



# INTERFACTOR

**INTERFACTOR S.A. Y FILIAL**

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO TERMINADO  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010  
MILES DE PESOS (M\$)**

INTERFACTOR S.A. y FILIAL  
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO  
Al 30 de Septiembre de 2010 y 31 de diciembre 2009

SVS Estado de Situación Financiera Clasificado	Número Nota	30/09/2010	31/12/2009
<b>Estado de Situación Financiera</b>			
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4	1,935,124	927,947
Otros activos financieros corrientes			0
Otros Activos No Financieros, Corriente		7,202	11,555
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	5	26,749,110	20,121,736
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	6	1,076,093	700,274
Inventarios			0
Activos biológicos corrientes			0
Activos por impuestos corrientes			0
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		29,767,529	21,761,512
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	7	60,000	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios			0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		60,000	0
Activos corrientes totales		29,827,529	21,761,512
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros no corrientes	5	289,311	46,622
Otros activos no financieros no corrientes		16,177	5,916
Derechos por cobrar no corrientes			0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente			0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación			0
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	20,620	3,864
Plusvalía			0
Propiedades, Planta y Equipo	9	21,385	27,749
Activos biológicos, no corrientes			0
Propiedad de inversión			0
Activos por impuestos diferidos	10	334,337	293,300
Total de activos no corrientes		681,830	377,451
Total de activos		30,509,359	22,138,963

**INTERFACTOR S.A. y FILIAL**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO**  
 Al 30 de Septiembre de 2010 y 31 de diciembre 2009

<b>SVS Estado de Situación Financiera Clasificado</b>	<b>Número Nota</b>	<b>30/09/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
<b>Estado de Situación Financiera</b>			
<b>Patrimonio y pasivos</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros corrientes		22,144,134	14,528,655
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		1,261,853	739,649
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente		0	0
Otras provisiones a corto plazo			0
Pasivos por Impuestos corrientes		82,043	13,113
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados			0
Otros pasivos no financieros corrientes		142,798	128,390
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		23,630,828	15,409,807
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta			0
Pasivos corrientes totales		23,630,828	15,409,807
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes			0
Pasivos no corrientes			0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente			0
Otras provisiones a largo plazo			0
Pasivo por impuestos diferidos			0
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados			0
Otros pasivos no financieros no corrientes			0
Total de pasivos no corrientes			0
Total pasivos		23,630,828	15,409,807
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido		4,646,073	4,646,073
Ganancias (pérdidas) acumuladas		2,467,892	2,318,746
Primas de emisión			0
Acciones propias en cartera			0
Otras participaciones en el patrimonio			0
Otras reservas		(234,234)	(234,234)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		6,879,731	6,730,585
Participaciones no controladoras		(1,200)	(1,429)
Patrimonio total		6,878,531	6,729,156
Total de patrimonio y pasivos		30,509,359	22,138,963

INTERFACTOR S.A. Y FILIAL  
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION  
Al 30 de Septiembre de 2010 y 2009

SVS Estado de Resultados Por Función	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01/01/2010 30/09/2010	01/01/2009 30/09/2009	01/07/2010 30/09/2010	01/07/2009 30/09/2009
<b>Estado de resultados</b>				
<b>Ganancia (pérdida)</b>				
Ingresos de actividades ordinarias	3,402,854	3,443,581	1,318,355	1,038,660
Costo de ventas	(838,302)	(1,293,998)	(355,169)	(321,297)
Ganancia bruta	2,564,552	2,149,583	963,186	717,363
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	0	0	0	0
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	0	0	0	0
Otros ingresos, por función	11,503	9,168	4,533	2,930
Costos de distribución	0	0	0	0
Gasto de administración	(1,203,555)	(999,315)	(446,176)	(361,905)
Otros gastos, por función	0	0	0	0
Otras ganancias (pérdidas)	0	(128,959)	0	163
Ingresos financieros	0	0	0	0
Costos financieros	0	0	0	0
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	0	0	0	0
Diferencias de cambio	793	(183)	271	(182)
Resultado por unidades de reajuste	1,034	0	604	0
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	0	0	0	0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	1,374,327	1,030,294	522,418	358,369
Gasto por impuestos a las ganancias	(233,636)	(175,073)	(88,659)	(60,906)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	1,140,691	855,221	433,759	297,463
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Ganancia (pérdida)	1,140,691	855,221	433,759	297,463
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	1,140,462	854,702	433,613	297,300
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	229	519	146	163
Ganancia (pérdida)	1,140,691	855,221	433,759	297,463
<b>Ganancias por acción</b>				
<b>Ganancia por acción básica</b>				
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	57.02	42.74	21.68	14.87
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas	0.00	0.00	0.00	0.00
Ganancia (pérdida) por acción básica	57.02	42.74	21.68	14.87
<b>Ganancias por acción diluidas</b>				
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	57.02	42.74	21.68	14.87
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	0.00	0.00	0.00	0.00
Ganancias (pérdida) diluida por acción	57.02	42.74	21.68	14.87

**INTERFACTOR S.A. Y FILIAL**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO**  
**Al 30 de Septiembre de 2010 y 2009**

<b>SVS Estado de Flujo de Efectivo Indirecto</b>	<b>01/01/2010</b>	<b>01/01/2009</b>
	<b>30/09/2010</b>	<b>30/09/2009</b>
<b>Estado de flujos de efectivo</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Ganancia (pérdida)	1,140,691	855,221
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	233,636	175,073
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	0	0
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	(7,524,095)	(290,005)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de	(70,261)	(411,573)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	218,286	(626,629)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de	84,177	(308,189)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	26,806	43,241
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
Ajustes por provisiones	362,520	585,831
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(1,827)	(355)
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	(41,037)	(16,974)
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de		0
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	(6,711,795)	(849,580)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(5,571,104)	5,641
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Compras de propiedades, planta y equipo	(14,478)	(17,741)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		0
Compras de activos intangibles	(22,720)	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(37,198)	(17,741)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	137,760,734	125,482,686
Total importes procedentes de préstamos	137,760,734	125,482,686
Préstamos de entidades relacionadas		0
Pagos de préstamos	(130,145,255)	(125,468,498)
Dividendos pagados	(1,000,000)	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	6,615,479	14,188
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	1,007,177	2,088
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	1,007,177	2,088
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	927,947	637,085
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	1,935,124	639,173

INTERFACTOR S.A. Y FILIAL  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
Al 30 de Septiembre de 2010 y 2009

**Estado de cambios en el patrimonio**

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010	4,646,073	(234,234)	(234,234)	2,318,746	6,730,585	(1,429)	6,729,156
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	4,646,073	(234,234)	(234,234)	2,318,746	6,730,585	(1,429)	6,729,156
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				1,140,462	1,140,462	229	1,140,691
Otro resultado integral		0	0		0	0	0
Resultado integral					1,140,462	229	1,140,691
Emisión de patrimonio	0			0	0		
Dividendos				(991,316)	(991,316)		(991,316)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0		0
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0		0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	0			0	0		0
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no implique				0	0		0
Total de cambios en patrimonio	0	0	0	149,146	149,146	229	149,375
<b>Saldo Final Período Actual 30/09/2010</b>	<b>4,646,073</b>	<b>(234,234)</b>	<b>(234,234)</b>	<b>2,467,892</b>	<b>6,879,731</b>	<b>(1,200)</b>	<b>6,878,531</b>
	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2009	4,646,073	(234,234)	(234,234)	1,514,907	5,926,746	(911)	5,925,835
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	4,646,073	(234,234)	(234,234)	1,514,907	5,926,746	(911)	5,925,835
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				854,702	854,702	519	855,221
Otro resultado integral		0	0		0	0	0
Resultado integral					854,702	519	855,221
Emisión de patrimonio	0			0	0		0
Dividendos				0	0		0
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0		0
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0		0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	0			0	0		0
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no implique				0	0		0
Total de cambios en patrimonio	0	0	0	854,702	854,702	519	855,221
<b>Saldo Final Período Anterior 30/09/2009</b>	<b>4,646,073</b>	<b>(234,234)</b>	<b>(234,234)</b>	<b>2,369,609</b>	<b>6,781,448</b>	<b>(392)</b>	<b>6,781,056</b>

