FACTORING MERCANTIL S.A.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

CONTENIDO

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

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

INDICE Página

1.- Información corporativa y consideraciones generales

a. Nombre de la entidad que informa 1
b. RUT de la entidad que informa 1
c. Número del registro de entidades informante 1
d. Domicilio de la entidad que informa 1
e. Forma legal de la entidad que informa 1
f. País de incorporación 1
g. Domicilio de la sede social o centro principal del negocio 1
h. Nombre de entidad controladora principal de grupo 1
i. Explicación del número de empleados 2
j. Número de empleados 2
k. Número promedio de empleados durante el período 2
l. Información de la empresa 2
m. Actividades 2

2.- Criterios Contables Aplicados

a. Período contable 3
b. Bases de preparación 3
c. Efectivo y equivalente al efectivo 6
d. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto) 7
e. Deterioro de activos financieros 7
f. Activos intangibles distintos de plusvalía 7
g. Propiedad, plantas y equipos 8
h. Deterioro de activos no corrientes 8
i. Estado de flujos de efectivo 8
j. Provisiones y pasivos contingentes 9
k. Impuesto a la renta e impuestos diferidos 9
l. Préstamos y otros pasivos financieros 9
m. Beneficios a los empleados 9
n. Ingresos de actividades ordinarias 10
o. Costo de ventas 10
p. Distribución de dividendos 10

3.- Cambios en la estimación contable 10
4.- Administración de riesgos 11
5.- Segmentos operativos 16
6.- Efectivos y equivalentes al efectivo 16

INDICE Página

7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	16
8.- Cuentas por cobrar con entidades relacionadas	19
9.- Activos intangibles	20
10.- Propiedades, plantas y equipos	21
11.- Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos	24
12.- Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	25
13.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	25
14.- Patrimonio	26
15.- Ganancias por acción	27
16.- Ingresos de actividades ordinarias y costos de ventas	27
17.- Gastos de administración	27
18.- Contingencias y restricciones	28
19.- Cauciones obtenidas de terceros	28
20.- Medio ambiente	28
21.- Estimaciones y juicios o criterios críticos de la administración	28
22.- Sanciones	28
23.- Hechos posteriores	28
24.- Estado de flujo efectivo método directo	29

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 28 de febrero de 2013

Señores Accionistas y Directores
Factoring Mercantil S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Factoring Mercantil S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

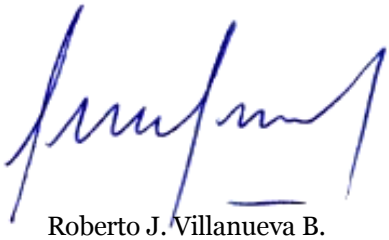
Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.

Santiago, 28 de febrero de 2013
Factoring Mercantil S.A.
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Factoring Mercantil S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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.



Roberto J. Villanueva B.
Rut: 7.060.344-6

FACTORING MERCANTIL S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
Expresados en miles de pesos M$

	Nota	Al 31 de diciembre de 2012	2011
		M$	M$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	334.768	475.945
Otros activos financieros corrientes		23.905	-
Otros activos no financieros, corrientes		-	2.377
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	9.010.518	8.654.764
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	52.171	127.125
Activos por impuestos corrientes	11	-	76.007
Total activos corrientes		9.421.362	9.336.218
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	45	12.214
Activos intangibles	9	7.700	3.669
Propiedades, planta y equipos	10	51.138	88.999
Activos por impuestos diferidos	11	231.588	168.227
Otros activos		10.929	10.460
Total activos no corrientes		301.400	283.569
Total activos		9.722.762	9.619.787

Las notas adjuntas de la N° 1 a la N° 24 forman parte integral de estos estados financieros

FACTORING MERCANTIL S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
Expresados en miles de pesos M$

	Nota	Al 31 de diciembre de 2012	2011
		M$	M$
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamos que devengan intereses	12	6.137.504	6.533.088
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	483.402	375.301
Pasivos por impuestos corrientes	11	4.149	-
Otros pasivos no financieros		340.302	220.523
Total pasivos corrientes		6.965.357	7.128.912
PASIVOS NO CORRIENTES			
Total pasivos no corrientes		-	-
Total pasivos		6.965.357	7.128.912
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	14	2.279.679	1.512.800
Ganancias acumuladas		514.623	1.014.972
Otras reservas		(36.897)	(36.897)
Total patrimonio neto		2.757.405	2.490.875
Total de pasivos y patrimonio neto		9.722.762	9.619.787

FACTORING MERCANTIL S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresados en miles de pesos M$

	Nota	Por los ejercicios terminados al 31/12/2012	31/12/2011
		M$	M$
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
Ingresos de actividades ordinarias	16	2.547.585	2.257.262
Costo de ventas	16	(722.644)	(654.548)
Ganancia bruta		1.824.941	1.602.714
Otros ingresos por función		6.527	7.523
Gastos de administración	17	(1.390.297)	(1.252.770)
Otras ganancias (pérdidas)		247	8.327
Resultado por unidades de reajuste		1.676	3.249
Ganancia antes de impuesto a la renta		443.094	369.043
Gasto por impuesto a la renta	11	(62.336)	(67.335)
Ganancia		380.758	301.708
Otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales		380.758	301.708
Ganancias por acción			
Ganancia básica por acción en operaciones continuadas	15	38,08	30,17

