



**FACTOTAL S.A. Y FILIALES**

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011**



**FACTOTAL S.A. Y FILIALES**

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS, CLASIFICADO  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE 2011  
(En miles de pesos - M\$)

	Nota Nº	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	3.510.850	4.728.887
Otros activos financieros, corriente		-	193.128
Otros activos no financieros, corriente		181.108	89.069
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	4	47.302.023	41.353.012
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	5	455.462	314.722
Activos por impuestos corrientes	8	1.583.732	546.712
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>53.033.175</u>	<u>47.225.530</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		382.834	253.292
Activos corrientes totales		<u>53.416.009</u>	<u>47.478.822</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros no corrientes	4	8.752.949	9.756.846
Otros activos no financieros no corrientes		18.351	18.565
Activos intangibles distintos de la plusvalía	6	23.280	30.320
Propiedades, planta y equipo	7	2.642.592	924.458
Propiedad de inversión		782.395	-
Activos por impuestos diferidos	8	660.918	557.164
Total de activos no corrientes		<u>12.880.485</u>	<u>11.287.353</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>66.296.494</u>	<u>58.766.175</u>

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



	Nota Nº	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
<b>Pasivos corrientes en operación, corriente (Presentación)</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	9	28.359.642	25.500.294
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	3.405.427	2.582.252
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	5	125.677	833.820
Otros pasivos no financieros corrientes		536.055	427.131
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		32.426.801	29.343.497
Pasivos corrientes totales		32.426.801	29.343.497
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	9	9.100.420	6.437.057
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	5	-	-
Impuestos diferidos	8	-	-
Total de pasivos no corrientes		9.100.420	6.437.057
Total pasivos		41.527.221	35.780.554
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	11	15.283.884	15.283.884
Ganancias (pérdidas) acumuladas	11	7.961.350	6.202.768
Otras reservas	11	296.540	296.540
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		23.541.774	21.783.192
Participaciones no controladoras		1.227.500	1.202.429
Patrimonio total		24.769.273	22.985.621
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>66.296.494</b>	<b>58.766.175</b>

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011.  
 (En miles de pesos - M\$)

	Nota Nº	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01-01-2012 30-09-2012 M\$	01-01-2011 30-09-2011 M\$	01-07-2012 30-09-2012 M\$	01-07-2011 30-09-2011 M\$
<b>Estado de resultados</b>					
<b>Ganancia (pérdida)</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	18	14.834.344	11.790.175	4.971.216	3.918.750
Costo de ventas	18	(3.949.453)	(2.483.031)	(821.454)	(715.704)
<b>Ganancia bruta</b>		<u>10.884.891</u>	<u>9.307.144</u>	<u>4.149.762</u>	<u>3.203.046</u>
Otros ingresos, por función		188.068	163.554	49.827	97.248
Gasto de administración	21	(5.204.179)	(4.425.139)	(2.311.737)	(1.604.838)
Otras ganancias (pérdidas)		(656.273)	(241.420)	(204.998)	(75.194)
Ingresos financieros		-	-	-	-
Costos financieros		-	-	-	-
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-	-	0	-
Diferencias de cambio	22	(131.194)	25.157	(87.880)	-
Resultado por unidades de reajuste		(9.918)	(6.636)	(8.760)	(20.600)
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>		<u>5.071.395</u>	<u>4.822.660</u>	<u>1.586.214</u>	<u>1.599.662</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	8	(1.074.208)	(895.922)	(379.656)	(327.330)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<u>3.997.187</u>	<u>3.926.738</u>	<u>1.206.558</u>	<u>1.272.332</u>
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas</b>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<u>3.997.187</u>	<u>3.926.738</u>	<u>1.206.558</u>	<u>1.272.332</u>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		3.894.028	3.823.964	1.179.162	1.238.718
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		103.159	102.774	27.396	33.614
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<u>3.997.187</u>	<u>3.926.738</u>	<u>1.206.558</u>	<u>1.272.332</u>
Otros Resultados Integrales		-	-	-	-
<b>Resultado Integral Total</b>		<u>3.997.187</u>	<u>3.926.738</u>	<u>1.206.558</u>	<u>1.272.332</u>
<b>Ganancias por acción</b>					
<b>Ganancia por acción básica</b>		\$	\$		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		107,59	105,65	32,58	34,22
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>		<u>107,59</u>	<u>105,65</u>	<u>32,58</u>	<u>34,22</u>
<b>Ganancias por acción diluidas</b>					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		107,59	105,65	32,58	34,22
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Ganancias (pérdida) diluida por acción</b>		<u>107,59</u>	<u>105,65</u>	<u>32,58</u>	<u>34,22</u>

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



**FACTOTAL S.A. Y FILIALES**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO CONSOLIDADO INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011  
(En miles de pesos - M\$)

<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO</b>	<b>Nota Nº</b>	<b>01-01-2012 30-09-2012 M\$</b>	<b>01-01-2011 30-09-2011 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>		3.894.028	3.823.964
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras</b>		103.159	102.774
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	8	1.074.208	895.922
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		(4.945.114)	(5.951.259)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		(1.988.394)	(480.021)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		(449.055)	(1.460.347)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		(599.219)	222.217
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	7	408.479	74.185
Ajustes por provisiones		442.147	298.339
Ajustes por participaciones no controladoras		(103.159)	(102.774)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		(141.113)	248.056
<b>Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)</b>		(6.301.219)	(6.255.682)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		(2.304.032)	(2.328.944)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Importes procedentes en la venta de propiedades, planta y equipo			-
Compras de intangible		(67.554)	(6.686)
Compras de propiedades, planta y equipo	7	(2.233.716)	(189.823)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		(2.301.270)	(196.509)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Importes procedentes de la emisión de acciones	11	-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		128.846.122	101.697.157
<b>Total importes procedentes de préstamos</b>		128.846.122	101.697.157
Pagos de préstamos		(123.323.411)	(96.460.845)
Dividendos pagados	11	(2.135.446)	(1.411.566)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		3.387.265	3.824.746
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		(1.218.037)	1.299.293
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		-	-
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		(1.218.037)	1.299.293
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		4.728.887	3.776.054
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>3</b>	3.510.850	5.075.347



## FACTOTAL S.A. y FILIALES

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011.

(En miles de pesos - M\$)

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital emitido M\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial período actual 01/01/2012	15.283.884	296.540	296.540	6.202.768	21.783.192	1.202.429	22.985.621
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	15.283.884	296.540	296.540	6.202.768	21.783.192	1.202.429	22.985.621
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	3.894.028	3.894.028	103.159	3.997.187
Emisión de capital				-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(2.135.446)	(2.135.446)	-	(2.135.446)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	(78.088)	(78.088)
pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	1.758.582	1.758.582	25.071	1.783.653
<b>Saldo Final Período Actual 30/09/2012</b>	<b>15.283.884</b>	<b>296.540</b>	<b>296.540</b>	<b>7.961.350</b>	<b>23.541.774</b>	<b>1.227.500</b>	<b>24.769.274</b>

  

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital emitido M\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones controladoras M\$	Patrimonio total 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	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	15.283.884	296.540	296.540	4.168.739	19.749.163	744.576	20.493.739
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	3.823.964	3.823.964	102.774	3.926.738
Emisión de capital	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(1.411.566)	(1.411.566)	-	(1.411.566)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(796.269)	(796.269)	313.471	(482.798)
pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	1.616.129	1.616.129	416.245	3.443.940
<b>Saldo Final Período Actual 30/09/2011</b>	<b>15.283.884</b>	<b>296.540</b>	<b>296.540</b>	<b>5.784.868</b>	<b>21.365.292</b>	<b>1.160.821</b>	<b>22.526.113</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 .....	21
n. Participaciones no controladoras .....	21
o. Activos y pasivos financieros.....	21
p. Vacaciones del personal.....	22
q. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	23
r. Contratos de leasing .....	23
s. Otros pasivos financieros .....	23
t. Retenciones por factoring y diferencias de precio por devengar .....	23
u. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.....	24
v. Estado de flujo de efectivo y equivalentes al efectivo.....	24
w. Moneda funcional y de presentación .....	24
x. Reclasificaciones significativas .....	24



y. Nuevos pronunciamientos contables .....	24
3. Efectivos y equivalentes al efectivo .....	31
4. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	32
- Cuadro detalle .....	32
- Operaciones y tipos de factoring.....	32
- Operaciones y tipos de leasing.....	33
- Mora .....	33
- Movimiento de la provisión por pérdida de deterioro de valor .....	39
- Castigos.....	39
- Riesgos de crédito.....	40
- Concentración de riesgo de crédito.....	40
- Detalle de operaciones de leasing.....	41
- Garantías tomadas y otras mejoras crediticias.....	42
- Calidad crediticia de los activos.....	43
- Cartera renegociada.....	44
5. Cuentas por cobrar y pagar con entidades relacionadas .....	45
a) Cuentas por cobrar .....	45
b) Cuentas por pagar, corriente.....	45
c) Transacciones .....	45
d) Remuneraciones y beneficios por el personal clave .....	46
6.- Intangibles.....	47
- Cuadro detalle .....	47
- Movimientos 2012.....	47
- Movimientos 2011.....	48
- Cuadro vida de activos.....	48
7.- Propiedades, planta y equipo .....	48
- Cuadro detalle .....	48
- Movimientos 2012.....	49
- Movimientos 2011.....	49
- Cuadro vida de activos.....	50
8. Impuestos a la renta e impuestos diferidos.....	50
a) Información general y cuadro detalle.....	50
b) Impuestos diferidos .....	51
c) Gasto por impuesto a las ganancias por parte corriente y diferida.....	51
d) Reconciliación de tasa efectiva .....	52
9. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes .....	52
- Créditos bancarios .....	54



- Créditos bancarios en pesos, corriente hasta 90 días .....	55
- Créditos bancarios en UF, corriente hasta 90 días.....	56
- Créditos bancarios en pesos, corriente entre 90 días y un año .....	56
- Créditos bancarios en UF, corriente entre 90 días y un año.....	57
- Créditos bancarios en US\$ entre 90 días.....	57
- Créditos bancarios en US\$ entre 90 días y un año.....	57
- Créditos bancarios en \$, no corrientes .....	57
- Créditos bancarios en UF, no corrientes .....	57
- Créditos bancarios en US\$, no corrientes .....	57
- Obligaciones con el público (efectos de comercio).....	58
- Efectos de comercio en pesos hasta 90 días .....	58
- Efectos de comercio en pesos superior a 90 días y hasta un año .....	59
- Efectos de comercio en UF corriente .....	59
- Efectos de comercio en UF hasta 90 días .....	59
- Efectos de comercio en UF superior a 90 días y hasta un año.....	60
- Efectos de comercio en UF, No corriente .....	60
- Créditos CORFO .....	61
<b>10. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.....</b>	<b>61</b>
<b>11. Patrimonio .....</b>	<b>62</b>
- Capital.....	63
- Resultados retenidos .....	64
- Participaciones no controladoras .....	64
<b>12. Beneficios y gastos de empleados.....</b>	<b>65</b>
<b>13. Contingencias y restricciones.....</b>	<b>66</b>
<b>14. Cauciones obtenidas de terceros .....</b>	<b>71</b>
<b>15. Estimaciones y juicios o criterios críticos de la administración.....</b>	<b>71</b>
<b>16. Administración de riesgos .....</b>	<b>71</b>
<b>17. Medio ambiente.....</b>	<b>73</b>
<b>18. Ingresos de actividades ordinarias y costos de ventas .....</b>	<b>73</b>
<b>19. Segmentos operativos.....</b>	<b>73</b>
<b>20. Información a revelar sobre filiales consolidadas .....</b>	<b>76</b>



