo son reconocidos en el resultado cuando ocurren.

En forma posterior a la adquisición sólo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil del bien o su capacidad.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 3 Principales Políticas Contables, Continuación

(f) Propiedades, Mobiliario y Equipo, Continuación

(iii) Depreciación y vidas útiles

La depreciación será reconocida en resultados en base lineal sobre el costo de los activos menos su valor residual y sobre la base de la vida útil estimada las vidas útiles de cada componente de un ítem de propiedades, mobiliario y equipo. Este método es el que refleja de mejor forma el uso y consumo del bien.

La depreciación, vidas útiles y valores residuales serán revisados anualmente y se ajustarán de ser necesario.

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

Clase	Rango Mínimo	Rango Máximo
	Años	Años
Edificios	20	40
Remodelaciones	3	5
Equipamiento de tecnologías de la información	3	5
Instalaciones fijas y accesorios	3	5
Vehículos de motor	3	5
Otras mobiliarios y equipos	3	5

Las ganancias y pérdidas de la venta de un ítem de propiedades, mobiliario y equipo son determinadas comparando el precio de venta con el valor en libros de propiedades, mobiliario y equipo y son reconocidas netas dentro de “otros ingresos” en el resultado.

(iv) Pérdidas por deterioro

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y en su caso de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, se explican en letra i) de esta nota.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 3 Principales Políticas Contables, Continuación

(g) Activos Intangibles

(i) Investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen directamente en resultados. Durante los períodos 2012 y 2011, no se registraron gastos por este concepto.

(ii) Desarrollo software uso interno

Las actividades de desarrollo involucran un plan o diseño para la producción de nuevos productos y procesos, sustancialmente mejorados. El desembolso en desarrollo se capitaliza sólo si los costos en desarrollo pueden estimarse con fiabilidad, el producto o proceso sea viable técnica y comercialmente, se obtengan posibles beneficios económicos a futuro y First Factors pretendan y posean suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. El desembolso capitalizado incluye el costo de los materiales, mano de obra y gastos generales que son directamente atribuibles a la preparación del activo para el uso previsto para éste. Otros gastos en desarrollo son reconocidos en el resultado cuando se incurren en ellos.

El desembolso en desarrollo capitalizado es medido al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Solo se reconoce contablemente aquellos activos intangibles cuyos costos se puedan estimar de manera razonablemente objetiva y de los que se estime probable obtener beneficios económicos en el futuro. Para aquellos intangibles que tengan vida útil definida, se reconocerán inicialmente por su costo de adquisición o desarrollo, se valorarán a su costo menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y en su caso de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, se explican en letra i) de esta nota.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales son los siguientes:

Clase	Rango Mínimo Años	Rango Máximo Años
Software	1	3

La amortización del período de los activos intangibles es registrada en el rubro “gastos de administración” en el estado de resultados integrales.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 3 Principales Políticas Contables, Continuación

(h) Activos Arrendados

(i) First Factors arrendador

First Factors da en arriendo activos bajo el concepto de leasing financiero. Los contratos de arrendamientos donde First Factor transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros. Al inicio del plazo del contrato se reconoce una cuenta por cobrar que corresponde al valor del bien más los costos asociados y estos se incluyen en la tasa efectiva y se valoriza al costo amortizado.

(ii) First Factors arrendatario

Los contratos de arrendamientos que transfieran a First Factors sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos arrendados, se clasifican y valorizan como arrendamientos financieros y en caso contrario se registran como un arrendamiento operativo.

Al inicio del plazo del arrendamiento financiero, se reconoce un activo por el menor del valor entre el valor razonable del bien arrendado o el valor actual de las cuotas del arrendamiento (pagos mínimos del contrato de arrendamiento). Las cuotas se componen del gasto financiero y la amortización del capital.

Las cuotas de los arrendamientos operativos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento. El pasivo se presenta dentro del rubro otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes.

La Sociedad no mantiene arrendamientos implícitos en contratos de servicios que requieran ser separados.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 3 Principales Políticas Contables, Continuación

(i) Deterioro de los Activos no Financieros

Al cierre de cada estado financiero anual, o cuando se estime necesario, se analizará el valor de los activos para determinar si existe algún indicio, tanto interno como externo, de que los activos han sufrido pérdida de valor.

En caso de que exista algún indicio de pérdida de valor (deterioro), se realizará una estimación del importe recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del castigo necesario. Si se trata de activos no identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estimará la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que el activo pertenece.

El monto recuperable de un activo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada cierre anual, con el objeto de determinar cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido en cuyo caso la pérdida será revertida. En el período que se reporta no hay indicios que los activos han sufrido pérdida de valor.

(j) Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedidos para la Venta

Los activos mantenidos para la venta se valorizan al menor valor entre el valor razonable menos el costo de venta y su valor libro. Se componen de los bienes recuperados provenientes de las operaciones de leasing.

(k) Beneficios a los Empleados

Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios de corto plazo a los empleados se miden sin la necesidad de descontar los importes correspondientes y se contabilizan en resultados a medida que el servicio relacionado se provea.

Se reconoce la obligación por el monto que se espera pagar a corto plazo si la Sociedad posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 3 Principales Políticas Contables, Continuación

(l) Provisiones Activos y Pasivos Contingentes

Una provisión se reconoce cuando se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado y es probable de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros por cancelar tal obligación y se pueda realizar una estimación fiable del monto de la obligación. El monto reconocido como provisión representa la mejor estimación de los pagos requeridos para liquidar la obligación presente a la fecha de cierre de los estados financieros, teniendo en consideración los riesgos de incertidumbre en torno a la obligación.

Cuando el tiempo estimado de pago es de largo plazo y puede ser estimado con suficiente fiabilidad, la provisión se registrará a su valor actual, descontando los flujos de pagos estimados a una tasa de interés de mercado que refleje los riesgos específicos de la obligación.

Las provisiones se reversarán contra resultados cuando disminuya la posibilidad de ocurrencia que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de eventos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más eventos inciertos en el futuro y que no están enteramente bajo el control de la Sociedad.

La Sociedad no debe reconocer ningún activo contingente, pero debe revelar en notas a los estados financieros, aquellos activos contingentes para los que sea probable la entrada de beneficios económicos.

Un pasivo contingente es una obligación posible surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están completamente bajo el control de la Sociedad.

La Sociedad no debe reconocer ningún pasivo contingente, solo debe incluir las revelaciones correspondientes en notas a los estados financieros.

(m) Pasivos Financieros no Derivados

Todos los otros pasivos financieros, son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Sociedad y filial tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos o créditos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

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

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 3 Principales Políticas Contables, Continuación

(n) Capital Social

(i) Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidas como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(ii) Dividendos mínimos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo por dividendos mínimos u obligatorios según lo establezca la política de distribución de dividendos, o el acuerdo que adopte la junta de accionistas respectiva por la unanimidad de las acciones emitidas. De no estar definido, se provisiona el equivalente al 30% de las utilidades, que corresponde al porcentaje mínimo de distribución establecido en el Artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas. Todo ello, siempre y cuando la Sociedad no registre pérdidas acumuladas.

(o) Ingresos Ordinarios y Costos

(i) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la Sociedad son reconocidos sobre la base devengada de la diferencia de precio por devengar de los documentos adquiridos, 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, en las operaciones de leasing se reconocen en base al interés devengado. La filial First Aval S.A.G.R., reconoce los ingresos correspondientes a las comisiones y otros ingresos de explotación de acuerdo a lo percibido.

(ii) Reconocimiento de gastos

Los gastos que se conforman 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.

(p) Ingresos Financieros

Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 3 Principales Políticas Contables, Continuación

(q) Impuestos Diferidos a las Ganancias

Estará compuesto por impuestos corrientes y diferidos. El gasto por impuesto a las ganancias será reconocido en el resultado excepto en el caso que esté relacionado con ítems reconocidos directamente en el patrimonio.

Los impuestos corrientes, representan el impuesto a la renta por pagar en relación con la ganancia del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de presentación, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar por impuesto a la renta en relación con años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos usando el método del balance general, determinando las diferencias temporales entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Los impuestos diferidos son medidos a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de cierre de cada estado financiero.

(r) Información Financiera por Segmentos

Un segmento de operación es un componente del Grupo que participa en actividades de negocios en las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluyendo los ingresos y los gastos que se relacionan con transacciones con los otros componentes del Grupo. Los resultados operacionales de un segmento de operación son revisados regularmente por el Directorio para tomar decisiones respecto de los recursos a ser asignados al segmento y evaluar su rendimiento, y para los que existe información financiera discreta disponible.

La Sociedad administra sus negocios a nivel de ingresos y costos sin dividirlos por tipo de productos o tipo de servicios. De acuerdo con las actuales directrices de la Sociedad, La Administración ha designado que el segmento a reportar es único.

En los períodos bajo reporte 2012 y 2011, no existe concentración de clientes que representan más del 10% de los ingresos de la Sociedad, dado de que se trata de una cartera totalmente atomizada, Adicionalmente no existe concentración geográfica. Los ingresos por tipo de producto se detallan en Nota 18 a los estados financieros.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 3 Principales Políticas Contables, Continuación

(s) Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas y no Vigentes

(i) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2012

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar. Modifica los requisitos de información cuando se transfieren activos financieros, con el fin de promover la transparencia y facilitar el análisis de los efectos de sus riesgos en la situación financiera de la entidad.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2011.
Enmienda a NIC 12: Impuestos a las ganancias Proporciona una excepción a los principios generales de la NIC 12 para las propiedades de inversión que se midan usando el modelo de valor razonable contenido en la NIC 40 "Propiedades de Inversión".	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2012.

La aplicación de estos pronunciamientos contables no ha tenido efectos significativos para el Grupo.

(ii) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013 y siguientes:

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria.

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
Enmienda a NIC 1: Presentación de estados financieros Modifica aspectos de presentación de los componentes de los "Otros resultados integrales". Se exige que estos componentes sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancia.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012.
NIIF 10: Estados financieros consolidados Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados, que aplica a todas las entidades (incluyendo las entidades de cometido específico o entidades estructuradas).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 3 Principales Políticas Contables, Continuación

(s) Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas y no Vigentes, Continuación

(ii) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013 y siguientes:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
<p>NIIF 11: Acuerdos conjuntos</p> <p>Redefine el concepto de control conjunto, alineándose de esta manera con NIIF 10, y requiere que las entidades que son parte de un acuerdo conjunto determinen el tipo de acuerdo (operación conjunta o negocio conjunto) mediante la evaluación de sus derechos y obligaciones. La norma elimina la posibilidad de consolidación proporcional para los negocios conjuntos.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
<p>NIIF 12: Revelaciones de participaciones en otras entidades</p> <p>Requiere ciertas revelaciones que permitan evaluar la naturaleza de las participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstas, así como también los efectos de esas participaciones en la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo de la entidad.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
<p>NIIF 13: Medición del valor razonable</p> <p>Establece en una única norma un marco para la medición del valor razonable de activos y pasivos, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición. Además requiere información a revelar por las entidades, sobre las mediciones del valor razonable de sus activos y pasivos.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
<p>Nueva NIC 27: Estados financieros separados</p> <p>Por efecto de la emisión de la NIIF 10, fue eliminado de la NIC 27 todo lo relacionado con estados financieros consolidados, restringiendo su alcance sólo a estados financieros separados.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
<p>Nueva NIC 28: Inversiones en asociadas y negocio conjunto</p> <p>Modificada por efecto de la emisión de NIIF 10 y NIIF 11, con el propósito de uniformar las definiciones y otras clarificaciones contenidas en estas nuevas NIIF.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
<p>Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar</p> <p>Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 3 Principales Políticas Contables, Continuación

(s) Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas y no Vigentes, Continuación

(ii) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013 y siguientes:

Enmienda a NIC19: Beneficios a los empleados Modifica el reconocimiento y revelación de los cambios en la obligación por beneficios de prestación definida y en los activos afectos del plan, eliminando el método del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
Enmienda a NIC 32: Instrumentos financieros: Presentación Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición Corresponde a la primera etapa del proyecto del IASB de reemplazar a la NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición”. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e incluye el tratamiento y clasificación de los pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015.
Mejoras a las NIIF Corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes, que modifican las siguientes normas: NIIF 1, NIC 1, NIC 16, NIC 32 y NIC 34.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
Guía de transición (Enmiendas a NIIF 10, 11 y 12) Las enmiendas clarifican la guía de transición de NIIF 10. Adicionalmente, estas enmiendas simplifican la transición de NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, limitando los requerimientos de proveer información comparativa ajustada para solamente el periodo comparativo precedente. Por otra parte, para revelaciones relacionadas con entidades estructuras no consolidadas, las enmiendas remueven el requerimiento de presentar información comparativa para periodos anteriores a la primera aplicación de NIIF 12.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 4 Administración de Riesgo Financiero

General

Los principales factores de riesgo de la Sociedad son:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de El Grupo a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de la Sociedad para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital.

Marco de Administración de Riesgo

Las políticas de administración de riesgo son definidas por la Gerencia General, Gerencia de Operaciones, Gerencia Comercial y de Finanzas y son aprobadas por el Directorio.

Las políticas de administración de riesgo de la Sociedad son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos que enfrenta el grupo, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Para ello mensualmente funciona un comité de activos y pasivos (CAPA).

(a) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

El riesgo de pérdida de las cuentas por cobrar a clientes está asociado a la probabilidad de cobro sobre la cartera es decir el riesgo de adquirir facturas inexistentes o la insolvencia del pagador. En las operaciones de Factoring la entrada en vigencia de la Ley N°19.983 que otorga merito ejecutivo, ha reducido en forma importante este riesgo.

Se establece una provisión para deterioro de valor, que representa la estimación de las pérdidas incurridas en relación con las cuentas por cobrar. Los principales componentes de esta provisión son un componente de pérdida específico que se relaciona con exposiciones individuales.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 4 Administración de Riesgo Financiero, Continuación

(a) Riesgo de Crédito, Continuación

	Moneda	Exposición Riesgo Crédito	
		30-09-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
Deudores comerciales operaciones factoring	Pesos	4.707.822	5.569.543
Deudores comerciales operaciones leasing	UF	7.172.924	6.866.219
Comisión afianzamiento por cobrar	Pesos	590.890	175.756
Otras cuentas por cobrar	Pesos	477.411	585.057
		<hr/>	<hr/>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		12.949.047	13.196.575
Provisión deterioro cartera		(427.468)	(292.470)
		<hr/>	<hr/>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto		12.521.579	12.904.105
		<hr/>	<hr/>

La información referente a la cartera y morosidad están detalladas en la Nota 7. El detalle del movimiento de la provisión de deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, es el siguiente:

	30-09-2012			31-12-2011		
	M\$			M\$		
	Factoring	Leasing	Certificados Garantía	Factoring	Leasing	Certificados Garantía
Saldo inicial	(153.750)	(138.720)	-	(131.573)	(17.375)	-
Provisión deterioro	(15.040)	(25.649)	(94.289)	(22.177)	(121.345)	-
Castigos del período	-	-	-	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Sub - total	(168.790)	(164.389)	(94.289)	(153.750)	(138.720)	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totales			(427.468)			(292.470)
			<hr/>			<hr/>

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 4 Administración de Riesgo Financiero, Continuación

(a) Riesgo de Crédito, Continuación

Sin perjuicio de los títulos de ejecución tomados por las operaciones de factoring consistentes en facturas, de los bienes, en los contratos de leasing, y los mandatos mercantiles irrevocables propios de los contratos de esta naturaleza, las operaciones y contratos se garantizan con cauciones personales consistentes en avales y cauciones reales consistentes en prenda e hipoteca.