FACTORING MERCANTIL S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO INDIRECTO
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresados en miles de pesos M$

	Nota	Por los ejercicios terminados al 31/12/2012	31/12/2011
		M$	M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia		380.758	301.708
Ajustes por conciliación de ganancias			
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	11	62.336	67.335
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		(433.444)	(25.726)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		83.863	(32.241)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		108.101	174.086
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		9.701	(6.008)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización		49.543	44.015
Ajustes por provisiones	16	164.813	269.766
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		(1.676)	(3.249)
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes		(63.361)	(18.874)
Total de ajustes por conciliación de ganancias		(20.124)	469.104
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**360.634**	**770.812**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo		(15.714)	(72.894)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		**(15.714)**	**(72.894)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		52.554.416	63.245.816
Pago de préstamos		(52.950.000)	(63.851.880)
Dividendos pagados		(90.513)	(134.024)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de financiación		**(486.097)**	**(740.088)**
(Disminución) incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo		**(141.177)**	**(42.170)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		475.945	518.115
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	**6**	**334.768**	**475.945**

Las notas adjuntas de la N° 1 a la N° 24 forman parte integral de estos estados financieros

FACTORING MERCANTIL S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresados en miles de pesos M$

	Nota	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio total
		M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2012		1.512.800	-	(36.897)	1.014.972	2.490.875
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia (pérdida)		-	-	-	380.758	380.758
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	14	766.879	-	-	(766.879)	-
Dividendos		-	-	-	-	-
Disminución por dividendos mínimos	14	-	-	-	(114.228)	(114.228)
Total de cambios en patrimonio		766.879	-	-	(500.349)	266.530
Saldo final período actual 31 de diciembre de 2012		2.279.679	-	(36.897)	514.623	2.757.405

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

Las notas adjuntas de la N° 1 a la N° 24 forman parte integral de estos estados financieros

FACTORING MERCANTIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 E DICIEMBRE DE 2012

NOTA 1 - INFORMACION CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES

a) Nombre de entidad que informa

FACTORING MERCANTIL S.A.

b) RUT de entidad que informa

99.569.200-7

c) Número del registro de Entidades Informantes

Registro Actual: 154

d) Domicilio de la entidad que informa

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

e) Forma legal de la entidad que informa

Sociedad Anónima Cerrada

f) País de incorporación

Chile

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

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

h) Nombre de entidad controladora principal de grupo

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

Accionista	RUT accionista	% Participación
Jericó S.A.	79.930.520-7	24,5
Inversiones Santa Verónica Ltda.	79.880.230-5	20,0
Inversiones Maiten Ltda.	78.132.470-1	18,5
Viejos Tercios SpA	76.183.797-4	18,5
Inversiones y Asesorías Profesionales Normandía Ltda.	78.512.010-8	18,5

i) Explicación del número de empleados

La Sociedad cuenta al 31 de Diciembre de 2012 con 47 trabajadores, 4 en nivel gerencial, 15 del área comercial, y 28 del área administración y operaciones.

j) Número de empleados al final del período

47

k) Número promedio de empleados durante el período

43

l) Información de la empresa

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

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

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

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

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

m) Actividades

El objetivo principal de la Sociedad es la compra o financiamiento con o sin responsabilidad de cuentas por cobrar, de cualquier tipo de Sociedad o Persona Natural, (factoring) o bien otorgar financiamiento con o sin garantía de las cuentas por cobrar, o simplemente, la administración de las cuentas por cobrar. Además, la Sociedad puede otorgar financiamiento para fines específicos y/o generales. Las actividades antes descritas se desarrollan en su totalidad en Chile.

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Período contable

Los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2012 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre del 2011.

Los Estados de Resultados Integrales reflejan los movimientos acumulados al cierre de los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2012 y 31 de Diciembre de 2011.

Los Estados de Flujos reflejan los movimientos al cierre de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

El estado de Cambios en el Patrimonio Neto, incluye los saldos y movimientos entre el 31 de diciembre 2011 y 31 de diciembre 2012.

b) Bases de preparación

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Las políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

Estos estados financieros fueron aprobados por el Directorio para su emisión con fecha 28 de febrero de 2013.