<b>21. Gastos de Administración.....</b>	<b>77</b>
<b>22. Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.....</b>	<b>78</b>
<b>23. Sanciones.....</b>	<b>79</b>
<b>24. Hechos posteriores.....</b>	<b>80</b>
<b>25. Estado de Flujo Efectivo Método Directo (PROFORMA).....</b>	<b>80</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	% Participación	Nº acciones pagadas
Covarrubias y Compañía S.A.	96665610-7	12.070.699	33,35%	12.070.699
Inversiones El Gabino Limitada.	78331560-2	9.048.500	25,00%	9.048.500
Inversiones Castelar Limitada.	79848000-6	5.483.391	15,15%	5.483.391
Inversiones Las Pataguas Limitada	96550890-2	5.501.488	15,20%	5.501.488
Inversiones El Principal S.A.	78342940-3	2.352.610	6,50%	2.352.610
Sociedad de Inversiones Cumpeo Limitada.	77626550-0	615.298	1,70%	615.298
Santa Mónica Asesorías e Inversiones Limitada	76175330-4	361.940	1,00%	361.940
Sociedad de Inversiones doña Macarena Limitada	76515650-5	217.164	0,60%	217.164
Rafael Matte Lecaros	6373652-K	217.164	0,60%	217.164
Sociedad de Inversiones Viluco Limitada	76516010-3	217.164	0,60%	217.164
Marta Covarrubias Matte	6385212-0	108.582	0,30%	108.582
			100,00%	36.194.000

#### **Número de empleados**

La Sociedad cuenta al 30 de septiembre de 2012 a nivel consolidado con 218 trabajadores, 12 en nivel gerencial y 83 del área comercial, y 123 del área administración y operaciones.

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

218

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

216

#### **k. Información de la empresa**

Factotal S.A. (en adelante "la Sociedad") fue constituida el 2 de febrero de 1993, ante el Notario 218 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.

## **I. 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 30 de septiembre de 2012 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre del 2011.

Los estados consolidados de resultados integrales por función, reflejan los movimientos acumulados al cierre de los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011. Adicionalmente se presentan los trimestres correspondientes a los períodos 1 de julio al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

Los estados consolidados de flujos de efectivo reflejan los movimientos al cierre de los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

Los estados consolidados de cambios en el patrimonio de los accionistas, incluye los saldos y movimiento entre el 1 de enero 2011 y 30 de septiembre de 2012.

### 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 AccountingStandardsBoard (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:

	30-09-2012	31-12-2011
Tipo	\$	\$
Dólar Estadounidense (US\$)	473,77	519,20
Unidad de Fomento	22.591,05	22.294,03



### 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	País de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	
			30-09-2012	31-12-2011
Procesos y Servicios Limitada	Chile	Pesos	99%	99%
Factotal Leasing S.A. (*)	Chile	Pesos	80%	80%
FT Vendor Finance Chile S.A. (**)	Chile	Pesos	80%	80%
<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 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 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 Nº 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.

En modificación al párrafo anterior, con fecha 27 de septiembre de 2012 es publicada en el diario oficial la ley Nº 20.630 que modifica la tasa de impuesto a la renta de Chile, aumentándose a un 20%, dicha modificación es definitiva y constante a partir del 01 de Enero de 2012.

#### **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 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 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 corresponden 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 corresponden 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 30 de septiembre de 2012 y 2011, 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:

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
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 – Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011

#### 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.

#### **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 IAS 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 la 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 IFRS. 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.



### **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 requiere 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.

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 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 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013



NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados, NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos y NIIF 12 - Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
--	--

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
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 Standard 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 IAS 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.

### **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 prepara 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.

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

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 11, *Acuerdos Conjuntos*, el cual reemplaza IAS 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.

### **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.

### **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.

### **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.

### **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.

### **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.

### **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 remediones 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.

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

En Diciembre de 2011, el IASB modificó los requerimientos de contabilización y revelación relacionados con el neteo 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 FinancialAccountingStandardsBoard (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.

### **Enmienda a NIIF 7, Neteo de Activos y Pasivos Financieros**

NIIF 7 *Instrumentos Financieros: Revelaciones* fue modificada para solicitar información acerca de todos los instrumentos financieros reconocidos que están siendo neteados en conformidad con el párrafo 42 de NIC 32 *Instrumentos Financieros: Presentación*. Las modificaciones también requieren la revelación de información acerca de los instrumentos financieros reconocidos que están sujetos a acuerdos maestros de neteo exigibles y acuerdos similares incluso si ellos no han sido neteados en conformidad con NIC 32. El IASB considera que estas revelaciones permitirán a los usuarios de los estados financieros evaluar el efecto o el potencial efecto de acuerdos que permiten el neteo, incluyendo derechos de neteo asociados con los activos financieros y pasivos financieros reconocidos por la entidad en su estado de posición financiera. Las modificaciones son efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Enero de 2013. Se permite la aplicación anticipada.

### **Enmienda NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados, NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos y NIIF 12 - Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición**



El 28 de Junio de 2012, el IASB publicó Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades (Modificaciones a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12). Las modificaciones tienen la intención de proporcionar un aligeramiento adicional en la transición a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, al “limitar el requerimiento de proporcionar información comparativa ajustada solo para el año comparativo inmediatamente precedente”. También, modificaciones a NIIF 11 y NIIF 12 eliminan el requerimiento de proporcionar información comparativa para períodos anteriores al período inmediatamente precedente. La fecha efectiva de estas modificaciones es para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, alineándose con las fechas efectivas de NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12.

### ***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 in 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:

Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Tipo de	30-09-2012	31-12-2011
	Moneda	M\$	M\$
Efectivo en Caja	Pesos	35.203	13.586
SalDOS en Bancos	Pesos	3.447.363	4.715.301
Otro Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Pesos	28.284	0
<b>Total</b>		<b>3.510.850</b>	<b>4.728.887</b>



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

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

<b>Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto, Corriente</b>	<b>30-09-2012 M\$</b>	<b>31-12-2011 M\$</b>
Deudores por operaciones de Factoring (Bruto)	40.054.935	36.370.132
Montos no Financiados (Retenciones)	(1.663.467)	(1.434.526)
Diferencias de Precio por Devengar	(776.446)	(724.553)
Provisión por pérdida de deterioro de valor (factoring)	(1.912.910)	(1.620.304)
Deudores por operaciones de Leasing (Bruto) (*)	18.182.532	13.062.024
Intereses y seguros por Devengar (*)	(2.321.626)	(2.299.844)
IVA diferido (*)	(3.805.638)	(1.950.259)
Provisión por pérdida de deterioro de valor (leasing) (*)	(668.112)	(518.571)
<b>Deudores por operaciones de Factoring y Leasing (Neto)</b>	<b>47.089.267</b>	<b>40.884.099</b>
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones (bruto)	212.756	468.913
<b>Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de factoring (neto)</b>	<b>212.756</b>	<b>468.913</b>
<b>Deudores Comerciales y otras cuentas por Cobrar, Neto, Corriente</b>	<b>47.302.023</b>	<b>41.353.012</b>
<b>Otros activos financieros, Neto, No Corriente</b>	<b>30-09-2012 M\$</b>	<b>31-12-2011 M\$</b>
Deudores por operaciones de Factoring (Neto)	81.859	55.263
Deudores por operaciones de Leasing (Neto)	8.671.090	9.701.583
<b>Total</b>	<b>8.752.949</b>	<b>9.756.846</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 69,4% a contratos de leasing financiero y a un 30,6% 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 30 de septiembre de 2012 registran una morosidad de M\$6.381.950 (M\$5.631.959 al 31 de diciembre de 2011), considerando como morosidad desde el día siguiente a la fecha de vencimiento de los documentos.

#### Al 30 de septiembre de 2012

Cartera No Renegociada					
TRAMOS	N° Clientes	Deuda M(\$)	Provisión M(\$)	Cartera Securitizada	Saldo Neto M(\$)
Al Día	1126	\$ 31.082.176	\$ 1.515.000	\$ -	\$ 29.567.176
1 - 30 Días	458	\$ 4.957.952	\$ 47.541	\$ -	\$ 4.910.412
31 - 60 Días	139	\$ 989.330	\$ 50.503	\$ -	\$ 938.827
61 - 90 Días	28	\$ 95.930	\$ -	\$ -	\$ 95.930
91 - 120 Días	9	\$ 27.943	\$ 4.657	\$ -	\$ 23.285
121 - 150 Días	5	\$ 16.131	\$ 544	\$ -	\$ 15.586
151 - 180 Días	1	\$ 2.653	\$ 2.653	\$ -	\$ -
181 - 210 Días	3	\$ 10.207	\$ 10.207	\$ -	\$ -
211 - 250 Días	6	\$ 18.596	\$ 18.596	\$ -	\$ -
251 o Más	52	\$ 263.208	\$ 263.208	\$ -	\$ -
Subtotal		\$ 37.464.126	\$ 1.912.910	\$ -	\$ 35.551.216



Cartera Renegociada

TRAMOS	N° Clientes	Deuda M(\$)	Provisión M(\$)	Cartera Securitizada	Saldo Neto M(\$)
Al Día	8	\$ 232.755	\$ -	\$ -	\$ 232.755
1 - 30 Días	0	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
31 - 60 Días	0	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
61 - 90 Días	0	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
91 - 120 Días	0	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
121 - 150 Días	0	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
151 - 180 Días	0	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
181 - 210 Días	0	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
211 - 250 Días	0	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
251 o Más	0	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Subtotal</b>	<b>0</b>	<b>\$ 232.755</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 232.755</b>

Total Cartera

TRAMOS	Deuda M(\$)	Provisión M(\$)	Cartera Securitizada	Deuda M(\$)
Al Día	\$ 31.314.931	\$ 1.515.000	\$ -	\$ 29.799.931
1 - 30 Días	\$ 4.957.952	\$ 47.541	\$ -	\$ 4.910.412
31 - 60 Días	\$ 989.330	\$ 50.503	\$ -	\$ 938.827
61 - 90 Días	\$ 95.930	\$ -	\$ -	\$ 95.930
91 - 120 Días	\$ 27.943	\$ 4.657	\$ -	\$ 23.285
121 - 150 Días	\$ 16.131	\$ 544	\$ -	\$ 15.586
151 - 180 Días	\$ 2.653	\$ 2.653	\$ -	\$ -
181 - 210 Días	\$ 10.207	\$ 10.207	\$ -	\$ -
211 - 250 Días	\$ 18.596	\$ 18.596	\$ -	\$ -
251 o Más	\$ 263.208	\$ 263.208	\$ -	\$ -
<b>Subtotal</b>	<b>\$ 37.696.881</b>	<b>\$ 1.912.910</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 35.783.971</b>

- Al 30 de septiembre de 2012 la empresa tiene 1.126 clientes.
- La Cartera Morosa está compuesta por 523 clientes.
- La Cartera Vigente es de 1.265 clientes.
- La no cuadratura en el número de clientes se debe a la existencia de clientes con cartera en uno o más tramos.
- La sociedad no posee cartera securitizada al 30 de septiembre de 2012