La Sociedad a su vez ha implementado una serie de resguardos a las líneas de financiamiento otorgados a cada cliente como mejoras crediticias:

- Evaluación financiera y comercial permanentes de los clientes y deudores.
- Aprobación de líneas por un comité de crédito.
- Definición de líneas por cliente y deudor.
- Seguimiento por un comité de cobranzas.
- Clasificación individual por cliente revisada periódicamente.
- Asesoría Económica de las principales cifras macroeconómicas y sectoriales que nos permiten evaluar de mejor forma el riesgo de cada cliente.

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de El Grupo para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Sociedad. Debido a que el plazo promedio de la cartera que es de 35 días su rotación aminora significativamente este riesgo. El detalle de las líneas bancarias esta explicada en la Nota 15.

(c) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés, por lo cual posee una política de descalce (plazo, tasa, moneda).

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 4 Administración de Riesgo Financiero, Continuación

(c) Riesgo de Mercado, Continuación

(i) Plazo

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales, cartera de factoring y leasing y de los otros pasivos financieros, al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011, son los siguientes:

Plazos				
Vencimiento	Activos(*) M\$	Pasivos (*) M\$	Descalce M\$	Descalce Acumulado M\$
0-30	3.471.526	1.898.093	1.573.433	1.573.433
31-90	2.537.778	2.859.689	(321.911)	1.251.522
90-180	1.034.932	1.517.741	(453.806)	797.716
180-1 año	1.254.544	610.781		
Más de 1 año	3.581.965	2.473.733	1.108.232	1.905.948
Totales	11.880.745	9.360.037	2.549.711	

(*) Dentro del análisis no se considera la información de las subsidiarias

Plazos				
Vencimiento	Activos(*) M\$	Pasivos (*) M\$	Descalce M\$	Descalce Acumulado M\$
0-30	4.092.000	3.344.000	748.000	748.000
31-90	2.513.000	2.402.000	111.000	859.000
90-180	872.000	298.000	574.000	1.433.000
180-1 año	1.080.000	571.000	509.000	1.942.000
Más de 1 año	3.879.000	3.309.000	570.000	2.003.000
Totales	12.436.000	9.924.000	2.512.000	2.512.000

(*) Dentro del análisis no se considera la información de las subsidiarias

Es importante señalar que el préstamo Corfo, suscrito con la filial Fondo de Garantía Melinka por un monto total de UF199.272, tiene un vencimiento final en el año 2035. Los fondos recibidos forman parte del efectivo y equivalente al efectivo de Melinka por un monto de M\$4.969.603 al 30 de septiembre de 2012 y M\$5.011.714 al 31 de diciembre de 2011.

(ii) Tasa

El financiamiento es a tasas nominales y fijas por lo que nos permite calzar los plazos y sus tasas, frente a las variaciones de la tasa de interés, el efecto es menor por ser una operación a muy corto plazo.

(iii) Moneda

El cien por ciento de la cartera de factoring es financiado en pesos exceptuando un crédito puntual en UF para la cartera de arrendamiento financiero.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 4 Administración de Riesgo Financiero, Continuación

(c) Riesgo de Mercado, Continuación

(iii) Moneda, Continuación

Los vencimientos por tipo de moneda de los deudores comerciales, cartera de factoring y leasing, y de los otros pasivos financieros, al 30 de septiembre de 2012, son los siguientes:

Moneda Unidad de Fomento (leasing)				
Vencimiento	Activos M\$	Pasivos M\$	Descalce M\$	Descalce Acumulado M\$
0-30	517.168	27.866	489.302	489.302
31-90	1.056.572	59.242	997.330	1.486.632
90-180	762.674	751.710	10.964	1.497.596
180-1 año	1.254.544	610.781	643.763	2.141.359
Más de 1 año	3.581.965	2.473.733	1.108.232	3.249.591
Totales	7.172.923	3.923.332	3.249.591	

Moneda Pesos (Factoring)				
Vencimiento	Activos M\$	Pasivos M\$	Descalce M\$	Descalce Acumulado M\$
0-30	2.954.358	1.870.227	1.084.131	1.084.131
31-90	1.481.206	2.800.447	(1.319.241)	(235.110)
90-180	301.261	766.031	(464.770)	(699.880)
180-1 año	-	-	-	-
Más de 1 año	-	-	-	-
Totales	4.736.825	5.436.705	(699.880)	

Los vencimientos por tipo de moneda de los deudores comerciales, cartera de factoring y leasing, y de los otros pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

Moneda Unidad de Fomento				
Vencimiento	Activos M\$	Pasivos M\$	Descalce M\$	Descalce Acumulado M\$
0-30	481.000	-	481.000	481.000
31-90	903.000	305.000	598.000	1.079.000
90-180	523.000	298.000	225.000	1.304.000
180-1 año	1.080.000	571.000	509.000	1.813.000
Más de 1 año	3.879.000	3.309.000	570.000	2.383.000
Totales	6.866.000	4.483.000	2.383.000	

Moneda Unidad de Fomento				
Vencimiento	Activos M\$	Pasivos M\$	Descalce M\$	Descalce Acumulado M\$
0-30	3.611.000	3.344.000	267.000	267.000
31-90	1.610.000	2.097.000	(487.000)	(220.000)
90-180	349.000	-	349.000	129.000
180-1 año	-	-	-	-
Más de 1 año	-	-	-	-
Totales	5.570.000	5.441.000	129.000	

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 4 Administración de Riesgo Financiero, Continuación

(d) Administración de Capital

La política de la Sociedad es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio, destinando sus recursos financieros solamente a todo lo relacionado con su línea de negocios, sin destinar recursos a negocios o inversiones ajenas al objeto social principal de la Sociedad.

La Sociedad solamente requiere exigencia de capital mínimo en su filial First Aval S.A.G.R., establecidas por la Ley N°20.179, que requiere un patrimonio igual o superior a UF10.000, requisito que en los períodos que se presentan se cumple.

Nota 5 Información Financiera de las Sociedades Subsidiarias

A continuación se incluye la información resumida respecto a la empresa subsidiaria incluida en la consolidación:

Estados financieros resumidos al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

Estado de situación financiera	First Aval S.A.G.R 2012 M\$	First Aval S.A.G.R 2011 M\$	Fondo Melinka 2012 M\$	Fondo Melinka 2011 M\$	Fondo Refugio 2012 M\$	Fondo Refugio 2011 M\$
Activos						
Corrientes	184.955	343.127	5.108.440	5.018.810	-	266
No corrientes	108.194	93.518	-	-	-	-
Total activos	<u>293.149</u>	<u>436.645</u>	<u>5.108.440</u>	<u>5.018.810</u>	<u>-</u>	<u>266</u>
Pasivos y Patrimonio Neto						
Corrientes	60.541	79.505	9.830	3.704	-	-
No corrientes	-	-	4.509.157	4.453.253	-	-
Patrimonio neto	232.608	357.140	589.453	561.853	-	266
Total pasivos y patrimonio neto	<u>293.149</u>	<u>436.645</u>	<u>5.108.440</u>	<u>5.018.810</u>	<u>-</u>	<u>266</u>
Estado de resultados	First Aval S.A.G.R 2012 M\$	First Aval S.A.G.R 2011 M\$	Fondo Melinka 2012 M\$	Fondo Melinka 2011 M\$	Fondo Refugio 2012 M\$	Fondo Refugio 2011 M\$
Resultados						
Ingresos	457.232	667.555	280.302	309.243	-	-
Gastos	(581.764)	(628.265)	(252.702)	(268.231)	-	-
Ganancia (pérdida)	<u>(124.532)</u>	<u>39.290</u>	<u>27.600</u>	<u>41.012</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 6 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo se indica en el siguiente cuadro:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Efectivo:		
Efectivo en caja	520	420
Cuentas corrientes bancarias	346.554	353.507
Depósitos a plazo	-	80.593
Bonos nacionales	4.517.646	4.980.876
Fondos mutuos	23.568	-
Total efectivo y equivalentes al efectivo	4.888.288	5.415.396

El total de efectivo y efectivo equivalente del fondo Melinka corresponde a \$ 4.732.632.-

El detalle por tipo de moneda del efectivo y equivalentes al efectivo se indica en el siguiente cuadro:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo:		
Efectivo y equivalentes al efectivo en pesos	4.887.019	5.411.270
Efectivo y equivalentes al efectivo en dólares	1.269	4.126
Total efectivo y equivalentes al efectivo	4.888.288	5.415.396

Nota 7 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes y Derechos por Cobrar no Corrientes

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, se indica en el siguiente cuadro:

	Moneda	30-09-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
Deudores comerciales operaciones factoring (i)	Pesos	4.707.822	5.569.543
Deudores comerciales operaciones leasing (ii)	UF	3.590.959	2.846.239
Provisión deterioro cartera (iii)	Pesos	(427.468)	(292.470)
Comisión afianzamiento por cobrar	Pesos	590.889	175.756
Otras cuentas por cobrar	Pesos	477.412	585.057
Total deudores comerciales, neto corrientes		8.939.614	8.884.125

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 7 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes y Derechos por Cobrar no Corrientes, Continuación

	Moneda	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Deudores comerciales operaciones factoring (i)	Pesos	-	-
Provisión deterioro cartera factoring	Pesos	-	-
Deudores comerciales operaciones leasing (ii)	UF	3.581.965	4.019.980
Provisión deterioro cartera (iii)		-	-
Total deudores comerciales, neto no corrientes		3.581.965	4.019.980

(i) Detalle de las operaciones factoring

Corresponde a la compra de diferentes documentos mercantiles que representan cuentas por cobrar de corto y largo plazo de los clientes, los cuales son cobrados a sus deudores. Todos los factoring son con responsabilidad y con notificación.

	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Factoring:		
Factura	3.907.576	4.742.876
Cheques	135.709	174.728
Letras	195.963	153.864
Contratos	63.649	235.509
Financiamiento Inventario	165.817	12.687
Cartera vencida	186.494	216.816
Cuentas por Cobrar	52.614	33.063
Totales	4.707.822	5.569.543

Desglose de operaciones factoring:

	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Factoring Domestico	99,3%	99,0%
Factoring Internacional	0,7%	1,0%
Totales	100,0%	100,0%

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 7 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes y Derechos por Cobrar no Corrientes, Continuación

(ii) Detalle de las operaciones leasing, Continuación

A continuación se presenta una conciliación, por monedas, entre la inversión bruta total y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento (cuotas):

		30-09-2012			
		M\$			
		Más de 5			
	Moneda	0 – 1 año	1 – 5 años	años	Total
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto	Pesos	274.162	243.398	-	517.560
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto	UF	3.976.410	3.834.366	-	7.810.776
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto		4.250.572	4.077.764	-	8.328.336
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés	Pesos	(3.515)	(30.933)	-	(34.448)
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés	UF	(656.098)	(464.866)	-	(1.120.964)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
		(659.613)	(495.799)	-	(1.155.412)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor presente		3.590.959	3.581.965	-	7.172.924
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
		31-12-2011			
		M\$			
		Más de 5			
	Moneda	0 – 1 año	1 – 5 años	años	Totales
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto	Pesos	244.800	440.003	-	684.803
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto	UF	3.285.221	4.222.843	-	7.508.064
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto		3.530.021	4.662.846	-	8.192.867
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés	Pesos	(38.940)	(35.326)	-	(74.266)
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés	UF	(644.842)	(607.540)	-	(1.252.382)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
		(683.782)	(642.866)	-	(1.326.648)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor presente		2.846.239	4.019.980	-	6.866.219
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 7 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes y Derechos por Cobrar no Corrientes, Continuación

- (iii) La Sociedad considera que su mora comercial nace después de 30 días de vencer las cuotas (leasing) y documentos (factoring), por lo que su deterioro se calcula posterior a 91 días esto significa que pasa a cobranza Judicial.

Desglose por producto:

Cartera morosa		30-09-2012		31-12-2011	
		Factoring M\$	Leasing M\$	Factoring M\$	Leasing M\$
Atrasos	0-30	836.832	146.676	615.873	58.120
Mora	31-60	112.306	50.571	51.177	5.416
Mora	61-90	58.199	39.656	3.838	5.409
Total mora comercial vencida		1.007.338	236.903	670.888	68.945
Cobranza judicial		186.494	528.888	216.816	268.059
Total mora		1.193.832	765.791	887.704	337.004
Provisión deterioro		(168.790)	(164.389)	(153.750)	(138.720)
Total mora, neta		1.025.042	601.402	733.954	198.284

El deterioro de la cartera se ha determinado de conformidad a las normas de IFRS, y contempla principalmente los litigios que se encuentran vigentes en los tribunales de justicia. A partir de ello se ha realizado un análisis, considerando la oposición del demandado a la pretensión reclamada, los bienes susceptibles de realizar para el pago de la deuda, y la existencia de domicilio actual y conocido respecto del deudor.