**INTERFACTOR S.A. Y FILIAL  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**INDICE**

**1.- Información Corporativa y Consideraciones Generales**

- a. Nombre de la Entidad que Informa
- b. RUT de la Entidad que Informa
- c. Número del Registro de Valores
- d. Domicilio de la Entidad que Informa
- e. Forma Legal de la Entidad que Informa
- f. País de Incorporación
- g. Domicilio de la Sede Social o Centro Principal del Negocio
- h. Nombre de Entidad Controladora Principal de Grupo
- i. Explicación del Número de Empleados
- j. Número de Empleados
- k. Número Promedio de Empleados Durante el Período
- l. Información de la Empresa
- m. Actividades

**2.- Criterios Contables Aplicados**

- a. Período contable
- b. Bases de preparación
- c. Bases de consolidación
- d. Provisión por pérdida de deterioro de valor
- e. Propiedad, planta y equipo
- f. Depreciación propiedad, planta y equipos
- g. Intangibles
- h. Impuesto a las utilidades e impuestos diferidos
- i. Ingresos ordinarios
- j. Costos de ventas
- k. Activos y pasivos financieros
- l. Vacaciones del personal
- m. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

**3.- Cambios Contables**

**4.- Efectivos y Equivalentes al Efectivo**

## **5.- Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

- **Cuadro detalle**
- **Operaciones de factoring**
- **Tipos de factoring**
- **Mora**
- **Movimiento de la provisión por pérdida de deterioro de valor**
- **Castigos**

## **6.- Cuentas por Cobrar con Entidades Relacionadas**

- a) **Cuentas por cobrar**
- b) **Cuentas por pagar**
- c) **Transacciones**

## **7.- Activos mantenidos para la venta**

## **8.- Intangibles**

- **Cuadro detalle**
- **Movimientos 2010**
- **Movimientos 2009**
- **Cuadro vida de activos**

## **9.- Propiedad, Planta y Equipo**

- **Cuadro detalle**
- **Movimientos 2010**
- **Movimientos 2009**
- **Cuadro vida de Activos**

## **10.- Impuestos a las utilidades e impuestos diferidos**

- a) **Información general**
- b) **Impuestos diferidos**
- c) **Gasto por impuesto a las ganancias por parte corriente y diferida**

## **11.- Préstamos que devengan intereses**

- **Cuadro composición**
- **Cuadro detalle de créditos**

## **12.- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

## **13.- Patrimonio**

## **14.- Resultados retenidos**

## **15.- Ganancias por acción**

## **16.- Beneficios y gastos de empleados**

- 17.- Contingencias y restricciones**
- 18.- Cauciones obtenidas de terceros**
- 19.- Administración de riesgos**
- 20.- Medio ambiente**
- 21.- Remuneraciones al directorio**
- 22.- Sanciones**
- 23.- Hechos posteriores**

**INTERFACTOR S.A. Y FILIAL  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES**

**a. Nombre de entidad que informa**

INTERFACTOR S.A.

**b. RUT de entidad que informa**

76.381.570-6

**c. Número del registro de valores**

Registro Actual : 162

Con la entrada en vigencia de la ley 20.382 de octubre de 2009, se procedió a cancelar la inscripción nro.963 en el Registro de Valores y paso a formar parte del Registro de Entidades Informantes.

**d. Domicilio de la entidad que informa**

Avenida Ricardo Lyon 222 Of. 403 Providencia, Santiago

**e. Forma legal de la entidad que informa**

Sociedad Anónima Cerrada

**f. País de incorporación**

Chile

**g. Domicilio de la sede social o centro principal del negocio**

Avenida Ricardo Lyon 222 Of. 403 Providencia, Santiago

**i. Nombre de entidad controladora principal de grupo**

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

<b>ACCIONISTA</b>	<b>RUT</b>	<b>% participacion</b>
Inversiones Costanera Ltda.	96,670,730 - 5	31.33%
Inversiones El Convento Ltda.	96,649,670 - 3	31.32%
Inversiones Los Castaños Ltda.	96,656,990 - 5	15.66%
Inversiones Acces Ltda.	96,911,320 - 1	15.66%
APF Servicios Financieros Ltda.	77,582,330 - 5	6.03%

#### **j. Explicación del número de empleados**

La Sociedad cuenta al 30 de Septiembre de 2010 con 58 trabajadores, 3 en nivel gerencial y 26 del área comercial, y 29 del área administración y operaciones.

#### **k. Número de empleados al final del período**

58

#### **l. Número promedio de empleados durante el período**

52

#### **m. Información de la empresa**

IF Servicios Financieros S.A. fue constituida según escritura pública de fecha 7 de octubre de 2005, publicada en el Diario Oficial el día 20 de octubre de 2005. Asimismo, en dicha escritura se estableció el uso de la razón social como Interfactor S.A., la cual se utiliza para fines de publicidad y propaganda.

Con fecha 25 de agosto de 2006 se procedió a modificar el nombre de la razón social por Interfactor S.A., pudiendo utilizar para fines de publicidad y propaganda el nombre de Interfactor.

Con fecha 22 de diciembre de 2006, la Sociedad fue inscrita en el registro de la Superintendencia de Valores y Seguros con el No.963.

Con la entrada en vigencia de la ley 20.382 de octubre de 2009, se procedió a cancelar la inscripción nro.963 en el Registro de Valores y paso a formar parte del Registro de Entidades Informantes con el Registro 162.

Sus oficinas principales se encuentran ubicadas en Avenida Ricardo Lyon 222 Oficina 403, Providencia, Santiago, Chile.

#### **n. Actividades**

El objetivo principal de la Sociedad es la compra o financiamiento con o sin responsabilidad de cuentas por cobrar, de cualquier tipo de Sociedad o Persona Natural, (factoring) o bien otorgar financiamiento con o sin garantía de las cuentas por cobrar, o simplemente, la administración de las cuentas por cobrar. Además, la Sociedad puede otorgar financiamiento para fines específicos y/o generales.

Las actividades antes descritas se desarrollan en su totalidad en Chile.

La filial IF Servicios S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 7 de octubre de 2005, publicada en extracto del Diario Oficial el día 20 de octubre de 2005.

El objetivo principal de la filial es el desarrollo, colocación, comercialización y administración, por cuenta propia o de terceros, de créditos comerciales, carteras de créditos y financiamientos para la adquisición de toda clase de bienes. El procesamiento, almacenamiento, tratamiento, intermediación y transmisión de datos, imágenes e información y el diseño, desarrollo y gestión de plataformas, redes y sistemas computacionales, de información, comunicación o telecomunicación, como asimismo la compra, venta, arrendamiento y mantención de todo lo anterior y de los equipos y servicios relacionados con el objeto indicado; la recaudación, retiro, recuento, transporte, depósito y custodia de dinero y valores y, en general, de cualquier documento representativo de dinero.

## 2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

### a) Período contable

Los Estados de Situación Financiera Consolidados al 30 de Septiembre de 2010 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre del 2009.

Los Estados de Resultados Integrados reflejan los movimientos acumulados al cierre de los períodos terminados al 30 de septiembre de 2010 y 2009, y por los trimestres transcurridos entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2010 y 2009.

Los Estado de Flujos reflejan los movimientos al cierre de los períodos terminados al 30 de septiembre de los años 2010 y 2009.

El estado de Cambios en el Patrimonio Neto, incluye los saldos y movimiento entre el 01 de enero 2009 y 30 de septiembre de 2010.

### b) Bases de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB). Las cifras de estos estados financieros y sus notas se encuentran expresadas en miles de pesos chilenos, según corresponde a la moneda funcional de la Sociedad y Filial.

