



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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Factotal S.A.

Hemos auditado los estados de situación financiera de Factotal S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2009 y los correspondientes estados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Factotal S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basados en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Factotal S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Marzo 25, 2011

Robinson Lizana Tapia



FACTOTAL S.A. Y FILIALES

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
MILES DE PESOS (M\$)**



FACTOTAL S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, 31 DE DICIEMBRE 2009 Y 1 DE ENERO 2009
(Cifras en miles de pesos chilenos - M\$)

ACTIVOS	Nota Nº	31.12.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	3.776.054	2.898.941	2.728.377
Otros activos no financieros, corrientes		117.222	25.690	948.472
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	5	36.396.590	22.391.510	21.806.500
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	6	553.295	27.974	136.566
Activos por impuestos, corrientes	9	723.127	108.538	97.123
Activos corrientes totales		<u>41.566.288</u>	<u>25.452.653</u>	<u>25.717.038</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Otros activos financieros, no corrientes	5	8.205.636	311.211	374.767
Otros activos no financieros, no corrientes		16.599	15.496	17.644
Activos intangibles distintos de la plusvalía	7	2.010	3.566	17.342
Propiedades, planta y equipo	8	45.296	67.836	239.597
Activos por impuestos diferidos	9	508.265	408.285	486.825
Total activos no corrientes		<u>8.777.806</u>	<u>806.394</u>	<u>1.136.175</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>50.344.094</u>	<u>26.259.047</u>	<u>26.853.213</u>

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



PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	Nota N°	31.12.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
PASIVOS CORRIENTES				
Otros pasivos financieros, corrientes	10	22.301.640	9.932.092	9.908.367
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	2.911.515	666.976	921.148
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	6	591.682	5.655	480.051
Otros pasivos no financieros, corrientes		<u>385.080</u>	<u>559.927</u>	<u>349.121</u>
Total pasivos corrientes		<u>26.189.917</u>	<u>11.164.650</u>	<u>11.658.687</u>
PASIVOS NO CORRIENTES				
Otros pasivos financieros no corrientes	10	3.193.249	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	6	<u>467.189</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de pasivos no corrientes		<u>3.660.438</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL PASIVOS		<u>29.850.355</u>	<u>11.164.650</u>	<u>11.658.687</u>
PATRIMONIO				
Capital emitido	12	15.283.884	12.596.493	12.893.033
Ganancias acumuladas	12	4.168.739	2.201.331	2.299.168
Otras reservas	12	<u>296.540</u>	<u>296.540</u>	<u>-</u>
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>19.749.163</u>	<u>15.094.364</u>	<u>15.192.201</u>
Participaciones no controladoras		<u>744.576</u>	<u>33</u>	<u>2.325</u>
Total patrimonio		<u>20.493.739</u>	<u>15.094.397</u>	<u>15.194.526</u>
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		<u>50.344.094</u>	<u>26.259.047</u>	<u>26.853.213</u>



FACTOTAL S.A. Y FILIALES

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Cifras en miles de pesos chilenos - M\$)**

	Nota N°	ACUMULADO	
		01.01.2010 31.12.2010 M\$	01.01.2009 31.12.2009 M\$
ESTADO DE RESULTADOS			
Ingresos de actividades ordinarias	19	11.642.253	9.469.076
Costo de ventas	19	(1.925.195)	(964.916)
Ganancia bruta		9.717.058	8.504.160
Otros ingresos, por función		272.578	110.190
Gasto de administración		(5.305.090)	(4.447.151)
Otras ganancias (pérdidas)		(391.986)	(336.686)
Resultado por unidades de reajuste		20.926	11.910
Ganancia antes de impuesto		4.313.486	3.842.423
Gasto por impuestos a las ganancias	9	(594.693)	(695.735)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		3.718.793	3.146.688
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		3.718.793	3.146.688
GANANCIA (PERDIDA), ATRIBUIBLE A:			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		3.542.787	3.144.428
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		176.006	2.260
GANANCIA (PERDIDA)		3.718.793	3.146.688
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		3.718.793	3.146.688
Ganancias por acción en pesos			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		97,88	102,34
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		97,88	102,34
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		97,88	102,34
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		97,88	102,34