En la cartera morosa comercial y deteriorada a la que se hace mención, no existen garantías reales, pero sí personales, consistentes en fianza solidaria, otorgadas en el contrato marco que sirve de base a la operación.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Estratificación de la cartera Factoring / Leasing al 30-09-2012					
Tramos	Nº Clientes	Deuda M\$	Cartera Securitizada M\$	Cartera Repactada M\$	Total Cartera Bruta M\$
Al Dia	25	347.153	-	-	347.153
1 - 30 Dias	58	3.124.373	-	-	3.124.373
31 - 60 Dias	42	1.015.111	-	-	1.015.111
61 - 90 Dias	18	1.522.667	-	-	1.522.667
91 - 120 Dias	22	310.480	-	-	310.480
121 - 150 Dias	18	362.226	-	-	362.226
151 - 180 Dias	15	362.226	-	-	362.226
181 - 210 Dias	17	501.818	-	-	501.818
211 - 250 Dias	24	439.090	-	-	439.090
251 y Mas	45	3.895.601	-	-	3.895.601
Total	284	11.880.745			11.880.745
Estratificación de la cartera Factoring / Leasing al 31-12-2011					
Tramos	Nº Clientes	Deuda M\$	Cartera Securitizada M\$	Cartera Repactada M\$	Total Cartera Bruta M\$
Al Dia	29	409.200	-	-	409.200
1 - 30 Dias	68	3.682.300	-	-	3.682.300
31 - 60 Dias	42	1.005.200	-	-	1.005.200
61 - 90 Dias	18	1.507.800	-	-	1.507.800
91 - 120 Dias	19	261.600	-	-	261.600
121 - 150 Dias	15	305.200	-	-	305.200
151 - 180 Dias	13	305.200	-	-	305.200
181 - 210 Dias	19	431.905	-	-	431.905
211 - 250 Dias	25	377.917	-	-	377.917
251 y Mas	49	4.149.440	-	-	4.149.440
Total	297	12.435.762			12.435.762

La sociedad no posee cartera securitizada al 30 de junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 8 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

El saldo de las cuentas por pagar corrientes y no corriente con entidades relacionadas no consolidables, se detalla en el siguiente cuadro:

(a) Cuentas por Pagar con Entidades Relacionadas

La composición del rubro de cuentas por pagar corrientes y no corrientes con entidades relacionadas se detalla en el siguiente cuadro:

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	Plazo	Moneda	País	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
88.079.100-1	Marín y Cía. Ltda.	Accionista	Préstamo mercantil	Anual	Pesos	Chile	499.998	499.998
96.803.670-K	El Mayorazgo S.A.	Accionista	Préstamo mercantil	Anual	Pesos	Chile	540.000	540.000
Totales corriente							1.039.998	1.039.998
96.803.670-K	El Mayorazgo S.A.	Accionista	Crédito Bullet	3 años	UF	Chile	567.693	550.000
76.042.506-0	Rentas Villavicencio Ltda.	Coligada	Crédito Bullet	3 años	UF	Chile	1.032.168	1.000.000
Totales no corriente							1.599.861	1.550.000
Totales							2.639.859	2.589.998

Todos los saldos corrientes, pendientes con partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y serán cancelados dentro de doce meses después de la fecha del balance. Los saldos no corrientes corresponden a créditos Bullet a 36 cuotas donde la última cuota corresponde al pago de capital o interés, la tasa de intereses anual acordada es 3,62%.

(b) Transacciones con Entidades Relacionadas

Las transacciones con entidades relacionadas corresponden fundamentalmente a intereses y reajustes de los préstamos por cuenta corriente mercantil.

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	País	30-09-2012		31-12-2011	
					Monto M\$	Efecto en resultado M\$	Monto M\$	Efecto en resultado M\$
88.079.100-1	Marín y Cía. Ltda.	Accionista	Intereses y reajustes	Chile	39.074	(39.074)	34.786	(34.786)
96.803.670-K	El Mayorazgo S.A.	Accionista	Intereses y reajustes	Chile	57.227	(57.227)	65.018	(65.018)
76.042.506-0	Rentas Villavicencio Ltda.	Coligada	Intereses y reajustes	Chile	33.689	(33.689)	48.906	(48.906)
Totales					129.990	(129.990)	148.710	(148.710)

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 8 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, Continuación

(c) Directorio y Personal Clave de la Gerencia

First Factors, para estos efectos, considera personal clave a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, considerando a Directores y Gerente General, quienes conforman la Gerencia Superior.

La Gerencia Superior de la entidad se conformó con 5 Directores que no percibieron remuneración durante el período.

Los 7 gerentes recibieron remuneraciones y otros beneficios por sus servicios durante el período 2012, ascendentes a M\$337.604 (M\$341.684 en 2011).

No existen saldos pendientes por pagar al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

Nota 9 Activos por Impuestos Corrientes

El saldo de cuentas por cobrar por impuestos corrientes se indica en el siguiente cuadro:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	14.057	10.342
Otros créditos	-	-
Total impuestos corrientes por cobrar	<u>14.057</u>	<u>10.342</u>

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 10 Activos no Corrientes y Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedos para la Venta

Los activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta corresponden a:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Maquinaria	67.258	67.258
Deterioro	(43.317)	(40.027)
Totales	<u>23.941</u>	<u>27.231</u>

Los bienes disponibles para la venta, provienen de aquellos activos dados en arrendamiento, que han sido recuperados de clientes morosos.

El movimiento del deterioro es el siguiente:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	(40.027)	(60.863)
Provisión deterioro creada	(3.290)	(5.955)
Castigos del período	-	26.791
Totales	<u>(43.317)</u>	<u>(40.027)</u>

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 11 Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía

La composición del saldo de intangibles se indica en los siguientes cuadros:

Activos identificables	Bruto		Amortización acumulada		Neto	
	30-09-2012	31-12-2011	30-09-2012	31-12-2011	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Desarrollo de software	158.958	140.296	63.060	35.159	95.898	105.137
Total activos intangibles	158.958	140.296	63.060	35.159	95.898	105.137

Los activos intangibles mantenidos por la Sociedad poseen vida útil finita, no hay garantías para este tipo de activos.

La Compañía First Aval firma un contrato de servicio con la empresa Tecnova para el desarrollo de un software de administración y gestión de garantías entregadas por las empresas. Dicho software permitirá controlar todo el proceso comercial y operacional del negocio en las distintas etapas, considerando las normativas de CORFO y Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras Vigentes.

Reconciliación de cambios en activos intangibles distintos de la plusvalía por clases para los períodos 2012 y 2011:

	Desarrollo de Software 2012	Desarrollo de Software 2011	Total activos intangibles 2012	Total activos intangibles 2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Valor neto, saldo inicial	105.137	93.131	105.137	93.131
Adiciones	18.663	32.883	18.663	32.883
Bajas	-	-	-	-
Amortización del período	(27.902)	(20.877)	(27.902)	(20.877)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2012 y diciembre 2011	95.898	105.137	95.898	105.137

Las amortizaciones de activos intangibles distintos de la plusvalía se encuentran presentadas en el estado de resultado ítem Gastos de administración (Nota 21). No existen indicios de deterioro en dichos períodos.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 13 Impuesto Diferido e Impuesto a la Renta

(a) Impuesto Diferido

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que la Sociedad y sus subsidiarias tendrán que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos.

El detalle de los impuestos diferidos se indica en los siguientes cuadros:

	30 de septiembre 2012			31 de diciembre 2011		
	Impuesto diferido activo M\$	Impuesto diferido pasivo M\$	Impuesto diferido neto M\$	Impuesto diferido activo M\$	Impuesto diferido pasivo M\$	Impuesto diferido neto M\$
Arrendamiento financiero	-	535.331	(535.331)	-	338.333	(338.333)
Pérdida tributaria	552.916	-	552.916	346.789	-	346.789
Gastos activados del ejercicio	-	30.811	(30.811)	-	25.019	(25.019)
Castigos financieros	-	-	-	33.913	-	33.913
Deterioro cartera	75.299	-	75.299	61.512	-	61.512
Vacaciones del personal	7.845	-	7.845	7.928	-	7.928
Provisiones varias	4.481	-	4.481	3.939	-	3.939
Bonos del personal	5.666	-	5.666	13.482	-	13.482
Activo fijo	-	-	-	1.043	-	1.043
Diferencia de precio	566	-	566	3.231	-	3.231
Totales	<u>646.773</u>	<u>566.142</u>	<u>80.631</u>	<u>471.837</u>	<u>363.352</u>	<u>108.485</u>

No se han generado impuestos diferidos que no se hayan reconocido.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota13 Impuesto Diferido e Impuesto a la Renta, Continuación

(a) Impuesto Diferido, Continuación

Movimiento en impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio:

Tipos de diferencias temporarias	Saldo al 01-01-2012 M\$	Efecto en patrimonio M\$	Efecto en resultados M\$	Saldo al 30-09-2012 M\$	Saldo al 01-01-2011 M\$	Efecto en patrimonio M\$	Efecto en resultados M\$	Saldo al 31-12-2011 M\$
Activos tributarios								
Activos tributarios								
Pérdida tributaria	346.789	-	552.916	206.127	186.774	-	160.015	346.789
Arrendamiento financiero	814.170	-	882.914	68.744	550.670	-	263.500	814.170
Castigos financieros	33.913	-	-	(33.913)	27.200	-	6.713	33.913
Provisiones								
Provisión incobrables	61.512		75.299	13.787	26.978	-	34.534	61.512
Provisión vacaciones	7.928		7.845	(83)	5.851	-	2.077	7.928
Provisiones varias	3.939		4.481	542	2.860	-	1.079	3.939
Bonos del personal	13.482		5.666	(7.816)	5.767	-	7.715	13.482
Otros								
Activo fijo	1.043	-	-	(1.043)	1.067	-	(24)	1.043
Diferencia de precio	3.231	-	566	(2.665)	3.908	-	(677)	3.231
Inversión	-	-	-	-	(16.132)	-	16.132	-
Pasivos tributarios								
Leasing por cobrar	1.152.503	-	1.418.245	265.742	715.333	-	437.170	1.152.503
Gastos activados del ejercicio	25.019	-	30.811	5.792	22.182	-	2.837	25.019
Otros	-	-	190	190	(7.208)	-	7.208	-
Totales	<u>108.485</u>	<u>-</u>	<u>80.441</u>	<u>(28.044)</u>	<u>64.636</u>	<u>-</u>	<u>43.849</u>	<u>108.485</u>

Con fecha 29 de julio de 2010 se promulgó en Chile la Ley N°20.455 “Modifica diversos cuerpos legales para obtener recursos destinados al financiamiento de la reconstrucción del país”, la cual fue publicada en el Diario Oficial con fecha 31 de julio de 2010. Esta Ley, entre otros aspectos, establece un aumento transitorio de la tasa de impuestos a la renta para los años comerciales 2012 y 2011 (a un 18,5% y 20,0%, respectivamente).

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota13 Impuesto Diferido e Impuesto a la Renta, Continuación

(b) Impuesto a la Renta

A continuación se presenta la conciliación entre el impuesto sobre la renta que resultaría de aplicar el tipo impositivo general vigente al “resultado antes de impuesto” y el gasto registrado por el citado impuesto en el estado de resultados integrales intermedios consolidado correspondiente al período 2012 y 2011:

	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$
Gastos por impuestos corrientes a la renta		
Gasto por impuesto corriente	-	-
Total gasto por impuestos corrientes, neto	-	-
Gastos por impuesto diferido		
Creación y reverso de diferencias temporarias	(28.044)	51.543
Total ingreso por impuesto diferido, neto	(28.044)	51.543
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	(28.044)	51.543

El gasto por impuestos corrientes y diferidos a las ganancias, corresponde a partes nacionales.

Un análisis y la conciliación de la tasa de impuesto a la renta, calculado con arreglo a la legislación fiscal chilena, y la tasa efectiva de impuestos se detallan a continuación:

	30-09-2012		30-09-2011	
	%	M\$	%	M\$
Utilidad del período	-	(35.337)	-	388.279
Total utilidad/(gasto) por impuesto a la renta	44,25	28.044	(15,31)	51.543
Utilidad/(pérdida) excluyendo impuesto a la renta	-	7.293	-	336.736
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:				
Utilidad/(gasto) por impuestos utilizando la tasa legal	(20,00)	(12.676)	(20,00)	67.347
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	-	-	(14,08)	47.413
Efecto en impuestos diferidos por cambio de tasa de impuesto a la renta	-	-	12,39	(41.722)
Otras variaciones con cargo/(abono) por impuestos legales	(24,25)	15.368	37,00	(124.591)
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, total	(24,25)	15.368	35,31	(118.900)
Utilidad/(gasto) por impuestos utilizando la tasa efectiva	44,25	28.044	15,31	51.543

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 14 Otros Pasivos Financieros Corriente y No Corriente

El endeudamiento financiero se desglosa por tipo de préstamo en el cuadro siguiente:

	Referencia	30 de septiembre de 2012			31 de diciembre de 2011		
		Corrientes	No		Corrientes	No	
			M\$	corrientes		Total	M\$
Préstamos bancarios	a	4.396.707	281.796	4.678.503	4.369.682	145.360	4.515.042
Préstamos Corfo	b	-	4.509.157	4.509.157	-	4.453.253	4.453.253
Arrendamiento financiero	c	14.184	89.508	103.692	13.461	98.897	112.358
Efectos de Comercio	d	1.153.620	784.363	1.937.983	1.174.554	1.533.622	2.708.176
Total préstamos que devengan intereses.		5.564.511	5.664.824	11.229.335	5.557.697	6.231.132	11.788.829

(a) Préstamos Bancarios

En el siguiente cuadro se muestran los préstamos bancarios segmentados de acuerdo a su vencimiento:

	Montos descontados		Montos no descontados	
	30-09-2012	31-12-2011	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta 90 días	4.233.572	4.308.503	4.192.153	4.334.609
De 90 días a un año	163.135	61.179	178.180	76.063
Entre uno y tres años	281.796	145.360	373.643	159.622
Entre cuatro y cinco años	-	-	-	-
Más de cinco años	-	-	-	-
Total préstamos bancarios	4.678.503	4.515.042	4.743.976	4.570.294

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 14 Otros Pasivos Financieros Corriente y No Corriente, Continuación

(a) Préstamos Bancarios Corrientes, Continuación

El saldo de préstamos bancarios de First Factors S.A. se detalla en el siguiente cuadro:

País	Rut	Banco o Institución financiera	Tipo de amortización	Tasa nominal mensual %	No reajustables		Total		Total no descontado	
					30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Chile	97.004.005-5	Chile	Única	0,64	660.607	782.503	660.607	782.503	668.833	788.531
Chile	97.030.000-7	Estado	Única	0,66	508.910	915.973	508.910	915.973	519.800	919.079
Chile	97.036.000-k	Santander Chile	Única	0,65	405.287	474.021	405.287	474.021	407.367	403.173
Chile	97.011.000-5	Internacional	Única	0,74	404.539	402.604	404.539	402.604	408.880	405.208
Chile	97.023.000-9	Corpbanca	Única	0,74	504.810	627.136	504.810	627.136	504.810	704.833
Chile	76.645.030-K	Itaú	Única	0,65	486.344	483.100	486.344	483.100	493.208	483.500
Chile	97.053.000-2	Security	Única	0,70	453.228	301.190	453.228	301.190	456.235	301.960
Chile	97.032.000-8	BBVA	Única	0,73	304.453	302.139	304.453	302.139	306.205	302.415
Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Única	0,62	452.410	-	452.410	-	458.343	-
					<u>4.180.588</u>	<u>4.288.666</u>	<u>4.180.588</u>	<u>4.288.666</u>	<u>4.223.681</u>	<u>4.308.699</u>
	452.232									
País	Rut	Banco o Institución financiera	Tipo de amortización	Tasa nominal mensual %	Reajustables		Total		Total no descontado	
					30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Chile	97.023.000-9	Corpbanca	Única	5,67	85.561	81.016	85.561	81.016	85.561	91.494
Chile	97.030.000-7	Estado	Única	5,09	130.558	-	130.558	-	130.558	-
					<u>216.119</u>	<u>81.016</u>	<u>216.119</u>	<u>81.016</u>	<u>216.119</u>	<u>91.494</u>

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 14 Otros Pasivos Financieros Corriente y No Corriente, Continuación

(a) Préstamo Bancarios No Corrientes, Continuación

País	Rut	Banco o institución financiera	Moneda	Tipo amortización	Tasa efectiva anual	Tasa Nominal anual	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Chile	97.023.000-9	CorpBanca	UF	Única	5,67%	5,67%	82.685	145.360
Chile	97.030.000-7	Estado	UF	Única	5,09%	5,09%	199.111	-
							281.796	145.360

Las tasas nominal y efectiva son las mismas, ya que no hay costos transaccionales al inicio que sean significativos y que puedan afectar las tasas.