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera o expresados en otras unidades de conversión, se presentan ajustados según las siguientes equivalencias:

	30-9-2010	31-12-2009
	\$	\$
Dólar Estadounidense (US\$)	483.65	507.1
Unidad de Fomento (UF)	21,339.99	20,942.88

c) Bases de Consolidación.

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de la Sociedad y de su filial que a continuación se detallan:

	Porcentaje de participación	
	30/09/2010 %	31/12/2009 %
IF Servicios S.A.	99.4 =====	99.4 =====

d) Provisión por pérdida de deterioro de valor.

La Sociedad ha constituido al cierre de cada período una provisión para cubrir los riesgos de eventuales pérdidas de los saldos por cobrar. Dicha provisión es calculada en base a la evaluación de la cartera de créditos que realiza la Gerencia y que aprueba el Directorio de la Sociedad, tomando en consideración en forma conjunta una escala progresiva de porcentajes aplicados a los montos de las colocaciones (según los días de mora), los montos de los cheques protestados (según la instancia judicial o prejudicial en que se encuentren) y la existencia de garantías constituidas a favor de la Sociedad. El castigo de dichas cuentas se realiza una vez agotadas todas las instancias prudenciales de cobro.

Política de provisiones por rango de mora de la cartera neta:

Rango en días	%
0a30	0
31 a 45	10
46 a 60	30
61 a 90	60
91 a 180	85
más de 180	100

Política de provisión sobre cheques protestados:

	%
Documento estado prejudicial	30
Documento estado judicial	80

e) Propiedad, planta y equipo - Se presenta a su valor de adquisición, menos la depreciación acumulada. Los saldos a la fecha de transición a NIIF (01.01.2008) corresponden al monto valorizado según los principios contables aplicados con anterioridad, los que fueron atribuidos conforme a la opción que para estos efectos contempla la NIIF 1.

f) Depreciación propiedades, planta y equipo - Las depreciaciones son aplicadas en forma lineal, considerando los años de vida útil para cada tipo de bienes.

g) Intangibles - Se incluyen en este rubro la adquisición de software a terceros, los cuales son amortizados linealmente en el plazo de 3 años.

h) Impuesto a las utilidades e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las utilidades se determina sobre la base de los resultados financieros.

Las diferencias temporarias entre las bases tributarias y financieras (NIIF), son registrados como activos o pasivos no corrientes, según corresponda. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, se reconocen según las tasas de impuesto que estarán vigentes en los años en que éstos se esperan sean realizados o liquidados.

i) Ingresos Ordinarios.

Los ingresos de explotación 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. La filial IF Servicios S.A., reconoce los ingresos correspondientes a las comisiones y otros ingresos de explotación de acuerdo a lo percibido.

j) Costos de Ventas.

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

k) Activos y pasivos financieros.

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

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

- Pasivos financieros – los pasivos financieros se valorizan al costo de la obtención del crédito más los intereses devengados a la fecha de cierre de los estados.

l) Vacaciones del personal.

El costo de las vacaciones del personal es reconocido como gastos en los estados financieros sobre base devengada.

m) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Neto).

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

### 3. CAMBIOS CONTABLES

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2010 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al período anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación, a partir del 01 de enero de 2009 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

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

<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>30/09/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Efectivo en Caja</b>	6,310	9,870
<b>Saldos en Bancos</b>	1,928,814	918,077
<b>Total</b>	<b>1,935,124</b>	<b>927,947</b>

### 5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de estos saldos se detalla según el siguiente detalle:

<b>Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto, Corriente</b>	<b>30/09/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Deudores por operaciones de Factoring (Bruto)</b>	31,148,254	24,383,147
<b>Montos Diferidos a Girar</b>	(2,601,518)	(2,820,379)
<b>Diferencias de Precio por Devengar</b>	(416,688)	(246,778)
<b>Provisión por pérdida de deterioro de valor</b>	(1,618,493)	(1,335,927)
<b>Deudores por operaciones de Factoring (Neto)</b>	<b>26,511,555</b>	<b>19,980,063</b>
<b>Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de factoring (bruto)</b>	237,555	141,673
<b>Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de factoring (neto)</b>	<b>237,555</b>	<b>141,673</b>
<b>Deudores Comerciales y otras cuentas por Cobrar, Neto, Corriente</b>	<b>26,749,110</b>	<b>20,121,736</b>
<b>Otros activos financieros no corrientes</b>	<b>30/09/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Otros activos financieros no corrientes</b>	289,311	46,622
<b>Total</b>	<b>289,311</b>	<b>46,622</b>

Operaciones de Factoring:

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

Tipos de Factoring:

El 100% de las operaciones de factoring son realizadas dentro de Chile (factoring doméstico).

Mora:

La morosidad, se calcula conforme a lo descrito en Nota 2.d). La Sociedad considera que su mora comercial recién nace después de los 30 días de vencer los documentos, por lo que las provisiones se calculan a contar del día 31 en adelante.

Movimiento de la Provisión por pérdida de deterioro de valor

<b>Provisión por pérdida de deterioro de valor</b>	<b>30/09/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Saldo Inicial</b>	1,335,927	1,190,129
<b>Aumento</b>	362,520	772,147
<b>(-) Bajas - Aplicaciones</b>	(79,954)	(626,349)
<b>Total</b>	<b>1,618,493</b>	<b>1,335,927</b>

Castigos:

El 100% de los castigos efectuados durante el período corresponden a operaciones de factoring. Al 30 de septiembre de 2010 ascienden a M\$79.954 (M\$626.349 al 31 de diciembre de 2009).

## 6. CUENTAS POR COBRAR CON ENTIDADES RELACIONADAS

Se indican a continuación las principales transacciones y saldos con partes relacionadas:

a) Cuentas por cobrar

<b>R.U.T.</b>	<b>SOCIEDAD</b>	<b>30/09/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
76.752.190-1	SOLOMAR S.A.	471,164	363,407
76.533.380-6	PATAGONSEED S.A.	394,047	164,786
76,001,026-K	SOUTHERN FRUIT S.A	34,272	0
76.010.135-4	NUTRASEED S.A.	176,610	0
78.754.560-2	SALMONES MAGALLANES S.A.	0	172,081
<b>Total</b>	<b>Total</b>	<b>1,076,093</b>	<b>700,274</b>

b) Transacciones

SOCIEDAD	R.U.T.	NATURALEZA DE RELACION	DESCRIPCION DE TRANSACCION	30/09/2010		31/12/2009	
				Monto M\$	Efecto (Cargo)Abono M\$	Monto M\$	Efecto (Cargo)Abono M\$
SOLOMAR S.A.	76.752.190-1	ACCIONISTA COMUN	OP. FACTORING/RECAUDACION (neto)	107,757	35,005	363,407	50,236
NUTRASEED S.A.	76.010.135-4	ACCIONISTA COMUN	OP. FACTORING/RECAUDACION (neto)	176,610	5,672	91,631	14,538
PATAGONSEED S.A.	76.533.380-6	ACCIONISTA COMUN	OP. FACTORING/RECAUDACION (neto)	229,261	21,436	164,786	3,072
SOUTHERN FRUIT S.A	76.001,026-K	ACCIONISTA COMUN	OP. FACTORING/RECAUDACION (neto)	34,272	7,771	0	0
SERVICIOS DE ACUICULTURA ACUIMAG S.A.	78.754.560-2	ACCIONISTA COMUN	OP. FACTORING/RECAUDACION (neto)	172,081	7,275	172,081	5,242
AGRICOB S.A.	76.823.660-7	ACCIONISTA COMUN	OP. FACTORING/RECAUDACION (neto)	182,655	1,243	0	0
ASESORIAS GP S.A.	99.575.210-7	ACCIONISTA COMUN	ASESORIA	2,367	(2,367)	0	0
APF SERVICIOS FINANCIEROS LTDA.	77.582.330-5	ACCIONISTA	ASESORIA	34,705	(34,705)	0	0
<b>Total</b>				<b>939,708</b>	<b>41,330</b>	<b>791,905</b>	<b>73,088</b>

c) Remuneraciones y beneficios por el personal clave

Los miembros del directorio al 30 de septiembre de 2010 y 2009 son:

Nombre	Cargo	R.u.t
<b>José Miguel Gálmez Puig</b>	Presidente Directorio	4.882.619-9
<b>Luis Alberto Gálmez Puig</b>	Director	6.242.131-2
<b>Juan Manuel Gálmez Goñi</b>	Director	7.013.285-0
<b>Pablo Undurraga Yoachman</b>	Director	7.667.878-2
<b>Juan Mauricio Fuentes Bravo</b>	Gerente General	7.607.354-6

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

## 7.- ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

Con fecha 22 de junio de 2009, Interfactor S.A. recibió como dación en pago el bien raíz ubicado en la comuna de Olmué, con parte del Fundo Santa Filomena, que corresponde al sitio número 83-7 del plano número 172 del registro de documentos de 1985 y cuyo valor asciende a M\$60.000.

