

## **FACTOTAL S.A. Y FILIALES**

Estados financieros consolidados por los años  
terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010  
e informe de los auditores independientes



**Deloitte.**

Deloitte  
Auditores y Consultores Limitada  
RUT: 80.276.200-3  
Av. Providencia 1760  
Pisos 6, 7, 8, 9, 13 y 18  
Providencia, Santiago  
Chile  
Fono: (56-2) 729 7000  
Fax: (56-2) 374 9177  
e-mail: deloittechile@deloitte.com  
www.deloitte.cl

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas de  
Factotal S.A.

Hemos auditado los estados de situación financiera consolidados de Factotal S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Factotal S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basados en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Factotal S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

*Deloitte*

Marzo 27, 2012,  
(Excepto por la Nota 24, cuya fecha es Agosto 2, 2012)

*Robinson Lizana T.*  
Robinson Lizana Tapia



## FACTOTAL S.A. Y FILIALES

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS, CLASIFICADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE 2010  
(En miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota N°	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	4.728.887	3.776.054
Otros activos financieros, corriente		193.128	-
Otros activos no financieros, corriente		89.069	17.623
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	4	41.353.012	36.396.590
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	5	314.722	553.295
Activos por impuestos corrientes	8	546.712	723.127
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		<u>47.225.530</u>	<u>41.466.689</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		<u>253.292</u>	<u>99.599</u>
Activos corrientes totales		<u>47.478.822</u>	<u>41.566.288</u>
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	4	9.756.846	8.205.636
Otros activos no financieros no corrientes		18.565	16.599
Activos intangibles distintos de la plusvalía	6	30.320	2.010
Propiedades, planta y equipo	7	924.458	45.296
Activos por impuestos diferidos	8	557.164	508.265
Total de activos no corrientes		<u>11.287.353</u>	<u>8.777.806</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>58.766.175</u>	<u>50.344.094</u>

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



<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Nota N°</b>	<b>31-12-2011 M\$</b>	<b>31-12-2010 M\$</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	9	25.500.294	22.301.640
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	2.582.252	2.911.515
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	5	833.820	591.682
Otros pasivos no financieros corrientes		<u>427.131</u>	<u>385.080</u>
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		29.343.497	26.189.917
Pasivos corrientes totales		<u>29.343.497</u>	<u>26.189.917</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	9	6.437.057	3.193.249
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	5	-	467.189
Impuestos diferidos	8	-	-
Total de pasivos no corrientes		<u>6.437.057</u>	<u>3.660.438</u>
Total pasivos		<u>35.780.554</u>	<u>29.850.355</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	11	15.283.884	15.283.884
Ganancias (pérdidas) acumuladas	11	6.202.768	4.168.739
Otras reservas	11	296.540	296.540
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		21.783.192	19.749.163
Participaciones no controladoras		<u>1.202.429</u>	<u>744.576</u>
Patrimonio total		<u>22.985.621</u>	<u>20.493.739</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<u><u>58.766.175</u></u>	<u><u>50.344.094</u></u>

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



**FACTOTAL S.A. Y FILIALES**

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS, POR FUNCION  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010.  
 (En miles de pesos - M\$)

	Nota Nº	ACUMULADO	
		01-01-2011 31-12-2011 M\$	01-01-2010 31-12-2010 M\$
<b>Estado de resultados</b>			
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	18	16.385.048	11.642.253
Costo de ventas	18	(3.802.680)	(1.925.195)
Ganancia bruta		<u>12.582.368</u>	<u>9.717.058</u>
Otros ingresos, por función		233.087	272.578
Gasto de administración	21	(6.070.667)	(5.305.090)
Otras ganancias (pérdidas)		(320.794)	(391.986)
Ingresos financieros		-	-
Costos financieros		-	-
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-	-
Diferencias de cambio	22	2.447	-
Resultado por unidades de reajuste		34.516	20.926
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		-	-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		6.460.957	4.313.486
Gasto por impuestos a las ganancias	8	(1.241.448)	(594.693)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		5.219.509	3.718.793
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		<u>5.219.509</u>	<u>3.718.793</u>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		5.074.325	3.542.787
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		145.184	176.006
Ganancia (pérdida)		<u>5.219.509</u>	<u>3.718.793</u>
Otros Resultados Integrales		-	-
<b>Resultado Integral Total</b>		<u>5.219.509</u>	<u>3.718.793</u>
<b>Ganancias por acción</b>			
<b>Ganancia por acción básica</b>			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		\$ 140,20	\$ 97,88
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>140,20</u>	<u>97,88</u>
<b>Ganancias por acción diluidas</b>			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		140,20	97,88
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Ganancias (pérdida) diluida por acción		<u>140,20</u>	<u>97,88</u>

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



**FACTOTAL S.A. Y FILIALES**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO CONSOLIDADO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010  
 (En miles de pesos - M\$)

<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO</b>	<b>Nota N°</b>	<b>01-01-2011 31-12-2011 M\$</b>	<b>01-01-2010 31-12-2010 M\$</b>
<b>Estado de flujos de efectivo</b>			
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora</b>		5.074.325	3.542.787
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras</b>		145.184	176.006
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	8	1.241.448	594.693
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		(6.507.632)	(22.147.033)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operac		(1.553.463)	(1.583.184)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		(554.314)	3.297.755
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operaci		42.051	(258.174)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	7	121.860	110.146
Ajustes por provisiones		430.025	247.528
Ajustes por participaciones no controladoras		(145.184)	(176.006)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		285.699	289.201
<b>Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)</b>		<b>(6.639.510)</b>	<b>(19.625.074)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>(1.420.001)</b>	<b>(15.906.281)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Importes procedentes en la venta de propiedades, planta y equipo			240.142
Compras de intangible		(36.574)	-
Compras de propiedades, planta y equipo	7	(992.758)	(131.557)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>(1.029.332)</b>	<b>108.585</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Importes procedentes de la emisión de acciones	11	-	2.687.391
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		137.146.550	74.653.031
<b>Total importes procedentes de préstamos</b>		<b>137.146.550</b>	<b>74.653.031</b>
Pagos de préstamos		(130.704.088)	(59.090.234)
Dividendos pagados	11	(3.040.296)	(1.575.379)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>3.402.166</b>	<b>16.674.809</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>			
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>952.833</b>	<b>877.113</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>952.833</b>	<b>877.113</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		3.776.054	2.898.941
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>3</b>	<b>4.728.887</b>	<b>3.776.054</b>

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



**FACTOTAL S.A. y FILIALES**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010.  
(En miles de pesos - M\$)

<b>Estados de Cambios en el Patrimonio Neto</b>	<b>Capital emitido</b> M\$	<b>Reservas por diferencias de cambio por conversión</b> M\$	<b>Otras reservas</b> M\$	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas</b> M\$	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b> M\$	<b>Participaciones controladoras</b> M\$	<b>Patrimonio total</b> M\$
Saldo inicial período actual 01/01/2011	15.283.884	296.540	296.540	4.168.739	19.749.163	744.576	20.493.739
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>	<b>15.283.884</b>	<b>296.540</b>	<b>296.540</b>	<b>4.168.739</b>	<b>19.749.163</b>	<b>744.576</b>	<b>20.493.739</b>
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	5.074.325	5.074.325	145.184	5.219.509
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de capital							
Dividendos	-	-	-	(3.040.296)	(3.040.296)	-	(3.040.296)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	312.669	312.669
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.034.029</b>	<b>2.034.029</b>	<b>457.853</b>	<b>5.532.178</b>
<b>Saldo Final Período Actual 31/12/2011</b>	<b>15.283.884</b>	<b>296.540</b>	<b>296.540</b>	<b>6.202.768</b>	<b>21.783.192</b>	<b>1.202.429</b>	<b>22.985.621</b>
	<b>Capital emitido</b> M\$	<b>Reservas por diferencias de cambio por conversión</b> M\$	<b>Otras reservas</b> M\$	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas</b> M\$	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b> M\$	<b>Participaciones controladoras</b> M\$	<b>Patrimonio total</b> M\$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2010	12.596.493	296.540	296.540	2.201.331	15.094.364	33	15.094.397
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables-Adopción de NIIF	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>	<b>12.596.493</b>	<b>296.540</b>	<b>296.540</b>	<b>2.201.331</b>	<b>15.094.364</b>	<b>33</b>	<b>15.094.397</b>
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral	-	-	-	3.542.787	3.542.787	176.006	3.718.793
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de capital	2.687.391	-	-	-	2.687.391	-	2.687.391
Dividendos	-	-	-	(1.575.379)	(1.575.379)	-	(1.575.379)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	568.537	568.537
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>2.687.391</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.967.408</b>	<b>4.654.799</b>	<b>744.543</b>	<b>5.399.342</b>
<b>Saldo Final Período Anterior 31/12/2010</b>	<b>15.283.884</b>	<b>296.540</b>	<b>296.540</b>	<b>4.168.739</b>	<b>19.749.163</b>	<b>744.576</b>	<b>20.493.739</b>

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



**FACTOTAL S.A. Y FILIALES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

<b>INDICE</b>	<b>PÁGINA</b>
<b>1. Información corporativa y consideraciones generales</b>	
a. Nombre de la entidad que informa.....	11
b. RUT de la entidad que informa .....	11
c. Número del registro de valores.....	11
d. Domicilio de la entidad que informa .....	11
e. Forma legal de la entidad que informa .....	11
f. País de incorporación.....	11
g. Domicilio de la sede social o centro principal del negocio.....	11
h. Nombre de entidad controladora.....	12
i. Explicación del número de empleados .....	12
j. Número al final de período.....	12
k. Número promedio de empleados durante el período.....	12
l. Información de la empresa.....	12
m. Actividades.....	15
<b>2. Criterios Contables Aplicados</b>	
a. Período contable.....	16
b. Bases de preparación .....	16
c. Bases de consolidación .....	17
d. Provisión por pérdida de deterioro de valor .....	17
e. Política de Castigos de incobrables.....	19
f. Propiedades, planta y equipo .....	19
g. Intangibles.....	19
h. Impuesto a la renta e impuestos diferidos .....	19
i. Contratos de derivados .....	20
j. Ingresos ordinarios .....	20
k. Costos de ventas .....	20
l. Segmentos operacionales .....	20
m. Dividendos.....	20
n. Participaciones no controladoras .....	21
o. Activos y pasivos financieros.....	21
p. Vacaciones del personal.....	22
q. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	22
r. Contratos de leasing.....	22
s. Otros pasivos financieros.....	23
t. Retenciones por factoring y diferencias de precio por devengar.....	23
u. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.....	23
v. Estado de flujo de efectivo y equivalentes al efectivo .....	23
w. Moneda funcional y de presentación.....	23
x. Reclasificaciones significativas.....	23
y. Nuevos pronunciamientos contables .....	24



<b>3. Efectivos y equivalentes al efectivo.....</b>	<b>32</b>
<b>4. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....</b>	<b>33</b>
- Cuadro detalle .....	33
- Operaciones y tipos de factoring.....	33
- Operaciones y tipos de leasing .....	33
- Mora .....	34
- Movimiento de la provisión por pérdida de deterioro de valor .....	38
- Castigos .....	39
- Riesgos de crédito.....	39
- Concentración de riesgo de crédito.....	40
- Detalle de operaciones de leasing.....	41
- Garantías tomadas y otras mejoras crediticias.....	42
- Calidad crediticia de los activos.....	42
- Cartera renegociada.....	43
<b>5. Cuentas por cobrar y pagar con entidades relacionadas .....</b>	<b>43</b>
a) Cuentas por cobrar .....	44
b) Cuentas por pagar, corriente .....	44
c) Cuentas por pagar, no corriente.....	44
d) Transacciones .....	44
e) Remuneraciones y beneficios por el personal clave .....	44
<b>6.- Intangibles .....</b>	<b>46</b>
- Cuadro detalle .....	46
- Movimientos 2011 .....	46
- Movimientos 2010 .....	46
- Cuadro vida de activos .....	47
<b>7.- Propiedades, planta y equipo .....</b>	<b>47</b>
- Cuadro detalle .....	47
- Movimientos 2011 .....	48
- Movimientos 2010 .....	48
- Cuadro vida de activos .....	49
<b>8. Impuestos a la renta e impuestos diferidos .....</b>	<b>49</b>
a) Información general y cuadro detalle .....	49
b) Impuestos diferidos .....	50
c) Gasto por impuesto a las ganancias por parte corriente y diferida .....	50
d) Reconciliación de tasa efectiva.....	50
<b>9. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes .....</b>	<b>51</b>
- Créditos bancarios .....	52
- Créditos bancarios en pesos, corriente hasta 90 días.....	52
- Créditos bancarios en UF, corriente hasta 90 días .....	52
- Créditos bancarios en pesos, corriente entre 90 días y un año .....	53
- Créditos bancarios en UF, corriente entre 90 días y un año .....	53



- Créditos bancarios en US\$ entre 90 días .....	53
- Créditos bancarios en US\$ entre 90 días y un año.....	53
- Créditos bancarios en \$, no corrientes .....	54
- Créditos bancarios en UF, no corrientes.....	54
- Créditos bancarios en US\$, no corrientes .....	54
- Obligaciones con el público (efectos de comercio) .....	54
- Efectos de comercio en pesos hasta 90 días.....	55
- Efectos de comercio en pesos superior a 90 días y hasta un año .....	55
- Efectos de comercio en UF corriente.....	55
- Efectos de comercio en UF hasta 90 días .....	55
- Efectos de comercio en UF superior a 90 días y hasta un año .....	56
- Efectos de comercio en UF, No corriente .....	56
- Créditos CORFO.....	56
<b>10. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar .....</b>	<b>57</b>
<b>11. Patrimonio .....</b>	<b>58</b>
- Capital .....	59
- Resultados retenidos .....	60
- Participaciones no controladoras .....	60
<b>12. Beneficios y gastos de empleados .....</b>	<b>61</b>
<b>13. Contingencias y restricciones .....</b>	<b>62</b>
<b>14. Cauciones obtenidas de terceros .....</b>	<b>66</b>
<b>15. Estimaciones y juicios o criterios críticos de la administración.....</b>	<b>66</b>
<b>16. Administración de riesgos .....</b>	<b>67</b>
<b>17. Medio ambiente .....</b>	<b>68</b>
<b>18. Ingresos de actividades ordinarias y costos de ventas .....</b>	<b>69</b>
<b>19. Segmentos operativos .....</b>	<b>69</b>
<b>20. Información a revelar sobre filiales consolidadas .....</b>	<b>70</b>
<b>21. Gastos de Administración.....</b>	<b>71</b>
<b>22. Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.....</b>	<b>72</b>
<b>23. Sanciones .....</b>	<b>72</b>
<b>24. Hechos posteriores .....</b>	<b>73</b>



**FACTOTAL S.A. Y FILIALES**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

**1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES**

**a. Nombre de entidad que informa**

FACTOTAL S.A.

**b. RUT de entidad que informa**

96.660.790-4

**c. Número del registro de valores**

776

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

Agustinas 640 Of. 2401, Santiago, Región Metropolitana

**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**

Agustinas 640 Of. 2401, Santiago, Región Metropolitana



#### **h. Nombre de entidad controladora principal del grupo**

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

ACCIONISTAS	RUT	Acciones Actuales	% participacion	Nº acciones pagadas
Covarrubias y Compañía S.A.	96.665.610 7	12.070.699	33,35%	12.070.699
Inversiones El Gabino Limitada.	78.331.560 2	9.048.500	25,00%	9.048.500
Inversiones Castelar Limitada.	79.848.000 6	5.483.391	15,15%	5.483.391
Inversiones Las Pataguas Limitada	96.550.890 2	5.501.488	15,20%	5.501.488
Inversiones El Principal S.A.	78.342.940 3	2.352.610	6,50%	2.352.610
Sociedad de Inversiones Cumpeo Limitada.	77.626.550 0	615.298	1,70%	615.298
Santa Monica Asesorias e Inversiones Limitada	76.175.330 4	361.940	1,00%	361.940
Sociedad de Inversiones doña Macarena Limitada	76.515.650 5	217.164	0,60%	217.164
Rafael Matte Lecaros	6.373.652 K	217.164	0,60%	217.164
Sociedad de Inversiones Viluco Limitada	76.516.010 3	217.164	0,60%	217.164
Marta Covarrubias Matte	6.385.212 0	108.582	0,30%	108.582
			<b>100,00%</b>	<b>36.194.000</b>

#### **i. Número de empleados**

La Sociedad cuenta al 31 de diciembre de 2011 a nivel consolidado con 190 trabajadores, 10 en nivel gerencial y 79 del área comercial, y 101 del área administración y operaciones.

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

190

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

181

#### **l. Información de la empresa**

Factotal S.A. (en adelante “la Sociedad”) fue constituida el 2 de febrero de 1993, ante el Notario Público señor Alvaro Bianchi Rosas y publicado el extracto de su escritura en el Diario Oficial N°34.498 del 22 de febrero de 1993, e inscrito en el Registro de Comercio de Santiago.

La Sociedad con fecha 10 de julio de 2002, fue inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros, con el Registro No. 776.



En Junta Extraordinaria de Accionistas de Factotal S.A. celebrada el 24 de mayo de 2006, se acordó entre otras materias la división de la Sociedad Matriz en tres sociedades anónimas, una de las cuales es la continuadora legal de Factotal S.A. y dos nuevas sociedades que nacieron por división, en los siguientes términos:

- a) La Sociedad continuadora legal mantuvo el negocio del factoring, conservando como filiales a Procesos y Servicios Limitada e Inversiones Unifactor Limitada, dado que ambas sociedades en conjunto con Factotal S.A. constituyen una misma unidad de negocios.
- b) A las sociedades Factotal II S.A. y Factotal III S.A. se les asignaron las participaciones accionarias que Factotal S.A. registraba al 31 de marzo de 2006 en las filiales Factotal Leasing S.A. y Cofact S.A. respectivamente.

De acuerdo a lo anterior Factotal S.A. es la continuadora legal y conserva su personalidad jurídica. Su patrimonio quedó constituido por todos los activos y pasivos que la Sociedad mantiene, excluidos sólo aquellos activos asignados a Factotal II S.A. y a Factotal III S.A. en virtud del proceso de división. Su capital social, luego de la división y de la consecuente disminución de capital, ascendió a la suma de M\$5.712.365 (históricos) dividido en 30.724.000 acciones nominativas de igual valor y sin valor nominal. El capital social de Factotal II S.A. es la suma de M\$1.270.441 (históricos) dividido en 2.000 acciones nominativas, de igual valor y sin valor nominal y el capital de Factotal III S.A. es la suma de M\$24.083 (históricos), dividido en 2.000 acciones nominativas, de igual valor y sin valor nominal.

Las acciones correspondientes a Factotal II S.A. y Factotal III S.A., fueron asignadas a los accionistas de Factotal S.A. a prorrata de la participación accionaria registrada a la fecha de la Junta de Accionistas.

En Décimo Tercera Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 22 de mayo de 2008, se acordó incorporar los siguientes nombres de fantasía: FT, FT Factoring, FT Factotal, modificando al efecto los estatutos sociales.

Con fecha 3 de mayo de 2010 se celebró Junta Extraordinaria de accionistas de las sociedades Factotal S.A y Factotal II S.A., según consta en actas que fueran reducidas a escritura pública con fecha 10 de mayo de 2010, ante la notario de Santiago doña María Soledad Santos Muñoz, repertorios 4389/2010 y 4388/2010, respectivamente.



En la Junta de accionistas de Factotal S.A. se acordó lo siguiente:

(Uno) la fusión de Factotal S.A. (“FT”) y Factotal II S.A. (“FT II”) mediante la incorporación de esta última en aquélla, siendo FT II la sociedad fusionada o absorbida y FT la sociedad fusionante o absorbente (“Fusión”); y los demás aspectos y condiciones de la misma. Con motivo de la Fusión propuesta, FT II se disolverá incorporándose a FT, de manera que los accionistas de FT II pasarán a ser accionistas de FT producto del aumento de capital en ésta y del canje de acciones correspondiente, adquiriendo FT en bloque la totalidad de los activos y pasivos de FT II, y sucediéndola en todos sus derechos, permisos y obligaciones, cuyos efectos se producirán a contar del 3 de mayo de 2010.