**Al 31 de diciembre de 2011**

Cartera No Renegociada

TRAMOS	N° Clientes	Deuda M(\$)	Provisión M(\$)	Cartera Securitizada	Saldo Neto M(\$)
<b>Al Día</b>	1042	\$ 28.583.449	\$ 1.100.000	\$ -	\$ 27.483.449
<b>1 - 30 Días</b>	391	\$ 4.355.880	\$ 21.817	\$ -	\$ 4.334.063
<b>31 - 60 Días</b>	108	\$ 643.874	\$ 14.440	\$ -	\$ 629.434
<b>61 - 90 Días</b>	16	\$ 107.845	\$ -	\$ -	\$ 107.845
<b>91 - 120 Días</b>	17	\$ 140.593	\$ 100.946	\$ -	\$ 39.647
<b>121 - 150 Días</b>	2	\$ 1.005	\$ 339	\$ -	\$ 666
<b>151 - 180 Días</b>	1	\$ 14.002	\$ 14.002	\$ -	\$ -
<b>181 - 210 Días</b>	2	\$ 55.296	\$ 55.296	\$ -	\$ -
<b>211 - 250 Días</b>	5	\$ 24.674	\$ 24.674	\$ -	\$ -
<b>251 o Más</b>	64	\$ 288.789	\$ 288.789	\$ -	\$ -
<b>Subtotal</b>		\$ 34.215.408	\$ 1.620.304	\$ -	\$ 32.595.104

Cartera Renegociada

TRAMOS	N° Clientes	Deuda M(\$)	Provisión M(\$)	Cartera Securitizada	Saldo Neto M(\$)
<b>Al Día</b>	8	\$ 50.908	\$ -	\$ -	\$ 50.908
<b>1 - 30 Días</b>	0	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>31 - 60 Días</b>	0	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>61 - 90 Días</b>	0	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>91 - 120 Días</b>	0	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>121 - 150 Días</b>	0	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>151 - 180 Días</b>	0	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>181 - 210 Días</b>	0	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>211 - 250 Días</b>	0	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>251 o Más</b>	0	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Subtotal</b>	0	\$ 50.908	\$ -	\$ -	\$ 50.908



Total Cartera

TRAMOS	Deuda M(\$)	Provisión M(\$)	Cartera Securitizeda	Deuda M(\$)
<b>Al Día</b>	\$ 28.634.357	\$ 1.100.000	\$ -	\$ 27.534.357
<b>1 - 30 Días</b>	\$ 4.355.880	\$ 21.817	\$ -	\$ 4.334.063
<b>31 - 60 Días</b>	\$ 643.874	\$ 14.440	\$ -	\$ 629.434
<b>61 - 90 Días</b>	\$ 107.845	\$ -	\$ -	\$ 107.845
<b>91 - 120 Días</b>	\$ 140.593	\$ 100.946	\$ -	\$ 39.647
<b>121 - 150 Días</b>	\$ 1.005	\$ 339	\$ -	\$ 666
<b>151 - 180 Días</b>	\$ 14.002	\$ 14.002	\$ -	\$ -
<b>181 - 210 Días</b>	\$ 55.296	\$ 55.296	\$ -	\$ -
<b>211 - 250 Días</b>	\$ 24.674	\$ 24.674	\$ -	\$ -
<b>251 o Más</b>	\$ 288.789	\$ 288.789	\$ -	\$ -
<b>Subtotal</b>	\$ 34.266.316	\$ 1.620.304	\$ -	\$ 32.646.013

- 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.
- La sociedad no posee cartera securitizada al 31 de diciembre de 2011

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

Factoring	N° de Clientes	30-09-2012 M\$	N° de Clientes	31-12-2011 M\$
Cartera Protestada	141	72.439	85	66.205
Cartera en cobranza judicial	84	397.910	98	520.304
<b>Total</b>		<b>470.349</b>		<b>586.509</b>

La cartera en cobranza judicial es considerada a partir del día en que entran a cobranza judicial o cartera riesgosa y es aquella en la que existe evidencia de no pago por parte del deudor o que a pesar de no existir problemas, la administración considera que ha pasado tiempo más que prudente para su cobro. En este caso, cada uno de los documentos está provisionado por el monto en el cual existe seguridad que no se recibirá pago alguno.

(\*) Cartera Protestada: Corresponde a Documentos protestados recientes, que no presentan indicios de incobrabilidad.



(\*\*) Cartera en cobranza judicial: Corresponde cartera con claros indicios de incobrabilidad y que se encuentran provisionados en un 100% al 30 de septiembre de 2012 (85,8% a diciembre de 2011).

**b) Leasing**

Los deudores por leasing al 30 de septiembre de 2012 registran una morosidad de M\$1.080.748 (M\$850.926 al 31 de diciembre de 2011), considerando como morosidad desde el día siguiente a la fecha de vencimiento de las cuotas de leasing.

**Al 30 de septiembre de 2012**

Tramos	N° de Contratos	Deuda M(\$)	Provisión M(\$)	Saldo Total Neto M\$
Al día	349	\$ 14.856.608	\$ 34.095	\$ 14.822.513
1-30 días	198	\$ 5.399.794	\$ 4.550	\$ 5.395.244
31- 60 días	74	\$ 1.858.034	\$ 62.545	\$ 1.795.490
61- 90 días	25	\$ 733.124	\$ 128.293	\$ 604.830
91-120 días	11	\$ 114.500	\$ 36.152	\$ 78.348
120-150 días	7	\$ 84.809	\$ 53.329	\$ 31.481
151-180 días	10	\$ 183.690	\$ 93.945	\$ 89.745
181 - 210 días	5	\$ 45.922	\$ 22.891	\$ 23.031
211 - 250 días	2	\$ 16.396	\$ 8.564	\$ 7.832
Más de 250 días	10	\$ 88.830	\$ 85.268	\$ 3.562
<b>TOTAL</b>	<b>691</b>	<b>\$ 23.381.708</b>	<b>\$ 529.632</b>	<b>\$ 22.852.076</b>

**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
121 - 150 Días	16	\$ 176.614	\$ 55.114	\$ 121.500
151 - 180 Días	2	\$ 15.691	\$ 15.691	\$ -
181 o Más	21	\$ 188.684	\$ 159.564	\$ 29.120
<b>Subtotal</b>		<b>\$ 19.726.257</b>	<b>\$ 518.571</b>	<b>\$ 19.207.686</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	N° de Clientes	30-09-2012 M\$	N° de Clientes	31-12-2011 M\$
Cartera Protestada	0	0	0	0
Cartera en cobranza judicial	29	612.876	54	1.373.286
<b>Total</b>		<b>612.876</b>		<b>1.373.286</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 probabilidad de 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:

Provisión por pérdida de deterioro de valor (Factoring)	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Saldo Inicial	1.620.304	1.800.611
Aumento	449.323	203.036
(-) Bajas - Aplicaciones	(156.717)	(383.343)
<b>Total</b>	<b>1.912.910</b>	<b>1.620.304</b>

Provisión por pérdida de deterioro de valor (Leasing)	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Saldo Inicial	518.571	369.270
Aumento	518.021	149.301
(-) Bajas - Reverso Provisión	(368.480)	0
(-) Bajas - Castigo	-	0
<b>Total</b>	<b>668.112</b>	<b>518.571</b>

**Castigos:**

Los castigos por operaciones de factoring al 30 de septiembre de 2012 ascienden a M\$248.342 (M\$383.343 al 30 de septiembre de 2011). 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 30 de septiembre de 2012 ascienden a M\$163.526 (M\$0 al 30 de septiembre de 2011). 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, prorrogas, 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 30 de Septiembre de 2012		Al 31 de diciembre de 2011	
	Nº Clientes	Total Cartera	Nº Clientes	Total Cartera
Agrícola	20	3.065.115	25	3.121.542
Automotriz	40	411.203	55	858.250
Comercial	183	2.915.963	169	3.733.963
Construcción	173	4.730.831	150	4.239.877
Educación	21	1.458.307	19	791.460
Energía	1	437.862	-	-
Forestal	11	377.980	18	405.716
Industrial	179	5.527.827	130	5.092.719
Inmobiliario	1	27.666	-	-
Minería	94	6.099.123	111	6.216.770
Pesquero	68	3.071.971	78	2.786.671
Salud	19	144.357	24	239.606
Servicios	329	7.890.806	248	5.659.875
Telecomunicaciones	1	21.990		
Transporte	125	3.955.792	100	3.278.946
<b>TOTALES</b>	<b>1.265</b>	<b>40.136.794</b>	<b>1.127</b>	<b>36.425.395</b>



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

- a) Al 30 de septiembre de 2012 el número de deudores es de 9.896, donde sus 10 mayores deudores representan un 16,44% del total de la cartera.
- b) 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.

**c) Leasing: Por tipo de bien**

<b>DISTRIBUCION POR TIPO DE BIEN FINANCIADO</b>				
<b>Detalle de la cartera por tipo de bien</b>	<b>Al 30 de Septiembre de 2012</b>		<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>	
	<b>MONTO \$</b>	<b>%</b>	<b>MONTO \$</b>	<b>%</b>
Vehículos de Carga y transporte	7.480.263	36,09%	8.041.788	43,44%
Vehículos Livianos, Utilitarios y Camionetas	1.209.000	5,83%	1.104.545	5,97%
Vehículos de Pasajeros	790.539	3,81%	749.760	4,05%
Maq.y Equip.para la Agricultura	82.843	0,40%	118.051	0,64%
Equipos de Oficina	35.676	0,17%	50.759	0,27%
Maq.y Equip.para la Construcción y Mov.de Tierra	4.103.257	19,80%	4.354.835	23,52%
Bienes Raíces	224.499	1,08%	262.856	1,42%
Maq.y Equip.Sector Forestal	7.031	0,03%	8.871	0,05%
Maq.y Equip.para la otras Industrias	439.857	2,12%	276.265	1,49%
Maq.y Equip.para el Sector Energía	29.520	0,14%	43.244	0,23%
Transporte Marítimo	389.801	1,88%	8.624	0,05%
Equipos de Computación	5.909.822	28,51%	3.442.889	18,60%
Equipos de Comunicación y Filmación	24.249	0,12%	51.017	0,28%
<b>TOTAL</b>	<b>20.726.357</b>	<b>100%</b>	<b>18.513.504</b>	<b>100%</b>

Adicionalmente la cartera de leasing presenta la siguiente información:

- a) Al 30 de septiembre de 2012 el número de clientes es de 579, donde sus 10 mayores clientes representan un 16,1% del total de la cartera.
- b) 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.