## 8.- INTANGIBLES

Se incluyen en este rubro la adquisición de software a terceros, los cuales son amortizados linealmente en el plazo de 3 años.

<b>Clases para Activos Intangibles</b>	<b>30/09/2010 M\$</b>	<b>31/12/2009 M\$</b>
<b>Total Activos Intangibles, Neto</b>	<b>20,620</b>	<b>3,864</b>
<b>Programas Informaticos, Neto</b>	20,620	3,864
<b>Total Activos Intangibles, Bruto</b>	<b>81,048</b>	<b>58,328</b>
<b>Programas Informaticos, Bruto</b>	81,048	58,328
<b>Total Amortización acumulada y deterioro de valor, Intangibles</b>	<b>60,428</b>	<b>54,464</b>
<b>Amortización Acumulada Programas Informaticos</b>	60,428	54,464

Los movimientos de activos intangibles identificables para el período terminado al 30 de septiembre de 2010 son los siguientes:

<b>Movimientos al 30-09-2010</b>	<b>Programas Informáticos, Neto M\$</b>	<b>Activo Intangible Neto M\$</b>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>58,328</b>	<b>58,328</b>
<b>Adiciones</b>	<b>22,720</b>	<b>22,720</b>
<b>Amortización</b>	<b>(60,428)</b>	<b>(60,428)</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>20,620</b>	<b>20,620</b>

Los movimientos de activos intangibles identificables para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009 son los siguientes:

<b>Movimientos al 31-12-2009</b>	<b>Programas Informáticos, Neto M\$</b>	<b>Activo Intangible Neto M\$</b>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>52,726</b>	<b>52,726</b>
<b>Adiciones</b>	<b>5,602</b>	<b>5,602</b>
<b>Amortización</b>	<b>(54,464)</b>	<b>(54,464)</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>3,864</b>	<b>3,864</b>

Los activos intangibles son amortizados de acuerdo a los siguientes plazos:

<b>Activos</b>	<b>Vida o Tasa Mínima (años)</b>	<b>Vida o Tasa Máxima (años)</b>
<b>Programas Informaticos</b>	2	2

## 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

<b>Clases de Propiedades, Plantas y Equipos</b>	<b>30/09/2010 M\$</b>	<b>31/12/2009 M\$</b>
<b>Total Propiedades, Planta y Equipo, Neto</b>	<b>21,385</b>	<b>27,749</b>
<b>Equipamiento de Tecnología de Información, Neto</b>	11,082	8,080
<b>Mejoras de Bienes Arrendados, Neto</b>	3,685	5,603
<b>Instalaciones fijas y accesorios, Neto</b>	6,618	14,066
<b>Total Propiedades, Planta y Equipo, Bruto</b>	<b>183,305</b>	<b>168,827</b>
<b>Equipamiento de Tecnología de Información, Bruto</b>	43,947	34,187
<b>Mejoras de Bienes Arrendados, Bruto</b>	64,740	62,190
<b>Instalaciones fijas y accesorios, Bruto</b>	74,618	72,450
<b>Total Depreciación acumulada y deterioro de valor, Propiedad, Planta y Equipo</b>	<b>161,920</b>	<b>141,078</b>
<b>Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Equipamiento de Tecnología de Información</b>	32,865	26,107
<b>Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Mejoras de Bienes Arrendados</b>	61,055	56,587
<b>Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Instalaciones fijas y accesorios</b>	68,000	58,384

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

			Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto (M\$)	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto (M\$)	Mejoras de Bienes Arrendados, Neto (M\$)	Propiedad es, Planta y Equipo, Neto (M\$)	
<b>Saldo Inicial</b>			<b>8,081</b>	<b>14,065</b>	<b>5,603</b>	<b>27,749</b>	
Cambios	Adiciones		9,760	2,168	2,550	14,478	
	Adquisiciones Mediante Combinaciones de		0	0	0	0	
	Desapropiaciones		0	0	0	0	
	Transferencias a (desde) Activos No Corrientes		0	0	0	0	
	Transferencias a (desde) Propiedades de					0	
	Desapropiaciones mediante Enajenación de		0	0	0	0	
	Retiros		0	0	0	0	
	Gasto por Depreciación		(6,758)	(9,616)	(4,468)	(20,842)	
	Incrementos (Decrementos) por Revaluación y por Pérdidas por Deterioro del Valor (Reversiones) Reconocido en el Patrimonio Neto		Incremento (Decremento) por Revaluación Reconocido en Patrimonio Neto	0	0	0	0
			Pérdida por Deterioro Reconocida en el Patrimonio Neto	0	0	0	0
			Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas en el Patrimonio Neto	0	0	0	0
			0	0	0	0	
	Incremento (Decremento) por Revaluación		0	0	0	0	
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado		0	0	0	0	
	Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas		0	0	0	0	
Incremento (Decremento) en el Cambio de		0	0	0	0		
Otros Incrementos (Decrementos)		0	0	0	0		
<b>Cambios, Total</b>		<b>3,002</b>	<b>(7,448)</b>	<b>(1,918)</b>	<b>(6,364)</b>		
<b>Saldo Final</b>			<b>11,083</b>	<b>6,617</b>	<b>3,685</b>	<b>21,385</b>	

Los movimientos para el año 2009 de las partidas que integran este rubro propiedad, planta y equipo son los siguientes:

		Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto (M\$)	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto (M\$)	Mejoras de Bienes Arrendados, Neto (M\$)	Propiedad es, Planta y Equipo, Neto (M\$)	
<b>Saldo Inicial</b>		<b>8,615</b>	<b>19,971</b>	<b>16,971</b>	<b>45,557</b>	
Cambios	Adiciones	8,076	10,322	3,070	21,468	
	Adquisiciones Mediante Combinaciones de	0	0	0	0	
	Desapropiaciones	0	0	0	0	
	Transferencias a (desde) Activos No Corrientes	0	0	0	0	
	Transferencias a (desde) Propiedades de				0	
	Desapropiaciones mediante Enajenación de	0	0	0	0	
	Retiros	0	0	0	0	
	Gasto por Depreciación	(8,610)	(16,228)	(14,438)	(39,276)	
	Incrementos (Decrementos) por Revaluación y por Pérdidas por Deterioro del Valor (Reversiones) Reconocido en el Patrimonio Neto	Incremento (Decremento) por Revaluación Reconocido en Patrimonio Neto	0	0	0	0
		Pérdida por Deterioro Reconocida en el Patrimonio Neto	0	0	0	0
		Reversiones de	0	0	0	0
		0	0	0	0	
	Incremento (Decremento) por Revaluación	0	0	0	0	
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado	0	0	0	0	
	Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas	0	0	0	0	
	Incremento (Decremento) en el Cambio de	0	0	0	0	
	Otros Incrementos (Decrementos)	0	0	0	0	
<b>Cambios, Total</b>	<b>(534)</b>	<b>(5,906)</b>	<b>(11,368)</b>	<b>(17,808)</b>		
<b>Saldo Final</b>		<b>8,081</b>	<b>14,065</b>	<b>5,603</b>	<b>27,749</b>	