(b) Préstamo CORFO

País	Rut	Banco o institución financiera	Moneda	Tipo amortización	Tasa efectiva anual	Tasa Nominal anual	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Chile	60.706.000-2	Corfo	UF	Única	5,00%	5,00%	4.509.157	4.453.253
							4.509.157	4.453.253

Con fecha 3 de mayo del 2010 la Corporación de Fomento de Producción (CORFO) y el Fondo de Garantía Melinka suscribieron un contrato de apertura de línea de Crédito equivalente a cuatrocientas mil unidades de fomento. Con fecha 8 de julio de 2010 se efectuó un contrato de mutuo donde la Corporación otorgó un préstamo por la cantidad de treinta mil Unidades de Fomento. Con fecha 19 de mayo de 2011 se otorga un nuevo préstamo por la suma de ciento sesenta y nueve mil doscientos setenta y dos Unidades de Fomento.

El Fondo se obliga a pagar a la Corporación el monto total de capital del préstamo en su equivalente en pesos a la fecha del pago de efectivo, en una sola cuota, en un plazo no superior a la duración del Fondo, en todo caso a más tardar el día 3 de mayo de 2035. El préstamo devengará un interés contingente respecto a la rentabilidad del Fondo, de un cinco por ciento anual. Los intereses si correspondieren se devengarán anualmente, el último día de cada año calendario.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 14 Otros Pasivos Financieros Corriente y No Corriente, Continuación

(c) Arrendamiento Financiero

Los pagos por pasivos financieros de arrendamiento a se detallan en los siguientes cuadros:

	30 de septiembre de 2012			31 de diciembre de 2011		
	Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Interés	Valor actual de pagos mínimos futuros de arrendamiento	Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Interés	Valor actual de pagos mínimos futuros de arrendamiento
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta 90 días	4.816	1.339	3.477	4.752	1.452	3.300
De 90 días a un año	14.448	3.741	10.707	14.258	4.097	10.161
Entre uno y tres años	57.791	10.520	47.271	57.032	12.171	44.861
Entre cuatro y cinco años	38.528	2.649	45.879	38.021	4.058	33.963
Más de cinco años	6.421	63	6.358	20.595	522	20.073
Total arrendamiento financiero	122.004	18.312	103.692	134.658	22.300	112.358

La Sociedad con fecha 30 de noviembre 2010, realizó una transacción de venta con retro arrendamiento (Leaseback) con el Banco Santander Chile, suscribiendo un contrato leasing financiero con el fin de adquirir un bien raíz. Las rentas de arrendamiento fueron pactadas en 96 cuotas mensuales más una opción de compra, cada una por un valor de UF71,06.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 14 Otros Pasivos Financieros Corriente y No Corriente, Continuación

(d) Efectos de Comercio

Rut entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Instrumento	Serie	Unidad de reajuste	Tasa de interés anual %	Colocación	Fecha de colocación	Valor nominal \$	Fecha de vencimiento	Valor contable	
											30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
99.595.990-9	First Factors S.A.	Chile	Ef. de Comercio	EFRST-A	UF	4,50	Nacional	08-08-2011	150.000	01-03-2012	-	305.917
99.595.990-9	First Factors S.A.	Chile	Ef. de Comercio	EFRST-A	UF	4,50	Nacional	08-08-2011	150.000	01-06-2012	-	297.580
99.595.990-9	First Factors S.A.	Chile	Ef. de Comercio	EFRST-A	UF	4,50	Nacional	08-08-2011	150.000	01-09-2012	-	289.440
99.595.990-9	First Factors S.A.	Chile	Ef. de Comercio	EFRST-A	UF	4,50	Nacional	08-08-2011	150.000	01-12-2012	300.670	281.617
99.595.990-9	First Factors S.A.	Chile	Ef. de Comercio	EFRST-A	UF	4,50	Nacional	08-08-2011	150.000	01-03-2013	262.496	-
99.595.990-9	First Factors S.A.	Chile	Ef. de Comercio	EFRST-A	UF	4,50	Nacional	08-08-2011	150.000	01-06-2013	283.944	-
99.595.990-9	First Factors S.A.	Chile	Ef. de Comercio	EFRST-A	UF	4,50	Nacional	08-08-2011	150.000	01-09-2013	276.510	-
											1.153.620	1.174.554

Efectos de comercio en UF, corrientes hasta 90 días

Rut entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Instrumento	Serie	Unidad de reajuste	Tasa de interés anual %	Colocación	Fecha de colocación	Valor nominal \$	Fecha de vencimiento	Valor contable	
											30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
99.595.990-9	First Factors S.A.	Chile	Ef. de Comercio	EFRST-A	UF	4,50	Nacional	08-08-2011	150.000	01-09-2012	-	305.917
99.595.990-9	First Factors S.A.	Chile	Ef. de Comercio	EFRST-A	UF	4,50	Nacional	08-08-2011	150.000	01-12-2012	300.670	-
											300.670	305.917

Efectos de comercio en UF, corrientes superior a 90 días y hasta 1 año

Rut entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Instrumento	Serie	Unidad de reajuste	Tasa de interés anual %	Colocación	Fecha de colocación	Valor nominal \$	Fecha de vencimiento	Valor contable	
											30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
99.595.990-9	First Factors S.A.	Chile	Ef. de Comercio	EFRST-A	UF	4,50	Nacional	08-08-2011	150.000	01-06-2012	-	297.580
99.595.990-9	First Factors S.A.	Chile	Ef. de Comercio	EFRST-A	UF	4,50	Nacional	08-08-2011	150.000	01-09-2012	-	289.440
99.595.990-9	First Factors S.A.	Chile	Ef. de Comercio	EFRST-A	UF	4,50	Nacional	08-08-2011	150.000	01-12-2012	-	281.617
99.595.990-9	First Factors S.A.	Chile	Ef. de Comercio	EFRST-A	UF	4,50	Nacional	08-08-2011	150.000	01-03-2013	292.496	-
99.595.990-9	First Factors S.A.	Chile	Ef. de Comercio	EFRST-A	UF	4,50	Nacional	08-08-2011	150.000	01-06-2013	283.944	-
99.595.990-9	First Factors S.A.	Chile	Ef. de Comercio	EFRST-A	UF	4,50	Nacional	08-08-2011	150.000	01-06-2013	276.510	-
											852.950	868.637

Efectos de comercio en UF, no corrientes

Rut entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Instrumento	Serie	Unidad de reajuste	Tasa de interés anual %	Colocación	Fecha de colocación	Valor nominal \$	Fecha de vencimiento	Valor contable	
											30-09-2011 M\$	31-12-2011 M\$
99.595.990-9	First Factors S.A.	Chile	Ef. de Comercio	EFRST-A	UF	4,50	Nacional	08-08-2011	150.000	01-03-2013	-	273.895
99.595.990-9	First Factors S.A.	Chile	Ef. de Comercio	EFRST-A	UF	4,50	Nacional	08-08-2011	150.000	01-06-2013	-	266.320
99.595.990-9	First Factors S.A.	Chile	Ef. de Comercio	EFRST-A	UF	4,50	Nacional	08-08-2011	150.000	01-09-2013	-	258.925
99.595.990-9	First Factors S.A.	Chile	Ef. de Comercio	EFRST-A	UF	4,50	Nacional	08-08-2011	150.000	01-12-2013	268.853	251.756
99.595.990-9	First Factors S.A.	Chile	Ef. de Comercio	EFRST-A	UF	4,50	Nacional	08-08-2011	150.000	01-03-2014	261.429	244.804
99.595.990-9	First Factors S.A.	Chile	Ef. de Comercio	EFRST-A	UF	4,50	Nacional	08-08-2011	150.000	01-06-2014	254.081	237.922
											784.363	1.533.622

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 15 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

La composición del saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se indica en el siguiente cuadro:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Acreedores comerciales (proveedores leasing)	342.684	779.805
Otras cuentas por pagar	<u>584.896</u>	<u>621.918</u>
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>927.580</u>	<u>1.401.723</u>

La composición de otras cuentas por pagar se detalla en el siguiente cuadro:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Gasto leasing por pagar	393.078	301.381
Excedentes factoring	59.937	97.092
Retenciones	28.813	27.296
Otras cuentas por pagar	47.282	123.032
Cuentas por pagar vacaciones	39.771	-
Otros	<u>16.015</u>	<u>73.117</u>
Total otras cuentas por pagar	<u>584.896</u>	<u>621.918</u>

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 16 Provisiones por Beneficios a Empleados, Corrientes

Reconciliación de las provisiones por clases:

	Provisión Bonos a los empleados M\$	Total M\$
Saldo inicial, 1 de enero de 2012	72.875	72.875
Pagos bonos en resultado	(73.544)	(73.544)
Incremento 2012	29.000	29.000
Saldo final, septiembre 2012	28.331	28.331
Saldo inicial, 1 de enero de 2011	33.925	33.925
Pagos bonos	(35.818)	(35.818)
Incremento 2011	74.768	74.768
Saldo final, diciembre 2011	72.875	72.875

Nota 17 Patrimonio y Reservas

(a) Capital Suscrito, Pagado y Número de Acciones

	Serie	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
N° acciones Suscritas	Única	19.433	19.433
N° acciones pagadas	Única	19.433	19.433
N° acciones con derecho a voto	Única	19.433	19.433
Capital Suscrito		2.721.805	2.721.805
Capital Pagado		2.721.805	2.721.805

(b) Otras Reservas

En el siguiente cuadro se detalla el movimiento del componente de patrimonio otras reservas:

	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Saldo al inicio del período	(66.385)	(66.385)
Total otras reservas	(66.385)	(66.385)

De acuerdo a oficio circular N°456 de la SVS, la revalorización del capital pagado de las Sociedades Anónimas no será eliminado, sino llevado contra otras reservas. Esta excepción se debe a que al 31 de diciembre de 2010 el capital pagado se encuentra establecido en los estatutos.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 18 Ingresos de Actividades Ordinarias

El detalle de los ingresos ordinarios se indica en el siguiente cuadro:

	Producto	30 de septiembre de 2012 M\$	30 septiembre de 2011 M\$
Diferencia precio devengada factoring	Factoring	594.917	533.641
Interés mora factoring	Factoring	225.731	195.976
Comisión de cobranza	Factoring	105.302	114.781
Gastos por operación	Factoring	121.639	101.910
Ingresos por arriendo financiero	Leasing	763.863	607.182
Comisión afianzamiento	Garantías (*)	347.604	402.759
Intereses y reajuste fondo inversión	Garantías (*)	192.521	-
Otros		9.445	9.920
Total ingresos ordinarios		2.361.022	1.966.169

(*) Corresponde a operaciones de la sociedad de garantía recíproca (SGR).

Nota 19 Costo de Ventas

El detalle de los costos de explotación se indica en el siguiente cuadro:

	30 de septiembre de 2012 M\$	30 septiembre de 2011 M\$
Costo financiero leasing	357.149	196.603
Costo financiero factoring	234.409	164.539
Costos administración fondos	6.858	23.476
Costo financiero fondos	55.904	55.331
Costos comisión captaciones y otros	15.942	11.265
Total costo de explotación	670.262	451.214

Costo de explotación de First Factors de los productos leasing y factoring corresponde a costos originados por el financiamiento obtenido de los créditos bancarios principalmente y de créditos otorgados por los accionistas, el costo de el producto Garantías se divide en el cobro de administración a los fondos y comisiones de captaciones otorgadas a terceros.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 20 Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración se indica en el siguiente cuadro:

	30 de septiembre de 2012 M\$	30 de septiembre de 2011 M\$
Gastos en remuneraciones del personal	832.613	710.413
Gastos de asesorías administrativas	111.965	100.939
Gastos de comunicación e información	59.402	32.289
Gastos de viajes	36.489	20.337
Gastos de arriendo de oficina y patentes	86.601	65.626
Gastos de información tecnológica	29.529	48.233
Gastos de servicios básicos	99.882	44.091
Depreciaciones y amortizaciones administrativas	80.405	97.318
Gastos legales	74.810	46.659
Otros gastos del personal	66.058	31.619
Deterioro Garantías Emitidas	94.289	-
Deterioro cartera	44.000	76.000
Otros gastos	115.176	106.042
Total gastos de administración	<u>1.731.219</u>	<u>1.379.566</u>

Nota 21 Ingresos Financieros

El detalle de ingresos y costos financieros se indica en los siguientes cuadros:

	30 de septiembre de 2012 M\$	30 septiembre de 2011 M\$
Ingresos financieros por intereses	<u>2.941</u>	<u>127.577</u>
Total ingresos financieros	<u>2.941</u>	<u>127.577</u>

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 22 Gastos del Personal

	30 de septiembre de 2012 M\$	30 de septiembre de 2011 M\$
Clase de gastos por empleado		
Sueldos y salarios	832.613	710.413
Otros gastos de personal	66.058	31.619
Total gastos del personal	898.671	742.032

Nota 23 Activos y Pasivos Contingentes

(a) Garantías Otorgadas y Compromisos

Al 30 de Septiembre de 2012 y 2011 la Sociedad mantiene certificados de fianza otorgados a la empresa First Aval S.A.G.R. de acuerdo al siguiente detalle:

	30 de septiembre de 2012 M\$	31 de diciembre 2011 M\$
Garantías Formalizadas Vigentes	9.096.705	6.985.339