(Dos) Aumentar el capital accionario de FT, a cuyo efecto se aprobaron las siguientes reformas a sus estatutos: (A) Sustituir el artículo Cuarto por el siguiente: “Artículo Cuarto: El capital de la Sociedad es la suma de \$15.283.883.872 pesos, dividido en 37.324.000 acciones de una misma serie, nominativas, de igual valor y sin valor nominal.”

(B) Sustituir el artículo primero Transitorio por el siguiente: “Artículo Primero Transitorio: El capital de la Sociedad, que asciende a \$15.283.883.872 pesos, dividido en 37.324.000 acciones de una misma serie, nominativas, de igual valor y sin valor nominal se ha suscrito, enterado y pagado, y se suscribe, entera y paga de la siguiente forma: A) Con la suma de \$12.596.492.580 pesos, que corresponde al capital pagado de la Sociedad a la fecha de la junta extraordinaria de accionistas celebrada el 3 de mayo de dos mil diez, incluida la revalorización del capital propio de la sociedad, de acuerdo a su balance al treinta y uno de diciembre de dos mil nueve, dividido en 30.724.000 acciones nominativas y sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas; y B) Con la suma de \$2.687.391.292 pesos que corresponde a la emisión de 6.600.000 acciones acordadas emitir en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 3 de mayo de dos mil diez como consecuencia de la fusión por incorporación de Factotal II S.A. acordada en la referida junta de accionistas, las que se suscriben y pagan íntegramente mediante la asignación y traspaso de la totalidad del activo y pasivo de la sociedad absorbida en virtud de la fusión, canjeándose por la totalidad de las acciones de Factotal II S.A., a razón de 3.300 nuevas acciones de Factotal S.A. provenientes de la fusión, por cada acción de la sociedad absorbida. La entrega de los activos y asunción de los pasivos correspondientes deberá realizarse en la forma prevista en el acta de la citada junta extraordinaria de accionistas, y en el caso que fuera necesario, mediante el otorgamiento de la o las escrituras públicas referidas, dentro del plazo de noventa días contados desde la celebración de dicha junta. En consecuencia, el capital se encuentra totalmente suscrito y pagado.



Por oficio Ord. N° 7175 de fecha 11 de mayo de 2010, la Superintendencia de Valores y Seguros, en adelante la “SVS”, en atención a que los estados financieros presentados para la fusión tienen fecha de cierre 31 de diciembre de 2009, ordenó modificar la fecha establecida por la junta desde la cual produce sus efectos la fusión al día 1 de enero de 2010. Por este motivo y estando debidamente facultado como se da cuenta en los puntos (3 y 4) de la cláusula anterior, el suscrito rectifica en este acto la fecha desde la cual produce efectos la fusión, estableciendo que la misma será el día 1 de enero de 2010 y a la vez se modificó la relación de canje a la emisión de 5.470.000 acciones quedando el capital social constituido con un total de 36.194.000 acciones.

#### **m. Actividades**

El objeto de la Sociedad matriz y las filiales es:

- a. La compraventa e inversión en toda clase de instrumentos financieros y de pago.
- b. Efectuar operaciones de factoring, esto es la compra o financiamiento con o sin responsabilidad de las cuentas por cobrar de cualquier tipo de Sociedad o persona natural, o bien otorgar financiamiento con garantía de las cuentas por cobrar, o simplemente la administración de las cuentas por cobrar.
- c. La administración de inversiones y la percepción de los frutos o rentas.
- d. La prestación de servicios de cobranza, sea extrajudicial o judicial, de todo o parte de créditos o cuentas por cobrar, documentadas en cheques, boletas, facturas, letras de cambio, pagarés y cualquier otro título representativo de deuda, sea o no comercial.
- e. La gestión de administración de cuentas por cobrar.
- f. La prestación de asesorías y servicios de custodia, cobranzas y administración de títulos y valores, cualquiera sea su naturaleza.
- g. La administración de toda clase de inversiones, incluyendo la percepción de sus rentas.
- h. Por motivo de la fusión practicada el 3 de mayo de 2010, la sociedad Factotal Leasing S.A., pasó a ser filial de la Sociedad Matriz. La filial Factotal Leasing realiza y ejecuta operaciones de leasing y de arrendamiento de toda clase de bienes muebles e inmuebles, pudiendo comprar, adquirir, vender, enajenar, importar, exportar, construir y arrendar bienes raíces, maquinarias y equipos, herramientas, vehículos y cualquier otro bien, así como realizar las operaciones de crédito de dinero para financiar inversiones para la ejecución del objeto social.



## 2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

### a. Período contable:

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

Los estados consolidados de resultados integrales por función, reflejan los movimientos acumulados al cierre de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

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

Los estados consolidados de cambios en el patrimonio de los accionistas, incluye los saldos y movimiento entre el 1 de enero 2010 y 31 de diciembre de 2011.

### b. Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por el International 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 sus Filiales.

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 ejercicio.

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

	31-12-2011	31-12-2010
Tipo	\$	\$
Dólar Estadounidense (US\$)	519,20	468,01
Unidad de Fomento	22.294,03	21.455,55



### c. Bases de consolidación

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

Nombre de la Sociedad	Rut	Pais de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	
				31/12/2011	31/12/2010
Procesos y Servicios Limitada	77.481.090-0	Chile	Pesos	99%	99%
Factotal Leasing S.A. (*)	99.557.070-K	Chile	Pesos	80%	80%
FT Vendor Finance Chile S.A. (**)	76.140.676-0	Chile	Pesos	80%	0%
<b>Total</b>					

(\*) Factotal Leasing S.A. se incorporó como filial de la Sociedad Matriz a contar del 3 de mayo de 2010, por efecto de fusión realizada entre las sociedades Factotal S.A. y Factotal II S.A. (Nota 1 letra l).

(\*\*) FT Vendor Finance Chile S.A. se incorporó como filial de la Sociedad Matriz a contar del 31 de marzo de 2011, por la adquisición del 80% de dicha sociedad, la cual fue constituida con fecha 1 de marzo de 2011 y en dicha adquisición, no se generó ni un mayor valor ni un menor valor de inversión.

### d. Provisión por pérdida de deterioro de valor de deudores comerciales y otros

#### Segmento Factoring:

En este segmento existen distintos tipos de provisiones:

- Provisión mínima: Valor que no es menor al 3% de las colocaciones vigentes regulares.
- Provisiones Individuales para clientes que presentan algún tipo de riesgo en la cobranza de sus documentos:  
En este segmento, la metodología utilizada corresponde a un análisis quincenal de toda la cartera morosa, de tal forma de poder realizar una estimación adecuada de las posibles contingencias para cada uno de los clientes que se presentan en este tramo. Existe una reunión interna al terminar la primera quincena del mes, en que participan los ejecutivos que administran cartera, que deben dar a conocer la situación de cada uno de sus clientes. Los parámetros utilizados para la determinación de la provisión asociada, corresponde a los siguientes ítems:
  - Tramo de mora: Cuántos días de mora presenta.
  - Información que arroja el proceso de cobranza.
  - Comportamiento externo: Morosidades que presenta tanto el cliente y/o el deudor con otras entidades.

Con el fin de determinar las provisiones asociadas para el cierre de mes, se realiza una reunión mensual, con la participación de todo el comité de crédito, más el



gerente y subgerente de cobranza, donde se determina que clientes serán provisionados y su monto o porcentaje. Cada una de estas decisiones queda debidamente reflejada en un acta que levanta al efecto el Gerente de Créditos y que se comunica a los distintos participantes del proceso a fin de provisionar e iniciar la etapa de cobranza respectiva.

- Provisión que representa el 100% sobre el saldo insoluto de aquellos documentos comprados que no fueron pagados. Esta provisión se efectúa, luego del análisis que ha sido detallado en el punto anterior, en los casos que a criterio del comité señalado y dado el análisis efectuado, los documentos no serán pagados.

### **Segmento Leasing:**

#### **Filial Factotal Leasing S.A.:**

En este segmento, la metodología utilizada corresponde a un análisis mensual de toda la cartera morosa, de tal forma de poder realizar una estimación adecuada de las posibles contingencias para cada uno de los clientes que se presentan en este tramo. Existe una reunión interna, en la cual participan ejecutivos que administran cartera y que deben dar a conocer la situación de cada uno de sus clientes. Los parámetros utilizados para la determinación de la provisión asociada, corresponde a los siguientes ítems:

- Tramo de Mora: Cuantos días de mora presenta.
- Madurez del contrato: Cuántas cuotas pagadas tiene sobre el total de cuotas.
- Comportamiento interno: Cuántas cuotas ha pagado en los últimos cuatro meses.
- Comportamiento externo: Morosidades que presenta el cliente con otras instituciones.
- Bien financiado, aporte inicial y saldo del contrato: Qué características tiene el bien financiado, cuál fue el valor aportado por el cliente y cuál es el saldo del contrato para contrastarlo con la primera información.

Con el fin de determinar las provisiones asociadas para el cierre de mes, se realiza una reunión mensual, con la participación de todo el comité de crédito, donde se determina la provisión, en porcentaje del saldo insoluto, que tendrá cada uno de los contratos, lo que quedará establecido en un acta que será levantada al efecto.

Como política de provisión mínima, se considera que la sumatoria de estas provisiones individuales no debe ser inferior al 3%, de tal forma que si así fuese debe constituirse el diferencial como una provisión especial.

#### **Filial FT Vendor Finance Chile S.A.:**

La política de provisiones se determina de acuerdo a matriz que se encuentra en Manual de Créditos y que combina PD (Probability of Default) y LGD (Loss Given Default).

Es importante destacar que la Provisión General de Incobrables se determina en base a TODAS las operaciones del portfolio (Leasing Financiero y Operativo).



En consecuencia, al existir Operaciones de Leasing Operativo, donde no existe una Cuenta por Cobrar formal en los Estados Financieros, sino sólo el Valor del Activo Fijo de los Equipos entregados en Arriendo Operativo, este exceso de provisión a los Leasing Financieros, es calculado internamente y enterado como una Provisión Voluntaria, lo cual ha sido determinado por el Directorio.

#### **e. Política de Castigos de Incobrables**

Para ambos segmentos, el castigo de incobrables se efectúa una vez agotadas todas las instancias de cobro y obtenida la recomendación de castigo por parte del área legal de la Sociedad.

#### **f. Propiedades, planta y equipo.**

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

Las depreciaciones son aplicadas en forma lineal, considerando los años de vida útil para cada tipo de bienes.

Adicionalmente, se presentan los bienes entregados en leasing operativo, los cuales se encuentran netos de su depreciación acumulada y conforman el stock de bienes entregados en arriendo mediante esta modalidad de leasing.

#### **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 la renta e impuestos diferidos.**

El gasto por impuesto a la renta 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.

La ley N° 20.455, publicada en el Diario Oficial del 31 de julio de 2010, estableció que la tasa de impuesto a la renta de primera categoría de las empresas se incrementará desde la actual tasa de un 17% a un 20% para el año comercial 2011, a un 18,5% para el año comercial 2012 y a un 17% a partir del año comercial 2013 y siguientes.



#### **i. Contratos de derivados.**

Los contratos suscritos por la Sociedad se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable con efecto en resultados, por tratarse de instrumentos financieros de negociación. La Sociedad posee un Swap para protegerse de la variación del tipo de cambio dólar y su valor razonable total se clasifica como un activo o pasivo corriente.

#### **j. Ingresos ordinarios.**

Los ingresos de actividades de factoring y leasing son reconocidos por la Sociedad sobre base devengada. Se componen de diferencias de precio devengadas, diferencias de precio por mayor plazo de vencimiento, comisiones de cobranza y prórrogas, asesorías del giro. Los ingresos ordinarios provenientes de intereses, se reconocen y registran en los estados financieros utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Para las operaciones de leasing operativo, los ingresos se reconocen en base a los arriendos mensuales cobrados.

#### **k. Costos de ventas.**

La Sociedad Matriz y sus filiales registran los costos de explotación en base a los intereses devengados, reajustes y gastos originados por las obligaciones contraídas para financiar operaciones propias de la explotación, además de los castigos y provisiones de activos riesgosos.

#### **l. Segmentos operacionales**

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Sociedad opera con dos segmentos operacionales, los cuales están diferenciados por las características propias de cada negocio. Dichos segmentos son Factoring y Leasing.

De acuerdo con la NIIF N° 8, la Sociedad revela información sobre resultado del segmento operativo, en base a la información que la Administración utiliza internamente.

#### **m. Dividendos**

La Sociedad constituye provisión por dividendos mínimos, equivalentes al 30% de las utilidades, que corresponde al porcentaje mínimo de distribución preestablecido por la Ley de Sociedades Anónimas, siempre y cuando la Junta de Accionistas no determine lo contrario y la Sociedad no registre pérdidas acumuladas. Esta partida se presenta bajo el rubro provisiones corrientes.



## **n. Participaciones no controladoras**

Las participaciones no controladoras representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, la Sociedad no es dueño. Es presentado separadamente dentro del estado de resultados, y dentro del patrimonio neto en el estado de situación financiera consolidado, separadamente del patrimonio de los accionistas o de matriz.

## **o. Activos y pasivos financieros.**

**1. Activos financieros** - El Grupo clasifica sus activos financieros en una de las siguientes categorías, según corresponda:

- a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
- b) Préstamos y cuentas por cobrar.
- c) Instrumentos de patrimonio.
- d) Y activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

### **a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar.

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación, a menos que sean designados como coberturas. La Compañía usa instrumentos financieros derivados tales como contratos swap de moneda para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio. Los cuales se encuentran clasificados en el rubro otros activos o pasivos financieros corrientes, según corresponda.

### **b) Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

Se incluyen en activos corrientes aquellos activos con vencimientos de hasta 12 meses desde de la fecha del balance. Aquellos activos con vencimientos superiores se muestran en activos no corrientes.

Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el balance, según criterio descrito en Nota 2 letra q).



### **c) Instrumentos de patrimonio**

Las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo y cuyo valor razonable no puede ser medido. En estos casos se contabilizarán al costo y se reconocerán ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando el activo financiero se dé de baja o se haya deteriorado.

### **d) Activos financieros disponibles para la venta**

Se incluyen los activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponibles para la venta o que no son clasificados como préstamos y partidas por cobrar, inversiones mantenidos hasta el vencimiento o activos financieros llevados a valor razonable con cambios en resultados. La Sociedad no posee activos de esta categoría.

## **2. Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se reconocen a su valor nominal, ya que no existe una diferencia relevante con su valor a costo amortizado.

### **p. Vacaciones del personal**

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

La Sociedad no tiene acordado indemnización por años de servicios en forma contractual y, por lo tanto, no se efectúa provisión alguna por dicho concepto.

### **q. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)**

En este rubro, la Sociedad Matriz y su filial Procesos y Servicios Limitada, incluyen los documentos por la modalidad de factoring con responsabilidad, tanto en el activo corriente como en el no corriente, los cuales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo al método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas de deterioro de valor.

Las filiales Factotal Leasing S.A. y FT Vendor S.A. registran en este rubro las operaciones de leasing financiero y consisten en contratos de arriendo con una cláusula que otorga al arrendatario una opción e compra del bien arrendado al término del plazo del contrato.

Estas operaciones se presentan en el activo corriente y no corriente netas de intereses por devengar, IVA diferido y provisiones por pérdida de deterioro de valor.

### **r. Contratos de leasing**

Mediante los contratos de leasing, la sociedad, traspasa al arrendatario el derecho de usar y gozar del bien físico, a cambio del pago de una cuota periódica de arriendo por un período determinado que cubre la mayor parte de la vida útil del bien. Al final del período del contrato



el arrendatario tiene la opción de comprar el bien, a un precio notablemente menor que el valor justo, que se espera tenga en el momento en que la opción sea ejercible.

#### **s. Otros pasivos financieros (obligaciones con el público)**

Estas obligaciones, representadas por efectos de comercio, se presentan al cierre del ejercicio a su valor de colocación al costo amortizado en pesos y el interés se reconoce sobre base devengada, bajo el método de la tasa efectiva. Se presentan en la cuenta “Otros pasivos financieros”. Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 los pasivos financieros se registran a una tasa nominal igual a la tasa efectiva, ya que no existe una diferencia relevante con su valor a costo amortizado.

#### **t. Retenciones por factoring y diferencias de precio por devengar**

Las retenciones de factoring corresponde a un porcentaje sobre el valor de documentos adquiridos de clientes, que se retiene y sobre el cual no se genera diferencia de precio. Este valor es restituido al cliente o aplicado a deudas de éste, una vez cobrado el documento que lo origina. Estas acreencias se presentan rebajando la cuenta deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Las diferencias de precio por devengar corresponde a la parte no devengada de los ingresos de explotación de la Sociedad cobrada a los documentos adquiridos, en función del plazo que media entre la fecha de adquisición y la fecha de vencimiento de los mismos.

#### **u. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar**

Corresponde a distintas obligaciones contraídas producto de las operaciones de factoring y leasing con los respectivos clientes y proveedores, en valores nominales y sin intereses.

#### **v. Estados de flujo de efectivo**

La Sociedad ha preparado el estado de flujo de efectivo de acuerdo a lo señalado en la NIC 7. En el concepto de efectivo y efectivo equivalente, se incluyen los saldos disponibles en caja y bancos. El flujo neto originado por actividades de la operación representa el efectivo neto pagado o recibido durante el ejercicio, producto de las actividades que afectan el estado de resultado, distintas a las actividades de inversión y financiamiento. El concepto operacional utilizado en este estado es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

#### **w. Moneda funcional y de presentación**

La Sociedad ha definido como su moneda funcional y de presentación el Peso Chileno, que es la moneda de entorno económico primario en el cual opera. Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominadas en otras monedas diferentes al Peso Chileno son considerados como “moneda extranjera”. De acuerdo a lo anterior, se convertirán los registros contables distintos a la moneda funcional en forma consistente con la NIC 21.

#### **x. Reclasificaciones significativas**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones a sus Estados Financieros de acuerdo al formato definido por la Superintendencia de Valores y Seguros y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



## y. Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

<b>Enmiendas a NIIFs</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 24, <i>Revelación de Partes Relacionadas</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación - Clasificación de Derechos de Emisión</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Mejoras a NIIFs Mayo 2010 – <i>colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

  

<b>Nuevas Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
CINIIF 19, <i>Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010

  

<b>Enmiendas a Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
CINIIF 14, <i>El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

### **Enmienda a NIC 24, *Revelaciones de Partes Relacionadas***

El 4 de noviembre de 2009, el IASB emitió modificaciones a NIC 24, *Revelaciones de Partes Relacionadas*. La Norma revisada simplifica los requerimientos de revelación para entidades que sean, controladas, controladas conjuntamente o significativamente influenciadas por una entidad gubernamental (denominada como entidades relacionadas - gubernamentales) y aclara la definición de entidad relacionada. La Norma revisada es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011. Se requiere aplicación retrospectiva. Por lo tanto, en el año de aplicación inicial, las revelaciones para los períodos comparativos necesitan ser reemitidas. La aplicación anticipada es permitida, ya sea de la totalidad de la Norma revisada o de la exención parcial para entidades relacionadas – gubernamentales. Si una entidad aplica ya sea la totalidad de la Norma o la exención parcial para un período que comience antes del 1 de enero de 2011, se exige que se revele ese hecho. La Administración de la Sociedad adoptó estas modificaciones sin embargo, su aplicación no ha impactado significativamente en los estados financieros.

### **Enmienda *Financieros: Presentación* a NIC 32, *Instrumentos***

El 8 de octubre de 2009, el IASB emitió una modificación a NIC 32, *Instrumentos Financieros: Presentación*, titulada *Clasificación de Emisión de Derechos*. De acuerdo con las modificaciones los derechos, opciones y warrants que de alguna manera cumplen con la definición del párrafo 11 de NIC 32 emitidos para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio no derivados propios de una entidad por un monto fijo en cualquier moneda se clasifican como instrumentos de patrimonio siempre que la oferta sea realizada a pro-rata para todos los propietarios actuales de la misma clase de instrumentos de patrimonio no derivados propios de la entidad. La modificación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de febrero de 2010, permitiéndose la aplicación anticipada. La Administración de



la Sociedad adoptó estas modificaciones sin embargo, su aplicación no ha impactado significativamente en los estados financieros.