Las depreciaciones promedios aplicadas, son las siguientes:

<b>Activos</b>	<b>Vida o Tasa Mínima (años)</b>	<b>Vida o Tasa Máxima (años)</b>
<b>Equipamiento de Tecnología de Información, Neto</b>	2	2
<b>Mejoras de Bienes Arrendados, Neto</b>	3	3
<b>Instalaciones fijas y accesorios</b>	2	3

## 10. IMPUESTOS A LAS UTILIDADES E IMPUESTOS DIFERIDOS

### a) Información General

El impuesto a la renta provisionado por la empresa para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, se presenta compensado con los pagos provisionales mensuales obligatorios (PPM) y créditos por donaciones reflejando su saldo en el ítem Cuentas por pagar por Impuestos Corrientes para el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009. A continuación se presenta dichos saldos de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Cuentas por pagar por Impuestos Corrientes</b>	<b>30/09/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Impuesto a las utilidades</b>	274,672	284,122
<b>Pagos Provisionales Mensuales</b>	(188,566)	(267,435)
<b>Crédito Sence</b>	(723)	(3,055)
<b>Crédito por Donaciones</b>	(3,340)	(519)
<b>Total</b>	<b>82,043</b>	<b>13,113</b>

### b) Impuestos Diferidos

Los Impuestos diferidos establecidos conforme a la política descrita en Nota 2 h) se detallan en el siguiente cuadro:

<b>Concepto</b>	<b>30/09/2010</b>		<b>31/12/2009</b>	
	<b>Activo M\$</b>	<b>Pasivo M\$</b>	<b>Activo M\$</b>	<b>Pasivo M\$</b>
<b>Relativa a Depreciaciones</b>	0	801	0	801
<b>Relativa a revaluaciones de Propiedad, Planta y Equipos</b>	1,430	0	1,430	0
<b>Relativa a Provisiones</b>	275,144	0	227,107	0
<b>Relativa a Pérdidas Fiscales</b>	43,682	0	51,006	0
<b>Relativa a Otros</b>	14,882	0	14,558	0
<b>Total</b>	<b>335,138</b>	<b>801</b>	<b>294,101</b>	<b>801</b>

c) (Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias por parte Corriente y Diferida

Concepto	sep-10 M\$	sep-09 M\$
<b>Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias</b>		
Gastos por Impuestos Corrientes	(274,672)	(192,042)
Otros Gastos por Impuesto Corriente		
<b>Gasto por Impuesto Corriente Neto, Total</b>	<b>-274,672</b>	<b>-192,042</b>
<b>Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias</b>		
Gasto diferido (Ingreso) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	41,036	16,969
Otro Gasto por Impuesto Diferido		
<b>(Gasto) Ingreso por Impuesto Diferido, Neto, Total</b>	<b>41,036</b>	<b>16,969</b>
<b>(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias</b>	<b>(233,636)</b>	<b>(175,073)</b>

d) Tasa efectiva

Concepto	30 de Septiembre de 2010		30 de Septiembre de 2009	
	Base Imponible M\$	17% Impuesto	Base Imponible M\$	17% Impuesto
<b>A partir del resultado antes de Impuesto</b>				
Resultado antes de Impuesto	1,374,327	233,636	1,030,294	175,150
Diferencias Permanentes	0	0	1,030,294	175,150
Ajustes saldos Iniciales		0	-453	-77
Corrección Monetaria Patrimonio Tributario		0	0	0
<b>Total de Gastos por Impuestos Sociedades</b>	<b>1,374,327</b>	<b>233,636</b>	<b>1,029,841</b>	<b>175,073</b>
<b>Total de Gastos por Impuestos Sociedades</b>		<b>17.00%</b>		<b>16.99%</b>

## 11. PRESTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES

El siguiente cuadro indica la composición de los saldos al 30 de septiembre de 2010 y al 31 de diciembre de 2009.

Concepto	Corriente		Total	
	30/09/2010 M\$	31/12/2009 M\$	30/09/2010 M\$	31/12/2009 M\$
Crédito Bancario \$	21,158,937	14,381,069	21,158,937	14,381,069
Crédito Bancario US\$	779,409	147,586	779,409	147,586
Crédito Bancario UF	205,788	0	205,788	0
<b>Total</b>	<b>22,144,134</b>	<b>14,528,655</b>	<b>22,144,134</b>	<b>14,528,655</b>

El detalle de los Créditos a cada cierre contable es el siguiente:

Concepto	Corriente		Total	
	30/09/2010 M\$	31/12/2009 M\$	30/09/2010 M\$	31/12/2009 M\$
Bice	1,207,148	500,370	1,207,148	500,370
Bci	801,696	0	801,696	500,370
Chile	3,009,740	2,202,347	3,009,740	2,202,347
Security	1,375,688	1,420,896	1,375,688	1,420,896
Corpbanca	2,088,502	2,077,213	2,088,502	2,077,213
Estado	2,514,252	1,651,926	2,514,252	1,651,926
Itau	2,290,814	2,154,524	2,290,814	2,154,524
Internacional	2,001,949	901,070	2,001,949	901,070
BBVA	450,149	450,393	450,149	450,393
Scotiabank	3,035,356	3,022,330	3,035,356	3,022,330
Santander	2,383,643	0	2,383,643	0
<b>Total</b>	<b>21,158,937</b>	<b>14,381,069</b>	<b>21,158,937</b>	<b>14,881,439</b>

Concepto	Corriente		Total	
	30/09/2010 M\$	31/12/2009 M\$	30/09/2010 M\$	31/12/2009 M\$
Bci	730,223	63,478	730,223	63,478
Itau	49,186	84,108	49,186	84,108
<b>Total</b>	<b>779,409</b>	<b>147,586</b>	<b>779,409</b>	<b>147,586</b>

Concepto	Corriente		Total	
	30/09/2010 M\$	31/12/2009 M\$	30/09/2010 M\$	31/12/2009 M\$
Bci	93,860	0	93,860	0
Santander	111,928	0	111,928	0
<b>Total</b>	<b>205,788</b>	<b>0</b>	<b>205,788</b>	<b>0</b>

## 12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR

Este rubro incluye los conceptos que se detallan a continuación:

<b>Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente</b>	<b>30/09/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Excedentes por pagar</b>	125,988	153,783
<b>Documentos No cedidos</b>	10,558	25,226
<b>Cuentas por pagar comerciales</b>	173,295	63,339
<b>Dividendos Provisorios</b>	335,817	344,502
<b>Depósitos por Identificar</b>	601,122	150,367
<b>Otras cuentas por pagar</b>	14,234	2,432
<b>Total</b>	<b>1,261,014</b>	<b>739,649</b>

## 13. PATRIMONIO

Los movimientos experimentados por el patrimonio entre el 01 de enero del 2009 y el 30 de septiembre de 2010 se detallan a continuación:

Cuadro de Movimiento Patrimonial	Cambios en el capital emitido	Reservas de revaluación conversión	Cambios en Otras Reservas			Cambios en Patrimonio neto atribuibles a tenedores de inst. Financ.
			Reservas para dividendos propuestos	Otras reservas varias	Cambios en resultados retenidos	
			M\$	M\$	M\$	
Saldo al 01/01/2009	4,646,073	(234,234)			1,514,907	5,926,746
Saldo inicial reexpresado	4,646,073	(234,234)	0	0	1,514,907	5,926,746
Dividendos en efectivo declarados					(344,502)	(344,502)
Emisión de acciones ordinarias	0					0
Resultado de ingresos y gastos integrales					1,148,341	1,148,341
Otros incrementos	0	0			0	0
<b>Saldo Final Periodo Anterior 31/12/2009</b>	<b>4,646,073</b>	<b>(234,234)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,318,746</b>	<b>6,730,585</b>
Cuadro de Movimiento Patrimonial	Cambios en el capital emitido	Reservas de revaluación	Cambios en Otras Reservas			Cambios en Patrimonio neto atribuibles a tenedores de inst. Financ.
			Reservas para dividendos propuestos	Otras reservas varias	Cambios en resultados retenidos	
			M\$	M\$	M\$	
Saldo al 01/01/2010	4,646,073	(234,234)	0	0	2,318,746	6,730,585
Saldo inicial reexpresado	4,646,073	(234,234)	0	0	2,318,746	6,730,585
Emisión de acciones ordinarias						
Resultado de ingresos y gastos integrales					1,140,462	1,140,462
Dividendo					(991,316)	(991,316)
Otros incrementos					0	0
<b>Saldo Final Periodo Anterior 30/09/2010</b>	<b>4,646,073</b>	<b>(234,234)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,467,892</b>	<b>6,879,731</b>

- Capital.