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



FACTOTAL S.A. Y FILIALES

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 (Cifras en miles de pesos chilenos - M\$)

	Nota N°	01.01.2010 31.12.2010 M\$	01.01.2009 31.12.2009 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia		3.718.793	3.146.688
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	9	594.693	695.735
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		(22.147.033)	(1.028.626)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		(1.583.184)	(2.064.726)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		3.297.755	(696.340)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		(258.174)	2.808.196
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	7 - 8	110.146	201.370
Ajustes por provisiones		247.528	200.166
Ajustes por participaciones no controladoras		(176.006)	(2.260)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		289.201	(17.635)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		<u>(19.625.074)</u>	<u>95.880</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>(15.906.281)</u>	<u>3.242.568</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		240.142	-
Compras de propiedades, planta y equipo e intangibles	7 - 8	<u>(131.557)</u>	<u>(18.604)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>108.585</u>	<u>(18.604)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones	12	2.687.391	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		74.653.031	42.940.552
Pagos de préstamos		(59.090.234)	(42.688.934)
Dividendos pagados	12	<u>(1.575.379)</u>	<u>(3.242.265)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>16.674.809</u>	<u>(2.990.647)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		877.113	233.317
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		877.113	233.317
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		<u>2.898.941</u>	<u>2.665.624</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4	<u><u>3.776.054</u></u>	<u><u>2.898.941</u></u>

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



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

INDICE

PÁGINA

1. Información corporativa y consideraciones generales	
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 periodo.....	12
l. Información de la empresa.....	12
m. Actividades.....	14
2. Criterios Contables Aplicados	
a. Período contable.....	15
b. Bases de preparación	16
c. Bases de consolidación	16
d. Provisión por pérdida de deterioro de valor	16
e. Propiedades, planta y equipo	17
f. Intangibles.....	17
g. Impuesto a la renta e impuestos diferidos	17
h. Contratos de derivados	17
i. Ingresos ordinarios	18
j. Costos de ventas	18
k. Segmentos operacionales	18
l. Dividendos.....	18
m. Participaciones no controladoras	18
n. Activos y pasivos financieros.....	18
o. Vacaciones del personal.....	20
p. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	20
q. Contratos de leasing.....	21
r. Otros pasivos financieros.....	21
s. Retenciones por factoring.....	21
t. Estado de flujo de efectivo y equivalentes al efectivo	21
u. Nuevos pronunciamientos contables	21



3. Transición a las normas internacionales de información financiera (NIIF)	23
4. Efectivos y equivalentes al efectivo	26
5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	26
- Cuadro detalle	26
- Operaciones de factoring.....	27
- Tipos de factoring.....	27
- Mora	27
- Movimiento de la provisión por pérdida de deterioro de valor	28
- Castigos	28
- Calidad crediticia de los activos.....	29
6. Cuentas por cobrar y pagar con entidades relacionadas	29
a) Cuentas por cobrar	29
b) Cuentas por pagar, corriente	30
c) Cuentas por pagar, no corriente.....	30
d) Transacciones	30
e) Remuneraciones y beneficios por el personal clave	30
7.- Intangibles	32
- Cuadro detalle	32
- Movimientos 2010	32
- Movimientos 2009	32
- Cuadro vida de activos	32
8. Propiedades, planta y equipo	33
- Cuadro detalle	33
- Movimientos 2010	34
- Movimientos 2009	35
- Cuadro vida de activos	35
9. Impuestos a la renta e impuestos diferidos	36
a) Información general u cuadro detalle	36
b) Impuestos diferidos	36
c) Gasto por impuesto a las ganancias por parte corriente y diferida	37
d) Reconciliación de tasa efectiva.....	37



10. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	38
- Créditos bancarios	39
- Créditos bancarios en pesos, corriente hasta 90 días.....	39
- C réditos bancarios en UF, corriente hasta 90 días	40
- Créditos bancarios en pesos, corriente entre 90 días y un año	40
- Créditos bancarios en UF, corriente entre 90 días y un año	40
- Créditos bancarios en US\$ entre 90 días y un año.....	40
- Créditos bancarios en UF, no corrientes.....	41
- Obligaciones con el público (efectos de comercio)	41
- Efectos de comercio en pesos hasta 90 días.....	41
- Efectos de comercio en pesos superior a 90 días y hasta un año	42
- Efectos de comercio en UF corriente.....	42
- Efectos de comercio en UF hasta 90 días	42
- Efectos de comercio en UF superior a 90 días y hasta un año	42
- Efectos de comercio en UF, No corriente	42
- Créditos CORFO.....	43
11. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	43
12. Patrimonio	44
13. Beneficios y gastos de empleados	46
14. Contingencias y restricciones	46
15. Cauciones obtenidas de terceros	51
16. Estimaciones y juicios o criterios críticos de la administración.....	51
17. Administración de riesgos	51
18. Medio ambiente	53
19. Ingresos de actividades ordinarias y costos de ventas	53
20. Segmentos operativos.....	54
21. Información a revelar sobre filiales consolidadas	54
22. Sanciones	55
23. Hechos posteriores	55



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

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

Miraflores 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

Miraflores 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	% participacion	N° acciones pagadas
Covarrubias y Compañía S.A.	96.665.610 - 7	33,35%	12.070.699
Inversiones El Gabino Limitada.	78.331.560 - 2	25,00%	9.048.500
Inversiones Castelar Limitada.	79.848.000 - 6	15,15%	5.483.391
Inversiones Las Pataguas Limitada	96.550.890 - 2	15,20%	5.501.488
Inversiones El Principal S.A.	78.342.940 - 3	6,50%	2.352.610
Sociedad de Inversiones Cumpeo Limitada.	77.626.550 - 0	1,70%	615.298
Santa Monica Asesorias e Inversiones Limitada	76.175.330 - 4	1,00%	361.940
Sociedad de Inversiones doña Macarena Limitada	76.515.650 - 5	0,60%	217.164
Rafael Matte Lecaros	6.373.652 - K	0,60%	217.164
Sociedad de Inversiones Viluco Limitada	76.516.010 - 3	0,60%	217.164
Marta Covarrubias Matte	6.385.212 - 0	0,30%	108.582
		100,00%	36.194.000

i. Explicación del número de empleados

La Sociedad cuenta al 31 de Diciembre de 2010 a nivel consolidado con 172 trabajadores, 8 en nivel gerencial y 71 del área comercial, y 93 del área administración y operaciones.

j. Número de empleados al final del período

172

k. Número promedio de empleados durante el período

168

l. Información de la empresa

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

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

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



a) La Sociedad continuadora legal mantuvo el negocio del factoring, conservando como filiales a Procesos y Servicios Limitada e Inversiones Unifactor Limitada, dado que ambas sociedades en conjunto con Factotal S.A. constituyen una misma unidad de negocios.

b) A las sociedades Factotal II S.A. y Factotal III S.A. se les asignaron las participaciones accionarias que Factotal S.A. registraba al 31 de marzo de 2006 en las filiales Factotal Leasing S.A. y Cofact S.A. respectivamente.

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

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

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

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

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

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

(Dos) Aumentar el capital accionario de FT, a cuyo efecto se aprobaron las siguientes reformas a sus estatutos: (A) Sustituir el artículo Cuarto por el siguiente: “Artículo Cuarto: El capital de la sociedad



es la suma de \$15.283.883.872 pesos, dividido en 37.324.000 acciones de una misma serie, nominativas, de igual valor y sin valor nominal.”