### ***Mejoras a Normas Internacionales de Información Financiera – 2010***

El 6 de mayo de 2010, el IASB emitió *Mejoras a NIIF 2010*, incorporando modificaciones a 7 Normas Internacionales de Información Financiera. Esta es la tercera colección de modificaciones emitidas bajo el proceso de mejoras anuales, las cuales se diseñaron para hacer necesarias, pero no urgentes, modificaciones a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2010 y para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011. La Administración de la Sociedad adoptó estas modificaciones sin embargo, su aplicación no ha impactado significativamente en los estados financieros.

### ***CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio***

El 26 de noviembre de 2009, el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) emitió CINIIF 19, *Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio*. Esta interpretación proporciona guías sobre como contabilizar la extinción de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio. La interpretación concluyó que el emitir instrumentos de patrimonio para extinguir una obligación constituye la consideración pagada. La consideración deberá ser medida al valor razonable del instrumento de patrimonio emitido, a menos que el valor razonable no sea fácilmente determinable, en cuyo caso los instrumentos de patrimonio deberán ser medidos al valor razonable de la obligación extinguida. La Administración de la Sociedad adoptó estas modificaciones sin embargo, su aplicación no ha impactado significativamente en los estados financieros.

### ***Enmienda CINIIF 14, NIC 19 - El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción***

En diciembre de 2009 el IASB emitió *Prepago de un Requerimiento de fondeo mínimo*, modificaciones a CINIIF 14 *NIC 19 – El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción*. Las modificaciones han sido realizadas para remediar una consecuencia no intencionada de CINIIF 14 donde se prohíbe a las entidades en algunas circunstancias reconocer como un activo los pagos por anticipado de contribuciones de fondeo mínimo. La Administración de la Sociedad adoptó estas modificaciones sin embargo, su aplicación no ha impactado significativamente en los estados financieros.

### **b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:**

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero



	de 2013
NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

<b>Enmiendas a NIIFs</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012
NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – (i) Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros – (ii) Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011 (para transferencias de activos financieros) Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 (para modificaciones a revelaciones acerca de neteo)

<b>Nuevas Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
CINIIF 20, <i>Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

### **NIIF 9, Instrumentos Financieros**

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió NIIF 9, *Instrumentos Financieros*. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro. El 28 de octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de NIIF 9, *Instrumentos Financieros*. La Norma revisada retiene los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros que fue publicada en noviembre de 2009, pero agrega guías sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Como parte de la reestructuración de NIIF 9, el IASB también ha replicado las guías sobre desreconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde NIC 39 a NIIF 9. Estas nuevas guías concluyen la primera fase del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39. Las otras fases, deterioro y contabilidad de cobertura, aún no han sido finalizadas.



Las guías incluidas en NIIF 9 sobre la clasificación y medición de activos financieros no han cambiado de aquellas establecidas en NIC 39. En otras palabras, los pasivos financieros continuarán siendo medidos ya sea, a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados. El concepto de bifurcación de derivados incorporados en un contrato por un activo financiero tampoco ha cambiado. Los pasivos financieros mantenidos para negociar continuarán siendo medidos a valor razonable con cambios en resultados, y todos los otros activos financieros serán medidos a costo amortizado a menos que se aplique la opción del valor razonable utilizando los criterios actualmente existentes en NIC 39.

No obstante lo anterior, existen dos diferencias con respecto a NIC 39:

- La presentación de los efectos de los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo; y
- La eliminación de la exención del costo para derivados de pasivo a ser liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no transados.

El 16 de diciembre de 2011, el IASB emitió Fecha de Aplicación Obligatoria de NIIF 9 y Revelaciones de la Transición, difiriendo la fecha efectiva tanto de las versiones de 2009 y de 2010 a períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015. Anterior a las modificaciones, la aplicación de NIIF 9 era obligatoria para períodos anuales que comenzaban en o después de 2013. Las modificaciones cambian los requerimientos para la transición desde NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* a NIIF 9. Adicionalmente, las modificaciones también modifican NIIF 7 *Instrumentos Financieros: Revelaciones* para agregar ciertos requerimientos en el período de reporte en el que se incluya la fecha de aplicación de NIIF 9.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2015, permitiendo su aplicación anticipada.

La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones

### **NIIF 10, *Estados Financieros Consolidados***

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 10, *Estados Financieros Consolidados*, el cual reemplaza IAS 27, *Estados Financieros Consolidados y Separados* y SIC-12 *Consolidación – Entidades de Propósito Especial*. El objetivo de NIIF 10 es tener una sola base de consolidación para todas las entidades, independiente de la naturaleza de la inversión, esa base es el control. La definición de control incluye tres elementos: poder sobre una inversión, exposición o derechos a los retornos variables de la inversión y la capacidad de usar el poder sobre la inversión para afectar las rentabilidades del inversionista. NIIF 10 proporciona una guía detallada de cómo aplicar el principio de control en un número de situaciones, incluyendo relaciones de agencia y posesión de derechos potenciales de voto. Un inversionista debería reevaluar si controla una inversión si existe un cambio en los hechos y circunstancias. NIIF 10 reemplaza aquellas secciones de IAS 27 que abordan el cuándo y cómo un inversionista debería preparar estados financieros consolidados y reemplaza SIC-12 en su totalidad. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 10 es el 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada bajo



ciertas circunstancias. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

### **NIIF 11, *Estados Financieros Consolidados***

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 11, *Acuerdos Conjuntos*, el cual reemplaza NIC 31, *Intereses en Negocios Conjuntos* y SIC-13, *Entidades de Control Conjunto*. NIIF 11 clasifica los acuerdos conjuntos ya sea como operaciones conjuntas (combinación de los conceptos existentes de activos controlados conjuntamente y operaciones controladas conjuntamente) o negocios conjuntos (equivalente al concepto existente de una entidad controlada conjuntamente). Una *operación conjunta* es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto tienen derechos a los activos y obligaciones por los pasivos. Un *negocio conjunto* es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo. NIIF 11 exige el uso del valor patrimonial para contabilizar las participaciones en negocios conjuntos, de esta manera eliminando el método de consolidación proporcional. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 11 es el 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada en ciertas circunstancias.

La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

### **NIIF 12, *Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades***

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 12, *Revelaciones de Intereses en Otras Entidades*, la cual requiere mayores revelaciones relacionadas a las participaciones en filiales, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas. NIIF 12 establece objetivos de revelación y especifica revelaciones mínimas que una entidad debe proporcionar para cumplir con esos objetivos. Una entidad deberá revelar información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar la naturaleza y riesgos asociados con sus participaciones en otras entidades y los efectos de esas participaciones en sus estados financieros. Los requerimientos de revelación son extensos y representan un esfuerzo que podría requerir acumular la información necesaria. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 12 es el 1 de enero de 2013, pero se permite a las entidades incorporar cualquiera de las nuevas revelaciones en sus estados financieros antes de esa fecha.

La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

### **NIC 27 (2011), *Estados Financieros Separados***

NIC 27 *Estados Financieros Consolidados y Separados* fue modificada por la emisión de NIIF 10 pero retiene las guías actuales para estados financieros separados.

La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.



## **NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos**

NIC 28 *Inversiones en Asociadas* fue modificada para conformar los cambios relacionados con la emisión de NIIF 10 y NIIF 11.

La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

## **NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable**

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 13, *Mediciones de Valor Razonable*, la cual establece una sola fuente de guías para las mediciones a valor razonable bajo las NIIF. Esta norma aplica tanto para activos financieros como para activos no financieros medidos a valor razonable. El valor razonable se define como “el precio que sería recibido al vender un activo o pagar para transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes de mercado en la fecha de medición” (es decir, un precio de salida). NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada, y aplica prospectivamente desde el comienzo del período anual en el cual es adoptada.

La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

## **Enmienda NIC 1, Presentación de Estados Financieros**

EL 16 de junio de 2011, el IASB publicó *Presentación de los Componentes de Otros Resultados Integrales* (modificaciones a NIC 1). Las modificaciones retienen la opción de presentar un estado de resultados y un estado de resultados integrales ya sea en un solo estado o en dos estados individuales consecutivos. Se exige que los componentes de otros resultados integrales sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancias. Se exige que el impuesto sobre los otros resultados integrales sea asignado sobre esa misma base. La medición y reconocimiento de los componentes de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales no son ven afectados por las modificaciones, las cuales son aplicables para períodos de reporte que comienzan en o después del 1 de julio de 2012, se permite la aplicación anticipada.

La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

## **Enmienda a NIC 12, Impuesto a las ganancias**

El 20 de diciembre de 2010, el IASB publicó *Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente – Modificaciones a NIC 12*. Las modificaciones establecen una exención al principio general de NIC 12 de que la medición de activos y pasivos por impuestos diferidos deberán reflejar las consecuencias tributarias que seguirían de la manera en la cual la entidad espera recuperar el valor libros de un activo. Específicamente la exención aplica a los activos y pasivos por impuestos diferidos que se originan en propiedades de inversión medidas usando el modelo del valor razonable de NIC 40 y en propiedades de inversión adquiridas en una



combinación de negocios, si ésta es posteriormente medida usando el modelo del valor razonable de NIC 40. La modificación introduce una presunción de que el valor corriente de la propiedad de inversión será recuperada al momento de su venta, excepto cuando la propiedad de inversión es depreciable y es mantenida dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos a lo largo del tiempo, en lugar de a través de la venta. Estas modificaciones deberán ser aplicadas retrospectivamente exigiendo una reemisión retrospectiva de todos los activos y pasivos por impuestos diferidos dentro del alcance de esta modificación, incluyendo aquellos que hubiesen sido reconocidos inicialmente en una combinación de negocios. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones es para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2012. Se permite la aplicación anticipada. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

### **Enmienda a NIC 19, Beneficios a los Empleados**

El 16 de junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a NIC 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.

Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos.

El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

### **Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación**

En diciembre de 2011, el IASB modificó los requerimientos de contabilización y revelación relacionados con el neteo de activos y pasivos financieros mediante las enmiendas a NIC 32 y NIIF 7. Estas enmiendas son el resultado del proyecto conjunto del IASB y el Financial Accounting Standards Board (FASB) para abordar las diferencias en sus respectivas normas contables con respecto al neteo de instrumentos financieros. Las nuevas revelaciones son requeridas para períodos anuales o intermedios que comiencen en o después del 1 de enero de 2013 y las modificaciones a NIC 32 son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014. Ambos requieren aplicación retrospectiva para períodos comparativos.



La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

### ***Enmienda a NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera***

El 20 de diciembre de 2010, el IASB publicó ciertas modificaciones a NIIF 1, específicamente:

(i) *Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez* - Estas modificaciones entregan una ayuda para adoptadores por primera vez de las NIIF al reemplazar la fecha de aplicación prospectiva del desreconocimiento de activos y pasivos financieros del '1 de enero de 2004' con 'la fecha de transición a NIIF' de esta manera los adoptadores por primera vez de IFRS no tienen que aplicar los requerimientos de desreconocimiento de NIC 39 retrospectivamente a una fecha anterior; y libera a los adoptadores por primera vez de recalcular las pérdidas y ganancias del 'día 1' sobre transacciones que ocurrieron antes de la fecha de transición a NIIF.

(ii) *Hiperinflación Severa* – Estas modificaciones proporcionan guías para las entidades que emergen de una hiperinflación severa, permitiéndoles en la fecha de transición de las entidades medir todos los activos y pasivos mantenidos antes de la fecha de normalización de la moneda funcional a valor razonable en la fecha de transición a NIIF y utilizar ese valor razonable como el costo atribuido para esos activos y pasivos en el estado de situación financiera de apertura bajo NIIF. Las entidades que usen esta exención deberán describir las circunstancias de cómo, y por qué, su moneda funcional se vio sujeta a hiperinflación severa y las circunstancias que llevaron a que esas condiciones terminaran.

Estas modificaciones serán aplicadas obligatoriamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Se permite la aplicación anticipada. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

### ***Enmienda a NIIF 7, Instrumentos Financieros***

El 7 de octubre de 2010, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros (Modificaciones a NIIF 7 Instrumentos Financieros – Revelaciones) el cual incrementa los requerimientos de revelación para transacciones que involucran la transferencia de activos financieros. Estas modificaciones están dirigidas a proporcionar una mayor transparencia sobre la exposición al riesgo de transacciones donde un activo financiero es transferido pero el cedente retiene cierto nivel de exposición continua (referida como 'involucramiento continuo') en el activo. Las modificaciones también requieren revelar cuando las transferencias de activos financieros no han sido distribuidas uniformemente durante el período (es decir, cuando las transferencias ocurren cerca del cierre del período de reporte). Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Está permitida la aplicación anticipada de estas modificaciones. Las revelaciones no son requeridas para ninguno de los períodos presentados que comiencen antes de la fecha inicial de aplicación de las modificaciones. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.



### ***CINIIF 20, Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie***

El 19 de octubre de 2011, el IFRS Interpretations Committee publicó CINIIF 20, *Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie* ('CINIIF 20'). CINIIF 20 aplica a todos los tipos de recursos naturales que son extraídos usando el proceso de minería superficial. Los costos de actividades de desbroce que mejoren el acceso a minerales deberán ser reconocidos como un activo no corriente ("activo de actividad de desbroce") cuando se cumplan ciertos criterios, mientras que los costos de operaciones continuas normales de actividades de desbroce deberán ser contabilizados de acuerdo con NIC 2 *Inventarios*. El activo por actividad de desbroce deberá ser inicialmente medido al costo y posteriormente a costo o a su importe revaluado menos depreciación o amortización y pérdidas por deterioro. La interpretación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Enero de 2013. Se permite la aplicación anticipada.

### **3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

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

<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>Tipo de Moneda</b>	<b>31-12-2011 M\$</b>	<b>31-12-2010 M\$</b>
Efectivo en Caja	Pesos	13.586	7.107
Saldos en Bancos	Pesos	4.715.301	3.768.947
<b>Total</b>		<b>4.728.887</b>	<b>3.776.054</b>



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

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

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto, Corriente	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Deudores por operaciones de Factoring (Bruto)	36.370.132	34.418.939
Montos no Financiados (Retenciones)	(1.434.526)	(1.360.126)
Diferencias de Precio por Devengar	(724.553)	(693.555)
Provisión por pérdida de deterioro de valor (factoring)	(1.620.304)	(1.800.611)
Deudores por operaciones de Leasing (Bruto) (*)	13.062.024	9.767.432
Intereses y seguros por Devengar (*)	(2.299.844)	(2.098.525)
IVA diferido (*)	(1.950.259)	(1.561.313)
Provisión por pérdida de deterioro de valor (leasing) (*)	(518.571)	(369.270)
<b>Deudores por operaciones de Factoring y Leasing (Neto)</b>	<b>40.884.099</b>	<b>36.302.971</b>
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones (bruto)	468.913	93.619
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de factoring (neto)	468.913	93.619
<b>Deudores Comerciales y otras cuentas por Cobrar, Neto, Corriente</b>	<b>41.353.012</b>	<b>36.396.590</b>

Otros activos financieros, Neto, No Corriente	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Deudores por operaciones de Factoring (Neto)	55.263	141.826
Deudores por operaciones de Leasing (Neto)	9.701.583	8.063.810
<b>Total</b>	<b>9.756.846</b>	<b>8.205.636</b>

(\*)Corresponden a operaciones de leasing de la Sociedad Factotal Leasing S.A. que se incorporó como filial de la Sociedad Matriz a contar del 3 de mayo de 2010, por efecto de fusión realizada entre las sociedades Factotal S.A. y Factotal II S.A, ver nota 1.

Adicionalmente incluye las operaciones de leasing de la Sociedad FT Vendor Chile S.A que fue adquirida por Factotal S.A. a contar del 31 de marzo de 2011 que comenzó con operaciones comerciales a partir del 29 de junio de 2011.

#### **Operaciones y Tipos de factoring:**

Las operaciones de factoring realizadas por la Sociedad, corresponden a contratos domésticos con responsabilidad, para los cuales se realiza notificación a las operaciones realizadas con letras y facturas. El 100% de las operaciones de factoring son realizadas dentro de Chile (factoring doméstico).

#### **Operaciones y Tipos de Leasing:**

Las operaciones de Leasing realizadas por las filial Factotal Leasing S.A., corresponden en un 100% a contratos de leasing financiero.

Las operaciones de Leasing realizadas por la filial FT Vendor Finance Chile S.A., corresponden en un 77,9% a contratos de leasing financiero y a un 22,1% a contratos de leasing operativo.



Los contratos de leasing operativo quedan registrados mediante la activación de los bienes físicos dentro del rubro Propiedad, planta y equipos y generan ingresos por los arriendos mensuales cobrados a los clientes.

**Mora:**

**a) Factoring**

Los deudores por factoring al 31 de diciembre de 2011 registran una morosidad de M\$5.631.959 (M\$3.427.097 al 31 de diciembre de 2010), considerando como morosidad desde el día siguiente a la fecha de vencimiento de los documentos.

**Al 31 de diciembre de 2011**

Cartera No Renegociada al 31-12-2011				
TRAMOS	Nº Clientes	Deuda Miles (\$)	Provisión Miles (\$)	Saldo Neto M\$
Al Día	1042	28.583.449	1.100.000	27.483.449
1 - 30 Días	391	4.355.880	21.817	4.334.063
31 - 60 Días	108	643.874	14.440	629.434
61 - 90 Días	16	107.845	-	107.845
91 - 120 Días	17	140.593	100.946	39.647
121 - 150 Días	2	1.005	339	666
151 - 180 Días	1	14.002	14.002	-
181 o Más	71	368.759	368.759	-
<b>Total</b>		<b>34.215.408</b>	<b>1.620.304</b>	<b>32.595.104</b>

Cartera Renegociada al 31-12-2011				
TRAMOS	Nº Clientes	Deuda Miles (\$)	Provisión Miles (\$)	Saldo Neto M\$
Al Día	8	50.908	-	50.908
1 - 30 Días	-	-	-	-
31 - 60 Días	-	-	-	-
61 - 90 Días	-	-	-	-
91 - 120 Días	-	-	-	-
121 - 150 Días	-	-	-	-
151 - 180 Días	-	-	-	-
181 o Más	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	<b>50.908</b>	-	<b>50.908</b>



<b>Total Cartera al 31-12-2011</b>			
<b>TRAMOS</b>	<b>Deuda Miles (\$)</b>	<b>Provisión Miles (\$)</b>	<b>Saldo Neto M\$</b>
Al Día	28.634.357	1.100.000	27.534.357
1 - 30 Días	4.355.880	21.817	4.334.063
31 - 60 Días	643.874	14.440	629.434
61 - 90 Días	107.845	-	107.845
91 - 120 Días	140.593	100.946	39.647
121 - 150 Días	1.005	339	666
151 - 180 Días	14.002	14.002	-
181 o Más	368.759	368.759	-
<b>Total</b>	<b>34.266.316</b>	<b>1.620.304</b>	<b>32.646.012</b>

- AL 31 de diciembre de 2011 la empresa tiene 1127 clientes.
- La Cartera Morosa está compuesta por 431 clientes.
- La Cartera Vigente es de 1042 clientes.
- La no cuadratura en el número de clientes se debe a la existencia de clientes con cartera en uno o más tramos.