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

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

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

	Al 31 de diciembre de	
Tipo	2012	2011
Dólar estadounidense (US$)	479,96	519,20
Unidad de fomento	22.840,75	22.294,03

2.1.1 Bases de medición

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

2.1.2 Moneda funcional y de presentación

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

2.1.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

a) Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2012:

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 12 "Impuesto a las Ganancias" Esta enmienda, emitida en diciembre de 2010, proporciona una excepción a los principios generales de NIC 12 para la propiedad para inversión que se midan usando el modelo del valor razonable contenido en la NIC 40 "Propiedad de inversión", la excepción también aplica a la propiedad de inversión adquirida en una combinación de negocio si luego de la combinación de negocios el adquiriente aplica el modelo del valor razonable contenido en NIC 40. La modificación incorpora la presunción de que las propiedades de inversión valorizadas a valor razonable, se realizan a través de su venta, por lo que requiere aplicar a las diferencias temporales originadas por éstas la tasa de impuesto para operaciones de venta. Su adopción anticipada está permitida.	01/01/2012
IFRS 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" Emitida en diciembre 2010, trata de los siguientes temas: i) Exención para hiperinflación severa: permite a las empresas cuya fecha de transición sea posterior a la normalización de su moneda funcional, valorizar activos y pasivos a valor razonable como costo atribuido; ii) Remoción de requerimientos de fechas fijas: adecua la fecha fija incluida en la NIIF 1 a fecha de transición, para aquellas operaciones que involucran baja de activos financieros y activos o pasivos a valor razonable por resultados en su reconocimiento inicial.	01/07/2011
IFRS 7 "Instrumentos Financieros: Revelaciones" Emitida en octubre 2010, incrementa los requerimientos de revelación para las transacciones que implican transferencias de activos financieros.	01/07/2011

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

b) Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2012, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 19 Revisada "Beneficios a los Empleados" Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.	01/01/2013
NIC 27 "Estados Financieros Separados" Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.	01/01/2013
NIIF 9 "Instrumentos Financieros" Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2015
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 "Consolidación de entidades de propósito especial y partes de la NIC 27 "Estados financieros consolidados". Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 11, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.	01/01/2013
NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos" Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos" y SIC 13 "Entidades controladas conjuntamente". Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.	01/01/2013
NIIF 12 "Revelaciones de participaciones en otras entidades" Emitida en mayo de 2011, aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y modificaciones a las NIC 27 y 28	01/01/2013

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 13 “Medición del valor razonable” Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.	01/01/2013
CINIIF 20 “Stripping Costs” en la fase de producción de minas a cielo abierto” Emitida en octubre de 2011, regula el reconocimiento de costos por la remoción de desechos de sobrecarga “Stripping Costs” en la fase de producción de una mina como un activo, la medición inicial y posterior de este activo. Adicionalmente, la interpretación exige que las entidades mineras que presentan estados financieros conforme a las NIIF castiguen los activos de “Stripping Costs” existentes contra las ganancias acumuladas cuando éstos no puedan ser atribuidos a un componente identificable de un yacimiento.	01/01/2013

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” Emitida en junio 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se deben clasificar y agrupar evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en periodos posteriores. Su adopción anticipada está permitida	01/07/2012
NIC 28 “Inversiones en asociadas y joint ventures” Emitida en mayo de 2011, regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 27.	01/01/2013

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

2.1.4 Políticas contables significativas

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

c) Efectivo y equivalente al efectivo

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

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

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

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

e) Deterioro de activos financieros

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

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

I. Para facturas y contratos:

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

II. Para cheques protestados, letras y pagarés:

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

III. Casos especiales con evidencia de deterioro

	%
Casos especiales	Según evaluación individual

f) Activos intangibles distintos de plusvalía

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

g) Propiedad, plantas y equipos

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

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

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

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

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

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

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

h) Deterioro de activos no corrientes

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

i) Estado de flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: depósitos en bancos nacionales y depósitos en el exterior.

- Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

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

- Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

- Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos y que no formen parte de las actividades operacionales y de inversión.

j) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el estado de situación financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma conjunta: Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y a la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

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

k) Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

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

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

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

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

Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas.

l) Préstamos y otros pasivos financieros

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

m) Beneficios a los empleados

La Sociedad reconoce un gasto por vacaciones del personal en la medida que el servicio se provee. Corresponde a una obligación de corto plazo que es medida sobre base no descontada.

n) Ingresos de actividades ordinarias

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

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

o) Costo de ventas

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

p) Distribución de dividendos

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

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

NOTA 3 - CAMBIOS EN LA ESTIMACION CONTABLE

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al período anterior.

NOTA 4 - ADMINISTRACION DE RIESGOS

Riesgo de mercado

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

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

Respecto de los principales riesgos de la industria podemos mencionar:

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

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

Este proceso consiste en:

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

Descalce de tasas, plazos y moneda

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

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

Riesgo de crédito

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

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

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

- ✓ La aplicación de un modelo de riesgo confeccionado por el área del mismo nombre que evalúa variables cuantitativas (indicadores financieros, informes comerciales, capacidad de pago, existencia de garantías) y cualitativas (moralidad de cliente o deudores, comportamiento de pago, avales comprometidos), de manera de otorgar un score al cliente con límites preestablecidos para los distintos tipos de deudores.

- ✓ Comité de Gerencia, compuesto por los distintos Gerentes de la empresa más el encargado del área de crédito y que cuentan con atribuciones de aprobación para operaciones y/o cupos de factoring tradicional con límite de monto.