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

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

m. Actividades

El objeto de la Sociedad matriz y las filiales es:

- a. La compraventa e inversión en toda clase de instrumentos financieros y de pago.



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

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Período contable:

Los estados consolidados de situación financiera al 31 de Diciembre de 2010 se presentan comparados con los correspondientes al 1° de enero y 31 de diciembre del 2009.

El estado consolidado de resultados integrales por función, reflejan los movimientos acumulados al cierre de los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009.

El estado consolidado de flujos de efectivo reflejan los movimientos al cierre de los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009.

El estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas, incluye los saldos y movimiento entre el 01 de enero 2009 y 31 de Diciembre de 2010.



b. Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las que han sido adoptadas en Chile bajo denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Las cifras de estos estados financieros y sus notas se encuentran expresadas en miles de pesos chilenos, según corresponde a la moneda funcional de la Sociedad y sus Filiales.

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

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

	31.12.2010	31.12.09	01.01.09
	\$	\$	\$
Dólar Estadounidense (US\$)	468,01	507,1	636,45
Unidad de Fomento (UF)	21.455,55	20.942,88	21.451,88

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 Sociedad	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación		
			30-09-2010	31-12-2009	01-01-2009
Procesos y Servicios Limitada	Chile	Peso	99,00	99,00	99,00
Factotal Leasing S.A. (*)	Chile	Peso	80,00	-	-

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

d. Provisión por pérdida de deterioro de valor.

La provisión por pérdidas de deterioro de valor se determinan cuando existe evidencia objetiva de la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

Las dificultades financieras significativas por parte del deudor, las probabilidades de que el deudor o cliente entre en proceso de quiebra o reorganización financiera y la mora excesiva en los pagos, son elementos que se consideran para determinar que las cuentas por cobrar se han deteriorado.



La Sociedad matriz y sus filiales Procesos y Servicios Limitada y Factotal Leasing S.A., han constituido al 31 de Diciembre de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 una provisión sobre las colocaciones vigentes netas, para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de dudosa recuperabilidad, la que ha sido determinada a base de un análisis de riesgo de incobrabilidad efectuado por la Administración. Estas provisiones se presentan rebajando la cuenta Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes.

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.

e. Propiedades, planta y equipo.

Se presenta a su valor de adquisición, menos la depreciación acumulada. Los saldos a la fecha de transición a NIIF (01.01.2009) corresponden al monto valorizado según los principios contables aplicados con anterioridad, los que fueron atribuidos conforme a la opción que para estos efectos contempla la NIIF 1.

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

f. Intangibles

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

g. 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.

h. 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. La Sociedad posee un forward por compensación para protegerse de la variación del tipo de cambio dólar y su valor razonable total de los derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo corriente.



i. 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.

j. 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.

k. 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 un segmento único, el cual a su vez incorpora dentro de si mismo un grupo de segmentos diferenciados por las características propias de cada negocio, en donde se encuentran las inversiones, tales como 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.

l. 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.

m. 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.



n. Activos y pasivos financieros.

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

- a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
- b) Préstamos y cuentas por cobrar.
- c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.
- d) Instrumentos de patrimonio.
- e) 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.

Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

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 o).

c) Activos financieros para negociación

Corresponde a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta. Se incluyen también los derivados que no se consideran de cobertura.



La Compañía usa instrumentos financieros derivados tales como contratos forward 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 financieros corrientes.

d) 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.

En este rubro fueron clasificadas las acciones de América Factoring S.A. de acuerdo a nota 5), las cuales fueron vendidas con fecha 30 de septiembre de 2010.

e) 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.

f) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se valorizan inicialmente a su valor razonable. El valor razonable de un instrumento en su fecha de transacción es su precio más los costos directamente atribuibles a su obtención. Después de su valor inicial la Sociedad valora todos sus pasivos financieros al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

o. Vacaciones del personal

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

p. 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.