**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 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:



		<b>30-09-2012</b>			
		<b>M\$</b>			
<b>Concepto</b>	<b>Moneda</b>	<b>Más</b>			<b>Totales</b>
		<b>0-1 año</b>	<b>1-5 años</b>	<b>de 5 años</b>	
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Pesos	293.276	243.818	-	537.094
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	UF	13.064.285	10.060.315	-	23.124.600
		13.357.560	10.304.134	-	23.661.694
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés devengados	Pesos	52.363	32.416	-	84.780
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés devengados	UF	2.243.077	1.600.627	-	3.843.705
		2.295.441	1.633.044	-	3.928.484
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Valor Presente		11.062.120	8.671.090	-	19.733.210

		<b>31-12-2011</b>			
		<b>M\$</b>			
<b>Concepto</b>	<b>Moneda</b>	<b>Más</b>			<b>Totales</b>
		<b>0-1 año</b>	<b>1-5 años</b>	<b>de 5 años</b>	
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

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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>Segmentos Leasing</b>	<b>30-09-2012</b>	<b>31-12-2011</b>
Total de Contratos	691	605
Nº de Contratos con Gtas. Personales	279	262

#### **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 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la información es la siguiente:

<b>Factoring</b>	<b>30-09-2012</b>	<b>31-12-2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Cartera renegociada</b>	232.755	50.908
<b>Total</b>	<b>232.755</b>	<b>50.908</b>

<b>Leasing</b>	<b>30-09-2012</b>	<b>31-12-2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Cartera renegociada</b>	118.864	319.337
<b>Total</b>	<b>118.864</b>	<b>319.337</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.	Pais de Origen	Tipo de Moneda	SOCIEDAD	Naturaleza de la relación	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
77.745.270-3	Chile	UF	Asesorías e Inversiones PSP Ltda.	Accionistas Comunes	204.770	276.712
6.731.752-1	Chile	Pesos	Juan Enrique Gatica Astaburuaga	Director	27.250	27.250
76.283.170-8	Chile	Pesos	Ft Inversiones Ltda.	Accionistas Comunes	3.811	4.861
0-E	EE.UU	Pesos	Ft Trade Financial	Accionistas Comunes	3.708	3.708
99.596.390-6	Chile	Pesos	Cofact S.A.	Accionistas Comunes	1.505	1.505
76.030.737-8	Chile	Pesos	Ft Agencia de Valores S.A.	Accionistas Comunes	78	-
76.571.900-3	Chile	Pesos	Factotal III S.A.	Accionistas Comunes	686	686
76.029.689-9	Chile	Pesos	Agrícola ISJ Ltda.	Ejecutivo Principal Matriz	70.788	-
76.041.300-3	Chile	Pesos	Asesorías e Inversiones ISJ Ltda.	Accionistas Comunes	14.062	-
3.407.755-k	Chile	Pesos	Ramón Covarrubias Vives	Accionistas Comunes	2.250	-
78.331.560-2	Chile	Pesos	Inversiones El Gabino Ltda.	Accionista	126.554	-
76.927.524-7	Chile	Pesos	Factotal IV S.A.	Accionistas Comunes	0	0
<b>Total</b>			<b>Total</b>		<b>455.462</b>	<b>314.722</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	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
76.927.524-7	Chile	Pesos	Factotal IV S.A.	Accionistas Comunes	-	148.375
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	125.677	485.523
<b>Total</b>					<b>125.677</b>	<b>833.820</b>

### c) Transacciones

SOCIEDAD	R.U.T.	Pais de Origen	NATURALEZA DE RELACION	DESCRIPCION DE TRANSACCION	Monto M\$	Efecto (Cargo)Abono M\$	Monto M\$	Efecto (Cargo)Abono M\$
Asesorías a Inversiones ISJ Ltda.	76.041.300-3	Chile	EE.RR. A GERENTE GENERAL	Asesorías	14.062	-	-	-
Juan Enrique Gatica Astaburuaga	6.731.752-1	Chile	ACCIONISTA COMUN	Op.Factoring	27.250	-	17.234	3.419
Luis Ignacio Schmidt Jarpa	8.530.757-6	Chile	GERENTE GENERAL	Op.Factoring	-	-	11.256	1.526
Ft Inversiones Ltda.	76.283.170-8	Chile	ACCIONISTA COMUN	Cuenta Corriente	78	-	(4.861)	-
Factotal IV S.A.	76.927.524-7	Chile	ACCIONISTA COMUN	Cuenta Corriente	-	-	1.246	-
Cofact S.A.	99.596.390-6	Chile	ACCIONISTA COMUN	Cuenta Corriente	-	-	(1.505)	-
Factotal III S.A.	76.571.900-3	Chile	ACCIONISTA COMUN	Cuenta Corriente	-	-	514	-
Ft Agencia de Valores S.A.	76.030.737-8	Chile	ACCIONISTA COMUN	Cuenta Corriente	-	-	1.496	1.496
Ft Trade Financial	0-E	EE.UU.	ACCIONISTA COMUN	Cuenta Corriente	-	-	(3.708)	-
Asesorías e Inversiones PSP Ltda.	77.745.270-3	Chile	ACCIONISTA COMUN	Préstamo	71.942	942	276.712	3.893
Carla Piddo Rojas	10.206.573-5	Chile	EJECUTIVO FILIAL	Préstamo	-	-	132.004	22.710
Agrícola ISJ Ltda.	76.029.689-9	Chile	EJEC.PRINCIPAL MATRIZ	OP. Leasing	70.788	-	-	-
Inversiones El Principal S.A.	78.342.940-3	Chile	ACCIONISTA	Préstamo	359.846	(12.415)	485.523	(14.742)
<b>Total</b>					<b>543.966</b>	<b>(11.473)</b>	<b>915.911</b>	<b>18.301</b>



d) Remuneraciones y beneficios por el personal clave

Los miembros del directorio al 30 de septiembre de 2012 son:

R.u.t	Nombre	Cargo
6.731.752-1	Juan Enrique Gatica Astaburuaga	Presidente Directorio
4.778.128-0	Hernán Hurtado Zañartu	Director
4.775.049-0	Alfonso DuvalDélano	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 2011 son:

R.u.t	Nombre	Cargo
6.731.752-1	Juan Enrique Gatica Astaburuaga	Presidente Directorio
4.778.128-0	Hernán Hurtado Zañartu	Director
4.775.049-0	Alfonso DuvalDélano	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 directores de la Sociedad no reciben remuneraciones por sus funciones de acuerdo a los estatutos vigentes.

El personal clave al 30 de septiembre de 2012 es:

**Factotal S.A.:**

☒ Luis Ignacio Schmidt.	Gerente general
☒ Rodrigo Gazitúa.	Gerente de riesgo y crédito
☒ Juan Enrique Gatica Baeza	Gerente de finanzas corporativas
☒ Fernando Banda.	Gerente de finanzas
☒ Ricardo Edwards.	Fiscal
☒ CristiánMarfull.	Gerente de operaciones

**Procesos y Servicios Limitada:**

☒ Juan Enrique Gatica.	Gerente general
------------------------	-----------------



**Factotal Leasing:**

- ☐ Patricio Sepúlveda.
- ☐ Carla Piddo.

**Cargo**

- Gerente general
- Gerente comercial

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

- ☐ Ricardo Vidal.
- ☐ Victoria Zapata.

**Cargo**

- Gerente general
- Gerente comercial

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Sociedad, por el período terminado al 30 de septiembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Beneficios y Gastos de Personal	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2012 30-09-2012	01-01-2011 30-09-2011	01-07-2012 30-09-2012	01-07-2011 30-09-2011
Sueldos y Salarios	665.571	428.847	221.857	142.949
Beneficios a Corto Plazo a los empleados	8.327	6.048	2.776	2.016
<b>Total</b>	<b>673.898</b>	<b>434.895</b>	<b>224.633</b>	<b>203.577</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	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Total Activos Intangibles, Neto	23.280	30.320
Programas Informaticos, Neto	23.280	30.320
Total Programas Informáticos Neto	97.875	148.591
Programas Informaticos, Bruto	97.875	148.591
Total Amortización Acumulada Prográmas Informáticos.	(74.595)	(118.271)
Amortización Acumulada Programas Informaticos	(74.595)	(118.271)

Los movimientos de activos intangibles identificables para el período terminado al 30 de septiembre de 2012 son los siguientes:

Movimientos al 30/09/2012	Programas Informáticos, Neto M\$	Activo Intangible Neto M\$
Saldo Inicial	30.320	30.320
Adiciones	67.554	67.554
Amortización	(74.594)	(74.594)
<b>Saldo Final</b>	<b>23.280</b>	<b>23.280</b>



Los movimientos de activos intangibles identificables para el ejercicio 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 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	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
<b>Total Propiedades, Planta y Equipo, Neto</b>	<b>2.642.591</b>	<b>924.458</b>
Equipamiento de Tecnología de Información, Neto	2.508.058	830.111
Vehículos de Motor, Neto	87.389	56.492
Instalaciones fijas y accesorios, Neto	47.144	37.855
<b>Total Propiedades, Planta y Equipo, Bruto</b>	<b>3.341.025</b>	<b>1.991.433</b>
Equipamiento de Tecnología de Información, Bruto	3.071.194	1.191.021
Vehículos de Motor, Bruto	158.522	159.381
Instalaciones fijas y accesorios, Bruto	111.309	641.031
<b>Total Depreciación acumulada y deterioro de valor, Propiedad, Planta y Equipo</b>	<b>(698.434)</b>	<b>(1.066.975)</b>
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Equipamiento de Tecnología de Información	(563.136)	(360.910)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Vehículos de Motor	(71.133)	(102.889)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Instalaciones fijas y accesorios	(64.165)	(603.176)

Los movimientos para el período al 30 de septiembre de 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\$)	Vehículos de Motor, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto (M\$)	
<b>Saldo Inicial</b>		<b>830.111</b>	<b>37.855</b>	<b>56.492</b>	<b>924.458</b>	
Cambios	Adiciones	2.086.426	84.809	22.830	2.233.716	
	Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	-	-	-	
	Desapropiaciones	-	-	-	-	
	Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta	-	-	-	-	
	Transferencias a (desde) Propiedades de Inversión	-	-	-	-	
	Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	-	-	-	-	
	Retiros	-	-	-	-	
	Gasto por Depreciación	(408.479)	(35.275)	(32.178)	(475.932)	
	Incrementos (Decrementos) por Revaluación y por Pérdidas por Deterioro del Valor (Reversiones) Reconocido en el Patrimonio	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)	-	-	-	-	
	<b>Cambios, Total</b>	<b>1.677.947</b>	<b>49.534</b>	<b>(9.348)</b>	<b>1.757.784</b>	
<b>Saldo Final</b>		<b>2.508.058</b>	<b>87.389</b>	<b>47.144</b>	<b>2.682.242</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 30 de septiembre de 2012 asciende a M\$2.862.478 (M\$753.936 al 31 de diciembre de 2011).