#### **Al 31 de diciembre de 2010**

<b>Cartera No Renegociada al 31-12-2010</b>				
<b>TRAMOS</b>	<b>Nº Clientes</b>	<b>Deuda Miles (\$)</b>	<b>Provisión Miles (\$)</b>	<b>Saldo Neto M\$</b>
Al Día	944	29.079.987	-	29.079.987
1 - 30 Días	295	2.965.377	1.558.020	1.407.357
31 - 60 Días	55	406.337	213.492	192.845
61 - 90 Días	13	41.540	21.825	19.715
91 - 120 Días	3	6.668	3.504	3.164
121 - 150 Días	1	275	144	131
151 - 180 Días	1	2.810	1.477	1.333
181 o Más	1	4.090	2.149	1.941
<b>Subtotal</b>		<b>32.507.084</b>	<b>1.800.611</b>	<b>30.706.473</b>



<b>Cartera Renegociada al 31-12-2010</b>				
<b>TRAMOS</b>	<b>N° Clientes</b>	<b>Deuda Miles (\$)</b>	<b>Provisión Miles (\$)</b>	<b>Saldo Neto M\$</b>
Al Día	-	-	-	-
1 - 30 Días	-	-	-	-
31 - 60 Días	-	-	-	-
61 - 90 Días	-	-	-	-
91 - 120 Días	-	-	-	-
121 - 150 Días	-	-	-	-
151 - 180 Días	-	-	-	-
181 o Más	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-

<b>Total Cartera al 31-12-2010</b>			
<b>TRAMOS</b>	<b>Deuda Miles (\$)</b>	<b>Provisión Miles (\$)</b>	<b>Saldo Neto M\$</b>
Al Día	29.079.987	-	29.079.987
1 - 30 Días	2.965.377	1.558.020	1.407.357
31 - 60 Días	406.337	213.492	192.845
61 - 90 Días	41.540	21.825	19.715
91 - 120 Días	6.668	3.504	3.164
121 - 150 Días	275	144	131
151 - 180 Días	2.810	1.477	1.333
181 o Más	4.090	2.149	1.941
<b>Subtotal</b>	<b>32.507.084</b>	<b>1.800.611</b>	<b>30.706.473</b>

- AL 31 de diciembre de 2010 la empresa tiene 1012 clientes.
- La Cartera Morosa está compuesta por 327 clientes.
- La Cartera Vigente es de 944 clientes.
- La no cuadratura en el número de clientes se debe a la existencia de clientes con cartera en uno o más tramos.



Dentro de los cuadros anteriores se encuentran Documentos Protestados y Cartera en Cobranza Judicial con el siguiente detalle:

Factoring	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Cartera Protestada	66.205	41.070
Cartera en cobranza judicial	520.304	264.975
<b>Total</b>	<b>586.509</b>	<b>306.045</b>

#### b) Leasing

Los deudores por leasing al 31 de diciembre de 2011 registran una morosidad de M\$850.926 (M\$525.597 al 31 de diciembre de 2010), considerando como morosidad desde el día siguiente a la fecha de vencimiento de las cuotas de leasing.

#### Al 31 de diciembre de 2011

Tramos	N° de Contratos	Deuda M\$	Provisión M\$	Saldo Total Neto M\$
Al día	333	11.705.094	66.509	11.638.585
1-30 días	191	5.870.615	346	5.870.269
31- 60 días	59	1.203.367	40.296	1.163.071
61- 90 días	18	372.743	125.386	247.357
91-120 días	16	193.449	55.666	137.783
120-150 días	16	176.614	55.114	121.500
151-180 días	2	15.691	15.691	0
181 o más	21	188.684	159.564	29.120
<b>Subtotal</b>	<b>656</b>	<b>19.726.257</b>	<b>518.571</b>	<b>19.207.686</b>

#### Al 31 de diciembre de 2010

Tramos	N° de Contratos	Deuda M\$	Provisión M\$	Saldo Total Neto M\$
Al día	374	9.294.544	0	9.294.544
1-30 días	123	3.483.421	88.308	3.395.113
31- 60 días	38	509.335	108.259	401.076
61- 90 días	20	189.105	67.542	121.563
91-120 días	13	458.824	49.631	409.193
120-150 días	6	105.216	29.853	75.363
151-180 días	2	3.256	3.256	0
181 o más	6	22.421	22.421	0
<b>Subtotal</b>	<b>582</b>	<b>14.066.121</b>	<b>369.270</b>	<b>13.696.851</b>



Al realizar la provisión sobre contratos se considera el saldo insoluto de cada uno de ellos, y no lo que corresponde a la mora, que en definitiva es la sumatoria de cuotas que están pendientes de pago.

Vistos todos los antecedentes, tales como comportamiento interno, externo, madurez del contrato, cobertura de garantía, se define un porcentaje a provisionar que es aplicado al saldo insoluto de cada contrato, que hace en su conjunto determinar el monto total a provisionar para la cartera.

Dentro de los cuadros anteriores se encuentran Documentos Protestados y Cartera en Cobranza Judicial con el siguiente detalle:

Leasing	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Cartera Protestada	0	0
Cartera en cobranza judicial	1.373.286	537.110
<b>Total</b>	<b>1.373.286</b>	<b>537.110</b>

Cabe hacer presente que la Cartera en cobranza judicial incorpora los saldos insolutos de contratos que pueden contener tanto las cuotas morosas como las cuotas vigentes por vencer de dichos contratos.

#### **Provisión por pérdida de deterioro de valor:**

##### **Factoring:**

La Sociedad mantiene un monto de provisión general, más un monto individual.

En relación a la provisión general para las operaciones de factoring, ésta se determina como un Valor que no es menor al 3% de las colocaciones vigentes regulares. A su vez se encuentra reservada para un evento, de baja ocurrencia, pero que podría tener un alto impacto en la Sociedad, su liberación dependerá de la evaluación que efectúa la Administración Superior.

El monto de la provisión individual se determina en función de un seguimiento semanal de la cartera en mora, situación comercial del cliente y del deudor, el título de la deuda (Factura notificada con mérito ejecutivo, letra, etc.), comportamiento de pago del deudor, exposición total del deudor y del cliente.

##### **Leasing:**

La Provisión por pérdida de deterioro de valor de la cartera de Leasing se determina uno a uno. Se hace revisión semanal de la mora y revisión mensual del nivel de provisiones. Éstas se ven afectadas básicamente por el Comportamiento de pago interno, Comportamiento externo (dicom), Cobertura garantía (bienes/deuda) y Madurez del contrato (grado de avance).



Movimiento de la provisión por pérdida de deterioro de valor por operaciones de factoring y leasing es el siguiente:

<b>Provisión por pérdida de deterioro de valor (Factoring)</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
	<b>MS</b>	<b>MS</b>
Saldo Inicial	1.800.611	1.830.914
Aumento	203.036	193.481
(-) Bajas - Aplicaciones	(383.343)	(223.784)
<b>Total</b>	<b>1.620.304</b>	<b>1.800.611</b>
<b>Provisión por pérdida de deterioro de valor (Leasing)</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
	<b>MS</b>	<b>MS</b>
Saldo Inicial	369.270	696.234
Aumento	149.301	40.000
(-) Bajas - Reverso Provisión	-	(117.500)
(-) Bajas - Castigo	-	(249.464)
<b>Total</b>	<b>518.571</b>	<b>369.270</b>

#### **Castigos:**

Los castigos por operaciones de factoring al 31 de diciembre de 2011 ascienden a M\$383.343 (M\$223.784 al 31 de diciembre de 2010). Dichos castigos se materializan cuando el área legal determina que se han agotado prudencialmente los medios de cobro y una vez efectuadas todas las instancias requeridas para la normativa asociada.

Los castigos por operaciones de leasing al 31 de diciembre de 2011 ascienden a M\$0 (M\$249.464 al 31 de diciembre de 2010). Dichos castigos se materializan cuando el área legal determina que se han agotado prudencialmente los medios de cobro y una vez efectuadas todas las instancias requeridas para la normativa asociada.

#### **Riesgos de crédito:**

Los principales riesgos derivan de una inadecuada selección de los documentos factorizados y de los contratos de leasing cursados, lo que puede generar irrecuperabilidad de los montos involucrados en la cesión y otorgamiento de los mismos.

Tal riesgo es mitigado por una adecuada evaluación financiera del cliente y del deudor; por medio de un seguimiento exhaustivo de cada uno de ellos; por una alta diversificación de los deudores, por un estructurado nivel de atribuciones y líneas de créditos, como por una conservadora política de provisiones sobre activos.



En particular para cada cliente es evaluada su situación y se actúa sobre base de líneas de créditos, que abarcan los siguientes factores a considerar: monto de la línea, porcentaje de financiamiento, documentos a factorizar, bienes a financiar, plazos de los documentos, concentración por deudor y plazos de revisión de las líneas que no superan los 6 meses.

En aspectos de control operativo nuestros sistemas permiten conocer el desenvolvimiento de los deudores (mora, prórrogas, protestos, etc.), lo que junto a un seguimiento diario del comportamiento de los vencimientos permite tomar las acciones necesarias para acotar una sobreexposición de riesgo.

### **Concentración de riesgo de crédito:**

#### **Factoring: Por Sector Industrial**

Clasificaciones	Al 31-12-2011		Al 31-12-2010	
	N° Clientes	Total Cartera (+)	N° Clientes	Total Cartera (+)
Agrícola	25	2.936.516	25	3.698.709
Automotriz	55	807.378	65	3.084.669
Comercial	169	3.512.636	134	2.823.827
Construcción	150	3.988.563	126	2.955.956
Educación	19	744.547	30	1.702.954
Forestal	18	381.668	8	178.929
Industrial	130	4.790.853	144	4.157.009
Inmobiliario	-	-	2	123.239
Minería	111	5.848.277	142	5.572.452
Pesquero	78	2.621.494	94	2.378.047
Salud	24	225.404	28	268.969
Servicios	248	5.324.392	145	3.654.771
Transporte	100	3.084.590	69	1.907.553
<b>TOTALES</b>	<b>1.127</b>	<b>34.266.316</b>	<b>1.012</b>	<b>32.507.084</b>

(\*) El total de la cartera se encuentra presentado neto de sus retenciones y diferencias de precio por devengar.

Adicionalmente la cartera de factoring se encuentra distribuida en deudores los cuales se detallan a continuación:

- a) Al 31 de diciembre de 2011 el número de deudores es de 9.575, donde sus 10 mayores deudores representan un 12,63% del total de la cartera.
- b) Al 31 de diciembre de 2010 el número de deudores es de 13.195, donde sus 10 mayores deudores representan un 12,03% del total de la cartera.



## Leasing: Por tipo de bien

### DISTRIBUCION POR TIPO DE BIEN FINANCIADO

Detalle de la cartera por tipo de bien	AL 31 de diciembre de 2011		AL 31 de diciembre de 2010	
	MONTO \$	%	MONTO \$	%
Vehículos de Carga y transporte	8.041.788	43,44%	8.411.839	59,36%
Vehículos Livianos, Utilitarios y Camionetas	1.104.545	5,97%	1.053.068	7,43%
Vehículos de Pasajeros	749.760	4,05%	682.641	4,82%
Maq.y Equip.para la Agricultura	118.051	0,64%	65.871	0,46%
Equipos de Oficina	50.759	0,27%	-	0,00%
Maq.y Equip.para la Construcción y Mov.de Tierra	4.354.835	23,52%	3.555.171	25,09%
Bienes Raíces	262.856	1,42%	-	0,00%
Maq.y Equip.Sector Forestal	8.871	0,05%	-	0,00%
Maq.y Equip.para la otras Industrias	276.265	1,49%	274.739	1,94%
Maq.y Equip.para el Sector Energía	43.244	0,23%	75.030	0,53%
Transporte Marítimo	8.624	0,05%	7.623	0,05%
Equipos de Computación	3.442.889	18,60%	7.638	0,05%
Equipos de Comunicación y Filmación	51.017	0,28%	37.785	0,27%
<b>TOTAL</b>	<b>18.513.504</b>	<b>100%</b>	<b>14.171.404</b>	<b>100,00%</b>

Adicionalmente la cartera de leasing presenta la siguiente información:

- Al 31 de diciembre de 2011 el número de clientes es de 456, donde sus 10 mayores clientes representan un 15,39% del total de la cartera.
- Al 31 de diciembre de 2010 el número de clientes es de 470, donde sus 10 mayores clientes representan un 16,12% del total de la cartera.

### Detalle de operaciones de Leasing:

A continuación se presenta una conciliación, por monedas, entre la inversión bruta total y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento (cuotas) al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

Concepto	Moneda	31-12-2011			
		M\$			
		0-1 año	1-5 años	Más de 5 años	Totales
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Pesos	137.320	129.751	-	267.071
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	UF	10.974.445	11.366.485	-	22.340.930
		11.111.765	11.496.236	-	22.608.001
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés devengados	Pesos	29.452	25.249	-	54.701
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés devengados	UF	2.270.392	1.769.404	-	4.039.796
		2.299.844	1.794.653	-	4.094.497
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Valor Presente		8.811.921	9.701.583	-	18.513.504

  

Concepto	Moneda	31-12-2010			
		M\$			
		0-1 año	1-5 años	Más de 5 años	Totales
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Pesos	95.137	99.567	-	194.704
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	UF	8.110.982	9.968.260	-	18.079.242
		8.206.119	10.067.827	-	18.273.946
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés devengados	Pesos	22.103	18.065	-	40.168
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés devengados	UF	2.076.422	1.985.952	-	4.062.374
		2.098.525	2.004.017	-	4.102.542
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Valor Presente		6.107.594	8.063.810	-	14.171.404



Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no existen importes residuales no garantizados que se acumulan en beneficio del arrendador, como tampoco rentas contingentes reconocidas como ingreso.

#### **Garantías tomadas y otras mejoras crediticias:**

Las operaciones de factoring son con responsabilidad, esto significa que en caso de que el deudor del documento no pague los montos involucrados, es el respectivo cliente el que debe asumir el pago de dichos saldos, lo cual queda materializado en los respectivos contratos existentes con cada cliente. Por otro lado toda la cartera asociada a facturas son notificadas, confirmadas y con las condiciones que permitan ser títulos ejecutivos. No existe otro tipo de garantías.

Las operaciones de leasing cursadas y registradas dentro de la cartera están garantizadas por los respectivos bienes asociados a cada contrato, donde su valor comercial es mayor al monto adeudado por el cliente. Los bienes son de fácil recolocación y se encuentran asegurados. No existe otro tipo de garantías.

La valorización de los bienes recuperados en caso de no pago de las cuotas por parte del cliente, corresponde al saldo insoluto de la deuda en caso que la tasación del bien sea mayor a dicho saldo. En caso de la tasación del bien recuperado sea menor al saldo insoluto de las cuotas impagas, la valorización del bien será el de la tasación.

<b>SEGMENTO LEASING</b>	<b>31-12-2011</b>	<b>31-12-2010</b>
<b>TOTAL DE CONTRATOS</b>	605	582
<b>NUMERO DE CONTRATOS CON GARANTIAS PERSONALES</b>	262	225

#### **Calidad crediticia de los activos:**

Los documentos adquiridos por operaciones de factoring corresponden a documentos mercantiles por operaciones comerciales ya materializadas y adicionalmente en las operaciones de facturas las transacciones comerciales son confirmadas con los respectivos deudores y sólo se cursan operaciones de copias cedibles aptas para ser título ejecutivo de acuerdo a la ley 19.883. Por último, cabe señalar que el 100% de los deudores involucrados en las operaciones de factoring de facturas son notificados de tal cesión para que efectúen los pagos directamente a Factotal S.A. Por último, cabe señalar que estando vigente los documentos existe una permanente revisión comercial de clientes y deudores.

Por otra parte los contratos de leasing otorgados han sido financiados sólo por un porcentaje del valor de los bienes adquiridos, con la incorporación de garantías reales adicionales y con un constante seguimiento de cada uno de los clientes, comportamiento histórico de pago, madurez del contrato y valor de liquidación del bien arrendado versus el saldo del contrato.



### Cartera Renegociada:

Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la información es la siguiente:

Factoring	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Cartera renegociada	50.908	-
<b>Total</b>	<b>50.908</b>	<b>-</b>
Leasing	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Cartera renegociada	319.337	432.500
<b>Total</b>	<b>319.337</b>	<b>432.500</b>

La cartera de factoring, se considera aquella en que el Cliente asume las cuentas por cobrar no pagadas por el deudor, solicitando nuevo plazo y formas de pago.

Dentro de la cartera de leasing, se considera Contrato renegociado, todo contrato que ha sufrido una modificación en su calendario original de pago, generalmente con un plazo superior al residual de meses de dicho contrato, producto de problemas en el pago de cuotas de ese cliente y que posterior a una evaluación se determina, con información actualizada la real factibilidad de generar los flujos suficientes para pagar el nuevo calendario de pago. Todo contrato renegociado lleva asociada una escritura pública modificando las condiciones originales del contrato.

### 5. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

#### a) Cuentas por cobrar

R.U.T.	País de Origen	Tipo de Moneda	SOCIEDAD	Naturaleza de la relación	31-12-2011	31-12-2010
					M\$	M\$
77.745.270-3	Chile	UF	Asesorías e Inversiones PSP Ltda.	Accionistas Comunes	276.712	345.945
10.206.573-5	Chile	Pesos	Carla Piddo Rojas	Ejecutivo Principal Filial	-	132.004
6.731.752-1	Chile	Pesos	Juan Enrique Gatica Astaburuaga	Director	27.250	44.484
8.530.757-6	Chile	Pesos	Luis Ignacio Schmidt Jarpa	Gerente General	-	11.256
76.283.170-8	Chile	Pesos	Ft Inversiones Ltda.	Accionistas Comunes	4.861	4.201
0-E	EE.UU	Pesos	Ft Trade Financial	Accionistas Comunes	3.708	-
99.596.390-6	Chile	Pesos	Cofact S.A.	Accionistas Comunes	1.505	1.397
76.030.737-8	Chile	Pesos	Ft Inversiones S.A.	Accionistas Comunes	-	1.574
76.571.900-3	Chile	Pesos	Factotal III S.A.	Accionistas Comunes	686	1.200
76.029.689-9	Chile	Pesos	Agrícola ISJ Ltda.	Ejecutivo Principal Matriz	-	11.234
78.331.560-2	Chile	Pesos	Inversiones El Gabino Ltda.	Accionista	-	-
<b>Total</b>			<b>Total</b>		<b>314.722</b>	<b>553.295</b>

No existen provisiones por deudas de dudoso cobro relativas a los saldos por cobrar con las entidades relacionadas.



b) Cuentas por pagar con entidades relacionadas, corriente:

R.U.T.	Pais de Origen	Tipo de Moneda	SOCIEDAD	Naturaleza de la relación	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
76.927.524-7	Chile	Pesos	Factotal IV S.A.	Accionistas Comunes	148.375	149.621
76.571.900-3	Chile	Pesos	Factotal III S.A.	Accionistas Comunes	-	1.166
76.030.737-8	Chile	Pesos	Ft Inversiones S.A.	Accionistas Comunes	199.922	-
78.343.940-3	Chile	UF	Inversiones El Principal S.A.	Accionista	485.523	440.895
<b>Total</b>			<b>Total</b>		<b>833.820</b>	<b>591.682</b>

c) Cuentas por pagar con entidades relacionadas, no corriente:

R.U.T.	Pais de Origen	Tipo de Moneda	SOCIEDAD	Naturaleza de la relación	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
78.343.940-3	Chile	UF	Inversiones El Principal S.A.	Accionista	0	467.189
<b>Total</b>			<b>Total</b>		<b>0</b>	<b>467.189</b>

d) Transacciones

SOCIEDAD	R.U.T.	Pais de Origen	NATURALEZA DE RELACION	DESCRIPCION DE TRANSACCION	31-12-2011		31/12/2010	
					Monto MS	Efecto (Cargo)Abono MS	Monto MS	Efecto (Cargo)Abono MS
Asesorías a Inversiones ISJ Ltda.	76.041.300-3	Chile	EE.RR. A GERENTE GENERAL	Asesorías	-	-	70.128	(70.128)
Juan Enrique Gatica Astaburuaga	6.731.752-1	Chile	ACCIONISTA COMUN	Op.Factoring	17.234	3.419	30.513	2.279
Luis Ignacio Schmidt Jarpa	8.530.757-6	Chile	GERENTE GENERAL	Op.Factoring	11.256	1.526	11.256	1.017
Ft Inversiones Ltda.	76.283.170-8	Chile	ACCIONISTA COMUN	Cuenta Corriente	660	-	5.265	-
Factotal IV S.A.	76.927.524-7	Chile	ACCIONISTA COMUN	Cuenta Corriente	1.246	-	143.966	-
Cofact S.A.	99.596.390-6	Chile	ACCIONISTA COMUN	Cuenta Corriente	108	-	127	-
Factotal III S.A.	76.571.900-3	Chile	ACCIONISTA COMUN	Cuenta Corriente	514	-	1.200	-
Ft Agencia de Valores S.A.	76.030.737-8	Chile	ACCIONISTA COMUN	Cuenta Corriente	1.496	1.496	1.354	1.354
Ft Trade Financial	0-E	EE.UU.	ACCIONISTA COMUN	Cuenta Corriente	3.708	-	25.419	(25.419)
Asesorías e Inversiones PSP Ltda.	77.745.270-3	Chile	ACCIONISTA COMUN	Préstamo	69.233	3.893	345.945	10.380
Carla Piddo Rojas	10.206.573-5	Chile	EJECUTIVO FILIAL	Préstamo	132.004	22.710	132.004	2.004
América Factoring S.A.	0-E	Perú	ACCIONISTA COMUN	Cuenta Corriente	-	-	1.147	-
Agrícola ISJ Ltda.	76.025.889-9	Chile	EJEC.PRINCIPAL MATRIZ	OP. Leasing	-	-	11.234	674
Inversiones El Principal S.A.	78.342.940-3	Chile	ACCIONISTA	Préstamo	422.561	(14.742)	908.084	(29.884)
<b>Total</b>					<b>660.020</b>	<b>18.301</b>	<b>1.687.642</b>	<b>(107.323)</b>

e) Remuneraciones y beneficios por el personal clave

Los miembros del directorio al 31 de diciembre de 2011 son:

R.u.t	Nombre	Cargo
6.731.752-1	Juan Enrique Gatica Astaburuaga	Presidente Directorio
4.778.128-0	Hernan Hurtado Zañartu	Director
4.775.049-0	Alfonso Duval Délano	Director
3.407.755-K	Ramón Covarrubias Vives	Director
6.385.213-9	Ramón Covarrubias Matte	Director
8.530.757-6	Luis Ignacio Schmidt Jarpa	Gerente General

Los miembros del directorio al 31 de diciembre de 2010 son:

R.u.t	Nombre	Cargo
6.731.752-1	Juan Enrique Gatica Astaburuaga	Presidente Directorio
4.778.128-0	Hernan Hurtado Zañartu	Director
4.775.049-0	Alfonso Duval Délano	Director
3.407.755-K	Ramón Covarrubias Vives	Director
6.062.483-6	Rafael Covarrubias Vives	Director
8.530.757-6	Luis Ignacio Schmidt Jarpa	Gerente General

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



El personal clave al 31 de diciembre de 2011 es:

**Factotal S.A.:**

- |   |   |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Luis Ignacio Schmidt.</li> <li>• Rodrigo Gazitúa.</li> <li>• Fernando Banda.</li> <li>• Ricardo Edwards.</li> <li>• Cristián Marfull.</li> </ul> | <p><b>Cargo</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Gerente general</li> <li>Gerente de riesgo y crédito</li> <li>Gerente de finanzas</li> <li>Fiscal</li> <li>Gerente de operaciones</li> </ul> |
|---|---|

**Procesos y Servicios Limitada:**

- |  |   |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Juan Enrique Gatica.</li> </ul> | <p><b>Cargo</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Gerente general</li> </ul> |
|--|---|

**Factotal Leasing:**

- |   |  |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Patricio Sepúlveda.</li> <li>• Carla Piddo.</li> </ul> | <p><b>Cargo</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Gerente general</li> <li>Gerente comercial</li> </ul> |
|---|--|

**FT Vendor Finance Chile S.A.:**

- |  |  |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ricardo Vidal.</li> <li>• Victoria Zapata.</li> </ul> | <p><b>Cargo</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Gerente general</li> <li>Gerente comercial</li> </ul> |
|--|--|

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Sociedad, por el período terminado al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

Beneficios y Gastos de Personal	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Sueldos y Salarios	599.796	565.796
Otros Beneficios a Corto Plazo a los empleados	8.268	8.064
<b>Total</b>	<b>608.064</b>	<b>573.860</b>



## 6. INTANGIBLES

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

Clases para Activos Intangibles	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
<b>Total Activos Intangibles, Neto</b>	<b>30.320</b>	<b>2.010</b>
Programas Informaticos, Neto	30.320	2.010
<b>Total Programas Informáticos Neto</b>	<b>148.591</b>	<b>112.017</b>
Programas Informaticos, Bruto	148.591	112.017
<b>Total Amortización Acumulada Prográmas Informáticos.</b>	<b>(118.271)</b>	<b>(110.007)</b>
Amortización Acumulada Programas Informaticos	(118.271)	(110.007)

Los movimientos de activos intangibles identificables para el período terminado al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

Movimientos al 31/12/2011	Programas Informáticos, Neto M\$	Activo Intangible Neto M\$
Saldo Inicial	2.010	2.010
Adiciones	36.574	36.574
Amortización	(8.264)	(8.264)
<b>Saldo Final</b>	<b>30.320</b>	<b>30.320</b>

Los movimientos de activos intangibles identificables para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

Movimientos al 31-12-2010	Programas Informáticos, Neto M\$	Activo Intangible Neto M\$
Saldo Inicial	3.566	3.566
Adiciones	2.189	2.189
Amortización	(3.745)	(3.745)
<b>Saldo Final</b>	<b>2.010</b>	<b>2.010</b>



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

Activos	Vida o Tasa Mínima (años)	Vida o Tasa Máxima (años)
Programas Informáticos	3	3

## 7. PROPIEDADES, 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:

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
<b>Total Propiedades, Planta y Equipo, Neto</b>	<b>924.458</b>	<b>45.296</b>
Equipamiento de Tecnología de Información, Neto	830.111	16.936
Vehículos de Motor, Neto	56.492	20.508
Instalaciones fijas y accesorios, Neto	37.855	7.852
<b>Total Propiedades, Planta y Equipo, Bruto</b>	<b>1.991.433</b>	<b>1.023.106</b>
Equipamiento de Tecnología de Información, Bruto	1.191.021	295.702
Vehículos de Motor, Bruto	159.381	136.627
Instalaciones fijas y accesorios, Bruto	641.031	590.777
<b>Total Depreciación acumulada y deterioro de valor, Propiedad, Planta y Equipo</b>	<b>(1.066.975)</b>	<b>(977.810)</b>
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Equipamiento de Tecnología de Información	(360.910)	(278.766)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Vehículos de Motor	(102.889)	(116.119)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Instalaciones fijas y accesorios	(603.176)	(582.925)



Los movimientos para el período al 31 de diciembre de 2011 de las partidas que integran este rubro propiedad, planta y equipo son los siguientes:

	Edificios, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto (M\$)	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto (M\$)	Vehículos de Motor, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto (M\$)
<b>Saldo Inicial</b>	-	<b>16.936</b>	<b>7.852</b>	<b>20.508</b>	<b>45.296</b>
<b>Cambios</b>					
Adiciones	-	895.319	50.254	47.185	992.758
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	-	-	-	-
Desapropiaciones	-	-	-	-	-
Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenedos para la Venta	-	-	-	-	-
Transferencias a (desde) Propiedades de Inversión	-	-	-	-	-
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	-
Gasto por Depreciación	-	(82.144)	(20.251)	(11.201)	(113.596)
Incrementos (Decrementos) por Revaluación y por Pérdidas por Deterioro del Valor (Reversiones) Reconocido en el Patrimonio Neto	Incremento (Decremento) por Revaluación Reconocido en Patrimonio Neto	-	-	-	-
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Patrimonio Neto	-	-	-	-
	Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas en el Patrimonio Neto	-	-	-	-
	Incremento (Decremento) por Revaluación Reconocido en el Estado de Resultados	-	-	-	-
Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	-	-	-
Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas en el Estado de Resultados	-	-	-	-	-
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	-	-	-	-	-
Otros Incrementos (Decrementos)	-	-	-	-	-
Cambios, Total	-	813.175	30.003	35.984	879.162
<b>Saldo Final</b>	-	<b>830.111</b>	<b>37.855</b>	<b>56.492</b>	<b>924.458</b>

Dentro del ítem Equipamiento de tecnologías de información (neto) se encuentran los bienes entregados en la modalidad de Leasing operativo por parte de la Filial FT Vendor Finance Chile S.A. y cuyo monto al 31 de diciembre de 2011 asciende a M\$753.936 (M\$0 al 31 de diciembre de 2010).

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

	Edificios, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto (M\$)	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto (M\$)	Vehículos de Motor, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto (M\$)
<b>Saldo Inicial</b>	<b>49.464</b>	<b>6.202</b>	<b>9.838</b>	<b>2.332</b>	<b>67.836</b>
<b>Cambios</b>					
Adiciones	-	38.774	21.471	69.123	129.368
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	-	-	-	-
Desapropiaciones	-	-	-	-	-
Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenedos para la Venta	-	-	-	-	-
Transferencias a (desde) Propiedades de Inversión	-	-	-	-	-
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	-	-	-	-	-
Retiros	(45.507)	-	-	-	(45.507)
Gasto por Depreciación	(3.957)	(28.040)	(23.457)	(50.947)	(106.401)
Incrementos (Decrementos) por Revaluación y por Pérdidas por Deterioro del Valor (Reversiones) Reconocido en el Patrimonio Neto	Incremento (Decremento) por Revaluación Reconocido en Patrimonio Neto	-	-	-	-
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Patrimonio Neto	-	-	-	-
	Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas en el Patrimonio Neto	-	-	-	-
	Incremento (Decremento) por Revaluación Reconocido en el Estado de Resultados	-	-	-	-
Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	-	-	-
Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas en el Estado de Resultados	-	-	-	-	-
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	-	-	-	-	-
Otros Incrementos (Decrementos)	-	-	-	-	-
Cambios, Total	(49.464)	10.734	(1.986)	18.176	(22.540)
<b>Saldo Final</b>	-	<b>16.936</b>	<b>7.852</b>	<b>20.508</b>	<b>45.296</b>



Las depreciaciones promedios aplicadas, son las siguientes:

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

## 8. IMPUESTOS A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

### a) Información general

El impuesto a la renta provisionado por la empresa para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, se presenta compensado con los pagos provisionales mensuales obligatorios (PPM) y créditos por donaciones reflejando su saldo en el Cuentas por cobrar por impuestos corrientes de dichos períodos, de acuerdo al siguiente detalle:

Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Impuesto a las utilidades	(1.272.306)	(595.325)
Pagos Provisionales Mensuales	1.131.340	708.385
Crédito Sence	28.974	26.775
Remanente IVA C.F.	529.175	453.763
Otros	129.529	129.529
<b>Total</b>	<b>546.712</b>	<b>723.127</b>

La Renta líquida imponible de cada sociedad se detalla en el siguiente cuadro:

Renta Líquida Imponible / Impuesto a las utilidades	Al 31 de diciembre de 2011		Al 31 de diciembre de 2010	
	Renta líquida	20% Impuesto	Renta líquida	17% Impuesto
Factotal S.A.	3.621.005	724.201	2.533.022	506.604
Procesos y Servicios Limitada	1.396.584	279.317	947.324	189.465
Factotal Leasing S.A.	1.343.938	268.788	22.687	4.537
Ft Vendor Finance Chile S.A.	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>6.361.527</b>	<b>1.272.306</b>	<b>3.503.033</b>	<b>700.606</b>

El saldo Fut por cada sociedad se detalla en el siguiente cuadro:

Saldo de FUT	Al 31 de diciembre de 2011		Al 31 de diciembre de 2010	
	Con Crédito	Sin Crédito	Con Crédito	Sin Crédito
Factotal S.A.	13.592.577	533.191	11.520.967	605.373
Procesos y Servicios Limitada	439.429	161.045	7.684	42.709
Factotal Leasing S.A.	1.592.513	338.741	1.599.593	433.278
Ft Vendor Finance Chile S.A. (*)	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>15.624.519</b>	<b>1.032.977</b>	<b>13.128.244</b>	<b>1.081.360</b>

(\*) Ft Vendor Finance Chile S.A. se constituyó el 1 de marzo de 2011, por lo cual aún no posee saldos de Fut.



b) Impuestos diferidos

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

Concepto	31/12/2011		31/12/2010	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Relativa a Diferencias de Precio x Devengar	144.911	-	125.438	-
Relativa a Provisiones	427.775	-	433.976	-
Activos en Leasing	3.371.565	-	2.449.733	-
Cuotas Morosas Leasing	-	134.558	121.431	-
Contratos de Leasing	-	3.662.065	-	2.715.479
Relativa a Otros	409.536	-	95.955	2.789
<b>Total</b>	<b>4.353.787</b>	<b>3.796.623</b>	<b>3.226.533</b>	<b>2.718.268</b>

c) (Gasto) Ingreso por impuesto a las Ganancias por parte corriente y diferida

Concepto	Acumulado	
	01-01-2011 31-12-2011	01-01-2010 31-12-2010
	M\$	M\$
<b>Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias</b>		
Gastos por Impuestos Corrientes	(1.272.306)	(595.325)
Otros Gastos por Impuesto Corriente	-	-
<b>Gasto por Impuesto Corriente Neto, Total</b>	<b>(1.272.306)</b>	<b>(595.325)</b>
<b>Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias</b>		
Gasto diferido (Ingreso) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	48.899	632
Otro Gasto por Impuesto Diferido	-	-
Otros	(18.041)	-
<b>(Gasto) Ingreso por Impuesto Diferido, Neto, Total</b>	<b>30.858</b>	<b>632</b>
<b>(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias</b>	<b>(1.241.448)</b>	<b>(594.693)</b>

d) Reconciliación de tasa efectiva de impuestos:

Concepto	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2010	
	Base Imponible M\$	20% Impuesto	Base Imponible M\$	17% Impuesto
A partir del resultado antes de impuesto				
Resultado antes de impuesto	6.460.957	1.292.191	4.313.486	862.697
<b>Diferencias Permanentes</b>	<b>(1.196.660)</b>	<b>(50.743)</b>	<b>(1.340.020)</b>	<b>(268.004)</b>
Ajustes tributarios v/s financieros	(1.196.660)	(50.743)	(1.340.020)	(268.004)
<b>Total de gastos por Impuestos Sociedades</b>	<b>4.067.637</b>	<b>1.190.705</b>	<b>1.633.446</b>	<b>326.689</b>
<b>Total de gastos por Impuestos Sociedades</b>		<b>19.21%</b>		<b>13.79%</b>



Con fecha 29 de julio de 2010 se promulgó 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 impuesto a la renta para los años comerciales 2011 y 2012 (a un 20% y 18,5%, respectivamente), volviendo nuevamente al 17% el año 2013.

## 9. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Para gestionar el riesgo de liquidez inherente a los pasivos financieros, la empresa tiene como política no asumir pasivos financieros (créditos bancarios y efectos de comercio) cuyos vencimientos dentro del plazo de un mes, no puede superar el 30% del monto recaudado mensualmente por la empresa. Por esta razón la empresa muchas veces toma créditos, o emite efectos de comercio, a plazos mayores que el de sus activos.

De este modo la compañía puede hacer frente a sus compromisos financieros sin depender de una renovación, un nuevo crédito o una nueva colocación de efectos de comercio, sino que puede hacerlo holgadamente con su propia recaudación y a su vez contar con recursos para seguir operando normalmente, tal como ocurrió para la crisis financiera que comenzó en septiembre año 2008.

En el siguiente cuadro se detalla la recaudación mensual:

Mes	Monto recaudado MMS	Mes	Monto recaudado MMS
Ene-10	12.724	Ene-11	19.714
Feb-10	13.844	Feb-11	17.730
Mar-10	16.783	Mar-11	19.251
Abr-10	16.002	Abr-11	18.436
May-10	17.565	May-11	22.748
Jun-10	17.344	Jun-11	19.197
Jul-10	17.224	Jul-11	17.900
Ago-10	16.752	Ago-11	20.929
Sep-10	15.873	Sep-11	20.125
Oct-10	17.486	Oct-11	19.251
Nov-10	19.091	Nov-11	21.304
Dic-10	18.811	Dic-11	22.756

Junto a la política explicada anteriormente, la empresa cuenta con un elevado patrimonio lo que también implica una disminución en el riesgo de liquidez de los pasivos financieros.

El siguiente cuadro indica la composición de los saldos al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010.



## Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes:

Concepto	Corriente		No corriente Más de 1 año hasta 3 años		Más de 3 años a 5 años		Más de 5 años	
	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Créditos bancarios	21.836.886	16.062.603	5.631.361	684.733	-	-	-	-
Obligaciones con el público	3.244.592	5.117.135	710.404	2.019.830	-	-	-	-
Créditos CORFO	418.816	1.121.902	95.292	488.686	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>25.500.294</b>	<b>22.301.640</b>	<b>6.437.057</b>	<b>3.193.249</b>	-	-	-	-

La Sociedad no presenta Obligaciones con vencimientos a más de 3 años, por lo tanto todos los cuadros que indiquen Pasivos financieros no corrientes, sus plazos de vencimiento son inferiores a 3 años.

### 1. Créditos bancarios

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

#### a) Créditos bancarios en pesos, corriente hasta 90 días:

Los créditos bancarios adquiridos por la Sociedad son con vencimientos inferiores a 3 meses.

CREDITOS BANCARIOS										Corriente hasta 90 días					
Moneda \$										31/12/2011		31/12/2010		Monto final	
Rut Entidad deudora	Nombre Entidad deudora	Pais Entidad deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	Pais Entidad acreedora	Tipo de Amortización	Tipo de Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	M\$	M\$	Crédito (M\$) 31/12/2011	Crédito (M\$) 31/12/2010		
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Al vencimiento	Pesos	6,36	6,36	501.742	-	507.990	-		
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Al vencimiento	Pesos	6,00	6,00	1.018.000	2.463.476	1.030.000	2.475.470		
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	Al vencimiento	Pesos	7,08	7,08	872.735	-	880.090	-		
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	Al vencimiento	Pesos	6,59	6,59	510.433	-	510.799	-		
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Al vencimiento	Pesos	7,20	7,20	503.100	701.986	511.900	731.080		
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Al vencimiento	Pesos	7,00	7,00	808.254	-	818.688	-		
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Al vencimiento	Pesos	6,66	6,66	1.016.095	2.108.413	1.022.200	2.121.022		
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	76.645.030-K	ITAU	Chile	Al vencimiento	Pesos	7,92	7,92	122.727	-	134.810	-		
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	97.053.000-0	Banco Security	Chile	Al vencimiento	Pesos	6,90	6,90	61.412	-	70.518	-		
96.660.790-3	Factorial S.A.	Chile	97.053.000-1	Banco Security	Chile	Al vencimiento	Pesos	7,38	7,38	17.458	-	20.494	-		
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Al vencimiento	Pesos	6,80	6,80	1.446.196	2.960.587	1.551.030	2.978.173		
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	97.270.000-2	Banco Estado	Chile	Al vencimiento	Pesos	6,53	6,53	1.236.546	1.005.940	1.244.590	1.006.490		
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Al vencimiento	Pesos	6,00	6,00	509.500	807.255	509.917	809.556		
<b>Total</b>										<b>8.618.198</b>	<b>10.047.655</b>	<b>8.812.786</b>	<b>10.122.091</b>		
<b>Monto Capital</b>										<b>8.542.360</b>	<b>10.000.000</b>	<b>8.542.360</b>	<b>10.000.000</b>		

#### b) Créditos bancarios en UF, corriente hasta 90 días:

CREDITOS BANCARIOS										Corriente hasta 90 días					
Moneda UF										31/12/2011		31/12/2010		Monto final	
Rut Entidad deudora	Nombre Entidad deudora	Pais Entidad deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	Pais Entidad acreedora	Tipo de Amortización	Tipo de Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	M\$	M\$	Crédito (M\$) 31/12/2011	Crédito (M\$) 31/12/2010		
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	Al vencimiento	UF	3,97	3,97	55.271	564.348	55.315	566.899		
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	Al vencimiento	UF	4,72	4,72	-	39.027	-	40.030		
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	97.036.000-2	Banco Security	Chile	Al vencimiento	UF	4,10	4,10	52.591	32.405	52.644	33.415		
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	Al vencimiento	UF	4,72	4,72	-	-	-	-		
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	97.270.000-2	Banco Estado	Chile	Al vencimiento	UF	5,43	5,43	-	-	91.063	-		
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Al vencimiento	UF	3,98	3,98	62.751	-	65.866	-		
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	97.036.000-k	Banco Chile	Chile	Al vencimiento	UF	4,27	4,27	46.066	-	46.889	-		
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	Al vencimiento	UF	-	-	148.132	-	163.560	-		
<b>Total</b>										<b>443.645</b>	<b>635.780</b>	<b>475.337</b>	<b>640.344</b>		
<b>Monto Capital</b>										<b>427.141</b>	<b>630.000</b>	<b>427.141</b>	<b>630.000</b>		