Fondo	Rut	Nombre o Razon Social Beneficiario	Moneda	Monto crédito Moneda Origen	Monto crédito \$	Monto Vigente Moneda Origen	Monto Vigente Credito \$	N° Certificado	Fecha emisión Fianza	Fecha Vencimiento Fianza	Monto Afianzado Moneda Origen	Monto Afianzado \$	Monto Afianzado Vigente en \$	Monto en UF de cierre	Cumplimiento Obligación
MELINKA	760099147	SOCIEDAD TRANSPORTADORA DE PECES VIVOS S.A.	UF	14055,00	317.517.208	11.841,07	267.502.223	1	29-10-2010	20-10-2020	14055,00	317.517.208	267.502.223	11.841,07	Vigente
MELINKA	833148001	PATROLL INTERNATIONAL S.A.	UF	16800,00	379.529.640	13.785,69	311.433.109	3	29-11-2010	05-12-2018	16800,00	379.529.640	311.433.109	13.785,69	Vigente
MELINKA	765914906	SOCIEDAD MARTINEZ Y LAGOS LIMITADA	UF	10036,00	226.723.778	8.327,88	188.135.585	2	20-12-2010	20-02-2018	10036,00	226.723.778	188.135.585	8.327,88	Vigente
MELINKA	78820180K	INVERSIONES Y TURISMO LAS TRANCAS S.A.	UF	13280,00	300.009.144	12.008,77	271.290.672	13	31-01-2011	25-03-2021	13280,00	300.009.144	271.290.672	12.008,77	Vigente
MELINKA	765914906	SOCIEDAD MARTINEZ Y LAGOS LIMITADA	\$	0	0	0	0	9	03-02-2011	04-05-2011	0	0	0	0,00	Vigente
MELINKA	968491709	PAPELES Y CARTONES LA GRANJALTA LTDA.	UF	5337,00	120.568.434	3.968,95	89.662.741	10	24-02-2011	20-12-2016	5337,00	120.568.434	89.662.741	3.968,95	Vigente
MELINKA	787603106	SOC. COM. E IND. MAESTRANZA RIVEROS LTDA.	\$	30.000.000	30.000.000	9.849.918	9.849.918	14	31-03-2011	05-04-2013	30.000.000	30.000.000	9.849.918	436,01	Vigente
MELINKA	765914906	SOCIEDAD MARTINEZ Y LAGOS LIMITADA	UF	2888,00	65.242.952	1.653,62	37.357.023	15	17-03-2011	27-03-2014	2888,00	65.242.952	37.357.023	1.653,62	Vigente
MELINKA	135946915	ADRIANA LORENA TENORIO AVENDAÑO	\$	77.500.000	77.500.000	71.394.673	71.394.673	20	31-03-2011	05-06-2021	77.500.000	77.500.000	71.394.673	3.160,31	Vigente
MELINKA	775008806	RASPERTEC LTDA.	\$	50.000.000	50.000.000	44.318.763	44.318.763	21	30-03-2011	10-05-2019	50.000.000	50.000.000	44.318.763	1.961,78	Vigente
MELINKA	775008806	RASPERTEC LTDA.	\$	61.063.304	61.063.304	54.125.007	54.125.007	28	30-03-2011	15-04-2019	61.063.304	61.063.304	54.125.007	2.395,86	Vigente
MELINKA	765914906	SOCIEDAD MARTINEZ Y LAGOS LIMITADA	\$	46.900.000	46.900.000	37.352.377	37.352.377	24	14-04-2011	20-04-2016	46.900.000	46.900.000	37.352.377	1.653,41	Vigente
MELINKA	788703600	NIPPON AUTOS MOTOR LTDA.	\$	258.000.000	258.000.000	242.494.674	242.494.674	29	25-05-2011	22-05-2021	258.000.000	258.000.000	242.494.674	10.734,10	Vigente
MELINKA	760196932	SOUTHFLEX S.A.	\$	50.000.000	50.000.000	31.972.061	31.972.061	30	27-05-2011	16-06-2014	50.000.000	50.000.000	31.972.061	1.415,25	Vigente
MELINKA	773281807	COM. PRODUCTOS Y SERVICIOS INDUSTRIALES LTDA.	UF	8300	187.505.715	7.516,98	169.816.385	31	31-05-2011	15-06-2021	8300	187.505.715	169.816.385	7.516,98	Vigente
MELINKA	768456402	JAIMES LUIS BENITEZ SEPULVEDA RESTAURANTES GASTRONOMIA Y COMIDAS E.I.R.L.	\$	112.000.000	112.000.000	113.252.263	113.252.263	25	21-06-2011	20-06-2021	112.000.000	112.000.000	113.252.263	5.013,15	Moroso
MELINKA	768456402	JAIMES LUIS BENITEZ SEPULVEDA RESTAURANTES GASTRONOMIA Y COMIDAS E.I.R.L.	\$	28.000.000	28.000.000	9.815.474	9.815.474	37	21-06-2011	20-06-2021	28.000.000	28.000.000	9.815.474	434,49	Moroso
MELINKA	127836116	TOMAS GONZALES ARANCIBIA	\$	21.000.000	21.000.000	7.350.000	7.350.000	32	14-06-2011	05-07-2013	21.000.000	21.000.000	7.350.000	325,35	Vigente

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 24 Activos y Pasivos Contingentes, Continuación

(a) Garantías Otorgadas y Compromisos, Continuación

El detalle de estas garantías otorgadas y de las contragarantías recibidas por la subsidiaria First Aval S.A., se encuentran detalladas en cuadro adjunto:

Fondo	Rut	Nombre o Razon Social Beneficiario	Moneda	Monto crédito Moneda Origen	Monto crédito \$	Monto Vigente Moneda Origen	Monto Vigente Crédito \$	N° Certificado	Fecha emisión Fianza	Fecha Vencimiento Fianza	Monto Afianzamiento Moneda Origen	Monto Afianzamiento \$	Monto Afianzado Vigente en \$	Monto en UF de cierre	Cumplimiento Obligación
MELINKA	65374765	ROBESPIERRE RAMIREZ INOSTROZA	\$	37.500.000	37.500.000	9.345.074	9.345.074	33	14-06-2011	10-06-2014	37.500.000	37.500.000	9.345.074	413,66	Vigente
MELINKA	52194075	MARIO OVIEDO TRONCOSO	\$	29.650.000	29.650.000	26.252.437	26.252.437	36	15-06-2011	20-06-2017	29.650.000	29.650.000	26.252.437	1.162,07	Vigente
MELINKA	117615588	MARIA ISABEL CISTERNAS BRAVO	\$	20.000.000	20.000.000	5.523.686	5.523.686	40	29-06-2011	01-07-2015	20.000.000	20.000.000	5.523.686	244,51	Vigente
MELINKA	76092242	HOLDINGTEC S.P.A.	\$	100.000.000	100.000.000	94.842.920	94.842.920	42	30-06-2011	01-07-2021	100.000.000	100.000.000	94.842.920	4.198,25	Vigente
MELINKA	76092242	HOLDINGTEC S.P.A.	\$	21.000.000	21.000.000	17.378.618	17.378.618	43	30-06-2011	01-07-2016	21.000.000	21.000.000	17.378.618	769,27	Vigente
MELINKA	96927908	TRANSPORTES ESPEJO LTDA.	\$	420.000.000	420.000.000	366.309.510	366.309.510	41	30-06-2011	01-08-2017	420.000.000	420.000.000	366.309.510	16.214,81	Vigente
MELINKA	82838422	ANGEL ITURRANUÑEZ	UF	1240	28.012.902	0,00	0	35	29-06-2011	01-08-2015	1240	28.012.902	0	0,00	Vigente
MELINKA	79045942	ELIAS DEL TRANSITO TOBAR GONZALEZ	\$	16.000.000	16.000.000	3.797.098	3.797.098	45	20-07-2011	20-07-2014	16.000.000	16.000.000	3.797.098	168,08	Vigente
MELINKA	143422380	DARINCA YOANNA LISSET FERNANDEZ GUTIERREZ	UF	1560	35.242.038	347,14	7.842.326	47	21-07-2011	20-07-2014	1560	35.242.038	7.842.326	347,14	Vigente
MELINKA	78378514	VICTOR HUGO CARVAJAL CARO	\$	20.000.000	20.000.000	9.983.934	9.983.934	48	29-07-2011	30-07-2013	20.000.000	20.000.000	9.983.934	441,94	Vigente
MELINKA	96583826	JUAN MURUA SANTIABAZ	\$	113.000.000	113.000.000	107.038.786	107.038.786	52	22-08-2011	23-09-2019	113.000.000	113.000.000	107.038.786	4.738,11	Vigente
MELINKA	787910706	SERGIO CORTES ALUCEMA E HIJO LIMITADA	\$	514.000.000	514.000.000	0	0	53	25-08-2011	20-06-2012	514.000.000	514.000.000	0	0,00	Vigente
MELINKA	60496919	DIMAS VASQUEZ MEDINA	UF	3000	67.773.150	2.412,21	54.494.352	54	26-08-2011	26-08-2016	3000	67.773.150	54.494.352	2.412,21	Vigente
MELINKA	965330607	ASTILLEROS MARCO TALCAHUANO	UF	24000	542.185.200	21.522,77	486.222.043	56	31-08-2011	30-08-2019	24000	542.185.200	486.222.043	21.522,77	Vigente
MELINKA	128681531	KLAUSS DIAZ ANGEL	UF	1236	27.922.538	0,00	0	57	29-08-2011	27-04-2012	1236	27.922.538	0	0,00	Vigente
MELINKA	765145503	INVERSIONES Y TELECOMUNICACIONES IMG	\$	229.000.000	229.000.000	180.096.844	180.096.844	55	01-09-2011	24-10-2014	229.000.000	229.000.000	180.096.844	7.972,04	Vigente
MELINKA	787739708	REXIN S.A.	\$	335.000.000	335.000.000	288.521.366	288.521.366	58	06-09-2011	20-09-2016	335.000.000	335.000.000	288.521.366	12.771,49	Vigente
MELINKA	760099147	SOCIEDAD TRANSPORTADORA DE PECES VIVOS S.A.	\$	65.000.000	65.000.000	56.540.953	56.540.953	61	30-09-2011	30-09-2016	65.000.000	65.000.000	56.540.953	2.502,80	Vigente
MELINKA	76084831K	COMERCIAL KATITA JEANS LTDA.	\$	80.000.000	80.000.000	0	0	62	30-09-2011	01-04-2012	80.000.000	80.000.000	0	0,00	Vigente
MELINKA	82878696	JUAN ANDRES WELLMANN LOPEZ	\$	16.500.000	16.500.000	4.433.308	4.433.308	63	12-10-2011	16-10-2016	16.500.000	16.500.000	4.433.308	196,24	Vigente
MELINKA	82878696	JUAN ANDRES WELLMANN LOPEZ	\$	40.000.000	40.000.000	36.721.920	36.721.920	64	12-10-2011	12-10-2016	40.000.000	40.000.000	36.721.920	1.625,51	Vigente
MELINKA	151027733	EUGENIO ALEJANDRO BUSTAMANTE VACCARO	\$	17.000.000	17.000.000	4.644.504	4.644.504	65	14-10-2011	14-10-2015	17.000.000	17.000.000	4.644.504	205,59	Moroso
MELINKA	131855758	CESAR ANTONIO URRUTIA ESPINOZA	\$	20.000.000	20.000.000	5.277.720	5.277.720	66	28-10-2011	25-10-2015	20.000.000	20.000.000	5.277.720	233,62	Vigente
MELINKA	135946915	ADRIANA LORENA TENORIO AVENDAÑO	\$	70.000.000	70.000.000	64.921.784	64.921.784	74	25-10-2011	10-11-2019	70.000.000	70.000.000	64.921.784	2.873,78	Vigente
MELINKA	769541403	TRANSPORTES CIELO LIMITADA	\$	74.500.000	74.500.000	62.774.457	62.774.457	68	26-10-2011	10-11-2015	74.500.000	74.500.000	62.774.457	2.778,73	Vigente
MELINKA	760706027	GPS TECNOLOGIA LIMITADA	\$	68.700.000	68.700.000	26.421.384	26.421.384	69	26-10-2011	10-11-2014	68.700.000	68.700.000	26.421.384	1.169,55	Vigente
MELINKA	87851052	LUIS POBLETE ROJAS	\$	10.700.000	10.700.000	1.605.000	1.605.000	76	08-11-2011	16-04-2013	10.700.000	10.700.000	1.605.000	71,05	Vigente
MELINKA	968491709	PAPELES Y CARTONES LA GRANA LTDA.	\$	26.600.000	26.600.000	20.130.624	20.130.624	78	15-11-2011	16-11-2014	26.600.000	26.600.000	20.130.624	891,09	Vigente
MELINKA	78378514	VICTOR HUGO CARVAJAL CARO	\$	15.000.000	15.000.000	9.345.230	9.345.230	82	24-11-2011	25-11-2013	15.000.000	15.000.000	9.345.230	413,67	Vigente
MELINKA	768456402	JAIMÉ LUIS BENÍTEZ SEPULVEDA RESTAURANTES GASTRONOMIA Y COMIDAS E.I.R.L.	\$	51.048.431	51.048.431	14.949.112	14.949.112	83	25-11-2011	25-11-2016	51.048.431	51.048.431	14.949.112	661,73	Moroso
MELINKA	165558855	MANUEL BASUALTO GUZMAN	\$	6.400.000	6.400.000	1.920.000	1.920.000	84	25-11-2011	25-11-2014	6.400.000	6.400.000	1.920.000	84,99	Vigente
MELINKA	105414684	IGNACIO CORTES ARAOS	\$	25.400.000	25.400.000	6.202.222	6.202.222	85	29-11-2011	29-07-2016	25.400.000	25.400.000	6.202.222	274,54	Vigente
MELINKA	105414684	IGNACIO CORTES ARAOS	\$	18.100.000	18.100.000	9.246.611	9.246.611	86	29-11-2011	30-07-2013	18.100.000	18.100.000	9.246.611	409,30	Vigente
MELINKA	773844100	PATROLL SERVICIOS INTEGRADOS	\$	143.165.556	143.165.556	133.763.602	133.763.602	87	30-11-2011	30-11-2019	143.165.556	143.165.556	133.763.602	5.921,09	Vigente
MELINKA	50457486	ABRAHAM CUMSILLE	\$	158.000.000	158.000.000	154.072.236	154.072.236	88	30-11-2011	28-02-2021	158.000.000	158.000.000	154.072.236	6.820,06	Vigente
MELINKA	765914906	SOCIEDAD MARTINEZ Y LAGOS LIMITADA	\$	26.000.000	26.000.000	18.954.169	18.954.169	89	01-12-2011	15-12-2013	26.000.000	26.000.000	18.954.169	839,01	Vigente
MELINKA	769185508	CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA CRV S.A.	\$	170.614.347	170.614.347	170.614.347	170.614.347	90	09-12-2011	30-08-2013	170.614.347	170.614.347	170.614.347	7.552,30	Vigente
MELINKA	761177303	TRANSPORTES RODRIGUEZ Y COMPAÑIA LIMITADA	\$	25.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000	91	07-12-2011	07-12-2012	25.000.000	25.000.000	25.000.000	1.106,63	Vigente
MELINKA	70805863	RAIMUNDO BARROS BRAVO	\$	17.200.000	17.200.000	15.087.390	15.087.390	93	23-12-2011	05-06-2021	17.200.000	17.200.000	15.087.390	667,85	Vigente
MELINKA	76023866K	TRANSPORTES CARGO FUTURO COMPAÑIA LIMITADA	\$	164.800.000	164.800.000	147.646.469	147.646.469	94	28-12-2011	28-12-2016	164.800.000	164.800.000	147.646.469	6.535,62	Vigente
MELINKA	760906085	MDR HERMANOS LIMITADA	\$	40.000.000	40.000.000	39.611.773	39.611.773	95	29-12-2011	27-12-2015	40.000.000	40.000.000	39.611.773	1.753,43	Moroso
MELINKA	760906085	MDR HERMANOS LIMITADA	\$	30.000.000	30.000.000	8.493.353	8.493.353	96	29-12-2011	27-12-2015	30.000.000	30.000.000	8.493.353	375,96	Moroso
MELINKA	760088226	SOC. COM. MADEIRA CURAUMA S.A.	\$	38.000.000	38.000.000	33.589.903	33.589.903	97	29-12-2011	05-01-2016	38.000.000	38.000.000	33.589.903	1.486,87	Vigente
MELINKA	760077364	ESPINOZA Y COMPAÑIA LIMITADA	UF	12900,00	291.424.545	12.326.0389	278.458.161	98	29-12-2011	29-12-2021	12900,00	291.424.545	278.458.161	12.326,04	Vigente