- ✓ Comité de Crédito, compuesto por los participantes del comité de gerencia sumado a los directores de la Sociedad, los cuales tienen amplias atribuciones para aprobar las operaciones y/o cupos presentados por la administración.

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

Importe que mejor representa su máximo nivel de exposición al riesgo de crédito:
El importe que representa el máximo nivel de exposición de riesgo de crédito viene dado por el total de colocaciones netas, que ascienden al 31 de diciembre de 2012 a M$9.545.204 (M$9.272.652 al 31 de diciembre de 2011).

Información respecto de la calidad crediticia de los activos financieros:

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

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

Evaluación de deterioro:

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

Renegociados:

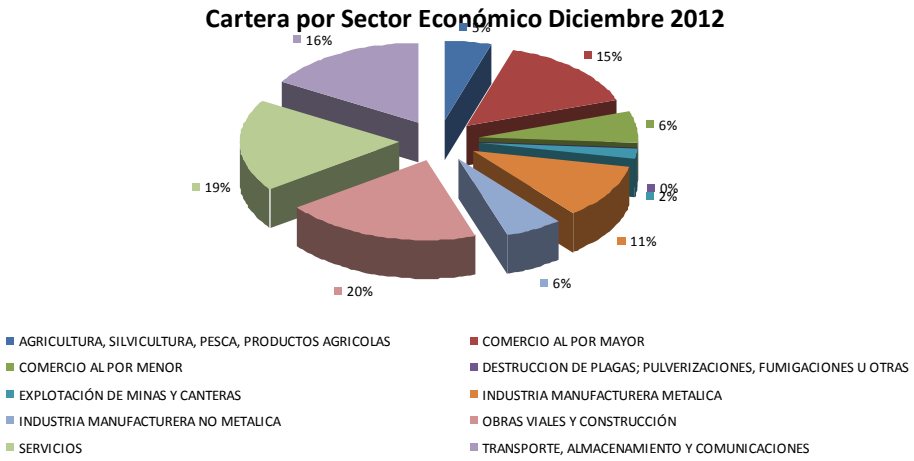
Las colocaciones renegociadas son aquellas en las cuales los documentos que dieron origen a la operación de factoring requirieron una reestructuración, en la cual se aplicó la responsabilidad solidaria del cliente respecto de la transacción original y posterior a una evaluación crediticia y comercial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

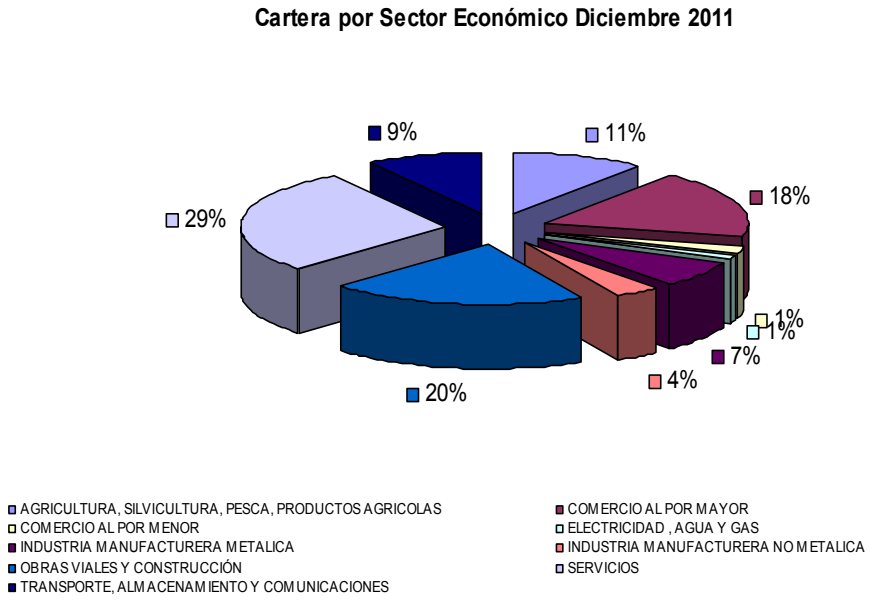
En los casos que dichos compromisos se mantengan vigentes y servidos, este tipo de transacción se considera parte integrante de la cartera, de lo contrario se considerará como parte de la cartera deteriorada.

El monto de cartera renegociada al 31 de diciembre de 2012 asciende a M$ 44.420 (M$ 15.707 al 31 de diciembre de 2011).