El capital social se compone de 20.000 acciones que se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Serie	Nº acciones suscritas	Nº acciones pagadas	Nº acciones con derecho a voto
UNICA	20.000	20.000	20.000

Serie	Capital Sucrito M\$	Capital Pagado M\$
UNICA	4.646.073	4.646.073

#### 14. RESULTADOS RETENIDOS

Los resultados retenidos al 30 de septiembre de 2010 por M\$2.467.892, incluyen los saldos iniciales al 01 de enero de 2010 por un valor de M\$ 2.318.746, por el resultado de ingresos y gastos integrales al 30 de septiembre de 2010 por un valor de M\$1.140.462 y por la disminución de M\$335.818 correspondiente a los dividendos provisionados equivalentes al 30% del resultado de ingresos y gastos integrales al 30 de septiembre de 2010 por el pago efectivo de M\$1.000.000 de dividendos del cual se encontraba provisionado un monto de M\$344.502, dicho dividendo se canceló en el mes de abril de 2010 de acuerdo a lo acordado en junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2010.

#### 15. GANANCIAS POR ACCION

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

<b>Información a Revelar sobre Ganancias por Acción</b>	<b>30/09/2010</b>	<b>30/09/2009</b>
<b>El cálculo de las ganancias básicas por acción al 30 de septiembre de cada año, se basó en la utilidad atribuible a accionistas y el número de acciones de serie única.</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Información a Revelar de Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción</b>		
<b>Ganancia (Pérdida) Atribuible a los tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora.</b>	1,140,462	854,702
<b>Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico</b>	1,140,462	854,702
<b>Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico</b>	20,000	20,000
<b>Ganancia (Pérdidas) Básicas por Acción</b>	<b>57.02</b>	<b>42.74</b>

## 16. BENEFICIOS Y GASTOS DE EMPLEADOS

A continuación se adjunta el siguiente detalle para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2010 y al 30 de septiembre de 2009.

<b>Beneficios y Gastos de Personal</b>	<b>30/09/2010</b>	<b>30/09/2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Sueldos y Salarios</b>	632,933	528,505
<b>Beneficios a Corto Plazo a los empleados</b>	45,351	35,726
<b>Otros Gastos de Personal</b>	10,793	15,185
<b>Total</b>	<b>689,077</b>	<b>579,416</b>

## 17. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

No existen contingencias ni restricciones a informar para el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2010 y al 31 de diciembre de 2009.

## 18. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Las principales cauciones obtenidas de terceros, son las siguientes:

### **1.- Cliente: Sociedad de Inversiones Doble V & Doble V Limitada.**

Hipoteca y Prohibición.

Predio ubicado en Los Canelos, comuna de Coihueco, departamento de Chillán, que tiene una superficie de 4,12 hectáreas.(Tasación fiscal de M\$ 3.973)

### **2.- Cliente: Turismo, Comercio y Servicios Camilo Hernán Pavez Pavez E.I.R.L.**

Hipoteca y Prohibición.

Inmueble denominado "Parcela Mirador", ubicado en la comuna de Molina, Provincia de Curicó, de una superficie aproximada de ocho hectáreas setecientos treinta y seis metros. (Tasación fiscal M\$ 891)

### **3.- Cliente: Juan Costella.**

Hipoteca y Prohibición. Pertenencias mineras

"Luchita 1", ubicada en comuna de Calama, Provincia El Loa de una superficie de 300 hectáreas. Pertenencia minera "Luchita 22", ubicada en la comuna de Calama, Provincia El Loa de una superficie de 300 hectáreas.

**4.- Cliente: Agrofruta Chilena Limitada**

Hipoteca y Prohibición

Garante Mauricio Rebolledo Díaz.

Dos inmuebles ubicados en Av. Clemente Díaz Números 516 y 520, Comuna de Buin.

Hipoteca y Prohibición

Garante Mauricio Rebolledo.

Lotes o parcelas números diecinueve y veinte, resultantes de la subdivisión de las parcelas ocho y diez, ambas del Proyecto de parcelación “Unión Campusano”, de la comuna de Buin

**5.- Cliente: Global Consultores Limitada**

a) Garante: Global Consultores Limitada

Hipoteca y Prohibición

Parcelas 31 y 32 del proyecto de parcelación Rangue, Comuna de Paine, Fundo Los Hornos. Valor tasación UF 3.450 (ambas).

b) Garante: Global Consultores Limitada

Hipoteca y Prohibición

Parcelas 68 y 69 de la subdivisión de la parcela 5 B del proyecto de parcelación Rangue, Comuna de Paine.

c) Garante: Mario Rodrigo Chamorro Hernández.

Hipoteca y Prohibición

Parcelas 7 de la subdivisión de la parcela 5 B del proyecto de parcelación Rangue, Comuna de Paine.

**6.- Cliente: Gestión Informática, Construcción e Inversiones Mary Carmen Sacristán Fajardo E.I.R.L.**

Garante. Mary Carmen Sacristán.

Hipoteca y Prohibición

Lote Don Daniel, subdivisión parcela 8, Cooperativa el Triunfador, comuna de Talagante. Tasación comercial de M\$150.000.

**7.- Cliente: Sociedad Alfredo Soto Humeres Perforaciones y Cía. Limitada.**

Prenda y Prohibición.

a) Camión marca Reichdrill, modelo T 650 B año 1987.

b) Perforadora marca Driltech, modelo D 25 K, año 1991.

Garante: Wanda Tiska

Prenda y Prohibición

a) Vehículo Station Wagon Toyota 4 Runner, Inscripción ZW 92788 año 2007.

**8.- Cliente: Eduardo Baeza Villegas.**

Prenda y Prohibición.

a) Tractocamión Mercedes Benz, modelo LS 1634, año 2006. **RNVM YA.6190-9**

b) Tractocamión Mercedes Benz, modelo LS 1634, año 2006. **RNVM YA. 6191-7**

c) Tractocamión Mercedes Benz, modelo LS 1634, año 2007 **RNVM. BBPX. 89-5**

Garante Constructora y Movimiento de Tierra Eduardo Baeza Villegas Limitada

Prenda y Prohibición

a) Chancadora de Mandíbula, modelo PE 250 X 1.200, serie 08-041

b) Chancadora de Mandíbula, modelo PE 250 X 1.200, serie 08-069

**9.- Cliente: Ernesto Rebolledo Contreras.**

Hipoteca y Prohibición

a) Lote número 3 del plano de subdivisión de una propiedad de mayor extensión ubicada en Avenida Clemente Díaz número 516 al 520 del Pueblo de Maipo, de la comuna de Buin.

b) Un 33% de derechos sobre el inmueble ubicado en calle Clemente Díaz número 520 del Pueblo de Maipo de la comuna de Buin.

c) “LOTE B-DOS” que formaba parte del “LOTE B de la porción oriente del Fundo Santa Cristina”, ubicada en la comuna de Molina, Provincia de Curico.