La filial Factotal Leasing S.A. registra 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.

q. Contratos de leasing

Mediante los contratos de leasing, la sociedad, tras pasa 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.

r. Otros pasivos financieros (obligaciones con el público)

Estas obligaciones, representadas por efectos de comercio, se presentan al cierre del ejercicio a su valor de colocación al costo amortizado en pesos y el interés se reconoce sobre base devengada, bajo el método de la tasa efectiva. Se presentan en la cuenta "Otros pasivos financieros". Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 los pasivos financieros se registran a una tasa nominal igual a la tasa efectiva.

s. Retenciones por factoring

Corresponde a un porcentaje sobre el valor de documentos adquiridos de clientes, que se retiene y sobre el cual no se genera diferencia de precio. Este valor es restituido al cliente o aplicado a deudas de éste, una vez cobrado el documento que lo origina. Estas acreencias se presentan rebajando la cuenta deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

t. Estados de flujo de efectivo

La Sociedad ha preparado el estado de flujo de efectivo de acuerdo a lo señalado en la IAS 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.

u. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Asimismo, a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, se han publicado Enmiendas, Mejoras e Interpretaciones a las normas existentes que han entrado en vigencia durante el ejercicio 2010, que la Sociedad ha adoptado. Estas fueron de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:



Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2010.

Normas y enmiendas

NIIF 1 (revisada)	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.
NIIF 2	Pagos basados en acciones.
NIIF 3 (revisada)	Combinación de negocios.
NIC 27 (revisada)	Estados Financieros Consolidados e Individuales
NIC 39	Instrumentos Financieros: Medición y Reconocimiento – Ítems cubiertos elegibles.
Mejoras NIIFs abril 2009	Colección de enmiendas a doce Normas Internacionales de Información Financiera.

La adopción de estas normas, según la fecha de aplicación obligatoria de cada una de ellas, no tuvo impacto en los estados financieros consolidados.

Asimismo, a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011 y siguientes:

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB.

Normas, interpretaciones y enmiendas

NIIF 1 (revisada)	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa.
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Revelaciones - Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros.
NIIF 9	Instrumentos financieros - Adiciones a NIIF 9 para la contabilización de Pasivos Financieros.
NIC 24	Revelaciones de partes relacionadas.
NIC 32	Clasificación de derechos de emisión.
NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente.
Mejoras a NIIFs Mayo 2010	Colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera.
CINIIF 14	El límite sobre un activo por beneficios definidos.
CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.



La Sociedad estima que la adopción de estas nuevas normas, mejoras y enmiendas antes mencionadas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

3. TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

3.1 Bases de la transición a las NIIF

Hasta el 31 de diciembre de 2009, Factotal S.A. emitió sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instrucciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) y a contar del 1 de enero de 2010, los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las que han sido adoptadas en Chile bajo denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Con base en lo anteriormente indicado, para Factotal S.A., el período de transición a las NIIF es el año 2009, definiendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero de 2009.

a) Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a lo establecido en la NIIF N°1, a continuación se presentan las distintas revelaciones requeridas, con particular atención en las conciliaciones de patrimonio y resultados entre una y otra norma al 1 de enero de 2009 y 31 de diciembre de 2009. El Estado de Flujo de Efectivo Indirecto, no presenta diferencias entre el saldo de efectivo y efectivo equivalente y lo anteriormente presentado por normas locales en 2009, salvo el efecto de la aplicación de corrección monetaria en las diferentes partidas que componen el estado de flujo de efectivo.

La NIIF N°1 permite ciertas exenciones de los requerimientos generales a quienes adoptan por primera vez.