**c) Créditos bancarios en pesos, corriente más de 90 días y hasta un año:**

CREDITOS BANCARIOS										Corriente de 90 días hasta 1 año			
Moneda \$													
Rut Entidad deudora	Nombre Entidad deudora	Pais Entidad deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	Pais Entidad acreedora	Tipo de Amortización	Tipo de Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	31/12/2011	31/12/2010	Monto final	Monto final
										MS	MS	Crédito (MS) 31/12/2011	Crédito (MS) 31/12/2010
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Al vencimiento	Pesos	7,26	7,26	1.706.514	-	1.741.140	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.080.000-K	BICE	Chile	Al vencimiento	Pesos	6,12	6,12	712.257	-	729.155	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.080.000-K	BICE	Chile	Al vencimiento	Pesos	6,46	6,46	1.330.364	-	1.384.785	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Al vencimiento	Pesos	6,84	6,84	1.008.930	-	1.028.500	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Al vencimiento	Pesos	6,12	6,12	309.435	-	322.100	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Al vencimiento	Pesos	7,68	7,68	500.320	-	519.200	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Al vencimiento	Pesos	7,08	7,08	712.390	-	749.560	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	76.645.030-K	ITAU	Chile	Al vencimiento	Pesos	7,92	7,92	364.987	-	404.429	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.270.000-2	Banco Estado	Chile	Al vencimiento	Pesos	6,55	6,55	1.021.112	-	1.044.226	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	76.645.030-K	ITAU	Chile	Al vencimiento	Pesos	7,80	7,80	478.063	-	488.376	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Security	Chile	Al vencimiento	Pesos	7,38	7,38	177.500	-	205.578	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Security	Chile	Al vencimiento	Pesos	6,90	6,90	146.106	-	157.119	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Al vencimiento	Pesos	7,14	7,14	444.188	-	453.090	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Al vencimiento	Pesos	6,37	6,37	1.122.975	-	1.146.923	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.080.000-K	Bice	Chile	Al vencimiento	Pesos	5,60	5,60	-	701.803	-	715.713
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Al vencimiento	Pesos	5,04	5,04	1.002.100	-	1.020.160	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Security	Chile	Al vencimiento	Pesos	6,80	6,80	821.749	-	861.987	-
<b>Total</b>										<b>10.235.141</b>	<b>2.525.654</b>	<b>10.574.181</b>	<b>2.597.860</b>
<b>Monto Capital</b>										<b>10.104.593</b>	<b>2.500.000</b>	<b>10.104.593</b>	<b>2.500.000</b>

**d) Créditos bancarios en UF, corriente más de 90 días y hasta un año:**

CREDITOS BANCARIOS										Corriente de 90 días hasta 1 año			
Moneda UF													
Rut Entidad deudora	Nombre Entidad deudora	Pais Entidad deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	Pais Entidad acreedora	Tipo de Amortización	Tipo de Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	31/12/2011	31/12/2010	Monto final	Monto final
										MS	MS	Crédito (MS) 31/12/2011	Crédito (MS) 31/12/2010
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Al vencimiento	UF	3,98	3,98	176.101	-	193.872	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.270.000-2	Banco Estado	Chile	Al vencimiento	UF	5,53	5,53	238.130	-	273.189	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	Al vencimiento	UF	4,72	4,72	442.288	-	490.739	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Al vencimiento	UF	4,10	4,10	147.879	-	154.803	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-k	BCI	Chile	Al vencimiento	UF	4,70	4,70	-	174.503	-	178.680
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander	Chile	Al vencimiento	UF	4,72	4,72	-	209.668	-	212.969
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Security	Chile	Al vencimiento	UF	4,10	4,10	-	29.876	-	30.114
99.557.070-K	Factotal Leasing S.A.	Chile	97.036.000-k	BCI	Chile	Al vencimiento	UF	4,73	4,73	135.391	38.800	139.248	39.410
99.557.070-K	Factotal Leasing S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander	Chile	Al vencimiento	UF	4,82	4,82	162.700	47.625	165.978	48.330
<b>Total</b>										<b>1.302.489</b>	<b>500.472</b>	<b>1.417.829</b>	<b>509.523</b>
<b>Monto Capital</b>										<b>1.289.045</b>	<b>495.000</b>	<b>1.289.045</b>	<b>495.000</b>

**e) Créditos bancarios en dólares hasta 90 días:**

El crédito en dólares es con la Corporación Interamericana de desarrollo:

CREDITOS BANCARIOS										Corriente hasta 90 días			
Moneda US\$													
Rut Entidad deudora	Nombre Entidad deudora	Pais Entidad deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	Pais Entidad acreedora	Tipo de Amortización	Tipo de Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	31/12/2011	31/12/2010	Monto final	Monto final
										MS	MS	Crédito (MS) 31/12/2011	Crédito (MS) 31/12/2010
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	O-E	Corporación Interamericana del Desarrollo	EE.UU.	Al vencimiento	Dólar	2,81	2,81	328.813	-	346.055	-
<b>Total</b>										<b>328.813</b>	<b>-</b>	<b>346.055</b>	<b>-</b>
<b>Monto Capital</b>										<b>332.000</b>	<b>-</b>	<b>332.000</b>	<b>-</b>

**f) Créditos bancarios en dólares más de 90 días y hasta un año:**

CREDITOS BANCARIOS										Corriente de 90 días hasta 1 año			
Moneda US\$													
Rut Entidad deudora	Nombre Entidad deudora	Pais Entidad deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	Pais Entidad acreedora	Tipo de Amortización	Tipo de Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	31/12/2011	31/12/2010	Monto final	Monto final
										MS	MS	Crédito (MS) 31/12/2011	Crédito (MS) 31/12/2010
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	O-E	Corporación Interamericana del Desarrollo	EE.UU.	Al vencimiento	Dólar	2,55	2,55	-	2.353.042	-	2.369.032
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	O-E	Corporación Interamericana del Desarrollo	EE.UU.	Al vencimiento	Dólar	2,81	2,81	908.600	-	961.057	-
<b>Total</b>										<b>908.600</b>	<b>2.353.042</b>	<b>961.057</b>	<b>2.369.032</b>
<b>Monto Capital</b>										<b>905.000</b>	<b>2.340.050</b>	<b>905.000</b>	<b>2.340.050</b>



### g) Créditos bancarios en \$ no corriente:

CREDITOS BANCARIOS										Moneda \$				No Corriente			
Rut Entidad deudora	Nombre Entidad deudora	Pais Entidad deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	Pais Entidad acreedora	Tipo de Amortización	Tipo de Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	31/12/2011	31/12/2010	Monto final	Monto final				
										MS	MS	Crédito (M\$)	Crédito (M\$)				
										31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010				
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Al vencimiento	Pesos	6,90	6,90	146.106	-	157.119	-				
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Al vencimiento	Pesos	7,38	7,38	414.167	-	443.107	-				
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	76.645.030-K	ITALU	Chile	Al vencimiento	Pesos	7,80	7,80	518.486	-	539.238	-				
<b>Total</b>										<b>1.078.759</b>		<b>1.139.464</b>					
<b>Monto Capital</b>										<b>1.078.759</b>		<b>1.078.759</b>					

### h) Créditos bancarios en UF no corriente:

CREDITOS BANCARIOS										Moneda UF				No Corriente			
Rut Entidad deudora	Nombre Entidad deudora	Pais Entidad deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	Pais Entidad acreedora	Tipo de Amortización	Tipo de Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	31/12/2011	31/12/2010	Monto final	Monto final				
										MS	MS	Crédito (M\$)	Crédito (M\$)				
										31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010				
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Al vencimiento	UF	3,98	3,98	469.691	-	490.997	-				
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.270.000-2	Banco Estado	Chile	Al vencimiento	UF	5,53	5,53	685.415	-	728.502	-				
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Al vencimiento	UF	4,10	4,10	190.417	-	199.353	-				
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	Al vencimiento	UF	4,72	4,72	1.048.454	-	1.145.057	-				
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Al vencimiento	UF	4,27	4,27	131.427	288.715	139.247	312.691				
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander	Chile	Al vencimiento	UF	3,97	3,97	209.998	396.018	221.279	425.938				
<b>Total</b>										<b>2.735.402</b>	<b>684.733</b>	<b>2.924.415</b>	<b>738.629</b>				
<b>Monto Capital</b>										<b>2.720.087</b>	<b>680.000</b>	<b>2.720.087</b>	<b>680.000</b>				

### i) Créditos bancarios en US\$ no corriente:

CREDITOS BANCARIOS										Moneda US\$				No Corriente			
Rut Entidad deudora	Nombre Entidad deudora	Pais Entidad deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	Pais Entidad acreedora	Tipo de Amortización	Tipo de Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	31/12/2011	31/12/2010	Monto final	Monto final				
										MS	MS	Crédito (M\$)	Crédito (M\$)				
										31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010				
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	O.E	Corporación Interamericana del Desarrollo	EE.UU.	Al vencimiento	Dólar	2,81	2,81	1.817.200	-	1.862.346	-				
<b>Total</b>										<b>1.817.200</b>		<b>1.862.346</b>					
<b>Monto Capital</b>										<b>1.800.000</b>		<b>1.800.000</b>					

Concepto	No corriente Más de 1 año hasta 3 años	
	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
<b>Total de Creditos no Corrientes</b>	<b>5.631.361</b>	<b>684.733</b>

## 2. Obligaciones con el público (efectos de comercio):

Las obligaciones con el público, valorizadas según lo señalado en Nota 2 s), corresponden a fondos provenientes de la colocación de efectos de comercio (pagarés), cuyo destino fue el siguiente:

- Refinanciamiento de pasivos bancarios.
- Pago de obligaciones con empresas relacionadas.
- Financiamiento de actividades propias del giro.



El detalle de las obligaciones de efectos de comercio a cada cierre contable es el siguiente:

**a) Efectos de comercio en pesos (\$), corriente :**

EFECTOS DE COMERCIO EN PESOS \$, CORRIENTE											Valor Contable	
Rut Entidad deudora	Nombre Entidad Deudora	Pais Entidad deudora	Instrumento	Serie N-ro.	Unidad de Reajuste	Tasa de Interés Anual	Colocación	Fecha Colocación	Valor Nominal M\$	Fecha Vencimiento	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie A-71	Pesos	4,42%	Nacional	27-10-2010	1.000.000	27-01-2011	-	996.842
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie A-72	Pesos	5,59%	Nacional	27-10-2010	1.000.000	28-04-2011	-	982.328
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie A-73	Pesos	6,11%	Nacional	27-10-2010	1.000.000	21-07-2011	-	967.344
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie A-74	Pesos	6,32%	Nacional	27-10-2010	1.000.000	27-10-2011	-	950.641
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie C-3	Pesos	6,96%	Nacional	02-06-2011	1.000.000	19-01-2012	996.669	-
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie C-4	Pesos	7,09%	Nacional	02-06-2011	1.000.000	19-04-2012	979.811	-
			<b>Total</b>	<b>Total</b>							<b>1.976.480</b>	<b>3.897.155</b>

**a.1) Efectos de comercio en Pesos (\$) hasta 90 días:**

EFECTOS DE COMERCIO EN PESOS \$, CORRIENTE HASTA 90 DIAS.											Valor Contable	
Rut Entidad deudora	Nombre Entidad Deudora	Pais Entidad deudora	Instrumento	Serie N-ro.	Unidad de Reajuste	Tasa de Interés Anual	Colocación	Fecha Colocación	Valor Nominal M\$	Fecha Vencimiento	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie C-1	Pesos	6,48%	Nacional	02-06-2011	1.000.000	13-10-2011	-	996.842
			<b>Total</b>	<b>Total</b>							-	<b>996.842</b>

**a.2) Efectos de comercio en pesos (\$) superior a 90 días y hasta 1 año:**

EFECTOS DE COMERCIO EN PESOS \$, CORRIENTE A MAS DE 90 DIAS Y MENOS DE 1 AÑO											Valor Contable	
Rut Entidad deudora	Nombre Entidad Deudora	Pais Entidad deudora	Instrumento	Serie N-ro.	Unidad de Reajuste	Tasa de Interés Anual	Colocación	Fecha Colocación	Valor Nominal M\$	Fecha Vencimiento	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie A-72	Pesos	5,59%	Nacional	27-10-2010	1.000.000	28-04-2011	-	982.328
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie A-73	Pesos	6,11%	Nacional	27-10-2010	1.000.000	21-07-2011	-	967.344
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie A-74	Pesos	6,32%	Nacional	27-10-2010	1.000.000	27-10-2011	-	950.641
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie C-3	Pesos	6,96%	Nacional	02-06-2011	1.000.000	19-01-2012	996.669	-
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie C-4	Pesos	7,09%	Nacional	02-06-2011	1.000.000	19-04-2012	979.811	-
			<b>Total</b>	<b>Total</b>							<b>1.976.480</b>	<b>2.900.313</b>

**b) Efectos de comercio en UF, corriente:**

EFECTOS DE COMERCIO EN UF, CORRIENTE											Valor Contable	
Rut Entidad deudora	Nombre Entidad Deudora	Pais Entidad deudora	Instrumento	Serie N-ro.	Unidad de Reajuste	Tasa de Interés Anual	Colocación	Fecha Colocación	Valor Nominal M\$	Fecha Vencimiento	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-02-2011	-	176.322
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-04-2011	-	175.435
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-05-2011	-	175.054
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-07-2011	-	174.117
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-08-2011	-	173.763
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-10-2011	-	172.804
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-11-2011	-	172.485
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-02-2012	183.233	-
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-04-2012	182.322	-
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-05-2012	181.930	-
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-07-2012	180.986	-
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-08-2012	180.618	-
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-10-2012	179.677	-
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-11-2012	179.346	-
			<b>Total</b>	<b>Total</b>							<b>1.268.112</b>	<b>1.219.980</b>

**b.1) Efectos de comercio en UF, corriente hasta 90 días:**

EFECTOS DE COMERCIO EN UF, CORRIENTE HASTA 90 DIAS											Valor Contable	
Rut Entidad deudora	Nombre Entidad Deudora	Pais Entidad deudora	Instrumento	Serie N-ro.	Unidad de Reajuste	Tasa de Interés Anual	Colocación	Fecha Colocación	Valor Nominal M\$	Fecha Vencimiento	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-02-2011	-	176.322
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-01-2012	183.676	-
96.660.790-4	Factorial S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-02-2012	183.233	-
			<b>Total</b>	<b>Total</b>							<b>366.909</b>	<b>176.322</b>



## b.2) Efectos de comercio en UF, corriente superior a 90 días y hasta 1 año:

EFECTOS DE COMERCIO EN UF, CORRIENTE A MAS DE 90 DIAS Y MENOS DE 1 AÑO												Valor Contable	
Rut Entidad deudora	Nombre Entidad Deudora	Pais Entidad deudora	Instrumento	Serie Nro.	Unidad de Reajuste	Tasa de Interés Anual	Colocación	Fecha Colocación	Valor Nominal M\$	Fecha Vencimiento	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-04-2011	-	175.435	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-05-2011	-	175.054	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-07-2011	-	174.117	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-08-2011	-	173.763	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-10-2011	-	172.804	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-11-2011	-	172.485	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-04-2012	182.321	-	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-05-2012	181.930	-	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-07-2012	180.986	-	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-08-2012	180.618	-	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-10-2012	179.677	-	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-11-2012	179.346	-	
<b>Total</b>			<b>Total</b>								<b>1.084.878</b>	<b>1.043.658</b>	

## c) Efectos de comercio en UF, no corriente:

EFECTOS DE COMERCIO EN UF, NO CORRIENTE												Valor Contable	
Rut Entidad deudora	Nombre Entidad Deudora	Pais Entidad deudora	Instrumento	Serie Nro.	Unidad de Reajuste	Tasa de Interés Anual	Colocación	Fecha Colocación	Valor Nominal M\$	Fecha Vencimiento	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-01-2012	-	171.512	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-02-2012	-	171.235	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-04-2012	-	170.251	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-05-2012	-	170.024	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-07-2012	-	169.008	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-08-2012	-	168.804	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-10-2012	-	167.770	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-11-2012	-	167.601	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-01-2013	178.364	166.550	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-02-2013	178.069	166.415	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-04-2013	177.099	165.375	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-05-2013	176.872	165.285	
<b>Total</b>			<b>Total</b>								<b>710.404</b>	<b>2.019.830</b>	

## 3. Créditos CORFO (\*):

La filial Factotal Leasing S.A. mantiene pagarés vigentes mantenidos con la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO), a través de contrato de participación en programa multisectorial de refinanciamiento de operaciones de leasing para inversiones de la mediana y pequeña empresa (Línea A.3).

Dichos pagarés devengan interés a tasa anual de 4,1%, con cuotas semestrales y cuyo detalle al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Detalle	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Créditos Corfo, Corriente	418.816	1.121.902
Créditos Corfo, No Corriente	95.292	488.686
<b>Total Créditos CORFO</b>	<b>514.108</b>	<b>1.610.588</b>

(\*) Corresponden a créditos por operaciones de leasing de la Sociedad Factotal Leasing S.A. que se incorporó como filial de la Sociedad Matriz a contar del 3 de mayo de 2010, por efecto de fusión realizada entre las sociedades Factotal S.A. y Factotal II S.A.



## 10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR

Este rubro incluye los conceptos que se detallan a continuación:

Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Excedentes por pagar	417.871	270.247
Abono a Documentos	294.871	614.079
Cuentas por pagar comerciales	563.119	482.060
Proveedores	506.597	460.237
Facturas por recibir	575.270	778.846
Otras cuentas por pagar	224.524	306.046
<b>Total</b>	<b>2.582.252</b>	<b>2.911.515</b>

- a. **Excedentes por pagar:** Corresponde al saldo no financiado a favor de los clientes una vez cobrado los documentos factorizados.
- b. **Abono a Documentos:** Corresponde a los valores depositados a favor de Factotal con el fin de abonar documentos que se encuentran en proceso de cobro.
- c. **Cuentas por pagar comerciales:** Corresponde a saldos por pagar propios del giro, producto de diferencias a favor de los clientes y de facturas no cedidas.
- d. **Proveedores:** Corresponde a las facturas por pagar propias del giro de factoring y leasing.

Los mayores proveedores se informan a continuación:

MAYORES PROVEEDORES AL 31 DE DICIEMBRE 2011			
NOMBRE DE CLIENTE	DEUDA EN MM\$	PLAZO PROMEDIO DIAS	TASA ASOCIADA
SISTEMA ORACLE DE CHILE S.A.	150.994	15	0,00
SKC MAQUINARIAS S.A.	84.174	15	0,00
KOMATSU CUMMINS CHILE ARRIENDA S.A.	70.621	15	0,00
IMPORTADORA Y ARRENDADORA DE MAQ.S.A.	34.272	15	0,00
SKC RENTAL S.A.	25.000	15	0,00
AUTOMOTORA ALAMEDA	11.079	15	0,00
BMAQ LTDA.	4.646	15	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>380.786</b>		

MAYORES PROVEEDORES AL 31 DE DICIEMBRE 2010			
NOMBRE DE CLIENTE	DEUDA EN MM\$	PLAZO PROMEDIO DIAS	TASA ASOCIADA
Salinas y Fabres S.A	144.910	15	0,00
Jorge Soto Lobos	60.881	15	0,00
VOLVO	38.218	15	0,00
Finning Chile	28.198	15	0,00
MACO INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A.	26.773	15	0,00
Exp. Import. y Com de Maq. y Eq. Ricardo Bijit EIR	24.293	15	0,00
MARCO ORTIZ CASTILLO	23.148	15	0,00
KAUFMANN S.A.	22.129	15	0,00
TATTERSALL MAQUINARIAS S.A	11.835	15	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>380.384</b>		



- e. Facturas por recibir:** Corresponde a las deudas por facturas propias del giro y que aún no han sido recepcionadas por la Sociedad al cierre de cada período.
- f. Otras cuentas por pagar:** Corresponde a otros saldos pendientes de pago distintos a los mencionados en los puntos anteriores.

## 11. PATRIMONIO

La Sociedad ha determinado que dentro de los objetivos, políticas y procesos que aplica para la gestión del capital, sus recursos financieros están destinados directamente a todo lo relacionado a operaciones de factoring y leasing, sin destinar recursos a negocios o inversiones ajenas al objeto social principal de la Sociedad.