**10.- Cliente: Mohit´s Importadora y Exportadora Limitada**

Hipoteca y prohibición

Inmueble ubicado en Calle San Alfonso N° 615 y 617, Comuna de Santiago.

**11- Cliente: Enrique Moya Bustamante.**

Prenda y Prohibición.

a) Lancha, año de construcción 2007, 1 motor, casco de fibra de vidrio. Valor comercial \$9.000.000.

b) Lancha, año de construcción 2007, dos motores, casco de fibra de vidrio. Valor comercial \$15.000.000

**12.- Cliente: Lidia López Arteaga.**

Hipoteca y Prohibición.

Lote N° 7-A, ubicado en la Población de Puerto Cisnes.

**13.- Cliente: Constructora y Hormigones Villa Mix Limitada.**

Prenda y Prohibición.

Maquinaria Industrial John Deere año 1992, modelo JD 624E. (11.800.000)

**14.- Cliente: Germain Fuentes Servicios a la Minería E.I.R.L.**

Garante Germaín Fuentes

Prenda y Prohibición

Vehículo marca Ssangyong, Modelo Actyon Sport, año 2008.

**15.- Cliente: Agrícola Duraper Limitada**

Hipoteca, Prohibición, Prenda Agraria e Industrial.

a) Derechos sobre Lote B del Predio denominado Parcela número 6 del Proyecto de Parcelación El Carmen de la comuna de Catemu, San Felipe y de derechos de aprovechamiento de aguas que corresponden al mismo predio.

b) Lote B del Predio denominado Parcela número 6 del Proyecto de Parcelación El Carmen de la comuna de Catemu, San Felipe y de derechos de aprovechamiento de aguas que corresponden al mismo predio.

c) Lote C del Predio denominado Parcela número 6 del Proyecto de Parcelación El Carmen de la comuna de Catemu, San Felipe.

d) Lote D del Predio denominado Parcela número 6 del Proyecto de Parcelación El Carmen de la comuna de Catemu, San Felipe.

**16.- Cliente: Sociedad Patagónica Servicios e Ingeniería Ltda.**

Prenda y Prohibición

a) Lanchas Carola I y Carola II, ambas Mercedes Benz.

**17.- Cliente: Servicios Acuícolas Bibeser Ltda.**

Prenda y Prohibición

Station Wagon marca Kia Motors, modelo Sportage Pro 4 X 4 2.0., año 2008.

Garante: Sergio Maldonado Avendaño.

a) Station Wagon, marca Mercedes Benz, modelo ML 320 4X4 3.2., 2000.

b) Station Wagon, marca Jeep, modelo Liberty 3.7. año 2002

Hipoteca Naval

Nave mayor "Pacífico I"

Garante: Sergio Maldonado Avendaño.

Hipoteca Naval

Nave "Liucura" Pesquera de alta mar, año 1967.

**18.- Cliente: Paulina Neira Carvajal.**

Prenda y Prohibición.

Maquina Industrial marca JCB, año 2008.

**19.- Cliente: Servicios Biomasa Chile Limitada.**

Prenda y Prohibición.

a) Maquina Industrial, marca Clinton, modelo LW 321 F, año 2008.

b) Maquina Industrial, marca Clinton, modelo LW 321 F, año 2008.

**20.- Cliente: Metalmecánica y Sistemas Hidráulicos Limitada.**

Garante Mazu y Compañía Limitada.

Prenda y Prohibición.

Vehículo Chassis marca Volkswagen, modelo 9140, año 1999.

**21.- Cliente: Paulina Neira y Cía Ltda.**

Garante Paulina Neira Carvajal.

Prenda y Prohibición.

Maquina Industrial marca JCB, año 2008.

**22.- Cliente: Mudanzas Navas S.A.**

Prenda y Prohibición

a) Tractocamión, marca Mercedes Benz, modelo 1938 S 33, año 2004.

b) Semiremolque, marca Guerra, modelo AG SR CASP 2 ELS, año 2004.

- c) Semiremolque, marca Guerra, modelo AG SR CASP 2 ELS, año 2004.
- d) Chasis Cabinado, marca Mercedes Benz , modelo 711425, año 2005.
- e) Chasis Cabinado, marca Mercedes Benz, modelo 711425, año 2005.
- f) Chasis Cabinado, marca Mercedes Benz, modelo 711425, año 2006.
- g) Chasis Cabinado, marca Mercedes Benz, modelo 711425, año 2006.

**23.- Cliente: Hernán Arturo Herrera Prieto.**

Prenda y Prohibición

- a) Tractocamión, marca Internacional modelo 9.200, año 2000 RNVM BWTL.79-5

**24.- Cliente: Eduardo Eitel Campos France.**

Hipoteca y Prohibición

- a) Departamento N° 14 del decimo cuarto piso, bodega N° 5 y estacionamientos N° 7, 8 y 32 del edificio ubicado en calle Burgos N° 88, comuna de Las Condes.

**25.- Cliente: Germán Francisco Oyarzún Hoffmann**

Hipoteca y Prohibición

- a) Inmueble ubicado en Avenida Concha y Toro N° 4375, comuna de Puente Alto.
- b) Inmueble ubicado en Avenida Concha y Toro N° 4370, comuna de Puente Alto.

**26.- Cliente: Movimientos de Tierra BJ S.A.**

Garante Constructora y Movimientos de Tierra Eduardo Baeza Villegas Limitada  
Prenda y Prohibición

- a) Chancadora de Mandíbula, modelo PE 250 X 1.200, serie 08-041
- b) Chancadora de Mandíbula, modelo PE 250 X 1.200, serie 08-069
- b) Maquina Industrial marca Hyundai, modelo Robex 170. Año 2002. **RNVM UZ.2661-k**

Garante Constructora y Movimientos de Tierra Eduardo Baeza Villegas EIRL  
Prenda y prohibición

- a) Tractocamión Marca Mack, modelo GU 813, año 2010. **RNVM CFYJ.30-6**

Garante Eduardo Baeza Villegas

Prenda y Prohibición

- b) Tractocamión Mercedes Benz, modelo LS 1634, año 2006. **RNVM YA.6191-7**
- c) Tractocamión Mercedes Benz, modelo LS 1634, año 2006. **RNVM YA. 6190-9**
- d) Tractocamión Mercedes Benz, modelo LS 1634, año 2007 **RNVM. BBPX. 89-5**

**27.- Cliente: Cosando Construcción y Montaje Limitada.**

Prenda y Prohibición

- a) Maquina Industrial, año 2001, marca Komatsu, WB modelo 142. inscripción **RNVM UV.6772-K**

b) TRACTOCAMIÓN, marca INTERNATIONAL, modelo 7.606x4, año 2010, color blanco, inscripción **RNVM CHRY.77-5.**

c) SEMIREMOLQUE, marca TREMAC, modelo SRTP-13, año 2010, inscripción **RNVM JJ.3934-8.**

d) GRÚA HIDRÁULICA, marca HIAB, año 2010, incluye bomba hidráulica, toma fuerza y montaje sobre camión.

**28.- Cliente: Servicios Pacs Limitada.**

Prenda y Prohibición

a) Camión Volvo, modelo FH 12, año 2005.