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\$)	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>	
Cambios	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 Mantenidos 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	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)	-	-	-	-	
	<b>Cambios, Total</b>	<b>813.175</b>	<b>30.003</b>	<b>35.984</b>	<b>879.162</b>	
<b>Saldo Final</b>		<b>830.111</b>	<b>37.855</b>	<b>56.492</b>	<b>924.458</b>	



Las depreciaciones promedios aplicadas, son las siguientes:

Activos	Vida o Tasa	Vida o Tasa
	Mínima (años)	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 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, 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	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Impuesto a las utilidades	(1.177.962)	(1.272.306)
Pagos Provisionales Mensuales	1.330.029	1.131.340
Crédito Sence	6.736	28.974
Remanente IVA C.F.	1.295.400	529.175
Otros	129.529	129.529
<b>Total</b>	<b>1.583.732</b>	<b>546.712</b>

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

Renta Líquida Imponible / Impuesto a las utilidades	Al 30 de septiembre de 2012		Al 31 de diciembre de 2011	
	Renta líquida	20% Impuesto	Renta líquida	20% Impuesto
Factotal S.A.	3.940.385	788.077	3.621.005	724.201
Procesos y Servicios Limitada	1.378.145	275.629	1.396.584	279.317
Factotal Leasing S.A.	535.110	107.022	1.343.938	268.788
Ft Vendor Finance Chile S.A.	36.175	7.234	-	-
<b>Total</b>	<b>5.889.815</b>	<b>1.177.962</b>	<b>6.361.527</b>	<b>1.272.306</b>

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



Saldo de FUT	Al 30 de septiembre de 2012		Al 31 de diciembre de 2011	
	Con Crédito	Sin Crédito	Con Crédito	Sin Crédito
Factotal S.A.	16.202.620	533.191	13.592.577	533.191
Procesos y Servicios Limitada	1.390.586	161.045	439.429	161.045
Factotal Leasing S.A.	1.582.513	338.741	1.592.513	338.741
Ft Vendor Finance Chile S.A. (*)	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>19.175.719</b>	<b>1.032.977</b>	<b>15.624.519</b>	<b>1.032.977</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	30-09-2012		31-12-2011	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Relativa a Diferencias de Precio x Devengar	155.289	-	144.911	-
Relativa a Provisiones	516.205	-	427.775	-
Activos en Leasing	3.748.650	-	3.371.565	-
Cuotas Morosas Leasing	-	151.420	-	134.558
Contratos de Leasing	-	3.941.350	-	3.662.065
Relativa a Otros	333.544	-	409.536	-
<b>Total</b>	<b>4.753.688</b>	<b>4.092.770</b>	<b>4.353.787</b>	<b>3.796.623</b>

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

Concepto	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2012 30-09-2012	01-01-2012 30-09-2012	01-07-2012 30-09-2012	01-07-2011 30-09-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias</b>				
Gastos por Impuestos Corrientes	(1.177.962)	(725.200)	(279.964)	(186.748)
Otros Gastos por Impuesto Corriente				
<b>Gasto por Impuesto Corriente Neto, Total</b>	<b>(1.177.962)</b>	<b>(725.200)</b>	<b>(279.964)</b>	<b>(186.748)</b>
<b>Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias</b>				
Gasto diferido (Ingreso) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	103.754	(172.728)	(99.692)	(142.778)
Otro Gasto por Impuesto Diferido				
Otros	-	2.006	-	2.196
<b>(Gasto) Ingreso por Impuesto Diferido, Neto, Total</b>	<b>103.754</b>	<b>(170.722)</b>	<b>(99.692)</b>	<b>(140.582)</b>
<b>(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias</b>	<b>(1.074.208)</b>	<b>(895.922)</b>	<b>(379.656)</b>	<b>(327.330)</b>



d) Reconciliación de tasa efectiva de impuestos:

Concepto	30 de Septiembre de 2012		30 de Septiembre de 2011	
	Base Imponible M\$	20% Impuesto	Base Imponible M\$	17% Impuesto
<b>A partir del resultado antes de Impuesto</b>				
Resultado antes de Impuesto	5.071.395	1.014.279	4.822.660	964.532
<b>Diferencias Permanentes</b>	<b>299.645</b>	<b>59.929</b>	<b>(1.196.660)</b>	<b>(239.332)</b>
Ajustes tributarios v/s financieros	299.645	59.929	(1.196.660)	(239.332)
<b>Total de Gastos por Impuestos Sociedades</b>	<b>5.371.040</b>	<b>1.074.208</b>	<b>3.626.000</b>	<b>726.200</b>
<b>Total de Gastos por Impuestos Sociedades</b>		<b>21,18%</b>		<b>15,04%</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. En modificación al párrafo anterior, con fecha 27 de septiembre de 2012 es publicada en el diario oficial la ley N° 20.630 que modifica la tasa de impuesto a la renta de Chile, aumentándose a un 20%, dicha modificación es definitiva y constante a partir del 01 de Enero de 2012.

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:

TOTAL INGRESOS	APORTES CLIENTES	CUOTAS PAGADAS (IVA INCL.)	CUOTAS PAGADAS NETAS (\$)	CUOTAS PAGADAS NETAS (UF)	% Cobrado Sobre Cartera
141.453.388	-	141.453.388	118.868.393	5.305	2,50%
154.812.460	-	154.812.460	130.094.504	5.792	2,46%
160.020.947	-	160.020.947	134.471.384	5.968	2,03%
937.564.938	-	937.564.938	787.869.696	34.875	9,15%
1.814.263.855	-	1.814.263.855	1.524.591.475	67.398	18,95%
515.781.513	-	515.781.513	433.429.843	19.155	5,51%
263.552.083	-	263.552.083	221.472.339	9.809	2,84%
418.660.228	-	418.660.228	351.815.318	15.595	4,31%
224.440.513	-	224.440.513	188.605.473	8.349	2,20%
			-		
			-		

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 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

**Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes:**

Concepto	Corriente		No Corriente (1 año a 3 años)		No Corriente (3 a 5 años)		No Corriente (5 años o más)	
	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Crédito bancarios	20.462.935	21.836.886	3.900.742	5.631.361	-	-	-	-
Obligaciones con el público	7.738.151	3.244.592	5.177.718	710.404	-	-	-	-
Créditos CORFO	158.556	418.816	21.960	95.292	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>28.359.642</b>	<b>25.500.294</b>	<b>9.100.420</b>	<b>6.437.057</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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 con vencimientos inferiores a 3 meses.

Rut Entidad deudora	Nombre Entidad deudora	País Entidad deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	País Entidad acreedora	Tipo de Moneda	Tasa Anual	30-09-2012	31-12-2011	Monto final	Monto final
								M\$	M\$	Crédito (M\$) 30-09-2012	Crédito (M\$) 31-12-2011
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos	6,36	-	505.742	-	507.950
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos	6,00	-	1.018.000	-	1.030.000
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos	6,72	623.520	-	623.520	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-k	BCI	Chile	Pesos	6,96	502.320	-	502.610	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	Pesos	7,08	-	872.735	-	880.090
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	Pesos	6,59	-	510.433	-	510.799
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	Pesos	7,92	513.090	-	520.020	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	Pesos	6,85	854.368	-	854.692	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Pesos	7,20	-	503.100	-	511.900
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Pesos	7,00	-	808.254	-	818.688
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Pesos	6,66	-	1.016.095	-	1.022.200
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Pesos	6,96	406.651	-	409.357	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	76.645.030-K	ITAU	Chile	Pesos	7,92	127.306	122.727	134.809	134.810
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-0	Banco Security	Chile	Pesos	6,90	70.155	61.412	76.812	70.518
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-1	Banco Security	Chile	Pesos	7,32	18.108	17.458	20.494	20.494
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Pesos	6,80	-	1.446.196	-	1.551.030
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-3	Banco Security	Chile	Pesos	7,56	455.893	-	459.404	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.270.000-0	Banco Estado	Chile	Pesos	7,73	1.249.459	-	1.254.096	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.270.000-1	Banco Estado	Chile	Pesos	7,32	514.233	-	521.350	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.270.000-2	Banco Estado	Chile	Pesos	6,53	-	1.226.546	-	1.244.390
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97,952,000-K	Banco Penta	Chile	Pesos	9,00	80.407	-	95.399	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	99,500,410-0	Banco Consorcio	Chile	Pesos	9,00	39.115	-	47.798	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos	7,92	1.037.620	-	1.045.980	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos	7,68	510.347	-	519.307	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos	6,00	-	509.500	-	509.917
<b>Total</b>								<b>7.002.592</b>	<b>8.618.198</b>	<b>7.085.648</b>	<b>8.812.786</b>
<b>Capital</b>								<b>6.813.784</b>	<b>8.542.360</b>	<b>6.490.000</b>	<b>8.542.360</b>



--	--	--	--	--

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

Rut Entidad deudora	Nombre Entidad deudora	País Entidad deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	País Entidad acreedora	Tipo de Moneda	Tasa Anual	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$	Monto final Crédito (M\$) 30-09-2012	Monto final Crédito (M\$) 31-12-2011
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	UF	3,97	56.009	55.271	55.739	55.315
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	UF	4,72	154.047	-	165.759	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	4,10	50.203	52.591	51.794	52.644
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	UF	4,72	-	-	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.270.000-2	Banco Estado	Chile	UF	5,43	83.994	78.834	92.276	91.063
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	3,98	62.560	62.751	64.928	65.866
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-k	BCI	Chile	UF	4,77	46.676	46.066	47.034	46.889
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97,011,000-3	Bco. Internacional	Chile	UF	5,80	127.399	-	136.011	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	UF		-	148.132	-	163.560
Total								580.888	443.645	613.541	475.337
Monto Capital								562.405	427.141	562.405	427.141

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

Rut Entidad deudora	Nombre Entidad deudora	País Entidad deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	País Entidad acreedora	Tipo de Moneda	Tasa Anual	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$	Monto final Crédito (M\$) 30-09-2012	Monto final Crédito (M\$) 31-12-2011
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Pesos	7,50	1.118.333	-	1.147.896	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Pesos	7,32	500.407	-	519.215	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	Pesos	7,26	-	1.706.514	-	1.741.140
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.080.000-K	BICE	Chile	Pesos	6,12	-	712.257	-	729.155
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.080.000-K	BICE	Chile	Pesos	6,46	-	1.330.364	-	1.384.785
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.080.000-K	BICE	Chile	Pesos	7,20	718.480	-	738.220	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos	6,84	-	1.008.930	-	1.028.500
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos	6,12	-	509.435	-	522.100
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos	7,68	-	500.320	-	519.200
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos	7,68	508.747	-	519.200	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos	7,68	508.533	-	519.093	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos	7,08	-	712.390	-	749.560
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos	7,20	700.420	-	726.320	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	76.645.030-K	ITAU	Chile	Pesos	7,92	385.305	364.987	404.429	404.429
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.270.000-2	Banco Estado	Chile	Pesos	6,55	-	1.021.112	-	1.044.226



96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.270.000-2	Banco Estado	Pesos	Pesos	7,32	514.233	-	524.502	-	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	76.645.030-K	ITAU	Chile	Pesos	7,80	-	478.063	-	488.376	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Pesos	7,38	54.730	177.500	61.481	205.578	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Pesos	6,90	177.500	146.106	196.121	157.119	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Pesos	7,14	-	444.188	-	453.090	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Pesos	6,37	-	1.122.975	-	1.146.923	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Pesos	7,62	1.442.376	-	1.471.416	-	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Pesos	7,32	1.527.145	-	1.574.115	-	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97,952,000-K	Banco Penta	Chile	Pesos	9,00	239.257	-	286.198	-	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97,952,000-K	Banco Penta	Chile	Pesos	8,94	1.028.807	-	1.059.351	-	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	99,500,410-0	Banco Consorcio	Chile	Pesos	9,00	117.893	-	143.393	-	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander	Chile	Pesos	7,74	508.492	-	525.800	-	
								<b>Total</b>	<b>10.050.658</b>	<b>10.235.141</b>	<b>10.416.750</b>	<b>10.574.181</b>
								<b>Monto Capital</b>	<b>9.874.685</b>	<b>10.104.593</b>	<b>9.874.685</b>	<b>10.104.593</b>