La proporción de colocaciones por cada segmento al cierre de cada período es el siguiente:

Participación por tipo de Cartera	Al 31 de diciembre 2011		Al 31 de diciembre de 2010	
	M\$	%	M\$	%
Deudores por Operaciones de factoring (Neto)	33.114.925	64,79%	30.800.092	69,06%
Deudores por operaciones de Leasing (Neto)	17.994.933	35,21%	13.802.134	30,94%
<b>Total</b>	<b>51.109.858</b>	<b>100,00%</b>	<b>44.602.226</b>	<b>100,00%</b>

### a) CAPITAL

El capital social se compone de 36.194.000 acciones que se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Serie	Nº acciones suscritas	Nº acciones pagadas	Nº acciones con derecho a voto
UNICA	36.194.000	36.194.000	36.194.000

Serie	Capital Sucrito M\$	Capital Pagado M\$
UNICA	15.283.884	15.283.884

Con fecha 3 de mayo de 2010 se celebró Junta Extraordinaria de accionistas de las sociedades Factotal S.A y Factotal II S.A., según consta en actas que fueran reducidas a escritura pública con fecha 10 de mayo de 2010, ante la notario de Santiago doña María Soledad Santos Muñoz, repertorios 4389/2010 y 4388/2010, respectivamente.

En la Junta de accionistas de Factotal S.A.se acordó lo siguiente:



(Uno) la fusión de Factotal S.A. (“FT”) y Factotal II S.A. (“FT II”) mediante la incorporación de esta última en aquella, siendo FT II la sociedad fusionada o absorbida y FT la sociedad fusionante o absorbente (“Fusión”); y los demás aspectos y condiciones de la misma. Con motivo de la Fusión propuesta, FT II se disolverá incorporándose a FT, de manera que los accionistas de FT II pasarán a ser accionistas de FT producto del aumento de capital en ésta y del canje de acciones correspondiente, adquiriendo FT en bloque la totalidad de los activos y pasivos de FT II, y sucediéndola en todos sus derechos, permisos y obligaciones, cuyos efectos se producirán a contar del 3 de mayo de 2010.

(Dos) Aumentar el capital accionario de FT, a cuyo efecto se aprobaron las siguientes reformas a sus estatutos: (A) Sustituir el artículo Cuarto por el siguiente: “Artículo Cuarto: El capital de la Sociedad es la suma de \$15.283.883.872 pesos, dividido en 37.324.000 acciones de una misma serie, nominativas, de igual valor y sin valor nominal.”

(B) Sustituir el artículo primero Transitorio por el siguiente: “Artículo Primero Transitorio: El capital de la Sociedad, que asciende a \$15.283.883.872 pesos, dividido en 37.324.000 acciones de una misma serie, nominativas, de igual valor y sin valor nominal se ha suscrito, enterado y pagado, y se suscribe, entera y paga de la siguiente forma: A) Con la suma de \$12.596.492.580 pesos, que corresponde al capital pagado de la Sociedad a la fecha de la junta extraordinaria de accionistas celebrada el 3 de mayo de dos mil diez, incluida la revalorización del capital propio de la Sociedad, de acuerdo a su balance al treinta y uno de diciembre de dos mil nueve, dividido en 30.724.000 acciones nominativas y sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas; y B) Con la suma de \$2.687.391.292 pesos que corresponde a la emisión de 6.600.000 acciones acordadas emitir en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 3 de mayo de dos mil diez como consecuencia de la fusión por incorporación de Factotal II S.A. acordada en la referida junta de accionistas, las que se suscriben y pagan íntegramente mediante la asignación y traspaso de la totalidad del activo y pasivo de la sociedad absorbida en virtud de la fusión, canjeándose por la totalidad de las acciones de Factotal II S.A., a razón de 3.300 nuevas acciones de Factotal S.A. provenientes de la fusión, por cada acción de la sociedad absorbida. La entrega de los activos y asunción de los pasivos correspondientes deberá realizarse en la forma prevista en el acta de la citada junta extraordinaria de accionistas, y en el caso que fuera necesario, mediante el otorgamiento de la o las escrituras públicas referidas, dentro del plazo de noventa días contados desde la celebración de dicha junta. En consecuencia, el capital se encuentra totalmente suscrito y pagado.

## **b) RESULTADOS RETENIDOS**

Los resultados retenidos al 31 de diciembre de 2011 por M\$ 6.202.768, incluyen los saldos iniciales al 1 de enero de 2011 por un valor de M\$ 4.168.739, por el resultado de ingresos y gastos integrales al 31 de diciembre de 2011 por un valor de M\$ 5.074.325 y por la disminución de M\$2.244.028 correspondiente a los dividendos provisorios pagados y la provisión de dividendos de M\$796.268 a la fecha, del resultado de ingresos y gastos integrales al 31 de diciembre de 2011.



### c) PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

- a. El detalle de las participaciones no controladoras incluidas en el estado consolidado de cambios en el patrimonio es el siguiente:

Nombre del Participante no Controlador	Filial	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Inversiones El Gabino Ltda.	Procesos y Servicios Ltda.	11.171	4.352
Asesorías e Inversiones ISJ Ltda.	Procesos y Servicios Ltda.	1.241	-
Asesorías e Inversiones PSP Ltda.	Factotal Leasing S.A.	798.487	740.224
Ricardo Vidal	FT Vendor Finance Chile S.A.	195.765	-
Victoria Zapata	FT Vendor Finance Chile S.A.	195.765	-
<b>Total</b>		<b>1.202.429</b>	<b>744.576</b>

- b. El detalle de las ganancias atribuidas a participaciones no controladoras incluidas en el Estado consolidado de resultados es el siguiente:

Nombre del Participante no Controlador	Filial	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Inversiones El Gabino Ltda.	Procesos y Servicios Ltda.	10.170	7.825
Asesorías e Inversiones ISJ Ltda.	Procesos y Servicios Ltda.	1.130	-
Asesorías e Inversiones PSP Ltda.	Factotal Leasing S.A.	142.354	168.181
Ricardo Vidal	FT Vendor Finance Chile S.A.	(4.235)	-
Victoria Zapata	FT Vendor Finance Chile S.A.	(4.235)	-
<b>Total</b>		<b>145.184</b>	<b>176.006</b>

La filial Factotal Leasing se incorporó al grupo controlador producto de la fusión entre las empresas Factotal S.A. y Factotal II S.A., de acuerdo a lo mencionado en la Nota 1 letra I), reflejando su incorporación en el Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

La filial FT Vendor Finance Chile S.A. se incorporó al grupo producto de la adquisición del 80% de las acciones de dicha sociedad, la cual fue constituida con fecha 1 de marzo de 2011 y en dicha adquisición, no se generó ni un mayor valor ni un menor valor de inversión.

### 12. BENEFICIOS Y GASTOS DE EMPLEADOS

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

Beneficios y Gastos de Personal	Acumulado	
	01-01-2011	01-01-2010
	31-12-2011	31-12-2010
Sueldos y Salarios	3.371.315	2.677.149
Beneficios a Corto Plazo a los empleados	340.544	269.588
Otros Gastos de Personal	180.972	159.955
<b>Total</b>	<b>3.892.831</b>	<b>3.106.692</b>



### 13. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Cabe señalar que de acuerdo a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los actuales prospectos vigentes por emisiones de efecto de comercio se encuentran en proceso de modificación para dar cumplimiento a la nueva estructura de estados financieros y clasificación de cuentas.

#### **1.- EFECTOS DE COMERCIO (pagarés):**

Los Efectos de Comercio descritos en Nota 11, poseen las siguientes restricciones:

##### **A) Límites en índices y/o relaciones:**

Liquidez: no se establecen límites de liquidez.

Relación de endeudamiento: Mientras se encuentre vigente una colocación de efectos de comercio con cargo a esta línea de efectos de comercio, la relación máxima de endeudamiento no podrá ser superior a 5,0 veces calculada sobre estados financieros consolidados trimestrales, semestrales y anuales, que deban presentarse a la Superintendencia de Valores y Seguros. Para efectos del cálculo de esta relación, la misma se determinará de acuerdo al cociente entre Total Pasivos / Patrimonio Total. La cuenta Total Pasivos corresponde a la suma de las cuentas Total Pasivos Corrientes y Total Pasivos No Corrientes. La cuenta Patrimonio Total corresponde a la suma de las cuentas Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora y Participaciones no controladoras.

La relación de endeudamiento al 31 de diciembre de 2011 es de 1,56 veces en base consolidada.

##### **B) Obligaciones, limitaciones y prohibiciones.**

Mientras la Sociedad no haya pagado a los Tenedores de Efectos de Comercio el total del capital y los intereses de los pagarés de esta emisión, Factotal se sujetará a los siguientes resguardos, en beneficio de los Tenedores, sin perjuicio de las que le sean aplicables conforme a las normas generales de la legislación pertinente:

a.- Mantener, durante la vigencia de la presente emisión, activos libres de gravámenes, por el equivalente a lo menos a 1,2 veces el monto adeudado de la emisión de Efectos de Comercio vigente.

No se considerarán para estos efectos:

a.1.- Aquellos gravámenes dispuestos y establecidos por cualquier autoridad en relación a impuestos que aún no se deban por Factotal S.A. y que estén siendo debidamente impugnados por éste;

a.2.- Las preferencias establecidas por la ley;



a.3.- Gravámenes respecto de los cuales el emisor no haya consentido y que estén siendo debidamente impugnados por éste.

Al 31 de diciembre de 2011 existen activos libres de gravámenes por un total de \$58.766,1 millones, lo que equivale a una relación de 14,86 veces el monto adeudado de las emisiones de efectos de comercio vigente.

b.- Mantener durante la vigencia de la presente emisión un patrimonio mínimo equivalente a doscientas treinta mil Unidades de Fomento para la Línea 002, trescientos cincuenta mil unidades de fomento para la Línea 017 y trescientos cincuenta mil unidades de fomento para la Línea 085, calculado sobre estados financieros consolidados trimestrales, semestral y anual, que deban presentarse a la Superintendencia de Valores y Seguros. Por patrimonio se entenderá la cuenta Patrimonio Total.

Al 31 de diciembre de 2011 el patrimonio de la compañía es de 1.031.021 unidades de fomento.

c.- No efectuar inversiones en instrumentos de deuda emitidos por personas relacionadas;

Al 31 de diciembre de 2011 no existen inversiones en instrumentos de deuda emitidos por personas relacionadas.

d.- No otorgar préstamos de cualquier naturaleza a personas relacionadas que excedan del 5% del Patrimonio de la Compañía. Por Patrimonio se entenderá la cuenta Patrimonio Total.

Al 31 de diciembre de 2011 los préstamos a personas relacionadas suman \$314,7 millones, representando un 1,37% de las partidas anteriormente señaladas. Para las líneas 002 y 017 ;esta restricción señala : No otorgar préstamos de cualquier naturaleza a personas relacionadas que excedan del 3% para la Línea 002 y 2% para la Línea 017 del total de la suma de las cuentas Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, Cuentas por cobrar a entidades Relacionadas corriente, Otros activos financieros no corrientes y Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes de los estados financieros consolidados trimestrales, semestral y anual que deban presentarse a la Superintendencia de Valores y Seguros. Al 31 de diciembre de 2011 esta relación se ubica en el equivalente al 0,61%.

e.- Registrar en sus libros de contabilidad las provisiones que surjan de contingencias adversas que, a juicio de la administración, deban ser reflejadas en los Estado Financieros del Emisor de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y aquellos establecidos por la Superintendencia de Valores y Seguros, según corresponda; tal provisión será como mínimo el equivalente al 3% de la suma de las cuentas Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, Cuentas por cobrar a entidades Relacionadas corriente, Otros activos financieros no corrientes y Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes, de los estados financieros consolidados trimestrales, semestral y anual, que deban presentarse a la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 31 de diciembre de 2011 las provisiones alcanzan un valor a nivel consolidado de \$2.138,9 millones lo que representa un 4,16% de las partidas anteriormente señaladas.



f.- Tratamiento igualitario de tenedores:

El emisor otorgará una protección igualitaria a todos los tenedores de Efectos de Comercio. En consecuencia y en protección de los intereses de los tenedores de Efectos de Comercio el Emisor acepta en forma expresa, que podrán hacer exigible íntegra y anticipadamente el capital insoluto debidamente reajustado y los intereses devengados por la totalidad de los Efectos de Comercio de esta emisión, como si se tratara de una obligación de plazo vencido, si ocurriere cualquiera de los siguientes hechos:

- f.1) Si el emisor incurriere en mora o simple retardo en el pago de cualquiera de las cuotas de capital, incluidos sus intereses, sin perjuicio de la obligación de pagar los intereses penales que corresponda. No constituirá mora o simple retardo, el atraso en el cobro en que incurran los tenedores de Efectos de Comercio.
- f.2) Si cualquier declaración efectuada por el emisor, derivada de la obligación de información de la presente emisión, fuere o resultare ser dolosamente falsa o dolosamente incompleta.
- f.3) Si el Emisor o sus filiales incurrieran en cesación de pagos o reconociera por escrito la imposibilidad de pagar sus deudas, o hiciera general abandono de bienes en beneficio de sus acreedores; o solicitare su propia quiebra; o si se iniciare cualquier procedimiento por o en contra del Emisor o de cualquiera de sus filiales con el objeto de declararle en quiebra o insolvencia; o si se iniciare cualquier procedimiento por o en contra del Emisor o de sus filiales tendiente a su disolución, liquidación, reorganización, concurso, proposiciones de convenio judicial o extrajudicial o arreglo de pago, de acuerdo con cualquiera ley sobre quiebra o insolvencia; o solicitare la designación de un síndico, interventor u otro funcionario similar respecto del Emisor o cualquiera de sus filiales y el emisor no impugnare y/o hiciere valer las acciones y recursos que fueren procedentes, dentro de los 90 días contados desde la notificación de la resolución judicial respectiva.
- f.4) Si el Emisor o sus filiales retardare el pago de cualquiera suma de dinero adeudada a bancos o a otro cualquier acreedor, proveniente de una o más obligaciones vencidas o exigibles anticipadamente que, acumuladamente excedan el equivalente al 2,0 % de sus activos calculada sobre estados financieros individuales trimestrales, semestrales y anuales, que deban presentarse a la Superintendencia de Valores y Seguros, y el Emisor o sus filiales no subsanare la situación dentro los treinta días siguientes a la fecha de dicho retardo.
- f.5) Si el Emisor se disolviera o liquidare, o si se redujere el plazo de su duración a un período menor al plazo final de amortización y pago de los Efectos de Comercio que hubiere emitido y se encuentren vigentes.
- f.6) Si el emisor no diere cumplimiento a las reglas de protección a los tenedores, establecidas en la letra A precedente, y a las obligaciones, limitaciones y prohibiciones contempladas en el N° 5.5.2 del prospecto.

g.- Efectos de fusiones, división u otros:



g.1. Fusión: En caso de fusión del emisor con otra u otras sociedades, sea por creación o por incorporación, la nueva Sociedad que se constituya o la absorbente, en su caso, asumirá todas y cada una de las obligaciones que la presente emisión impone al emisor.

g.2 División: Si se produjere una división del emisor, serán responsables solidariamente de las obligaciones que por este acto se estipulan, las sociedades que surjan de dicha división, sin perjuicio que entre ellas pueda convenirse que las obligaciones de pago de los Efectos de Comercio serán proporcionales a la cuantía del patrimonio del emisor que a cada una de ellas se hubiere asignado, o en alguna otra forma o proporción.

g.3 Transformación: Si el emisor alterare su naturaleza jurídica, todas las obligaciones emanadas de la presente emisión, regirán respecto de la Sociedad transformada, sin excepción alguna.

g.4 Creación de filiales: En el caso de creación de una filial, el emisor comunicará esta circunstancia a los tenedores de Efectos de Comercio, mediante un aviso a publicar en el Diario Oficial, en el plazo de 30 días contados desde la fecha de constitución de la filial.

g.5 Enajenación de activos y pasivos a personas relacionadas: En esta situación el emisor velará para que la enajenación se ajuste a condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

g.6 Enajenación de activos esenciales: El Emisor se obliga a no vender, ceder o transferir Activos Esenciales que representen más del treinta por ciento de sus Activos Totales Individuales. Se entienden por activos esenciales de la sociedad los Documentos por Cobrar, Deudores por Ventas, y Deudores de Largo Plazo según las cuentas Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y Otros activos financieros no corrientes.

## 2.- Crédito con corporación interamericana del desarrollo

### A. Restricciones

A.1 Coeficiente de cartera vencida: No podrá exceder el 2% la morosidad mayor a 90 días sobre el total de las colocaciones.

Al 31 de diciembre de 2011 dicho coeficiente se ubica en 0,5534%.

A.2 Coeficiente de cobertura cartera vencida: La provisión de la cartera deberá ser superior al 150% sobre la cartera vencida.

Al 31 de diciembre el coeficiente se ubica en 739,2%.

A.3 Leverage: No podrá superar al 5%.

Al 31 de diciembre de 2011 el leverage es de 1,56 veces



A.4 Concentración cartera deudor: Los 10 principales deudores no podrán exceder el 18% de las colocaciones.

Al 31 de diciembre la concentración es de un 13,21%.

A.5 Concentración cartera clientes: Los 10 principales clientes no podrán exceder el 25% de las colocaciones.

Al 31 de diciembre la concentración es de un 15,52%.

3.- No existen otras restricciones que afecten a la Sociedad.

4.- No existen juicios en contra de la Sociedad que comprometan activos.

5.- En el caso de Factotal Leasing S.A., para los clientes tengan cuotas morosas, la Sociedad presenta una solicitud de medida prejudicial precautoria, con el fin de obtener la recuperación de los bienes entregados en Leasing. Posteriormente se presenta demanda por término anticipado del contrato de arriendo por no pago de rentas de leasing y una vez terminado el proceso, se procede a vender y/o recolocar los bienes en nuevos contratos de leasing.

Los casos que se envían al abogado no siempre llegan a su fin, producto de algunos clientes en el transcurso de éste pagan o entregan voluntariamente los bienes, en todo caso, las provisiones de riesgo son coherentes con la probabilidad de pérdida asociada a ese contrato/cliente.

Al 31 de diciembre de 2011 se encuentran 54 casos en distintas etapas del proceso (22 casos en Diciembre de 2010).

#### 14. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 no existen cauciones obtenidas de terceros para la Sociedad y sus filiales.

#### 15. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACION

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

La principal estimación y aplicación de criterio profesional se encuentra relacionada con la provisión por pérdida de deterioro de valor descrito en la Nota 2 e), correspondiente a provisión de deudores incobrables sobre la cartera de créditos.

Las estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011, fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la IFRS 7, de acuerdo al siguiente detalle:



**Nivel I** : Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

**Nivel II** : Información provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).

**Nivel III** : Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

Otros activos financieros	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Instrumentos Derivados	-	193.128	-	193.128
Total	-	193.128	-	193.128

## 16. ADMINISTRACION DE RIESGOS

**Análisis de Riesgo de Mercado:** La industria del factoring cubre parcialmente las necesidades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, dejando espacios para el crecimiento y la incorporación de nuevos actores.

Los principales riesgos derivan de una inadecuada selección de los documentos factorizados, lo que puede generar irrecuperabilidad de los montos involucrados en la cesión.

Tal riesgo es mitigado por una adecuada evaluación financiera del cliente y del deudor; por medio de un seguimiento exhaustivo de cada uno de ellos; por una alta diversificación de los deudores, por un estructurado nivel de atribuciones y líneas de créditos, como por una conservadora política de provisiones sobre activos.

En particular para cada cliente es evaluada su situación y se actúa sobre base de líneas de financiamiento, que abarcan los siguientes factores a considerar: monto de la línea, porcentaje de financiamiento, documentos a factorizar, plazos de los documentos, concentración por deudor y plazos de revisión de las líneas que no superan los 8 meses. Adicionalmente se mantienen provisiones sobre colocaciones netas, equivalentes como mínimo al 3% de éstas basado en las políticas internas de la Sociedad. En aspectos de control operativo nuestros sistemas permiten conocer el desenvolvimiento de los deudores (mora, prórrogas, protestos, etc.), lo que junto a un seguimiento diario del comportamiento de los vencimientos permite tomar las acciones necesarias para acotar una sobreexposición de riesgo. No hay seguros de créditos para cubrir el riesgo de insolvencia de clientes y deudores.