**29.- Cliente: Comercializadora de Productos Hortícola y Frutos del País, Siembra de papas y Otros Productos Hort y Corretaje de Animales David Muñoz Contreras E.I.R.L.**

Prenda y Prohibición

a) Tractor Landini, modelo Powerfarmdt 105 K, año 2009. **RNVM. BVFK.57-3**

**30.- Cliente: Leasing Pie Andino S.A.**

Prenda y Prohibición

a) Camioneta Chevrolet, modelo D-MAX DAB 3.0, año 2010.

b) Camioneta Chevrolet, modelo D-MAX HR DAB 3.0, año 2010.

c) Camioneta Chevrolet, modelo D-MAX HR DAB 3.0, año 2010.

d) Camioneta Chevrolet, modelo D-MAX HR DAB 3.0, año 2010.

e) Camioneta Chevrolet, modelo D-MAX HR DAB 3.0, año 2010.

f) Camioneta Chevrolet, modelo D-MAX HR DAB 3.0, año 2010.

g) Camioneta Chevrolet, modelo D-MAX HR DAB 3.0, año 2010.

h) Camioneta Chevrolet, modelo D-MAX HR DAB 3.0, año 2010.

I) Camioneta marca Chevrolet , modelo D-MAX TH 3.0, año 2010.

j) Camioneta marca Chevrolet , modelo D-MAX TH 3.0, año 2010.

k) Camioneta marca Chevrolet , modelo D-MAX TH 3.0, año 2010.

l) Camioneta marca Chevrolet , modelo D-MAX TH 3.0, año 2010

m) Camioneta marca Toyota, modelo HI LUX Doble Cabina, año 2010.

n) Camioneta marca Toyota, modelo HI LUX Doble Cabina, año 2010.

ñ) Camioneta marca Nissan, modelo Terrano DXS MT, año 2010.

o) Camioneta marca Nissan, modelo Terrano DXS MT, año 2010.

p) Camioneta marca Nissan, modelo Terrano DXS MT, año 2010.

**31.- Cliente: Sociedad Comercializadora e Industrial Nortek Chile Ltda.**

Hipoteca y Prohibición

a) Sitio N° 26, Condominio “Plaza de Negocios La Negra”, Avenida El Cobre N° 20, manzana “Q”, Sector La Negra, Antofagasta. Avaluado en \$100 MM.

**32.- Cliente: Constructora y Movimientos de Tierra Eduardo Baeza Villegas Ltda.**

Prenda y Prohibición

a) Maquina Industrial Komatsu, modelo WA 380 5, año 2007. **RNVM WV.4488-k**

**33.- Cliente: Tecno Construcciones y Servicios Limitada.**

Prenda y Prohibición

a) Maquina Industrial, año 2002, Marca Grove, modelo RT760E, Inscripción **RNVM WA. 8638-3.**

**34.- Cliente: Siclina S.A.**

Garante Héctor Contreras Cisternas

Prenda y Prohibición

a) Automóvil, marca Honda, modelo Legend 3.5 automático, año 2008.

**35.- Cliente: Servicios Agrotur Limitada**

Prenda y Prohibición

a) STATION WAGON marca SSANGYONG, modelo ACTYON SPORT, color plateado, año 2010, inscripción RNVM **CPWR.11-9.**

b) CAMIONETA marca SSANGYONG, modelo ACTYON SPORT, color plateado, año 2010, inscripción RNVM **CPWR.10-0. 3.**

c) CAMIONETA marca SSANGYONG, modelo ACTYON SPORT, color blanco, año 2010, inscripción RNVM **CPWR.12-7. 4.**

d) CAMIONETA marca SSANGYONG, modelo ACTYON SPORT, color gris oscuro, año 2010, inscripción RNVM **CPWR.13-5. 5.**

e) STATION WAGON marca SSANGYONG, modelo ACTYON SPORT, color gris oscuro, año 2010, inscripción RNVM **CPWR.14-3.**

f) CAMION marca JMC, modelo Carrying Mobil Truc Pic UP, año 2010 color blanco, inscripción RNVM **CLWZ. 45-9.**

**36.- Cliente: SOCIEDAD DE INGENIERÍA, TRABAJOS MINEROS E INSUMOS SOCIEDAD ANÓNIMA (INTRAMIN)**

Garante Patricio Silva.

Prenda y Prohibición.

Camioneta Chevrolet, modelo S10 modelo Apache D Cab. 2.8, N° motor 40704217897 N° chasis 9BG138AC05C428693, color Gris Trinidad, año 2006, inscrip. **RNVM K.1094-8.**

### **37.- Cliente Malvina Veliz.**

Prenda y Prohibición

a) Camioneta Nissan, modelo D. 21 DCAB STD 2.4, color blanco, año 2008, inscripción en el **RNVM BRHJ 92 -2.**

b) Camión Yuejin, modelo NJ 1063 DAW, color blanco, año 2009, inscripción en el **RNVM N BVDW 13-3.**

### **38.- Cliente Constructora Alfonso Ramirez S.A.**

Prenda y Prohibición

Vehículo STATION WAGON, marca Subaru, modelo New Legacy, año 2006, N° Inscripción **RNVM ZN. 2134-7.**

### **39.- Cliente Arriendo de Maquinarias Valtrucks Limitada**

Prenda y prohibición

a) Camión marca Hyundai, modelo HD 78 STD. Año 2010, N° **RNVM CKSZ. 19-9**

Garante Luis Valdivia

Prenda y Prohibición

b) STATION WAGON, marca Ford, año 2009, modelo EDGE SEL 4x4, N° inscripción **RNVM BXCG. 57-2**

### **40.- Cliente Villanueva y Chible Limitada**

Garante Jaime Villanueva Monsalve

Prenda y Prohibición

a) Maquina Industrial marca JCB, modelo 214E, color amarillo, año 2004, inscripción **RNVM XK. 6094-5.**

## **19. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

Análisis de riesgo de mercado

El mercado objetivo que atiende Interfactor S.A., son de las empresas que están catalogadas como Pymes, es decir, las pequeñas y medianas empresas. Según las cifras que se conocen de esta industria, hay 100.000 las empresas que son el mercado objetivo, de las cuales hay 14.670 clientes que actualmente están atendidos por las empresas de factoring asociadas a la ACHEF, por lo tanto, hay un gran potencial para crecer en este mercado.

Entre los principales riesgos del mercado que tiene esta industria, está el poder hacer una adecuada evaluación de riesgo y coberturas, con y sin garantías, ya que adquirir cuentas por cobrar inexistentes o con una mala solvencia de parte del pagador del documento, son las principales preocupaciones de este sector de la economía.

Interfactor S.A., hace una cuidadosa selección y evaluación de todos los riesgos involucrados en el proceso de adquisición de instrumentos sujetos de factoring. Entre los puntos más significativos de esta evaluación, se encuentran:

- i) Evaluación financiera del cliente y del deudor.
- ii) Capacidad de pago
- iii) Informes comerciales
- iv) Garantías y prestigio del cliente y deudor

Con estos antecedentes, Interfactor S.A., otorga una línea para operar, la que posteriormente hay un seguimiento activo del comportamiento financiero del cliente y deudor.

Con estos elementos, Interfactor S.A. tiene debidamente acotado su riesgo de mercado de su cartera de clientes.

Riesgo de descalce, en plazo, tasa y monedas

Plazo: El nivel actual de financiamiento de Interfactor S.A., se obtiene de créditos a corto plazo otorgadas por los bancos y que se están renovando y/o pagando a su vencimiento. Por otra parte, las colocaciones en promedio son a 60 días. Adicionalmente y dadas las características de esta industria, existe un flujo importante de recaudaciones diarias de la cobranza de documentos.

Tasa: Las operaciones se efectúan con una tasa de descuento fija para el plazo de colocación. Por su parte, las tasas de captación de bancos, también son fijas. Por lo tanto, en términos de tasas de interés, no hay riesgos relevantes de descalce, todo esto debido al plazo con que opera esta industria.

Moneda: La Sociedad tiene como política no asumir riesgos de descalce de monedas.

## **20. MEDIO AMBIENTE**

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

## **21. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Entre el 01 de enero del 2009 y el 30 de septiembre de 2010 el Directorio de la Sociedad no ha percibido remuneraciones por este concepto.

## **22. SANCIONES**

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

## **23. HECHOS POSTERIORES**

Entre el 01 de octubre y la fecha de presentación de los presentes estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que puedan afectar de manera significativa sus saldos.