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

Rut Entidad deudora	Nombre Entidad deudora	Pais Entidad deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	Pais Entidad acreedora	Tipo de Moneda	Tasa Anual	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$	Monto final Crédito (M\$) 30-09-2012	Monto final Crédito (M\$) 31-12-2011	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	3,98	178.447	176.101	191.016	193.872	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.270.000-2	Banco Estado	Chile	UF	5,43	251.586	238.130	276.828	273.189	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander	Chile	UF	4,72	464.766	442.288	497.277	490.739	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	4,10	147.639	147.879	152.229	154.803	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-k	BCI	Chile	UF	4,70	-	-	-	-	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander	Chile	UF	4,72	-	-	-	-	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Security	Chile	UF	4,10	-	-	-	-	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-k	BCI	Chile	UF	4,77	137.330	135.391	141.103	139.248	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.011,000-3	Internacional	Chile	UF	5,80	376.733	-	397.032	-	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander	Chile	UF	3,97	164.955	162.700	167.277	165.978	
								<b>Total</b>	<b>1.721.456</b>	<b>1.302.489</b>	<b>1.822.762</b>	<b>1.417.829</b>

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

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

Rut Entidad deudora	Nombre Entidad deudora	Pais Entidad deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	Pais Entidad acreedora	Tipo de Moneda	Tasa Anual	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$	Monto final Crédito (M\$) 30-09-2012	Monto final Crédito (M\$) 31-12-2011	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	O-E	Corporación Interamericana del Desarrollo	EE.UU.	Dólar	2,69	278.244	328.813	288.543	346.055	
								<b>Total</b>	<b>278.244</b>	<b>328.813</b>	<b>288.543</b>	<b>346.055</b>
								<b>Monto Capital</b>	<b>276.366</b>	<b>332.000</b>	<b>276.366</b>	<b>332.000</b>

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



Rut Entidad deudora	Nombre Entidad deudora	Pais Entidad deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	Pais Entidad acreedora	Tipo de Moneda	Tasa Anual	30-09-2012	31-12-2011	Monto final Crédito (M\$) 30-09-2012	Monto final Crédito (M\$) 31-12-2011
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	O-E	Corporación Interamericana del Desarrollo	EE.UU.	Dólar	2,69	829.097	908.600	852.610	961.057
							<b>Total</b>	<b>829.097</b>	<b>908.600</b>	<b>852.610</b>	<b>961.057</b>
							<b>Monto Capital</b>	<b>829.097</b>	<b>905.000</b>	<b>829.097</b>	<b>905.000</b>

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

Rut Entidad deudora	Nombre Entidad deudora	Pais Entidad deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	Pais Entidad acreedora	Tipo de Moneda	Tasa Anual	30-09-2012	31-12-2011	Monto final Crédito (M\$) 30-09-2012	Monto final Crédito (M\$) 31-12-2011
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97,952,000-K	Banco Penta	Chile	Pesos	9,00	561.164		604.195	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	99,500,410-0	Banco Consorcio	Chile	Pesos	9,00	308.231	-	334.585	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Pesos	6,90	236.667	146.106	246.986	157.119
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Pesos	7,32	91.377	414.167	95.638	443.107
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	76.645.030-K	ITAU	Chile	Pesos	7,92	133.182	518.486	134.810	539.238
							<b>Total</b>	<b>1.330.621</b>	<b>1.078.759</b>	<b>1.416.214</b>	<b>1.139.464</b>
							<b>Monto Capital</b>	<b>1.330.621</b>	<b>1.078.759</b>	<b>1.330.621</b>	<b>1.078.759</b>

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

Rut Entidad deudora	Nombre Entidad deudora	Pais Entidad deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	Pais Entidad acreedora	Tipo de Moneda	Tasa Anual	30-09-2012	31-12-2011	Monto final Crédito (M\$) 30-09-2012	Monto final Crédito (M\$) 31-12-2011
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	3,98	297.502	469.691	306.522	490.997
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.270.000-2	Banco Estado	Chile	UF	5,53	442.961	685.415	461.380	728.502
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	4,10	49.213	190.417	49.729	199.333
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	UF	4,72	646.202	1.048.454	6.630.036	1.145.057
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	UF	4,27	-	131.427	-	139.247
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander	Chile	UF	3,97	53.991	209.998	66.964	221.279
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97,011,000-3	Banco Internacional	Chile	UF	5,80	251.155	-	255.458	-
							<b>Total</b>	<b>1.741.024</b>	<b>2.735.402</b>	<b>7.770.089</b>	<b>2.924.415</b>
							<b>Monto Capital</b>	<b>1.737.201</b>	<b>2.720.087</b>	<b>1.737.201</b>	<b>2.720.087</b>

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

Rut Entidad deudora	Nombre Entidad deudora	Pais Entidad deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	Pais Entidad acreedora	Tipo de Moneda	Tasa Anual	30-09-2012	31-12-2011	Monto final Crédito (M\$) 30-09-2012	Monto final Crédito (M\$) 31-12-2011
								M\$	M\$		



96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	O-E	Corporación Interamericana del Desarrollo	EE.UU.	Dólar	2,69	829.097	1.817.200	842.851	1.862.346	
								<b>Total</b>	<b>829.097</b>	<b>1.817.200</b>	<b>842.851</b>	<b>1.862.346</b>
								<b>Monto Capital</b>	<b>829.097</b>	<b>1.800.000</b>	<b>829.097</b>	<b>1.800.000</b>

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

Las obligaciones con el público, valorizadas según lo señalado en Nota 2 n), 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 :

Rut Entidad deudora	Nombre Entidad Deudora	País Entidad deudora	Instrumento	Serie Nro.	Unidad de Reajuste	Tasa de Interés Anual	Colocación	Fecha Colocación	Valor Nominal M\$	Fecha Vencimiento	Valor Contable	
											30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie C10	Pesos	9,57%	Nacional	19-04-2012	1.250.000	26-10-2012	1.242.091	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie C-11	Pesos	9,42%	Nacional	19-04-2012	1.250.000	26-11-2012	1.232.681	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie C-12	Pesos	9,20%	Nacional	19-04-2012	1.250.000	26-12-2012	1.224.180	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie C-13	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-11-2012	378.895	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-22	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-11-2012	378.895	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie C-13	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-02-2013	370.267	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie C-13	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-05-2013	362.287	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie C-13	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-08-2013	354.391	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-22	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-02-2013	370.267	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-22	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-05-2013	362.287	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-22	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-08-2013	354.391	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie A-71	Pesos	4,42%	Nacional	27-10-2010	1.000.000	27-01-2011	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie A-72	Pesos	5,59%	Nacional	27-10-2010	1.000.000	28-04-2011	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie A-73	Pesos	6,11%	Nacional	27-10-2010	1.000.000	21-07-2011	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie A-74	Pesos	6,32%	Nacional	27-10-2010	1.000.000	27-10-2011	-	-
96.660.790-4	Factotal 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	Factotal 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>6.630.632</b>	<b>1.976.480</b>



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

Rut Entidad deudora	Nombre Entidad Deudora	Pais Entidad deudora	Instrumento	Serie Nro.	Unidad de Reajuste	Tasa de Interes Anual	Colocación	Fecha Colocación	Valor Nominal M\$	Fecha Vencimiento	Valor Contable	
											30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie C10	Pesos	9,57%	Nacional	19-04-2012	1.250.000	26-10-2012	1.242.091	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie C-11	Pesos	9,42%	Nacional	19-04-2012	1.250.000	26-11-2012	1.232.681	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie C-12	Pesos	9,20%	Nacional	19-04-2012	1.250.000	26-12-2012	1.224.180	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie C-13	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-11-2012	378.895	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-22	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-11-2012	378.895	-
<b>Total</b>											<b>4.456.742</b>	<b>-</b>

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

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	Valor Contable	
											30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie C-13	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-02-2013	370.267	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie C-13	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-05-2013	362.287	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie C-13	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-08-2013	354.391	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-22	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-02-2013	370.267	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-22	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-05-2013	362.287	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-22	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-08-2013	354.391	-
<b>Total</b>											<b>2.173.890</b>	<b>-</b>

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

Rut Entidad deudora	Nombre Entidad Deudora	Pais Entidad deudora	Instrumento	Serie Nro.	Unidad de Reajuste	Tasa de Interes Anual	Colocación	Fecha Colocación	Valor Nominal M\$	Fecha Vencimiento	Valor Contable	
											30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-10-2012	186.125	-
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	185.678	-
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	184.365	-
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	183.114	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-01-2013	184.770	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-04-2013	183.467	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-02-2012	-	183.233
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	-	182.322
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>1.107.519</b>	<b>1.268.112</b>

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

Rut Entidad	Nombre	Pais		Unidad	Tasa	Colocación	Fecha	Valor	Fecha	Valor Contable	
										30-09-2012	31-12-2011



deudora	Entidad	Entidad	Instrumento	Serie Nro.	de		Colocación	Nominal M\$	Vencimiento	M\$	M\$	
	Deudora	deudora			Reajuste	interés Anual						
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	186.125	-
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	185.678	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-02-2012	-	183.233
<b>Total</b>											<b>378.103</b>	<b>183.3233</b>

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

Rut Entidad	Nombre Entidad	Pais Entidad	Instrumento	Serie Nro.	Unidad de Reajuste	Tasa de interés Anual	Colocación	Fecha Colocación	Valor Nominal M\$	Fecha Vencimiento	Valor Contable	
											30-09-2012	31-12-2011
deudora	Deudora	deudora									M\$	M\$
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	184.365	-
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	183.114	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-01-2013	184.770	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-04-2013	183.467	-
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	-	182.322
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>729.416</b>	<b>1.84.8</b>

## Efectos de comercio en \$, no corriente :

Rut Entidad deudora	Nombre Entidad Deudora	Pais Entidad deudora	Instrumento	Serie Nro.	Unidad de Reajuste	Tasa de Interes Anual	Colocación	Fecha Colocación	Valor Nominal M\$	Fecha Vencimiento	Valor Contable	
											30-09-2012	31-12-2011
											M\$	M\$
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie C-13	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-02-2015	313.606	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie C-13	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-05-2015	307.863	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie C-13	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-08-2015	302.141	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie C-13	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-11-2013	346.833	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie C-13	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-02-2014	339.590	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie C-13	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-05-2014	332.865	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie C-13	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-08-2014	326.188	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie C-13	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-11-2014	319.773	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-22	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-02-2015	313.606	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-22	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-05-2015	307.863	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-22	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-08-2015	302.141	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-22	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-11-2013	346.833	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-22	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-02-2014	339.590	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-22	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-05-2014	332.865	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-22	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-08-2014	326.188	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-22	Pesos	9,00%	Nacional	07-09-2012	400.000	05-11-2014	319.773	-
<b>Total</b>											<b>5.177.718</b>	<b>-</b>



EFECTOS DE COMERCIO EN UF, NO CORRIENTE											Valor Contable	
Rut Entidad deudora	Nombre Entidad Deudora	País Entidad deudora	Instrumento	Serie Nro.	Unidad de Reajuste	Tasa de Interés Anual	Colocación	Fecha Colocación	Valor Nominal M\$	Fecha Vencimiento	30-09-2012 M\$	31-12-2011 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	-	-
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	-	-
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	-	-
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	-	-
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	-	-
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	-	-
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	-	-
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	-	-
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
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
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
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
			<b>Total</b>	<b>Total</b>							-	<b>710.404</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 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Detalle	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Créditos Corfo, Corriente	158.556	418.816
Créditos Corfo, No Corriente	21.960	95.292
<b>Total Créditos CORFO</b>	<b>180.516</b>	<b>514.108</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:

Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Excedentes por pagar	389.648	417.871
Abono a Documentos	566.488	294.871



Cuentas por pagar comerciales	1.283.235	563.119
Proveedores	1.109.764	506.597
Facturas por recibir	0	575.270
Otras cuentas por pagar	56.292	224.524
<b>Total</b>	<b>3.405.427</b>	<b>2.582.252</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 30 de septiembre de 2012

Nombre Proveedor	Deuda en MM\$	Plazo Promedio Días	Tasa Asociada
Dell Computer de Chile	463.246	30	0%
ING.SERV.AUTOM MACIAS Y CIA.LTDA.	105.386	30	0%
KOMATSU CUMMINS CHILE	83.878	30	0%
LKW CHILE S.A.	79.289	30	0%
SIGDOTEK S.A.	71.430	30	0%
SALINAS Y FABRES	65.147	30	0%
MACO INTERNATIONAL	52.225	30	0%
<b>TOTAL</b>	<b>920.601</b>		

#### Mayores Proveedores al 31 de diciembre de 2011

Nombre Proveedor	Deuda en MM\$	Plazo Promedio Días	Tasa Asociada
Sistema Oracle de Chile S.A.	150.994	15	0%
SKC Maquinarias S.A.	84.174	15	0%
KomatsuCummins Chile Arrienda S.A.	70.621	15	0%
Importadora y arrendadora de Maq. S.A.	34.272	15	0%
SKC Rental S.A.	25.000	15	0%
Automotora Alameda	11.079	15	0%
BMAQ Ltda.	4.646	15	0%
<b>TOTAL</b>	<b>380.786</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 30 de septiembre 2012		Al 31 de diciembre de 2011	
	M\$	%	M\$	%
Deudores por Operaciones de factoring (Neto)	35.996.727	64,22%	33.114.925	64,79%
Deudores por operaciones de Leasing (Neto)	20.058.245	35,78%	17.994.933	35,21%
<b>Total</b>	<b>56.054.972</b>	<b>100,00%</b>	<b>51.109.858</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 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.

## **b) RESULTADOS RETENIDOS**

Los resultados retenidos al 30 de septiembre de 2012 por M\$ 7.961.350, incluyen los saldos iniciales al 1 de enero de 2012 por un valor de M\$ 6.202.768 por el resultado de ingresos y gastos integrales al 30 de septiembre de 2012 por un valor de M\$ 3.894.028, por el pago de dividendos por M\$2.135.446.



### 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	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
<b>Inversiones El Gabino Ltda.</b>	Procesos y Servicios Ltda.	15.059	11.171
<b>Asesorías e Inversiones ISJ Ltda.</b>	Procesos y Servicios Ltda.	1.673	1.241
<b>Asesorías e Inversiones PSP Ltda.</b>	Factotal Leasing S.A.	814.004	798.487
<b>Ricardo Vidal</b>	FT Vendor Finance Chile S.A.	198.381	195.765
<b>Victoria Zapata</b>	FT Vendor Finance Chile S.A.	198.381	195.765
<b>Total</b>		<b>1.227.500</b>	<b>1.202.429</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	30-09-2012 M\$	30-09-2011 M\$
<b>Inversiones El Gabino Ltda.</b>	Procesos y Servicios Ltda.	10.108	7.321
<b>Asesorías e Inversiones ISJ Ltda.</b>	Procesos y Servicios Ltda.	1.123	813
<b>Asesorías e Inversiones PSP Ltda.</b>	Factotal Leasing S.A.	86.695	108.554
<b>Ricardo Vidal</b>	FT Vendor Finance Chile S.A.	2.617	(6.957)
<b>Victoria Zapata</b>	FT Vendor Finance Chile S.A.	2.617	(6.957)
<b>Total</b>		<b>103.159</b>	<b>102.774</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 30 de septiembre de 2012 y 2011.

Beneficios y Gastos de Personal	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2012 30-09-2012	01-01-2011 30-09-2011	01-07-2012 30-09-2012	01-07-2011 30-09-2011
<b>Sueldos y Salarios</b>	2.516.031	2.466.248	838.677	885.672
<b>Beneficios a Corto Plazo a los empleados</b>	301.502	239.999	100.501	82.474
<b>Beneficios por terminación</b>	-	-	-	-
<b>Otros Gastos de Personal</b>	181.271	118.950	60.424	58.612
<b>Total</b>	<b>2.998.804</b>	<b>2.825.197</b>	<b>999.602</b>	<b>1.026.758</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 30 de septiembre de 2012 es de 1,68 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 30 de septiembre de 2012 existen activos libres de gravámenes por un total de \$66.296,49 millones, lo que equivale a una relación de 6,04 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 30 de septiembre de 2012 el patrimonio de la compañía es de 1.096.420 unidades de fomento.

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

Al 30 de septiembre de 2012 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 30 de septiembre de 2012 los préstamos a personas relacionadas suman \$455,63 millones, representando un 1,84 % 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 1,00%.

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 30 de septiembre de 2012 las provisiones alcanzan un valor a nivel consolidado de \$2.581,2 millones lo que representa un 4,57% 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 hiciere 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 disolviere 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 30 de septiembre de 2012 dicho coeficiente se ubica en 0,531%.

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

Al 30 de septiembre de 2012 dicho coeficiente se ubica en 550%.

A.3 Leverage: No podrá superar al 5%.

Al 30 de septiembre de 2012 el leverage es de 1,68 veces

A.4 Concentración cartera deudor: Los 10 principales deudores no podrán exceder el 15% de las colocaciones.

Al 30 de septiembre de 2012 la concentración es de un 12,78%

A.5 Concentración cartera clientes: Los 10 principales clientes no podrán exceder el 20% de las colocaciones.

Al 30 de septiembre de 2012 la concentración es de un 13,25%

### 3.- Otras Restricciones

De acuerdo a restricciones solicitadas por bancos acreedores, la sociedad debe tener provisiones por 1,5 veces su cartera morosa de 30 días.



Al 30 de septiembre de 2012 la sociedad mantiene provisiones por 1,15 veces su cartera morosa de 30 días. La sociedad hará los esfuerzos necesarios para cumplir todas las restricciones y compromisos adquiridos con terceros.

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 30 de septiembre de 2012 se encuentran 28 casos en distintas etapas del proceso (22 casos en Diciembre de 2011).

#### 14. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 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 30 de septiembre de 2012, 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 \$	Nivel 2 \$	Nivel 3 \$	Total \$
Instrumentos Derivados	0	82.576	-	82.576
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>82.576</b>	<b>0</b>	<b>82.576</b>

## 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, prorrogas, 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. Consciente 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 30 de septiembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Ingresos de Actividades Ordinarias	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2012 30-09-2012	01-01-2011 30-09-2011	01-07-2012 30-09-2012	01-07-2011 30-09-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencias de Precio	7.279.770	6.343.553	2.470.949	1.638.019
Diferencias de Precio x mayor plazo	1.297.917	884.074	456.376	301.669
Comisiones y Otros	2.938.581	1.831.736	963.910	1.039.332
Ingresos por op. De Leasing	3.318.076	2.730.812	1.079.981	939.730
<b>Total</b>	<b>14.834.344</b>	<b>11.790.175</b>	<b>4.971.216</b>	<b>3.918.750</b>

Costos de Ventas	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2012 30-09-2012	01-01-2011 30-09-2011	01-07-2012 30-09-2012	01-07-2011 30-09-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses	1.609.163	973.130	490.859	289.496
Castigos de Incobrables y provisiones	540.948	96.188	473.991	-46.379
Impuesto de Timbres y estampillas	124.404	129.498	47.305	64.327
Otros directos	1.505	3.441	-18.077	1.880
Costos por op. De Leasing	1.673.433	1.280.774	-172.624	406.380
<b>Total</b>	<b>3.949.453</b>	<b>2.483.031</b>	<b>821.454</b>	<b>715.704</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 20 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 período septiembre 2012 y 2011:



ACTIVOS	Al 30 de septiembre de 2012 M\$				Al 31 de diciembre de 2011 M\$			
	Factoring	Leasing	Eliminaciones/Otros	Total	Factoring	Leasing	Eliminaciones/Otros	Total
<b>Activos corrientes</b>								
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2.988.896	521.954	-	3.510.850	4.386.067	342.820	-	4.728.887
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	-	193.128	-	-	193.128
Otros Activos No Financieros, Corriente	156.516	24.592	-	181.108	81.507	7.562	-	89.069
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	35.914.868	11.387.155	-	47.302.023	32.892.983	8.460.029	-	41.353.012
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	17.692.613	581	(17.237.732)	455.462	13.224.403	2.287	(12.911.968)	314.722
Activos por impuestos corrientes	179.934	1.454.111	(50.313)	1.583.733	301.483	420.555	(175.326)	546.712
<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>56.932.827</b>	<b>13.388.393</b>	<b>(17.288.045)</b>	<b>53.033.175</b>	<b>51.079.571</b>	<b>9.233.253</b>	<b>(13.087.294)</b>	<b>47.225.530</b>
<b>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>-</b>	<b>382.834</b>	<b>-</b>	<b>382.834</b>	<b>-</b>	<b>253.292</b>	<b>-</b>	<b>253.292</b>
<b>Activos corrientes totales</b>	<b>56.932.827</b>	<b>13.771.226</b>	<b>(17.288.045)</b>	<b>53.416.009</b>	<b>51.079.571</b>	<b>9.486.545</b>	<b>(13.087.294)</b>	<b>47.478.822</b>
<b>Activos no corrientes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Otros activos financieros no corrientes	81.859	8.671.090	-	8.752.949	55.263	9.701.583	-	9.756.846
Otros activos no financieros no corrientes	17.592	759	-	18.351	17.806	759	-	18.565
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	6.499.601	-	(6.499.601)	-	5.988.857	-	(5.988.857)	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	6.046	17.234	-	23.280	22.448	7.872	-	30.320
Propiedades, Planta y Equipo	141.587	2.501.005	-	2.642.592	120.753	803.705	-	924.458
Activos biológicos, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedad de inversión	782.395	-	-	782.395	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	549.403	111.515	-	660.918	444.996	112.168	-	557.164
<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>8.078.483</b>	<b>11.301.604</b>	<b>(6.499.601)</b>	<b>12.880.485</b>	<b>6.650.123</b>	<b>10.626.087</b>	<b>(5.988.857)</b>	<b>11.287.353</b>
<b>Total de activos</b>	<b>65.011.310</b>	<b>25.072.830</b>	<b>(23.787.646)</b>	<b>66.296.494</b>	<b>57.729.694</b>	<b>20.112.632</b>	<b>(19.076.151)</b>	<b>58.766.175</b>