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 24 Activos y Pasivos Contingentes, Continuación

(a) Garantías Otorgadas y Compromisos, Continuación

Fondo	Rut	Nombre o Razón Social Beneficiario	Moneda	Monto crédito Moneda Origen	Monto crédito \$	Monto Vigente Moneda Origen	Monto Vigente Crédito \$	N° Certificado	Fecha emisión Fianza	Fecha Vencimiento Fianza	Monto Afianzado Moneda Origen	Monto Afianzado \$	Monto Afianzado Vigente en \$	Monto en UF de cierre	Cumplimiento Obligación
MELINKA	11783753K	ALVARO NAZER ASTORGA	\$	53.000.000	53.000.000	11.114.699	11.114.699	99	30-12-2011	01-01-2014	53.000.000	53.000.000	11.114.699	492,00	Vigente
MELINKA	76084889-3	EDUARDO TAPIA TAPIA EIRL	\$	40.700.000	40.700.000	9.154.239	9.154.239	104	20-01-2012	05-02-2016	40.700.000	40.700.000	9.154.239	405,22	Vigente
MELINKA	135946915	ADRIANA LORENA TENORIO AVENDAÑO	\$	17.500.000	17.500.000	16.608.599	16.608.599	107	31-01-2012	20-02-2020	17.500.000	17.500.000	16.608.599	735,18	Vigente
MELINKA	763280106	SERVICIOS SGA LTDA	\$	356.000.000	356.000.000	343.912.809	343.912.809	109	31-01-2012	15-04-2020	356.000.000	356.000.000	343.912.809	15.223,41	Vigente
MELINKA	760382426	INMOBILIARIA E INVERSIONES IRMA DEL PILAR AGUILERA E.I.R.L.	\$	25.300.000	25.300.000	16.259.795	16.259.795	110	06-02-2012	09-08-2013	25.300.000	25.300.000	16.259.795	719,74	Vigente
MELINKA	761184970	VIA CENTRO LIMITADA	\$	118.000.000	118.000.000	50.207.493	50.207.493	115	29-02-2012	20-03-2015	118.000.000	118.000.000	50.207.493	2.222,45	Vigente
MELINKA	774643702	VIA NORTE LIMITADA	\$	235.000.000	235.000.000	199.979.000	199.979.000	116	29-02-2012	20-03-2015	235.000.000	235.000.000	199.979.000	8.852,13	Vigente
MELINKA	65234351	VICTOR VILLEGAS CANQUIL	\$	20.000.000	20.000.000	4.604.043	4.604.043	118	29-02-2012	10-03-2017	20.000.000	20.000.000	4.604.043	203,80	Vigente
MELINKA	65234351	VICTOR VILLEGAS CANQUIL	\$	25.000.000	25.000.000	23.020.211	23.020.211	119	29-02-2012	10-03-2017	25.000.000	25.000.000	23.020.211	1.019,00	Vigente
MELINKA	760101494	SERVICIOS SUBMARINOS CHIMAR LTDA.	\$	6.500.000	6.500.000	1.540.543	1.540.543	120	13-03-2012	20-03-2018	6.500.000	6.500.000	1.540.543	68,19	Vigente
MELINKA	760101494	SERVICIOS SUBMARINOS CHIMAR LTDA.	\$	169.500.000	169.500.000	160.705.920	160.705.920	121	13-03-2012	20-03-2018	169.500.000	169.500.000	160.705.920	7.113,70	Vigente
MELINKA	760285740	NAVERA Y TRANSPORTES MARITIMOS SUR AUSTRAL LTDA.	\$	535.000.000	535.000.000	477.374.877	477.374.877	117	26-03-2012	20-03-2016	535.000.000	535.000.000	477.374.877	21.131,15	Vigente
MELINKA	68470919	EDUARDO SAA ALVEAR	\$	34.000.000	34.000.000	8.500.000	8.500.000	126	22-03-2012	17-04-2017	34.000.000	34.000.000	8.500.000	376,26	Vigente
MELINKA	135946915	ADRIANA LORENA TENORIO AVENDAÑO	\$	96.000.000	96.000.000	91.382.824	91.382.824	128	29-03-2012	20-07-2015	96.000.000	96.000.000	91.382.824	4.045,09	Vigente
MELINKA	765933307	LUIS GONZALEZ JARA ESTRUCTURAS METALICAS EIRL	\$	236.000.000	236.000.000	230.511.300	230.511.300	130	13-04-2012	20-04-2022	236.000.000	236.000.000	230.511.300	10.203,66	Vigente
MELINKA	761185047	VIA SUR LTDA.	\$	118.000.000	118.000.000	51.758.483	51.758.483	134	17-04-2012	20-04-2015	118.000.000	118.000.000	51.758.483	2.291,11	Vigente
MELINKA	760682787	AGRICOLA GIANNI DELASERRA ABOLIS E.I.R.L.	\$	100.000.000	100.000.000	85.381.839	85.381.839	136	30-04-2012	10-05-2014	100.000.000	100.000.000	85.381.839	3.779,45	Vigente
MELINKA	57812613	PATRICIO SEPULVEDA GARRIDO	UF	19000,00	429.229.950	18.811,14	424.963.328	138	26-04-2012	08-05-2018	19000,00	429.229.950	424.963.328	18.811,14	Vigente
MELINKA	760568783	SW SONDAJES S.A.	\$	175.000.000	175.000.000	157.912.319	157.912.319	139	14-05-2012	20-05-2015	175.000.000	175.000.000	157.912.319	6.990,04	Vigente
MELINKA	51183339	ANA PATRICIA FLORES ANDRONICO	\$	63.350.000	63.350.000	63.350.000	63.350.000	142	31-05-2012	31-05-2016	63.350.000	63.350.000	63.350.000	2.804,21	Vigente
MELINKA	51183339	ANA PATRICIA FLORES ANDRONICO	\$	52.650.000	52.650.000	13.162.500	13.162.500	143	31-05-2012	31-05-2016	52.650.000	52.650.000	13.162.500	582,64	Vigente
MELINKA	761146041	COMERCIAL E INDUSTRIAL NM CHILE S.A.	\$	55.404.814	55.404.814	5.483.659	5.483.659	145	30-05-2012	31-07-2012	55.404.814	55.404.814	5.483.659	242,74	Vigente
MELINKA	765914906	SOCIEDAD MARTINEZ Y LAGOS LIMITADA	\$	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000	149	29-06-2012	27-09-2012	15.000.000	15.000.000	15.000.000	663,98	Vigente
MELINKA	765914906	SOCIEDAD MARTINEZ Y LAGOS LIMITADA	\$	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000	150	29-06-2012	27-09-2012	15.000.000	15.000.000	15.000.000	663,98	Vigente
MELINKA	763496902	PROCESADORA NAVARINO S.A.	\$	123.000.000	123.000.000	116.703.961	116.703.961	144	25-06-2012	20-06-2016	123.000.000	123.000.000	116.703.961	5.165,94	Vigente
MELINKA	763496902	PROCESADORA NAVARINO S.A.	\$	50.000.000	50.000.000	50.000.000	50.000.000	146	25-06-2012	20-06-2013	50.000.000	50.000.000	50.000.000	2.213,27	Vigente
MELINKA	787910706	SERGIO CORTES ALCUMEA E HIJO LIMITADA	\$	514.000.000	514.000.000	514.000.000	514.000.000	151	20-06-2012	17-10-2012	514.000.000	514.000.000	514.000.000	22.752,37	Vigente
MELINKA	761164759	INVERSIONES MARCO ENRIQUE AGUIRRE FIGUEROA E.I.R.L.	\$	82.363.590	82.363.590	82.198.508	82.198.508	152	28-06-2012	12-07-2019	82.363.590	82.363.590	82.198.508	3.638,54	Vigente
MELINKA	761191527	DLC SOLUCIONES EN PACKAGING SPA	\$	28.000.000	28.000.000	6.767.337	6.767.337	154	29-06-2012	20-07-2016	28.000.000	28.000.000	6.767.337	299,56	Vigente
MELINKA	760910333	EVENTOS Y DELICIAS GEMABE LTDA.	\$	40.000.000	40.000.000	9.668.549	9.668.549	155	10-07-2012	30-06-2016	40.000.000	40.000.000	9.668.549	427,98	Vigente
MELINKA	761146041	COMERCIAL E INDUSTRIAL NM CHILE S.A.	\$	76.500.000	76.500.000	46.341.722	46.341.722	156	05-07-2012	05-07-2013	76.500.000	76.500.000	46.341.722	2.051,33	Vigente
MELINKA	965762108	BIOAGRO S.A.	\$	14.000.000	14.000.000	14.000.000	14.000.000	157	12-07-2012	10-10-2012	14.000.000	14.000.000	14.000.000	619,71	Vigente
MELINKA	761191527	DLC SOLUCIONES EN PACKAGING SPA	\$	22.000.000	22.000.000	21.268.773	21.268.773	153	01-07-2012	20-07-2016	22.000.000	22.000.000	21.268.773	941,47	Vigente
MELINKA	775008806	RASPERTEC LTDA.	\$	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	158	31-07-2012	27-07-2013	20.000.000	20.000.000	20.000.000	885,31	Vigente
MELINKA	775008806	RASPERTEC LTDA.	\$	5.000.000	5.000.000	4.600.907	4.600.907	159	31-07-2012	01-08-2013	5.000.000	5.000.000	4.600.907	203,66	Vigente
MELINKA	799425706	AGRICOLA ORIENTE LIMITADA	\$	87.000.000	87.000.000	43.500.000	43.500.000	161	27-07-2011	31-08-2012	87.000.000	87.000.000	43.500.000	1.925,54	Vigente
MELINKA	61089357	LUISA DEL CARMEN LEAL GOMEZ	UF	3.750	84.716.438	3.752.5449	84.773.930	164	17-08-2012	30-03-2013	3.750	3.750	84.773.930	3.752,54	Vigente
MELINKA	101820424	MARGARITA DEL CARMEN CABRERA CABRERA	\$	21.600.000	21.600.000	21.111.640	21.111.640	166	24-08-2012	14-08-2015	21.600.000	21.600.000	21.111.640	934,51	Vigente
MELINKA	766320406	RICARDO ANTONIO ZURITA IBÁÑEZ PIZZERIAS BAR Y SERVICIOS GASTR	\$	30.000.000	30.000.000	29.535.431	29.535.431	162	24-08-2012	10-08-2017	30.000.000	30.000.000	29.535.431	1.307,40	Vigente
MELINKA	94521920	SOFIA ORTEGA DE LA CRUZ	\$	42.500.000	42.500.000	10.625.000	10.625.000	169	30-08-2012	05-11-2015	42.500.000	42.500.000	10.625.000	470,32	Vigente
MELINKA	761073176	SERVICIOS ACUCOLAS FAROXZ Y CIA. LTDA.	\$	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	170	29-08-2012	10-09-2013	20.000.000	20.000.000	20.000.000	885,31	Vigente
MELINKA	761125079	BICENTENARIO INGENIERIA Y CONSTRUCCION S.A.	\$	13.914.846	13.914.846	13.914.846	13.914.846	171	29-08-2012	21-06-2013	13.914.846	13.914.846	13.914.846	615,95	Vigente
MELINKA	965762108	BIOAGRO S.A.	\$	71.450.420	71.450.420	71.450.420	71.450.420	179	12-09-2012	11-11-2012	71.450.420	71.450.420	71.450.420	3.162,78	Vigente
MELINKA	965762108	BIOAGRO S.A.	\$	5.853.423	5.853.423	5.853.423	5.853.423	180	12-09-2012	11-11-2012	5.853.423	5.853.423	5.853.423	259,10	Vigente
MELINKA	61089357	LUISA DEL CARMEN LEAL GOMEZ	UF	6.100	137.805.405	6.095,61	137.706.219	163	29-09-2012	10-11-2022	6.100	6.100	137.706.219	6.095,61	Vigente
MELINKA	4660394K	HUGO VALENZUELA CATALAN	\$	38.000.000	38.000.000	37.533.214	37.533.214	165	27-09-2012	25-08-2017	38.000.000	38.000.000	37.533.214	1.661,42	Vigente
MELINKA	779102203	VALTRANS INGENIERIA Y CONSTRUCCION LIMITADA	\$	6.999.878	6.999.878	1.749.970	1.749.970	176	04-09-2012	30-03-2013	6.999.878	6.999.878	1.749.970	77,46	Vigente
MELINKA	779102203	VALTRANS INGENIERIA Y CONSTRUCCION LIMITADA	\$	6.499.800	6.499.800	1.624.950	1.624.950	175	04-09-2012	30-03-2013	6.499.800	6.499.800	1.624.950	71,93	Vigente
MELINKA	78899514	OMAR ROSAS MORALES	\$	35.000.000	35.000.000	35.000.000	35.000.000	178	06-09-2012	25-09-2016	35.000.000	35.000.000	35.000.000	1.549,29	Vigente
MELINKA	968491709	PAPELES Y CARTONES LA GRANJA LTDA.	\$	40.000.000	40.000.000	40.000.000	40.000.000	181	27-09-2012	25-10-2012	40.000.000	40.000.000	40.000.000	1.770,61	Vigente
MELINKA	788126603	CARLA FRIOLI Y COMPAÑIA LTDA	UF	2.650	59.866.283	2.649,96	59.865.488	182	27-09-2012	20-11-2022	2.650	2.650	59.865.488	2.649,96	Vigente
MELINKA	788126603	CARLA FRIOLI Y COMPAÑIA LTDA	UF	4.950	111.825.698	4.949,93	111.824.213	182	27-09-2012	20-11-2018	4.950	4.950	111.824.213	4.949,93	Vigente
MELINKA	54704453	JULIO AZCARATEGUI RUIZ	\$	20.000.000	20.000.000	5.000.000	5.000.000	174	30-09-2012	20-12-2012	20.000.000	20.00			