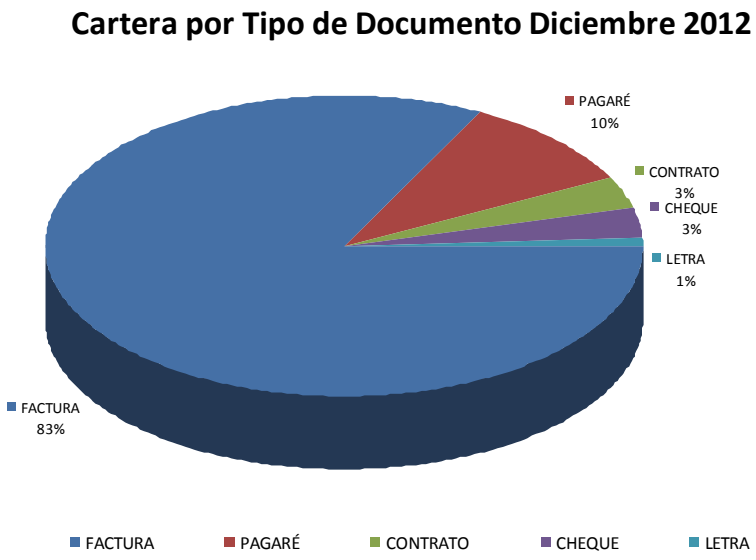
A continuación, se presenta una segmentación por sector económico y por tipo de documentos de acuerdo al riesgo de crédito cliente vigentes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente:

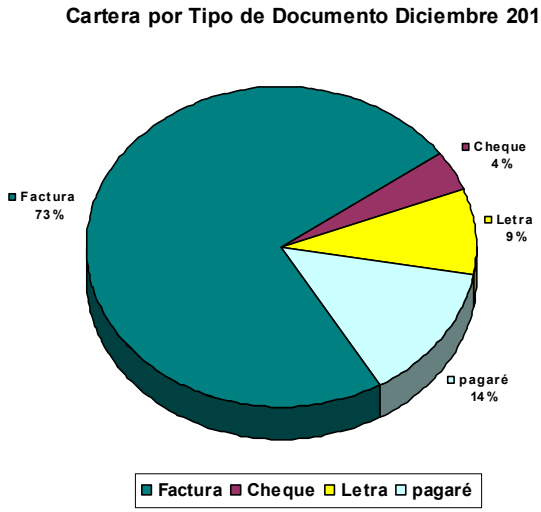
A. Por Sector Económico





B. Cartera por Tipo de Documento





Riesgo de liquidez

Plazo del financiamiento y de las colocaciones

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

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

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

NOTA 5 - SEGMENTOS OPERATIVOS

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

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

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

	Al 31 de diciembre de 2012	2011
	M$	M$
Efectivo en caja	263	462
Saldos en bancos	334.505	475.483
Total	334.768	475.945

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Al 31 de diciembre de 2012	2011
	M$	M$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto), corriente		
Deudores por operaciones de factoring (bruto)	10.207.623	9.858.406
Montos diferidos a girar	(662.419)	(603.497)
Diferencias de precio por devengar	(147.654)	(129.500)
Provisión por pérdida por deterioro de valor	(400.924)	(486.981)
Deudores por operaciones de factoring (neto)	8.996.626	8.638.428
Cuentas por cobrar comerciales	13.892	16.336
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto), corriente	9.010.518	8.654.764
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto), no corriente		
Deudores por operaciones de factoring	45	35.714
Provisión por pérdida por deterioro de valor	-	(23.500)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto), no corriente	45	12.214

Operaciones de Factoring:

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

Tipos de Factoring:

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

b) Mora:

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

El cuadro comparativo de mora para los períodos informados es:

Tramos de mora	Al 31 de diciembre de 2012	2011
	M$	M$
Vigentes	7.883.649	6.824.155
De 1 a 15 días	839.608	1.483.388
De 16 a 30 días	375.110	631.940
De 31 a 45 días	185.413	158.364
De 46 a 60 días	175.908	34.944
De 61 a 90 días	20.397	5.036
Mora mayor a 90 días	117.290	280.512
Total	9.597.375	9.418.339
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(52.171)	(127.716)
Montos diferidos a girar	662.419	603.497
Deudores por operaciones de factoring, no corriente	-	(35.714)
Total Deudores por operaciones de factoring (bruto), corriente	10.207.623	9.858.406

Dentro de la morosidad se incluyen cheques protestados por M$6.966 al 31 de diciembre de 2012 y M$29.269 al 31 de Diciembre de 2011.

Movimiento de la Provisión por pérdida de deterioro de valor

	Al 31 de diciembre de 2012	2011
	M$	M$
Saldo inicial	510.481	313.829
Aumento	164.813	269.766
Bajas (1)	(274.370)	(73.114)
Total	400.924	510.481

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

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

Para facturas y contratos

Mora entre	Al 31 de diciembre de 2012	2011
	M$	M$
16 y 30 días	18.519	31.398
31 y 45 días	18.480	15.437
46 y 60 días	52.707	16.187
61 y 90 días	13.906	3.416
Más de 90 días	12.179	12.272
Total	115.791	78.710

Para cheques protestados, letras y pagarés:

Mora entre	Al 31 de diciembre de 2012	2011
	M$	M$
1 y 30 días	9.472	27.049
31 y 45 días	427	38.310
Más de 45 días	839	1.475
Total	10.738	66.834

d) Casos especiales con evidencia de deterioro:

	Al 31 de diciembre de 2012	2011
	M$	M$
Casos especiales	104.892	294.700

La diferencia entre el saldo de la provisión por pérdida de deterioro de valor al 31 de diciembre de cada año y la relación de ésta por tramos de mora y casos especiales, según d) y e) anterior, obedece a mayores provisiones que la Administración decidió tomar con base en su política de provisiones (Nota 2.1.4 c).