Las principales exenciones que se aplicaron en Factotal S.A. y filiales son las siguientes:

- Propiedad, planta y equipo: La Sociedad ha considerado para las propiedades, plantas y equipos como costo atribuido el costo a la fecha de transición incluyendo su revalorización.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Sociedad y el impacto sobre el patrimonio al 1° de enero y 31 de diciembre 2009 y sobre los resultados al 31 de diciembre de 2009.

b) Reconciliación del patrimonio bajo normativa anterior y bajo NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre del 2009.



La fecha de transición del grupo a las NIIF es el 1 de enero de 2009. El grupo presenta su balance inicial bajo NIIF a dicha fecha.

La fecha de adopción de las NIIF por el Grupo es el 1 de enero de 2010.

Para elaborar los estados financieros consolidados intermedios antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que postula la NIIF 1.

	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Patrimonio en base a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile	15.099.745	15.194.526
Ajuste a NIIF		
Eliminación de corrección monetaria (1)	15.509	-
Mayor depreciación y amortización (2)	(14.040)	-
Reconocimiento de impuestos diferidos (3)	(250)	-
Interés minoritario	33	-
Otros ajustes	(6.600)	-
Patrimonio según NIIF	15.094.397	15.194.526

c) Reconciliación de resultados determinados bajo normativa anterior y bajo NIIF por el año 2009.

	31/12/2009 M\$
Resultado en base a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile	3.506.401
Ajuste a NIIF	
Eliminación de corrección monetaria	(341.083)
Mayor depreciación y amortización	(14.040)
Reconocimiento de impuestos diferidos	(250)
Participaciones no controladoras	2.260
Otros ajustes	(6.600)
Resultado según NIIF	3.146.688



d) Explicaciones de las principales diferencias:

(1) Eliminación de corrección monetaria:

Se elimina la corrección monetaria reconocida de acuerdo a la antigua norma contable chilena. Bajo NIIF los ajustes por inflación sólo son aceptados en países hiperinflacionarios. Chile no califica como tal, según lo establece la NIC N°29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias”.

Conforme con lo anterior, el proceso de conversión incluyó la eliminación de las correcciones monetarias practicadas a contar del 01.01.09. Respecto de las correcciones monetarias acumuladas con anterioridad, se aplicaron normas de excepción para la aplicación de NIIF por primera vez, que permiten atribuir como valor inicial a ciertas partidas de balance los valores contables a la fecha de inicio.

El efecto en la eliminación de la corrección monetaria para el período terminado al 31 de Diciembre de 2009 provoca una disminución en la utilidad M\$341.083.

(2) Mayor depreciación y amortización:

A la vez existe una mayor depreciación sobre la propiedad, planta y equipos y una mayor amortización sobre activos intangibles, debido a que el valor de los activos se incrementó con la eliminación de la corrección monetaria.

(3) Impuestos diferidos:

Con los ajustes anteriormente señalados se reconocieron los impuestos diferidos respectivos para los períodos señalados.

El total de efectos provocados por la reconciliación de resultados bajo norma NIIF con respecto a la normativa anterior provoca para el periodo terminado al 31 de Diciembre de 2009 una disminución de M\$361.973.

De acuerdo al artículo N°10 de la ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, la revalorización del capital fue capitalizada de pleno derecho, por lo que la eliminación de la respectiva corrección monetaria producto de la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera genera un incremento en el ítem Otras Reservas del patrimonio por un monto de M\$ 296.540.

3.2. Apertura de saldos de activos y pasivos a la fecha de transición.

Excepto por las exenciones opcionales acogidas y las excepciones obligatorias a la aplicación retroactiva de las NIIF, en la apertura de saldos de activos y pasivos a la fecha de transición:

1. Se contabilizan todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por las NIIF.
2. No se incluyen los activos y pasivos reconocidos de acuerdo con los principios contables anteriores y que no puedan ser registrados de acuerdo con NIIF.



3. Los activos, pasivos y elementos del patrimonio se clasifican de acuerdo con NIIF, independientemente de cómo estuvieran registrados con los principios contables anteriores.
4. Todos los activos y pasivos se valorizan en el marco de las NIIF.