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 24 Activos y Pasivos Contingentes, Continuación

(a) Garantías Otorgadas y Compromisos, Continuación

Al cierre del mes de septiembre de 2012, existen ocho contratos de Garantía siniestrados según el siguiente detalle:

Nº	CLIENTES	FECHA SINIESTRO	Nº CERTIFICADO	MONTO CANCELADO AL BANCO EN UF	TOTAL POR CLIENTE	BANCO	MONTO CONTRAGARANTIA UF	COBERTURA
1	BENICIO AMADOR MARTINEZ	24-04-2012	49	1.556,50	1.556,50	SANTANDER	1.127,00	1.127,00
2	COMERCIAL E INDUSTRIAL LASERPACK	18-05-2012	77	6.972,09	6.972,09	SANTANDER	11.521,83	6.972,09
3	JAIME LUIS BENITEZ SEPULVEDA	03-07-2012	37	1.225,55	1.225,55	SECURITY	796,61	796,61
4	JAIME LUIS BENITEZ SEPULVEDA	03-07-2012	83	2.202,22	2.202,22	SECURITY	1.541,55	1.541,55
5	JAIME LUIS BENITEZ SEPULVEDA	03-07-2012	25	4.949,21	4.949,21	SECURITY	4.301,00	4.301,00
6	EUGENIO ALEJANDRO BUSTAMANTE	06-08-2012	65	728,73	728,73	SANTANDER	510,21	510,21
7	MDR HERMANOS	28-08-2012	95	1.787,08	1.787,08	SANTANDER	891,49	891,49
8	MDR HERMANOS	28-08-2012	96	1.345,86	1.345,86	SANTANDER	942,10	942,10
				20.767,24	20.767,24		21.631,79	17.082,05

First Aval S.A. es una entidad financiera regulada por la Ley N°20.179 de junio del 2007 y subsidiariamente por las normas de las Sociedades Anónimas de la Ley N°18.046 y por la Ley de Cooperativas, que están autorizadas para emitir certificados de fianza los cuales garantizarán los créditos solicitados por los beneficiarios ante las instituciones financieras.

En el año 2008, First Factors presentó querrela por estafa en contra de los Representantes de la Sociedad Austral Food Limitada, causa que se sigue ante el 70° Juzgado de Garantía de Santiago, bajo el Rut 10.869-2008. Las personas involucradas fueron formalizadas como autores de tres delitos de estafa, previsto en el Artículo N°468 del Código Penal, y quedando éstos sujetos a medidas cautelares personales de arraigo nacional y firma mensual en dependencias de la fiscalía respectiva.

Actualmente la causa se encuentra en etapa de investigación, con importante información recabada por el Ministerio Público. Respecto al resultado del juicio, considerando los antecedentes recabados, se mantienen altas expectativas. El saldo actual de esta compañía asciende a M\$24.350.

(b) Juicios Pendientes

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, la Sociedad y sus Filiales no poseen juicios pendientes.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 24 Activos y Pasivos Contingentes, Continuación

(c) Caucciones Recibidas de Terceros

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011 la Sociedad presenta las siguientes garantías recibidas que respaldan los Certificados de Afianzamiento emitidos a la fecha, las cuales están de acuerdo con el Programa de Financiamiento a Fondos de Garantía de Instituciones de Garantía Recíproca I de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras:

Nombre cliente	Moneda	Tipo Garantía	Descripcion garantía	Valor garantía monto original UF	Valor garantía monto original \$
SOCIEDAD TRANSPORTADORA DE PECES VIVOS S.A.	UF	HIPOTECA	SITIOS Y TERRENOS URBANOS	12729,00	287.561.475
PATROLL INTERNATIONAL S.A.	UF	HIPOTECA	CASA	8998,20	203.278.786
PATROLL INTERNATIONAL S.A.	UF	HIPOTECA	DEPARTAMENTO	5159,70	116.563.041
INVERSIONES Y TURISMO LAS TRANCAS S.A.	UF	HIPOTECA	SITIOS Y TERRENOS URBANOS	11226,00	253.607.127
SOC. COM. E IND. MAESTRANZA RIVEROS LTDA.	\$	OTRAS GARANTIAS	AVALES	0,00	0
ADRIANA LORENA TENORIO AVENDAÑO	\$	HIPOTECA	SITIOS Y TERRENOS URBANOS	5906,00	133.422.741
NIPPON AUTOS MOTOR LTDA.	\$	HIPOTECA	LOCALES COMERCIALES	12.688,00	286.635.242
SOUTHFLEX S.A.	\$	PRENDA	OTROS VEHICULOS	117,67	2.658.289
COM. PRODUCTOS Y SERVICIOS INDUSTRIALES LTDA.	UF	HIPOTECA	CONSTRUCCIONES INDUSTRIALES	7114,00	160.712.730
JAIIME LUIS BENITEZ SEPULVEDA RESTAURANTES	\$	HIPOTECA	CASA	4.301,10	97.166.365
GASTRONOMIA Y COMIDAS E.I.R.L.	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	805,61	18.199.486
JAIIME LUIS BENITEZ SEPULVEDA RESTAURANTES	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	603,25	13.628.096
GASTRONOMIA Y COMIDAS E.I.R.L.	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	767,00	17.327.288
TOMAS GONZALES ARANCIBIA	\$	HIPOTECA	BIENES RAICES RURALES	1.108,19	25.035.176
ROBESPIERRE RAMIREZ INOSTROZA	\$	PRENDA	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	503,52	11.375.045
MARIO OVIEDO TRONCOSO	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	481,86	10.885.665
MARIO OVIEDO TRONCOSO	\$	HIPOTECA	CONSTRUCCIONES INDUSTRIALES	4.433,00	100.146.125
MARIA ISABEL CISTERNAS BRAVO	\$	PRENDA	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	1.634,00	36.913.776
HOLDINGTEC S.P.A.	\$	HIPOTECA	CASA	2.320,20	52.415.754
HOLDINGTEC S.P.A.	\$	PRENDA	CAMIONES	1.073,00	24.240.197
TRANSPORTES ESPEJO LTDA.	\$	HIPOTECA	TERRENOS	10.316,80	233.067.345
TRANSPORTES ESPEJO LTDA.	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	346,04	7.817.511
TRANSPORTES ESPEJO LTDA.	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	726,16	16.404.634
ELIAS DEL TRANSITO TOBAR GONZALEZ	UF	HIPOTECA	CASA	6.279,47	141.859.821
DARINCA YOANNA LISSET FERNANDEZ GUTIERREZ	\$	HIPOTECA	CASA	1.127,00	25.460.113
VICTOR HUGO CARVAJAL CARO	\$	HIPOTECA	CASA	4.445,00	100.417.217
BENICIO AMADOR MARTINEZ FUENZALIDA	\$	HIPOTECA	CONSTRUCCIONES INDUSTRIALES	6.779,00	153.144.728
JUAN MURUA SANTIÑAÑEZ	\$	PRENDA	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	1.255,00	28.351.768
SERGIO CORTES ALUCEMA E HIJO LIMITADA	UF	HIPOTECA	BIENES RAICES RURALES	5.152,00	116.389.090
SERGIO CORTES ALUCEMA E HIJO LIMITADA	UF	HIPOTECA	ASTILLERO FLOTANTE	23.951,87	541.097.893
DIMAS VASQUEZ MEDINA	\$	HIPOTECA	BIENES RAICES RURALES	3854,89	87.086.013
ASTILLEROS MARCO TALCAHUANO	\$	PRENDA	CAMIONETAS	2939,65	66.409.780
INVERSIONES Y TELECOMUNICACIONES IMG	\$	HIPOTECA	CASA	11.027,00	249.111.508
INVERSIONES Y TELECOMUNICACIONES IMG	\$	PRENDA	CAMIONES O CAMIONETAS	14092	318.353.077
REXIN S.A.	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	469,47	10.605.874
SOCIEDAD TRANSPORTADORA DE PECES VIVOS S.A.	\$	HIPOTECA	SITIOS Y TERRENOS URBANOS	1564,00	35.332.402
JUAN ANDRES WELLMANN LOPEZ	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	486,77	10.996.684
JUAN ANDRES WELLMANN LOPEZ	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	581,11	13.127.781
EUGENIO ALEJANDRO BUSTAMANTE VACCARO	\$	HIPOTECA	DEPARTAMENTO	3685,00	83.248.019
CESAR ANTONIO URRUTIA ESPINOZA	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	1.280,42	28.926.079
TRANSPORTES CIELO LIMITADA	\$	PRENDA	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	23594,49	533.024.303
GPS TECNOLOGIA LIMITADA	\$	HIPOTECA	DEPARTAMENTO	9.491,28	214.417.981
COMERCIAL E INDUSTRIAL LASERPACK SPA	\$	PRENDA	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	662,92	14.976.059
RASPERTEC LTDA.	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	165,51	3.738.990
RASPERTEC LTDA.	\$	HIPOTECA	CONSTRUCCIONES INDUSTRIALES	11.771,00	265.919.250
LUIS POBLETE ROJAS	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	1.598,71	36.116.475
PAPELES Y CARTONES LA GRANJA LTDA.	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	197,99	4.472.811
JAIIME LUIS BENITEZ SEPULVEDA RESTAURANTES	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	785,77	17.751.469
GASTRONOMIA Y COMIDAS E.I.R.L.	\$	HIPOTECA	CASA	3484,00	78.707.218
MANUEL BASUALTO GUZMAN	\$	HIPOTECA	CASA	1771,20	40.013.268
IGNACIO CORTES ARAOS	\$	HIPOTECA	BIEN RAIZ RURAL	2718,55	61.414.899
PATROLL SERVICIOS INTEGRADOS	\$	HIPOTECA	BIENES RAICES RURALES	1437,60	32.476.893
ABRAHAM CUMSILLE	\$	PRENDA	CAMIONES O CAMIONETAS	2778,00	62.757.937
ABRAHAM CUMSILLE	\$	OTRAS GARANTIAS	AVALES	0,00	0
CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA CRV S.A.	\$	HIPOTECA	BIENES RAICES RURALES	899,78	20.326.975
CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA CRV S.A.	\$	HIPOTECA	BODEGAS	1678,00	37.907.782
CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA CRV S.A.	\$	PRENDA	CAMIONES	3257,00	73.579.050
TRANSPORTES RODRIGUEZ Y COMPAÑIA LIMITADA	\$				
RAIMUNDO BARROS BRAVO	\$				
TRANSPORTES CARGO FUTURO COMPAÑIA LIMITADA	\$				
TRANSPORTES CARGO FUTURO COMPAÑIA LIMITADA	\$				

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 24 Activos y Pasivos Contingentes, Continuación