Factotal S.A. se ve enfrentada a diversos riesgos que pueden afectar su resultado y patrimonio neto. Los riesgos y su forma de gestionarlos son:

**Riesgo de Crédito:** Es el riesgo más relevante y directo al que se ve enfrentado Factotal y tiene una gran influencia dentro de los resultados y patrimonio de la empresa. Para minimizar la



posibilidad de no pago de un documento (factura, letra; cheque), se realiza una exhaustiva evaluación del cliente bajo parámetros - cuantitativos y cualitativos- previamente definidos, que incluyen antecedentes financieros, comerciales y legales. De esta manera se le otorga una línea de operación que indica los parámetros generales en los que se debe enmarcar el cliente para las futuras operaciones como: monto máximo de la línea de factoring, máxima concentración por deudor, tipo de documento a operar, porcentaje del documento que se le adelantará, plazo de los documentos, etc. Junto a esta evaluación previa del cliente, se evalúan los principales deudores de la cartera del cliente.

Todas las condiciones generales de aprobación, quedan definidas en una carpeta electrónica que posee cada cliente y son aprobadas por un comité compuesto por el Gerente General, Gerente de Crédito y Agente Zonal.

La posterior compra de documentos, también es centralizada en la casa matriz, a través de un sistema intranet donde la operación va pasando por diversos niveles de aprobación que son: ejecutivo-agente sucursal-agente zonal y comité compuesto por el gerente general y de crédito.

**Riesgo de sistemas:** Las operaciones se realizan a través de sistemas computacionales donde el cruce de información, la rapidez para acceder a esta, y la confiabilidad es fundamental para una buena toma de decisión respecto al riesgo de crédito. Conciente de la importancia, Factotal desarrollo en conjunto con SONDA los sistemas de operación.

**Riesgo de descalce de moneda:** Factotal no posee descalce de moneda, sus activos en UF (colocaciones de leasing) están financiadas en UF, sus activos en pesos (colocaciones de factoring) están financiadas en la misma moneda. Factotal posee un crédito externo por US\$7.000.000, y no cuenta con activos en dólares. Para protegerse de este descalce, la empresa esta cubierta en un 100% del monto del crédito con un swap.

**Riesgo de descalce de Tasas:** El riesgo de descalce de tasas es bajo dado que las colocaciones tienen plazos similares a los pasivos.

## 17. MEDIO AMBIENTE

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



## 18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTOS DE VENTAS

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

Ingresos de Actividades Ordinarias	Acumulado	
	01-01-2011 31-12-2011 M\$	01-01-2010 31-12-2010 M\$
Diferencias de Precio	7.898.038	6.817.551
Diferencias de Precio x mayor plazo	1.247.160	842.229
Comisiones y Otros	3.373.520	1.075.253
Ingresos por op. De Leasing	3.866.330	2.907.220
<b>Total</b>	<b>16.385.048</b>	<b>11.642.253</b>

Costos de Ventas	Acumulado	
	01/01/2011 31/12/2011 MS	01/01/2010 31/12/2010 MS
Intereses	(1.551.157)	(523.212)
Aumento de Provisiones	(203.036)	(193.481)
Impuesto de Timbres y estampillas	(166.681)	(82.188)
Otros directos	(3.248)	(5.936)
Costos por op. De Leasing	(1.878.558)	(1.120.378)
<b>Total</b>	<b>(3.802.680)</b>	<b>(1.925.195)</b>

## 19. SEGMENTOS OPERATIVOS

De acuerdo a las definiciones de segmento de operación presentes en la NIIF 8, Factotal S.A. presenta dos segmentos de Operación basado en su giro comercial que es el negocio del Factoring y Leasing.

**Información sobre áreas geográficas:** Factotal posee 18 sucursales a lo largo del país, pero no se considera una división por zonas geográficas debido a que la gerencia general y directorio evalúan el comportamiento de las operaciones en conjunto. La red de sucursales permite una mayor diversificación por industrias (minería, comercio, pesca, salmonicultura, etc.).

**Información sobre los principales clientes:** Ningún cliente representa sobre el 10% de los ingresos.

A continuación se presenta la información por segmentos señalados, correspondientes al ejercicio 2011 y 2010:



ACTIVOS	Al 31 de diciembre de 2011 M\$				Al 31 de diciembre de 2010 M\$			
	Factoring	Leasing	Eliminaciones/Otros	Total	Factoring	Leasing	Eliminaciones/Otros	Total
<b>Activos corrientes</b>								
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4.386.067	342.820	-	4.728.887	3.501.230	274.824	-	3.776.054
Otros Activos Financieros, Corriente	193.128	-	-	193.128	8.453	108.769	-	117.222
Otros Activos No Financieros, Corriente	81.507	7.562	-	89.069	8.453	108.769	-	117.222
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	32.892.983	8.460.029	-	41.353.012	30.658.267	5.738.323	-	36.396.590
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	13.224.403	2.287	(12.911.968)	314.722	8.304.259	143.238	(7.894.202)	553.295
Activos por impuestos corrientes	301.483	420.555	(175.326)	546.712	141.336	581.791	-	723.127
<b>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</b>	<b>51.079.571</b>	<b>9.233.253</b>	<b>(13.087.294)</b>	<b>47.225.530</b>	<b>42.621.998</b>	<b>6.955.714</b>	<b>(7.894.202)</b>	<b>41.683.510</b>
<b>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>-</b>	<b>253.292</b>	<b>-</b>	<b>253.292</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Activos corrientes totales</b>	<b>51.079.571</b>	<b>9.486.545</b>	<b>(13.087.294)</b>	<b>47.478.822</b>	<b>42.621.998</b>	<b>6.955.714</b>	<b>(7.894.202)</b>	<b>41.683.510</b>
<b>Activos no corrientes</b>								
Otros activos financieros no corrientes	55.263	9.701.583	-	9.756.846	141.826	8.063.810	-	8.205.636
Otros activos no financieros no corrientes	17.806	759	-	18.565	15.840	759	-	16.599
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	5.988.857	-	(5.988.857)	-	2.759.078	-	(2.759.078)	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	22.448	7.872	-	30.320	-	2.010	-	2.010
Propiedades, Planta y Equipo	120.753	803.705	-	924.458	35.528	9.768	-	45.296
Activos biológicos, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedad de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	444.996	112.168	-	557.164	503.023	5.242	-	508.265
<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>6.650.123</b>	<b>10.626.087</b>	<b>(5.988.857)</b>	<b>11.287.353</b>	<b>3.455.295</b>	<b>8.081.589</b>	<b>(2.759.078)</b>	<b>8.777.806</b>
<b>Total de activos</b>	<b>57.729.694</b>	<b>20.112.632</b>	<b>(19.076.151)</b>	<b>58.766.175</b>	<b>46.077.293</b>	<b>15.037.303</b>	<b>(10.653.280)</b>	<b>50.461.316</b>

PASIVOS	Al 31 de diciembre de 2011 M\$				Al 31 de diciembre de 2010 M\$			
	Factoring	Leasing	Eliminaciones/Otros	Total	Factoring	Leasing	Eliminaciones/Otros	Total
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>								
<b>Pasivos Corrientes en Operación, Corriente (Presentación)</b>								
Otros pasivos financieros corrientes	25.081.478	418.816	-	25.500.294	20.992.004	1.309.636	-	22.301.640
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.291.252	1.291.000	-	2.582.252	1.561.284	1.350.231	-	2.911.515
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	1.643.831	12.101.957	(12.911.968)	833.820	591.682	2.769.881	(2.769.881)	591.682
Otras provisiones a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	66.095	109.232	(175.327)	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	280.879	146.252	-	427.131	2.955	382.125	-	385.080
<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>28.363.535</b>	<b>14.067.257</b>	<b>(13.087.295)</b>	<b>29.343.497</b>	<b>23.147.925</b>	<b>5.811.873</b>	<b>(2.769.881)</b>	<b>26.189.917</b>
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivos corrientes totales</b>	<b>28.363.535</b>	<b>14.067.257</b>	<b>(13.087.295)</b>	<b>29.343.497</b>	<b>23.147.925</b>	<b>5.811.873</b>	<b>(2.769.881)</b>	<b>26.189.917</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>								
Otros pasivos financieros no corrientes	6.341.765	95.292	-	6.437.057	2.704.563	488.686	-	3.193.249
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	-	-	-	-	467.189	5.179.128	(5.179.128)	467.189
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>6.341.765</b>	<b>95.292</b>	<b>-</b>	<b>6.437.057</b>	<b>3.171.752</b>	<b>5.667.814</b>	<b>(5.179.128)</b>	<b>3.660.438</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>34.705.300</b>	<b>14.162.549</b>	<b>(13.087.295)</b>	<b>35.780.554</b>	<b>26.319.677</b>	<b>11.479.687</b>	<b>(7.949.009)</b>	<b>29.850.355</b>
<b>Patrimonio</b>								
Capital emitido	15.285.237	3.822.818	(3.824.171)	15.283.884	15.283.884	1.822.819	(1.822.819)	15.283.884
Ganancias (pérdidas) acumuladas	7.442.585	2.084.353	(3.324.170)	6.202.768	4.168.739	1.583.116	(1.583.116)	4.168.739
Otras reservas	296.572	42.912	(42.944)	296.540	296.540	42.912	(42.912)	296.540
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>23.024.394</b>	<b>5.950.083</b>	<b>(7.191.285)</b>	<b>21.783.192</b>	<b>19.749.163</b>	<b>3.448.847</b>	<b>(3.448.847)</b>	<b>19.749.163</b>
Participaciones no controladoras	-	-	1.202.429	1.202.429	-	-	744.576	744.576
<b>Patrimonio total</b>	<b>23.024.394</b>	<b>5.950.083</b>	<b>(5.988.856)</b>	<b>22.985.621</b>	<b>19.749.163</b>	<b>3.448.847</b>	<b>(2.704.271)</b>	<b>20.493.739</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>57.729.694</b>	<b>20.112.632</b>	<b>(19.076.151)</b>	<b>58.766.175</b>	<b>46.068.840</b>	<b>14.928.534</b>	<b>(10.653.280)</b>	<b>50.344.094</b>

Estado de Resultados Por Función	Al 31 de diciembre de 2011 M\$				Al 31 de diciembre de 2010 M\$			
	Factoring	Leasing	Eliminaciones y Otros	Total	Factoring	Leasing	Eliminaciones y Otros	Total
<b>Estado de resultados</b>								
<b>Ganancia (pérdida)</b>								
Ingresos de actividades ordinarias	12.518.718	3.866.330	-	16.385.048	8.738.670	2.903.583	-	11.642.253
Costo de ventas	(1.924.122)	(1.878.558)	-	(3.802.680)	(804.816)	(1.120.379)	-	(1.925.195)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>10.594.596</b>	<b>1.987.772</b>	<b>-</b>	<b>12.582.368</b>	<b>7.933.854</b>	<b>1.783.204</b>	<b>-</b>	<b>9.717.058</b>
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
medidas al costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos, por función	223.268	9.819	-	233.087	268.941	3.637	-	272.578
Costos de distribución	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto de administración	(4.885.074)	(1.185.593)	-	(6.070.667)	(4.500.708)	(854.382)	-	(5.305.090)
Otros gastos, por función	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras ganancias (pérdidas)	(320.794)	-	-	(320.794)	(391.986)	-	-	(391.986)
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Costos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	1.654.231	-	(1.654.231)	-	1.377.009	-	(1.377.009)	-
Diferencias de cambio	2.447	-	-	2.447	-	-	-	-
Resultado por unidades de reajuste	15.065	19.451	-	34.516	14.908	6.018	-	20.926
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>7.283.739</b>	<b>831.449</b>	<b>(1.654.231)</b>	<b>6.460.957</b>	<b>4.752.018</b>	<b>938.477</b>	<b>(1.377.009)</b>	<b>4.313.486</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(1.079.417)	(162.031)	-	(1.241.448)	(497.120)	(97.573)	-	(594.693)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>6.204.322</b>	<b>669.418</b>	<b>(1.654.231)</b>	<b>5.219.509</b>	<b>4.254.898</b>	<b>840.904</b>	<b>(1.377.009)</b>	<b>3.718.793</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>	<b>6.204.322</b>	<b>669.418</b>	<b>(1.654.231)</b>	<b>5.219.509</b>	<b>4.254.898</b>	<b>840.904</b>	<b>(1.377.009)</b>	<b>3.718.793</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>								
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>6.204.322</b>	<b>669.418</b>	<b>(1.654.231)</b>	<b>5.074.325</b>	<b>4.254.898</b>	<b>840.904</b>	<b>(1.377.009)</b>	<b>3.542.787</b>
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	145.184	-	-	-	176.006
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>6.204.322</b>	<b>669.418</b>	<b>(1.654.231)</b>	<b>5.219.509</b>	<b>4.254.898</b>	<b>840.904</b>	<b>(1.377.009)</b>	<b>3.718.793</b>
Otros Resultados Integrales	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado Integral Total</b>	<b>6.204.322</b>	<b>669.418</b>	<b>(1.654.231)</b>	<b>5.219.509</b>	<b>4.254.898</b>	<b>840.904</b>	<b>(1.377.009)</b>	<b>3.718.793</b>



El siguiente es el detalle de ingresos por segmentos y productos:

Ingresos por producto	Acumulado	
	01-01-2011 31-12-2011	01-01-2010 31-12-2010
	M\$	M\$
Ingresos por factoring	12.518.718	8.735.033
Ingresos por Leasing	3.866.330	2.907.220
<b>Total</b>	<b>16.385.048</b>	<b>11.642.253</b>

## 20. INFORMACION A REVELAR SOBRE FILIALES CONSOLIDADAS

R.u.t. : 77.481.090-0  
 Nombre : Procesos y Servicios Limitada  
 País de Origen : Chile  
 Moneda Funcional : Pesos chilenos  
 % Participación directa : 99%  
 % Participación total : 99%

R.u.t. : 99.557.070-K  
 Nombre : Factotal Leasing S.A. (\*)  
 País de Origen : Chile  
 Moneda Funcional : Pesos chilenos  
 % Participación directa : 80%  
 % Participación total : 80%



R.u.t. : 76.140.676-0  
 Nombre : FT Vendor Finance Chile S.A. (\*\*)  
 País de Origen : Chile  
 Moneda Funcional : Pesos chilenos  
 % Participación directa : 80%  
 % Participación total : 80%

(\*) Factotal Leasing S.A. se incorporó como filial de la Sociedad Matriz a contar del 3 de mayo de 2010, por efecto de fusión realizada entre las sociedades Factotal S.A. y Factotal II S.A., (según Nota 1 letra I).

(\*) FT Vendor Finance Chile S.A., se incorporó como filial de la Sociedad Matriz a contar del 31 de marzo de 2011, por la compra del 80% de dicha sociedad.

## 21. GASTOS DE ADMINISTRACION

El detalle de Gastos de Administración para cada período es el siguiente:

**Al 31 de diciembre de 2011:**

Detalle de Gastos de Administración	Factoring	Leasing	Total
	01/01/2011	01/01/2011	01/01/2011
	31/12/2011	31/12/2011	31/12/2011
	MS	MS	MS
<b>Gastos de Personal</b>	3.125.270	787.765	3.913.035
<b>Honorarios y Asesorías</b>	142.885	167.831	310.716
<b>Informatica</b>	213.937	39.561	253.498
<b>Materiales de oficina</b>	30.435	9.497	39.932
<b>Reparaciones y mantenencias</b>	36.807	20.212	57.019
<b>Arriendos y seguros</b>	356.157	41.036	397.193
<b>Servicios Generales</b>	189.993	33.466	223.459
<b>Marketing</b>	33.091	19.148	52.239
<b>Viajes y estadias</b>	134.351	54.646	188.997
<b>Impuestos, Patentes</b>	187.877	11.517	199.394
<b>Legales y notariales</b>	327.538	10.218	337.756
<b>Depreciación y Amortización (*)</b>	83.844	13.585	97.429
<b>Total</b>	<b>4.862.185</b>	<b>1.208.482</b>	<b>6.070.667</b>

La depreciación y amortización del ejercicio no incluye la depreciación correspondiente a los activos entregados en arriendo operativo de acuerdo a lo señalado en la Nota 7. La depreciación de los activos entregados en leasing operativo se incluye en el Costo de Venta del segmento Leasing.



**Al 31 de diciembre de 2010:**

Detalle de Gastos de Administración	Factoring	Leasing	Total
	01-01-2010	01-01-2010	01-01-2010
	31-12-2010	31-12-2010	31-12-2010
	M\$	M\$	M\$
<b>Gastos de Personal</b>	2.686.957	430.946	3.117.903
<b>Honorarios y Asesorías</b>	274.390	150.765	425.155
<b>Informática</b>	264.569	33.278	297.847
<b>Materiales de oficina</b>	34.737	7.872	42.609
<b>Reparaciones y mantenciones</b>	39.504	11.461	50.965
<b>Arriendos y seguros</b>	315.831	26.510	342.341
<b>Servicios Generales</b>	178.198	29.622	207.820
<b>Marketing</b>	43.602	21.964	65.566
<b>Viajes y estadías</b>	137.651	26.247	163.898
<b>Impuestos, Patentes</b>	221.703	13.946	235.649
<b>Legales y notariales</b>	270.268	14.082	284.350
<b>Depreciación y Amortización</b>	37.077	33.910	70.987
<b>Total</b>	<b>4.504.487</b>	<b>800.603</b>	<b>5.305.090</b>

**22. EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA**

La moneda funcional definida por Factotal S.A. es el Peso Chileno, la que a su vez es la moneda de presentación de los Estados Financieros. Se aplica cálculo de diferencias de cambio a aquellas transacciones cuyos importes se pactan y liquidan en moneda extranjera. Estos importes se actualizan a su valor de conversión a moneda funcional a la fecha de transacción o balance y el efecto se registra en el Estado de Resultados.

El total de los efectos registrados en resultado por variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera es el siguiente:

Concepto	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Generadas por activos	0	-
Generadas por pasivos	2.447	-
<b>Total</b>	<b>2.447</b>	<b>-</b>

Estos importes se incluyen dentro del rubro diferencias de cambio del estado de resultados por función.



## Activos y pasivos en moneda extranjera

El siguiente es un cuadro resumen de los activos y pasivos en moneda extranjera.

### Al 31 de diciembre de 2011.

Tipo de Activos	Tipo de Moneda	31-12-2011 M\$	Corriente		No Corriente		
			Hasta 90 días	de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años
Contratos de derivados	Dólar	-	-	-	-	-	-

Tipo de Pasivos	Tipo de Moneda	31-12-2011 M\$	Corriente		No Corriente		
			Hasta 90 días	de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años
Préstamos bancarios	Dólar	2.447	2.447	-	-	-	-

### Al 31 de diciembre de 2010.

Tipo de Activos	Tipo de Moneda	31-12-2010 M\$	Corriente		No Corriente		
			Hasta 90 días	de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años
Contratos de derivados	Dólar	-	-	-	-	-	-

Tipo de Pasivos	Tipo de Moneda	31-12-2010 M\$	Corriente		No Corriente		
			Hasta 90 días	de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años
Préstamos bancarios	Dólar	-	-	-	-	-	-

(1) Activos en moneda extranjera: Estos importes se incluyen dentro del rubro Otros activos financieros, corrientes del Estado de situación financiera.

(2) Pasivos en moneda extranjera: Estos importes se incluyen dentro del rubro Otros pasivos financieros, corrientes, del Estado de situación financiera.

## 23. 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.



#### 24. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 20 de julio de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante oficio N°17408, comunicó a la Sociedad una serie de observaciones a los estados financieros consolidados del 31 de diciembre de 2011.

Dichas observaciones están referidas principalmente al mejoramiento de revelaciones requeridas por la normativa, incorporación de información complementaria y otros aspectos específicos requeridos por el organismo regulador, y por consiguiente, no tuvieron un efecto significativo respecto de los estados financieros consolidados presentados originalmente. Consecuentemente, en esta nueva versión de los estados financieros consolidados, se ha agregado la nota 2e, y se han modificado las siguientes notas 2c, 2d, 2o, 4, 9, 10, 18, 21.

Entre el 1 de enero y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados (2 de agosto de 2012), no existen otros hechos que pudieran afectar de manera significativa la situación financiera y/o resultados consolidados de Factotal S.A. y sus filiales.

\* \* \* \* \*