Las diferencias resultantes en la valorización neta de activos y pasivos se registran en patrimonio.

4. 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 moneda	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
		M\$	M\$	M\$
Efectivo en caja	Pesos	7.107	4.625	94.217
Saldos en bancos	Pesos	3.768.947	2.894.316	2.634.160
Totales		3.776.054	2.898.941	2.728.377

5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Deudores por operaciones de factoring (bruto)	34.418.939	25.079.877	25.304.308
Montos no financiados (retenciones)	(1.360.126)	(874.137)	(1.196.279)
Diferencias de precio por devengar	(693.555)	(439.059)	(1.079.233)
Provisión por pérdida de deterioro de valor (factoring)	(1.800.611)	(1.553.017)	(1.751.951)
Deudores por operaciones de leasing (bruto) (*)	9.767.432	-	-
Intereses y seguros por devengar (*)	(2.098.525)	-	-
IVA diferido (*)	(1.561.313)	-	-
Provisión por pérdida de deterioro de valor (leasing) (*)	(369.270)	-	-
Deudores por operaciones de factoring y leasing (neto)	36.302.971	22.213.664	21.276.845
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones (bruto)	93.619	177.846	529.655
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de factoring (neto)	93.619	177.846	529.655
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	36.396.590	22.391.510	21.806.500

Otros activos financieros, neto, no corriente	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Deudores por operaciones de factoring (neto)	141.826	35	264.503
Deudores por operaciones de leasing (bruto) (*)	11.980.716	-	-
Intereses y seguros por devengar (*)	(2.004.017)	-	-
IVA diferido (*)	(1.912.889)	-	-
Acciones de America Factoring S.A.	-	311.176	110.264
Totales	8.205.636	311.211	374.767

- (*) 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.



Operaciones 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.

Tipos de factoring:

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

Mora:

Los deudores por factoring al 31 de Diciembre de 2010 registran una morosidad de M\$3.427.097 (M\$1.217.156 al 31 de diciembre de 2009), considerando como morosidad desde el día siguiente a la fecha de vencimiento de los documentos.

TRAMOS	A-B-C	D	E	F	G	H	Total general
MONTO MORA	2.965.377	350.748	55.589	41.540	6.668	7.175	3.427.097

A	ENTRE 0 Y 4 DIAS
B	ENTRE 5 Y 14 DIAS
C	ENTRE 15 Y 29 DIAS
D	ENTRE 30 Y 44 DIAS
E	ENTRE 45 Y 59 DIAS
F	ENTRE 60 Y 89 DIAS
G	ENTRE 90 Y 119 DIAS
H	MAS DE 120 DIAS

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



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)	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	1.553.017	1.751.950	1.751.951
Aumento	471.378	78.962	-
(-) Bajas - aplicaciones	(223.784)	(277.895)	-
Totales	1.800.611	1.553.017	1.751.951

Provisión por pérdida de deterioro de valor (leasing)	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	696.234	-	-
Aumento	40.000	-	-
(-) Bajas - aplicaciones	(366.964)	-	-
Totales	369.270	-	-

Castigos:

Los castigos por operaciones de factoring al 31 de Diciembre de 2010 ascienden a M\$223.784 (M\$122.028 al 31 de Diciembre de 2009).

Los castigos por operaciones de leasing al 31 de Diciembre de 2010 ascienden a M\$249.464.

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.

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 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.