(c) Caucciones Recibidas de Terceros, Continuación

Nombre cliente	Moneda	Tipo Garantía	Descripción garantía	Valor garantía monto original UF	Valor garantía monto original \$
MDR HERMANOS LIMITADA	\$	PRENDA	CAMIONES O CAMIONETAS	891,49	20.139.695
MDR HERMANOS LIMITADA	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	931,65	21.047.017
SOC. COM. MADERERA CURAUMA S.A.	\$	HIPOTECA	CASA	2096,00	47.350.841
ESPIÑOZA Y COMPAÑÍA LIMITADA	UF	HIPOTECA	CONSTRUCCIONES INDUSTRIALES	19432,54	439.001.483
ALVARO NAZER ASTORGA	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	1.337,06	30.205.671
EDUARDO TAPIA TAPIA EIRL	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	1.276,41	28.835.474
SERVICIOS SGA LTDA	\$	PRENDA	EMBARCACIONES MENORES	18386,74	415.375.763
INMOBILIARIA E INVERSIONES IRMA DEL PILAR AGUILERA E.I.R.L	\$	PRENDA	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	756,81	17.097.068
VIA CENTRO LIMITADA	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	2.415,29	54.564.009
VIA NORTE LIMITADA	\$	PRENDA	BUSES	9793,97	221.256.175
VICTOR VILLEGAS CANQUIL	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	636,99	14.390.298
VICTOR VILLEGAS CANQUIL	\$	HIPOTECA	EMBARCACIONES MARINAS	2047,50	46.255.175
SERVICIOS SUBMARINOS CHIMAR LTDA.	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	208,80	4.716.918
SERVICIOS SUBMARINOS CHIMAR LTDA.	\$	HIPOTECA	EMBARCACIONES MARINAS	7247,74	163.734.146
NAVIERA Y TRANSPORTES MARITIMOS SUR AUSTRAL LTDA.	\$	HIPOTECA	EMBARCACIONES MARINAS	29358,26	663.234.001
EDUARDO SAA ALVLEAR	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	1.126,95	25.459.080
2D ELECTRONICA S.A.	\$	HIPOTECA	SITIOS Y TERRENOS URBANOS	5282,00	119.325.926
LUIS GONZALEZ JARA ESTRUCTURAS METALICAS EIRL	\$	HIPOTECA	CONSTRUCCIONES INDUSTRIALES	10636,00	240.278.408
VIA SUR LTDA.	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	2.480,94	56.047.024
AGRICOLA GIANNI DELASERRA ABOLIS E.I.R.L.	\$	HIPOTECA	DERECHOS AGUA	4452,00	100.575.355
COMERCIAL KATITA JEANS LTDA.	\$	HIPOTECA	CASA	4355,38	98.392.607
PATRICIO SEPULVEDA GARRIDO	UF	HIPOTECA	CASA	2873,7	64.919.900
PATRICIO SEPULVEDA GARRIDO	UF	HIPOTECA	LOCALES COMERCIALES	22110	499.488.116
SW SONDAJES S.A.	\$	PRENDA	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	5747,97	129.852.573
EMPRESA CONSULTORA REGIONAL ABIMAR LTDA.	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	1.740,15	39.311.815
AGRICOLA ORIENTE LIMITADA	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	1.922,45	43.430.196
BIOAGRO S.A.	\$	WARRANT	WARRANT	4480,30	101.214.643
ANA PATRICIA FLORES ANDRONICO	\$	HIPOTECA	SITIOS Y TERRENOS URBANOS	3479,68	78.609.568
ANA PATRICIA FLORES ANDRONICO	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	1.745,12	39.424.135
COMERCIAL E INDUSTRIAL NM CHILE S.A.	\$	WARRANT	WARRANT	1754,04	39.625.624
SOCIEDAD MARTINEZ Y LAGOS LIMITADA	\$	HIPOTECA	CONSTRUCCIONES INDUSTRIALES	21043,00	475.383.465
PROCESADORA NAVARINO S.A.	\$	PRENDA	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	10865,35	245.459.665
SERGIO CORTES ALUCEMA E HIJO LIMITADA	\$	HIPOTECA	CAMIONES	2.006,00	45.317.646
INVERSIONES MARCO ENRIQUE AGUIRRE FIGUEROA E.I.R.L.	\$	HIPOTECA	CASA	4287,60	96.861.386
DLC SOLUCIONES EN PACKAGING SPA	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	928,08	20.966.301
EVENTOS Y DELICIAS GEMABE LTDA.	\$	PRENDA	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	1.284,12	29.009.619
COMERCIAL E INDUSTRIAL NM CHILE S.A.	\$	PRENDA	WARRANT	2.016,51	45.555.078
BIOAGRO S.A.	\$	GARANTIA HIPOTECA	WARRANT	4.480,30	101.214.681
DLC SOLUCIONES EN PACKAGING SPA	\$	PRENDA	MAQUINARIAS Y EQUIPOS	795,00	17.959.885
RASPERTEC LTDA.	\$	OTRAS GARANTIAS	MELINKA	10.154,20	229.394.040
RASPERTEC LTDA.	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	10.154,20	229.394.040
AGRICOLA ORIENTE LIMITADA	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	1.925,80	43.505.844
LUISA DEL CARMEN LEAL GOMEZ	UF	HIPOTECA	CASA	8.608,00	194.463.758
MARGARITA DEL CARMEN CABRERA CABRERA	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	700,98	15.835.874
RICARDO ANTONIO ZURITA IBAÑEZ PIZZERIAS BAR Y SERVICIOS	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	980,68	22.154.591
SOFIA ORTEGA DE LA CRUZ	\$	OTRAS GARANTIAS	CAMIONES	1.411,15	31.879.360
SERVICIOS ACUICOLAS FAROXZ Y CIA. LTDA.	\$	OTRAS GARANTIAS	OTRAS GARANTIAS	2.656,27	60.007.928
BICENTENARIO INGENIERIA Y CONSTRUCCION S.A.	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	462,02	10.437.517
BIOAGRO S.A.	\$	GARANTIA HIPOTECA	WARRANT	4.480,30	101.214.681
BIOAGRO S.A.	\$	GARANTIA HIPOTECA	WARRANT	4.480,30	101.214.681
LUISA DEL CARMEN LEAL GOMEZ	UF	HIPOTECA	CASA	8.608,00	194.463.758
HUGO VALENZUELA CATALAN	\$	HIPOTECA	CASA	2.295,90	51.866.792
VALITRANS INGENIERIA Y CONSTRUCCION LIMITADA	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	232,42	5.250.612
VALITRANS INGENIERIA Y CONSTRUCCION LIMITADA	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	215,82	4.875.600
OMAR ROSAS MORALES	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	1.162,12	26.253.511
PAPELES Y CARTONES LA GRANJA LTDA.	\$	HIPOTECA	CASA	11.771,00	265.919.250
CARLA FRIOLI Y COMPAÑÍA LTDA	UF	HIPOTECA	FOGAPE	1.987,52	44.900.164
CARLA FRIOLI Y COMPAÑÍA LTDA	UF	HIPOTECA	FOGAPE	6.732,00	152.082.949
JULIO AZCARATEGUI RUIZ	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	664,07	15.002.039
TRANSPORTES OCTAY BUS LIMITADA	\$	OTRAS GARANTIAS	FOGAPE	1.261,73	28.503.806
TOTALES				548.274,13	12.386.088.327

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 24 Activos y Pasivos Contingentes, Continuación

(d) Compromisos y Restricciones

Mientras se encuentre vigente la emisión de efecto de comercio con cargo a la Línea 083, el Emisor se obliga a sujetarse a las limitaciones, restricciones y obligaciones que se indican a continuación:

- (i) Razón de Endeudamiento: a mantener la siguiente razón de endeudamiento, definida como la razón entre las cuentas pasivo total depurado y patrimonio total contenidas en los estados financieros: /i/ no superior a cuatro veces mientras la suma del nivel de colocaciones de la cartera de factoring y leasing sea inferior a doce mil millones de Pesos; /ii/ no superior a cuatro coma cinco veces mientras la suma del nivel de colocaciones de la cartera se encuentre entre doce mil millones de Pesos y los dieciséis mil millones de Pesos; /iii/ no superior a cinco veces, mientras la suma del nivel de colocaciones de la cartera se encuentre entre los dieciséis mil millones de Pesos y los veinte mil millones de Pesos; y /iv/ nunca superior a siete veces, sin importar la suma del nivel de colocaciones. Para estos efectos el Pasivo Total Depurado corresponde a los Pasivos Totales, menos cualquier pasivo que haya sido contabilizado que esté relacionado directamente con el o los fondos de garantía que el Emisor mantenga en la actualidad o en el futuro.

Al 30 de septiembre de 2012 los Pasivos Totales alcanzaron M\$14.825.105.-, los pasivos relacionados con los fondos de garantía (detallados en la Nota 5 de los estados financieros) alcanzaron M\$4.518.987.- el pasivo total depurado alcanzó M\$10.306.118.- y el patrimonio total alcanzó M\$3.231.947.-

Al 30 de septiembre la razón de endeudamiento es de 3,19:

Razón de endeudamiento	M\$
Total pasivos	<u>14.825.105</u>
Nota 5: Corfo Melinka - Corriente	(9.830)
Nota 5: Corfo Melinka - No corriente	(4.509.157)
Nota 5: Corfo Refugio - Corriente	-
Nota 5: Corfo Refugio - No corriente	-
Pasivo total depurado	<u>10.306.118</u>
Patrimonio total	<u>3.231.947</u>
Razón de endeudamiento	3,19

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 24 Activos y Pasivos Contingentes, Continuación

(d) Compromisos y Restricciones, Continuación

- (ii) Razón Corriente: el cociente entre activo corriente depurado sobre pasivo corriente depurado en los estados financieros consolidados, deberá ser superior a 1 vez desde el 30 de septiembre de 2011 hasta el 31 de diciembre de 2011, y superior a 1,1 veces desde el 1 de enero de 2012 en adelante. para estos efectos el activo corriente depurado corresponde a la cuenta “activos corrientes totales” menos cualquier activo corriente que esté relacionado directamente con el o los fondos de garantía de mantenga en la actualidad o en el futuro. pasivo corriente depurado corresponde a la cuenta “pasivos corrientes totales” menos cualquier pasivo corriente que esté relacionado directamente con el o los fondos de garantía que mantengan en la actualidad o en el futuro.

Al 30 de septiembre de 2012 los activos corrientes totales corresponden a M\$13.926.305.-, los activos corrientes relacionados con los fondos de garantía (detallados en la nota 5 de los estados financieros) corresponden a M\$5.108.440, el activo corriente depurado corresponde a M\$8.817.865.-, los pasivos corrientes totales corresponden a M\$7.560.420, los pasivos corrientes relacionados con los fondos de garantía (detallados en la nota 5 de los estados financieros) corresponden a M\$9.830.- el pasivo corriente total depurado corresponde a M\$7.550.590.-

La razón corriente al 30 de septiembre de 2012 es de 1,17 veces.

Razón corriente	M\$
Activos corrientes totales	<u>13.926.305</u>
Nota 6: Fondo de Garantía Melinka	<u>(5.108.440)</u>
Activos corrientes total depurado	<u>8.817.865</u>
Pasivos corrientes total	7.560.420
Nota 5: Fondo de Garantía Melinka	<u>(9.830)</u>
Pasivos corrientes totales depurado	<u>7.550.590</u>
Razón corriente	1,17

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 24 Activos y Pasivos Contingentes, Continuación

(d) Compromisos y Restricciones, Continuación

- (iii) Razón de Liquidez: a mantener una razón de liquidez, definida como el cociente entre (a) la suma de los “deudores comerciales operaciones factoring” y “deudores comerciales operaciones de arrendamiento” de la cuenta “deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes” y la cuenta efectivo y “equivalentes al efectivo”, y (b) la cuenta “otros pasivos financieros corrientes”, superior a 1,0 vez. Para los efectos del cálculo de la Razón de Liquidez deberán descontarse tanto de la cuenta “efectivo y equivalentes al efectivo”, como también de la cuenta “otros pasivos financieros corrientes”, cualquier activo o pasivo que haya sido contabilizado en los Estados Financieros que esté relacionado directamente con el o los fondos de garantía que mantenga en la actualidad o en el futuro.

Al 30 de septiembre de 2012 los deudores comerciales operaciones factoring alcanzaron M\$4.707.822- y los deudores comerciales operaciones arrendamiento alcanzaron M\$3.590.959.- (ambos detallados en la Nota 7 de los estados financieros), efectivo y equivalentes al efectivo alcanzó M\$4.888.288 (detallado en la Nota 6 de los estados financieros), los activos corrientes relacionados con los fondos de garantía alcanzaron M\$4.732.632 (detallados en la Nota 6), otros pasivos financieros corrientes alcanzo M\$5.564.511.- y pasivos relacionados con los fondos de garantía alcanzó M\$9.830.-

La razón de liquidez al 30 de septiembre es de 1,52 veces:

Razón de liquidez	M\$
Nota 7: Deudores Comerciales Factoring	4.707.822
Nota 7: Deudores Comerciales Leasing	<u>3.590.959</u>
Nota 7: Efectivo o equivalente en efectivo	<u>4.888.288</u>
Nota 6: Fondo de Garantía Melinka	<u>(4.732.632)</u>
Total efectivo o equivalente en efectivo	<u>155.656</u>
Total deudores factoring-leasing – efectivo C/P	<u>8.454.437</u>
Otros pasivos financieros corrientes	5.564.511
Nota 5: Fondo de Garantía Melinka	(9.830)
Otros pasivos financieros corrientes	<u>5.554.681</u>
Razón de liquidez	<u>1,52</u>

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 24 Activos y Pasivos Contingentes, Continuación

(d) Compromisos y Restricciones, Continuación

Obligaciones, Limitaciones y Prohibiciones:

Mientras se encuentren vigentes emisiones de efectos de comercio emitidos con cargo a la línea, el emisor se encontrará sujeto a obligaciones, limitaciones y prohibiciones que se indican a continuación, sin perjuicio de las que le sean aplicables conforme a las normas generales de la legislación pertinente:

- (a) A cumplir en tiempo y forma las obligaciones de pago de los efectos de comercio emitidos con cargo a la línea.
- (b) No podrá realizar cambios sustanciales en el giro principal de su negocio ni en su objeto social que tengan un efecto materialmente adverso en la condición financiera del emisor, entendiéndose por tal aquel cambio que tenga como efecto que la clasificación de riesgo asignada a la línea disminuya en dos o más categorías de riesgo por debajo de la clasificación vigente a dicho momento.
- (c) A cumplir en tiempo y forma sus demás obligaciones de pago por endeudamiento. Para estos efectos, se entenderá que el emisor ha incumplido con dichas obligaciones en caso que el no pago sea por un monto superior al 5% de los activos consolidados del emisor de acuerdo a los últimos estados financieros, o que el no pago implique la aceleración del monto total de dicha obligación específica, u otras, cuyo monto en su conjunto exceda igual porcentaje de los activos consolidados del emisor. No se considerará que existe retraso en el pago de compromisos que se encuentren sujetos a juicio o litigios pendientes por obligaciones no reconocidas por el emisor, situación que deberá ser refrendada por los auditores externos del emisor.

A mantener, 20 días antes del vencimiento de un instrumento emitido con cargo a la Línea, en efectivo y/o depósitos a plazo emitidos por entidades clasificadas en Nivel 2 o superior por 2 clasificadoras de riesgo, al menos el 50% del monto adeudado para el respectivo vencimiento. En caso de incumplimiento de lo anterior, el Emisor se obliga a crear una cuenta de reserva de uso.

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 24 Medio Ambiente

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

Nota 25 Estado de Flujo de Efectivo Consolidado Proforma-Método Directo

La Superintendencia de Valores y Seguros a través de la Circular 2058 de fecha 3 de febrero de 2012, estableció que a partir de los estados financieros al 31 de marzo de 2013, todas las entidades inscritas en el Registro de Valores y en el Registro Especial de Entidades Informantes, con excepción de las Compañías de Seguros, deberán reportar el estado de flujos de efectivo de las actividades de operación, mediante el método directo y estableció que las sociedades que hasta la fecha han presentado el estado de flujos mediante el método indirecto, deberán presentar adicionalmente a la presentación de los estados financieros al 30 de junio de 2012 y hasta la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, un estado de flujos de efectivo usando el método directo, en la modalidad proforma, no comparativo.

A continuación se presenta el flujo de efectivo de las actividades de operación preparado de acuerdo a la base proforma requerida por la mencionada Circular.

	Por el período terminado el 30-09-2012 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de la operación:	
Clases de cobros por actividades de operación	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	24.184.237
Otros cobros por actividades de operación	37.293
Clases de pagos	
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.972.730)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(832.630)
Otros pagos por actividad de operación	(21.525.276)
Otras entradas (salidas) de efectivo	305.399
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de la operación.	<u>196.293</u>

FIRST FACTORS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 26 Hechos Posteriores

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por el Directorio el día 25 de Octubre de 2012.

El Directorio de la Sociedad es el órgano que autoriza hacer pública la información contenida en los estados financieros.

No existen hechos posteriores que hayan ocurrido entre la fecha de cierre y la fecha de presentación de estos estados financieros intermedios consolidados, que pudieran afectar significativamente los resultados y patrimonio de la Sociedad.