NOTA 8 - CUENTAS POR COBRAR CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

RUT	Sociedad	Al 31 de diciembre de 2012	2011
		M$	M$
96.873.320-6	Transportes Buen Destino S.A.	52.171	127.125
Total		52.171	127.125

b) Transacciones

Los montos indicados como transacciones en cuadro adjunto al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponden a operaciones comerciales con empresas relacionadas, las que son efectuadas bajo condiciones de mercado, en cuanto a precio y condiciones de pago. No existen estimaciones de incobrables que rebajen saldos por cobrar y tampoco existen garantías relacionadas con las mismas. Estas han sido aprobadas por el Directorio de la Sociedad.

Sociedad	RUT	Naturaleza de relación	Descripción transacción	Al 31 de diciembre de 2012 Monto	2012 Efecto Cargo/abono	2011 Monto	2011 Efecto Cargo/abono
				M$	M$	M$	M$
Lecaros y Del Río S.A.	76.068.171-7	Indirecta	Asesorías	10.454	(10.454)	9.217	(9.217)
Inversiones Profesionales Normandía Ltda.	78.512.010-8	Accionista	Asesorías	20.303	(20.303)	8.774	(8.774)
Inversiones Maitén Ltda.	78.132.470-1	Accionista	Asesorías	20.303	(20.303)	-	-
Jerico S.A.	79.630.520-7	Accionista	Asesorías	24.981	(24.981)	-	-
Inversiones Santa Verónica Soc. Anónima	96.643.520-8	Accionista	Asesorías	39.969	(39.969)	-	-
Transporte Fuerza Andina S.A.	76.081.155-6	Indirecta	Operaciones de factoring (neto)	19.675	487	3.666	237
Transporte Buen Destino S.A.	96.873.320-6	Indirecta	Operaciones de factoring (neto)	756.963	16.943	2.003.738	34.647
Total				892.648	(98.580)	2.025.395	16.893

c) Personal clave

Los miembros del Directorio al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son:

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

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

NOTA 9 - ACTIVOS INTANGIBLES

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

Clase	Al 31 de diciembre de 2012	2011
	M$	M$
Programas informáticos, neto	7.700	3.669
Total activos intangibles neto	7.700	3.669
Programas informáticos bruto	24.664	17.063
Total activos intangibles, bruto	24.664	17.063
Amortización acumulada programas informáticos	16.964	13.394
Total amortización acumulada y deterioro de valor de activos intangibles	16.964	13.394

Los movimientos de activos intangibles identificables para el período terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2012	2011
	M$	M$
Saldo inicial	3.669	1.757
Adiciones	7.601	4.450
Amortización	(3.570)	(2.538)
Saldo final	7.700	3.669

NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

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

Clases de propiedades, planta y equipos	Al 31 de diciembre de 2012	2011
	M$	M$
Valores netos:		
Equipamiento de información	8.193	7.203
Mejoras de bienes arrendados	1.180	2.685
Instalaciones fijas y accesorios	41.765	79.111
Total propiedades, planta y equipo, neto	51.138	88.999
Valores brutos:		
Equipamiento de tecnología de información	24.924	17.783
Mejoras de bienes arrendados	9.526	8.554
Instalaciones fijas y accesorios	115.288	115.288
Total propiedades, planta y equipo, bruto	149.738	141.625
Depreciaciones acumuladas:		
Equipamiento de tecnologías de información	16.731	10.580
Mejoras de bienes arrendados	8.346	5.869
Instalaciones fijas y accesorios	73.523	36.177
Total depreciación acumulada y deterioro de valor de propiedades, planta y equipo	98.600	52.626

Los movimientos para el período diciembre 2012 de las partidas que integran este rubro propiedad, planta y equipo son los siguientes:

			Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto (M$)	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto (M$)	Mejoras de Bienes Arrendados, Neto (M$)	Propiedades, Planta y Equipo, Neto (M$)
Saldo Inicial			**7.202**	**34.150**	**47.647**	**88.999**
Cambios	Adiciones		7.140	1	972	8.113
	Adquisiciones Mediante Combinaciones de		0	0	0	0
	Desapropiaciones		0	0	0	0
	Transferencias a (desde) Activos No Corrientes		0	0	0	0
	Transferencias a (desde) Propiedades de					0
	Desapropiaciones mediante Enajenación de		0	0	0	0
	Retiros		0	0	0	0
	Gasto por Depreciación		(6.151)	(37.346)	(2.477)	(45.974)
	Incrementos (Decrementos) por Revaluación y por Pérdidas por Deterioro del Valor (Reversiones) Reconocido en el Patrimonio Neto	Incremento (Decremento) por Revaluación Reconocido en Patrimonio Neto	0	0	0	0
		Pérdida por Deterioro Reconocida en el Patrimonio Neto	0	0	0	0
		Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas en el Patrimonio Neto	0	0	0	0
			0	0	0	0
	Incremento (Decremento) por Revaluación		0	0	0	0
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado		0	0	0	0
	Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas		0	0	0	0
	Incremento (Decremento) en el Cambio de		0	0	0	0
	Otros Incrementos (Decrementos)		0	0	0	0
	Cambios, Total		989	(37.345)	(1.505)	(37.861)
Saldo Final			**8.191**	**(3.195)**	**46.142**	**51.138**