PASIVOS	Al 30 de septiembre de 2012 M\$				Al 31 de diciembre de 2011 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	28.201.086	158.556	-	28.359.642	25.081.478	418.816	-	25.500.294
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.353.141	2.052.286	-	3.405.427	1.291.252	1,291,000	-	2.582.252
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	758.798	16.604.611	(17.237.732)	126.677	1,643,831	12,101,957	(12,911,968)	833,820
Otras provisiones a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	50.313	-	(50.314)	-	66,095	109,232	(175,327)	-
Otros pasivos no financieros corrientes	354.473	181,580	-	536,056	280,879	146,252	-	427,131
<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>30.717.811</b>	<b>18,997,033</b>	<b>(17,288,046)</b>	<b>32,426,802</b>	<b>28,363,535</b>	<b>14,067,257</b>	<b>(13,087,295)</b>	<b>29,343,497</b>
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivos corrientes totales</b>	<b>30,717,811</b>	<b>18,997,033</b>	<b>(17,288,046)</b>	<b>32,426,802</b>	<b>28,363,535</b>	<b>14,067,257</b>	<b>(13,087,295)</b>	<b>29,343,497</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>								
Otros pasivos financieros no corrientes	9,078,460	21,960	-	9,100,420	6,341,765	95,292	-	6,437,057
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>9,078,460</b>	<b>21,960</b>	<b>-</b>	<b>9,100,420</b>	<b>6,341,765</b>	<b>95,292</b>	<b>-</b>	<b>6,437,057</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>39,796,271</b>	<b>19,018,993</b>	<b>(17,288,046)</b>	<b>41,527,222</b>	<b>34,705,300</b>	<b>14,162,549</b>	<b>(13,087,295)</b>	<b>35,780,554</b>
<b>Patrimonio</b>								
Capital emitido	15,285,237	3,822,818	(3,824,172)	15,283,884	15,285,237	3,822,818	(3,824,171)	15,283,884
Ganancias (pérdidas) acumuladas	9,633,230	2,188,105	(3,859,985)	7,961,350	7,442,585	2,084,353	(3,324,170)	6,202,768
Otras reservas	296,572	42,912	(42,944)	296,540	296,572	42,912	(42,944)	296,540
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>25,215,038</b>	<b>6,053,836</b>	<b>(7,727,101)</b>	<b>23,541,774</b>	<b>23,024,394</b>	<b>5,950,083</b>	<b>(7,191,285)</b>	<b>21,783,192</b>
Participaciones no controladoras	-	-	1,227,501	1,227,501	-	-	1,202,429	1,202,429
<b>Patrimonio total</b>	<b>25,215,038</b>	<b>6,053,836</b>	<b>(6,499,600)</b>	<b>24,769,275</b>	<b>23,024,394</b>	<b>5,950,083</b>	<b>(5,988,856)</b>	<b>22,985,621</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>65,011,309</b>	<b>25,072,829</b>	<b>(23,787,646)</b>	<b>66,296,494</b>	<b>57,729,694</b>	<b>20,112,632</b>	<b>(19,076,151)</b>	<b>58,766,175</b>



Estado de Resultados Por Función	Al 30 de septiembre de 2012 M\$				Al 30 de septiembre de 2011 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	11.516.268	3.318.077	-	14.834.344	6.081.776	1.789.649	-	7.871.425
Costo de ventas	(2.276.020)	(1.673.433)	-	(3.949.453)	(892.932)	(874.395)	-	(1.767.327)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>9.240.248</b>	<b>1.999.919</b>	-	<b>11.240.166</b>	<b>5.188.844</b>	<b>915.254</b>	-	<b>6.104.098</b>
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos, por función	183.236	4.832	-	188.068	60.947	5.359	-	66.306
Costos de distribución	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto de administración	(4.124.396)	(1.079.782)	-	(5.204.179)	(2.286.296)	(534.004)	-	(2.820.300)
Otros gastos, por función	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras ganancias (pérdidas)	(656.273)	-	-	(656.273)	(166.226)	-	-	(166.226)
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Costos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	1.479.582	-	(1.479.582)	(0)	810.112	-	(810.112)	-
Diferencias de cambio	(131.194)	-	-	(131.194)	25.157	-	-	25.157
Resultado por unidades de reajuste	(14.773)	4.854	-	(9.918)	3.417	10.547	-	13.964
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>5.976.429</b>	<b>929.822</b>	<b>(1.479.582)</b>	<b>5.426.670</b>	<b>3.635.955</b>	<b>397.156</b>	<b>(810.112)</b>	<b>3.222.999</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(959.299)	(114.909)	-	(1.074.208)	(489.161)	(79.432)	-	(568.593)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>5.017.131</b>	<b>814.913</b>	<b>(1.479.582)</b>	<b>4.352.462</b>	<b>3.146.794</b>	<b>317.724</b>	<b>(810.112)</b>	<b>2.654.406</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	5.017.131	814.913	(1.479.582)	4.352.462	3.146.794	317.724	(810.112)	2.654.406
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>								
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	5.017.131	814.913	(1.582.741)	4.352.462	3.146.794	317.724	(879.272)	2.585.246
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	-	-	103.159	-	-	-	69.160	69.160
Ganancia (pérdida)	5.017.131	814.913	(1.479.582)	4.352.462	3.146.794	317.724	(810.112)	2.654.406
Otros Resultados Integrales	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado Integral Total</b>	<b>5.017.131</b>	<b>814.913</b>	<b>(1.479.582)</b>	<b>4.352.462</b>	<b>3.146.794</b>	<b>317.724</b>	<b>(810.112)</b>	<b>2.654.406</b>

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

Ingresos por producto	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2012	01-01-2011	01-07-2012	01-07-2011
	30-09-2012	30-09-2011	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Ingresos por factoring</b>	11.498.351	9.059.364	3.873.318	2.979.021
<b>Ingresos por Leasing</b>	3.320.403	2.730.812	1.080.809	939.730
<b>Total</b>	<b>14.818.754</b>	<b>11.790.176</b>	<b>4.954.127</b>	<b>3.918.751</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 30 de septiembre de 2012:**

Detalle de Gastos de Administración	Factoring	Leasing	Total	Factoring	Leasing	Total
	01-01-2012	01-01-2012	01-01-2012	01-07-2012	01-07-2012	01-07-2012
	30-09-2012	30-09-2012	30-09-2012	30-09-2012	30-09-2012	30-09-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de Personal	2.626.493	710.230	3.336.723	945.065	234.385	1.179.450
Honorarios y Asesorías	170.977	158.284	329.261	77.980	69.192	147.173
Informatica	164.650	28.654	193.304	57.335	9.958	67.293
Materieles de oficina	30.167	6.028	36.195	8.223	2.377	10.600
Reparaciones y mantenciones	40.041	9.460	49.500	17.621	2.406	20.027
Arriendos y seguros	320.277	43.960	364.236	108.814	14.582	123.395
Servicios Generales	150.203	26.043	176.246	53.684	9.363	63.047
Marketing	35.956	13.035	48.991	10.106	2.384	12.490
Viajes y estadias	136.063	30.261	166.324	56.441	11.660	68.101
Impuestos, Patentes	147.143	20.013	167.156	47.485	8.864	56.349
Legales y notariales	192.677	7.967	200.644	75.910	2.202	78.112
Depreciación y Amortización	109.749	25.849	135.598	39.411	8.999	48.411
<b>Total</b>	<b>4.124.396</b>	<b>1.079.783</b>	<b>5.204.179</b>	<b>1.498.074</b>	<b>376.373</b>	<b>1.874.448</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 30 de septiembre de 2011:**

Detalle de Gastos de Administración	Factoring	Leasing	Total	Factoring	Leasing	Total
	01-01-2011	01-01-2011	01-01-2011	01-07-2011	01-07-2011	01-07-2011
	30-09-2011	30-09-2011	30-09-2011	30-09-2011	30-09-2011	30-09-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de Personal	2.270.453	568.555	2.839.008	824.851	206.151	1.031.002
Honorarios y Asesorías	78.113	126.303	204.416	24.363	58.935	83.298
Informatica	167.573	33.035	200.608	50.527	7.394	57.921
Materieles de oficina	21.815	7.481	29.296	6.647	2.320	8.967
Reparaciones y mantenciones	28.091	14.444	42.535	9.162	3.987	13.149
Arriendos y seguros	261.442	28.319	289.761	90.419	10.898	101.317
Servicios Generales	137.454	26.014	163.468	45.194	9.425	54.619
Marketing	19.161	12.023	31.184	6.801	3.161	9.962
Viajes y estadias	102.987	29.169	132.156	48.772	10.420	59.192
Impuestos, Patentes	142.664	6.008	148.672	48.057	5.416	53.473
Legales y notariales	262.219	7.631	269.850	90.234	2.486	92.720
Depreciación y Amortización	55.545	18.640	74.185	23.795	10.079	33.874
<b>Total</b>	<b>3.547.517</b>	<b>877.622</b>	<b>4.425.139</b>	<b>1.268.822</b>	<b>330.672</b>	<b>1.599.494</b>



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

La moneda funcional definida por Factototal 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	30-09-2012 M\$	30-09-2011 M\$
Generadas por activos	10.456	25.200
Generadas por pasivos	(141.650)	(43)
<b>Total</b>	<b>(131.194)</b>	<b>25.157</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 30 de septiembre de 2012

Tipo de Activos	Tipo de Moneda	30-09-2012 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	10.456	10.456	-	-	-	-
Tipo de Pasivos	Tipo de Moneda	30-09-2012 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	141.650	141.650	-	-	-	-



## Al 30 de septiembre de 2011

Tipo de Activos	Tipo de Moneda	30-09-2011 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	30-09-2011 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	(43)	(43)	-	-	-	-

(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

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

### 25. ESTADO DE FLUJO EFECTIVO METODO DIRECTO (PROFORMA)

Con fecha 3 de febrero 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió Circular N° 2.058 la cual requiere la preparación del estado de flujo de efectivo bajo la modalidad del método directo carácter de proforma no comparativo a las Sociedades que actualmente se encuentran efectuando el método indirecto. Dicho estado proforma no forma parte de los estados financieros intermedios básicos. Al 30 de septiembre de 2012, el detalle de la información antes señalada es la siguiente:



<b>FACTOTAL S.A. Y FILIALES</b>	
<b>ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO</b>	
<b>SVS Estado de Flujo de Efectivo Directo</b>	<b>01-01-2012</b> <b>30-09-2012</b>
<b>Estado de flujos de efectivo</b>	
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:</b>	
Clases de Cobro por actividades de operación:	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	8.049.232
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	1.188.014
Otros Cobros por Actividades de operación	292.038.406
Clases de Pago:	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.345.780)
Pagos a y por cuenta de empleados	(2.418.940)
Otros pagos por actividades de operación	(298.455.314)
Intereses pagados	(1.345.671)
Intereses recibidos	945.890
Impuesto a las ganancias reembolsados (ganados)	(719.455)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(240.414)
<b>Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de operación</b>	<b>(2.304.032)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:</b>	
Compras de propiedades, planta y equipo	(2.233.716)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	
Compras de activos intangibles	(67.554)
Otras entradas (salidas) de efectivo	
<b>Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de inversión</b>	<b>(2.301.270)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:</b>	
Importes procedentes de préstamos:	
Importes procedentes de préstamos largo plazo	0
Importes procedentes de préstamos corto plazo	128.846.122
<b>Total importes procedentes de préstamos</b>	<b>128.846.122</b>
Pagos de préstamos	(123.323.411)
Dividendos pagados	(2.135.446)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificadas como actividades de financiación	
<b>Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de financiación</b>	<b>3.387.265</b>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(1.218.037)
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	4.728.887
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3.510.850

\* \* \* \* \*