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

			Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto (M$)	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto (M$)	Mejoras de Bienes Arrendados, Neto (M$)	Propiedades, Planta y Equipo, Neto (M$)
Saldo Inicial			**6.311**	**5.379**	**50.341**	**62.031**
Cambios	Adiciones		6.288	61.121	1.036	68.445
	Adquisiciones Mediante Combinaciones de		0	0	0	0
	Desapropiaciones		0	0	0	0
	Transferencias a (desde) Activos No Corrientes		0	0	0	0
	Transferencias a (desde) Propiedades de					0
	Desapropiaciones mediante Enajenación de		0	0	0	0
	Retiros		0	0	0	0
	Gasto por Depreciación		(5.397)	(32.350)	(3.730)	(41.477)
	Incrementos (Decrementos) por Revaluación y por Pérdidas por Deterioro del Valor (Reversiones) Reconocido en el Patrimonio Neto	Incremento (Decremento) por Revaluación Reconocido en Patrimonio Neto	0	0	0	0
		Pérdida por Deterioro Reconocida en el Patrimonio Neto	0	0	0	0
		Reversiones de	0	0	0	0
			0	0	0	0
	Incremento (Decremento) por Revaluación		0	0	0	0
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado		0	0	0	0
	Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas		0	0	0	0
	Incremento (Decremento) en el Cambio de		0	0	0	0
	Otros Incrementos (Decrementos)		0	0	0	0
	Cambios, Total		891	28.771	(2.694)	26.968
Saldo Final			**7.202**	**34.150**	**47.647**	**88.999**

Las depreciaciones aplicadas son las siguientes:

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

NOTA 11 - IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Información general

El impuesto a la renta provisionado por la Sociedad para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se presenta compensado con los pagos provisionales mensuales obligatorios (PPM) y créditos por donaciones, reflejando su saldo en el ítem "Activos/(Pasivos) impuestos corrientes". A continuación se presentan dichos saldos:

	Por los ejercicios terminados a 31 de diciembre de	
Activos (Pasivos) por impuestos corrientes	2012	2011
	M$	M$
Impuesto a la renta	(125.697)	(86.209)
Pagos previsionales mensuales	109.516	150.982
Crédito Sense	3.234	4.753
Crédito por activo fijo	655	6.481
Impuesto por recuperar	8.143	-
(Pasivos) activos por impuestos corrientes	(4.149)	76.007

b) Impuestos Diferidos

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

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de			
	2012		2011	
Concepto	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M$	M$	M$	M$
Provisiones	209.310	-	162.106	-
Castigos	22.331	-	6.155	-
Otros	-	53	-	34
Total	231.641	53	168.261	34

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

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
Concepto	2012	2011
	M$	M$
Gasto impuesto a la renta corriente	(125.697)	(86.209)
Ganancia por impuestos diferidos	63.361	18.874
Gasto por impuesto a la renta	(62.336)	(67.335)

d) Tasa efectiva

Concepto	Al 31 de diciembre de 2012 Base imponible	2012 Impuesto	2011 Base imponible	2011 Impuesto
	M$	20%	M$	20%
Resultado antes del impuesto	443.094	88.619	369.043	73.809
Corrección monetaria patrimonio tributario	(63.215)	(12.643)	(100.570)	(20.114)
Otros	(68.200)	(13.640)	68.200	13.640
Total de gasto por impuesto a la renta		62.236		67.335
Tasa %		14,05		18,25

NOTA 12 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, este rubro se compone de créditos bancarios según el siguiente detalle:

RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo de moneda	Tasa anual	Corriente hasta 90 días 31/12/2012	31/12/2011
				%	M$	M$
97.004.000-5	Chile	Chile	Pesos	7,1	1.083.531	979.552
97.006.000-6	BCI	Chile	Pesos	7,7	491.827	261.209
97.053.000-2	Security	Chile	Pesos	7,3	623.448	608.258
97.270.000-2	Estado	Chile	Pesos	6,8	779.829	772.009
97.036.000-K	Santander	Chile	Pesos	8,2	50.068	-
97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos	7,2	300.362	602.147
97.011.000-3	Internacional	Chile	Pesos	7,7	471.887	662.238
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	Pesos	7,5	481.155	902.698
76.645.030-K	Itaú	Chile	Pesos	6,8	689.711	589.653
59.002.030-3	De la Nación Argentina	Chile	Pesos	6,2	408.320	404.160
97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Pesos	7,2	757.366	751.164
	Total				6.137.504	6.533.088
	Capital				6.093.000	6.510.000

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

Este rubro incluye los conceptos que se detallan a continuación:

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Al 31 de diciembre de 2012	2011
	M$	M$
Excedentes por pagar	145.761	258.553
Documentos no cedidos	38.208	15.965
Cuentas por pagar comerciales	122.751	97.887
Otras cuentas por pagar	176.682	2.896
Total	483.402	375.301

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

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

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

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

NOTA 14 - PATRIMONIO

a) Capital.

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

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

Serie	Capital suscrito	Capital pagado
	M$	M$
Única	1.512.800	1.512.800

b) Capitalización de utilidades retenidas

Con fecha 23 de abril de 2012 se realizó Junta General Extraordinaria de Accionistas con el objeto de pronunciarse acerca de la capitalización de las utilidades retenidas al cierre de los estados financieros del año 2011. Dicha junta decidió aprobar por unanimidad la capitalización de M$766.879 con cargo a utilidades retenidas. En consecuencia el capital social quedó establecido en la suma de M$2.279.679, no habiendo variaciones en la cantidad de acciones.

c) Dividendos

En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de abril de 2012 se acordó distribuir como dividendo total con cargo a las utilidades del año 2011, la suma ascendente a M$ 90.512.

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad ha constituido una provisión por distribución de dividendos por M$ 114.228 equivalente al 30% de las ganancias del ejercicio, con cargo a las ganancias acumuladas.

d) Traspaso de acciones

Con fecha 09 de Octubre de 2012 se recibe notificación de traspaso accionario desde Inversiones Independencia Limitada a Viejos Tercios Spa, por el 100% de las acciones que mantenía en su poder. Por lo tanto, desde esa fecha Viejos Tercios Spa es propietario de 1.846 acciones de Factoring Mercantil S.A.

NOTA 15 - GANANCIAS POR ACCION

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2012	2011
	M$	M$
Resultado disponible para accionistas comunes	380.758	301.708
Promedio ponderado de número de acciones	10.000	10.000
Ganancia básica por acción	38,08	30,17

NOTA 16 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTOS DE VENTAS

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias y costos de ventas al 31 de diciembre 2012 y 31 de diciembre 2011, es el siguiente:

Ingresos de actividades ordinarias	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012	2011
	M$	M$
Diferencias de precio	1.439.247	1.425.161
Diferencias de precio por mayor plazo	654.370	417.489
Comisiones cobranza factoring	240.670	211.945
Otros ingresos ordinarios	213.298	202.667
Total	2.547.585	2.257.262
Costo de ventas		
Intereses	364.556	351.306
Provisiones por deterioro de valor de deudores	164.813	269.766
Costos comfort letters	161.985	-
Impuesto de timbres y estampillas	20.552	22.571
Otros directos	10.738	10.905
Total	722.644	654.548

NOTA 17 - GASTOS DE ADMINISTRACION

A continuación se adjunta el detalle de los Gastos de administración para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

	2012	2011
	M$	M$
Sueldos y salarios	771.303	701.942
Beneficios a corto plazo a los empleados	109.126	82.697
Arriendos y seguros	112.499	111.781
Servicios generales	58.062	55.921
Depreciaciones, amortizaciones	49.543	44.459
Otros gastos	289.764	255.970
Total gastos de administración	1.390.297	1.252.770

NOTA 18 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

No existen contingencias ni restricciones a informar para el ejercicio terminado al 31 diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.

NOTA 19 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Las principales cauciones obtenidas de terceros, son las siguientes:

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

NOTA 20 - MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 21 - ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS 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 de la cartera de créditos.

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

NOTA 22 - SANCIONES

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

NOTA 23 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero 2013 y la fecha de presentación de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores que puedan afectar de manera significativa sus saldos.

NOTA 24 - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO DIRECTO

SVS Estado de Flujo de Efectivo Directo	01/01/12 31/12/12	01/01/11 31/12/11
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Clases de Cobro por actividades de operación:		
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediacion o para negociar con ellos	66.308.651	74.467.255
Otros Cobros por Actividades de operación		
Clases de Pago:		
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediacion o para negociar	(65.067.588)	(72.811.791)
Pagos al pesonal	(880.429)	(784.639)
Otros pagos por actividades de operación		
Otras entradas (salidas) de efectivo		
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de operación	**360.634**	**870.825**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipo	(15.714)	(72.894)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de inversión	**(15.714)**	**(72.894)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Importes procedentes de préstamos:		
Importes procedentes de préstamos largo plazo	0	0
Importes procedentes de préstamos corto plazo	52.554.416	63.245.816
Total importes procedentes de préstamos	52.554.416	63.245.816
Pagos de préstamos	(52.950.000)	(63.851.880)
Dividendos pagados	(90.513)	(134.024)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificadas como actividades de financiación		
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de financiación	**(486.097)**	**(740.088)**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(141.177)	57.843
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	475.945	418.102
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	334.768	475.945