6. 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.	Sociedad	País de origen	Tipo de moneda	Naturaleza de la relación	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
					M\$	M\$	M\$
77.745.270-3	Asesorías e Inversiones PSP Ltda.	Chile	UF	Accionistas Comunes	345.945	-	-
10.206.573-5	Carla Piddo Rojas	Chile	Pesos	Ejecutivo Principal Filial	132.004	-	-
6.731.752-1	Juan Enrique Gatica Astaburuaga	Chile	Pesos	Director	44.484	13.971	49.510
8.530.757-6	Luis Ignacio Schmidt Jarpa	Chile	Pesos	Gerente General	11.256	-	-
76.283.170-8	Ft Inversiones Ltda.	Chile	Pesos	Accionistas comunes	4.201	9.466	-
0-E	América Factoring S.A.	Perú	Pesos	Accionistas comunes	-	1.147	-
99.596.390-6	Cofact S.A.	Chile	Pesos	Accionistas comunes	1.397	1.270	892
76.030.737-8	Ft Agencia de Valores S.A.	Chile	Pesos	Accionistas comunes	1.574	220	-
76.571.900-3	Factotal III S.A.	Chile	Pesos	Accionistas comunes	1.200	-	50.727
76.029.689-9	Agrícola ISJ Ltda.	Chile	Pesos	Ejecutivo Principal Matriz	11.234	-	-
76.672.000-5	Portal Cheque S.A.	Chile	Pesos	Accionistas comunes	-	-	20.593
76.672.320-9	Global Cobranza S.A.	Chile	Pesos	Accionistas comunes	-	-	9.193
76.672.540-6	Factotal Call Center S.A.	Chile	Pesos	Accionistas comunes	-	-	352
76.571.820-1	Factotal II S.A.	Chile	Pesos	Accionistas comunes	-	1.900	5.218
76.927.524-7	Factotal IV S.A.	Chile	Pesos	Accionistas comunes	-	-	81
Totales					553.295	27.974	136.566

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.	Sociedad	País de origen	Tipo de moneda	Naturaleza de la relación	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
					M\$	M\$	M\$
76.927.524-7	Factotal IV S.A.	Chile	Pesos	Accionistas comunes	149.621	5.655	-
76.571.900-3	Factotal III S.A.	Chile	Pesos	Accionistas comunes	1.166	-	-
78.343.940-3	Inversiones El Principal	Chile	UF	Accionista	440.895	-	-
76.030.737-8	Ft Agencia de Valores S.A.	Chile	Pesos	Accionista	-	-	398.475
76.030.732-7	Ft Corredores de Bolsa de Productos S.A.	Chile	Pesos	Accionista	-	-	80.438
99.557.070-K	Factotal Leasing S.A.	Chile	Pesos	Accionistas comunes	-	-	1.138
Totales					591.682	5.655	480.051

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

R.U.T.	Sociedad	País de origen	Tipo de moneda	Naturaleza de la relación	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
					M\$	M\$	M\$
78.343.940-3	Inversiones El Principal S.A.	Chile	UF	Accionista	467.189	-	-
Totales					467.189	-	-

d) Transacciones

Sociedad	RUT	País de Origen	NATURALEZA DE RELACION	DESCRIPCION DE TRANSACCION	31/12/2010		31/12/2009	
					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	70.128	(70.128)	104.644	(104.644)
Juan Enrique Gatica Astaburuaga	6.731.752-1	Chile	ACCIONISTA COMUN	Op.Factoring	30.513	2.279	34.408	-
Luis Ignacio Schmidt Jarpa	8.530.757-6	Chile	GERENTE GENERAL	Op.Factoring	11.256	1.017	-	-
Ft Inversiones Ltda.	76.283.170-8	Chile	ACCIONISTA COMUN	Cuenta Corriente	5.265	-	-	-
Factotal IV S.A.	76.927.524-7	Chile	ACCIONISTA COMUN	Cuenta Corriente	143.966	-	-	-
Cofact S.A.	99.596.390-6	Chile	ACCIONISTA COMUN	Cuenta Corriente	127	-	21	-
Factotal III S.A.	76.571.900-3	Chile	ACCIONISTA COMUN	Cuenta Corriente	1.200	-	49.560	-
Ft Agencia de Valores S.A.	76.030.737-8	Chile	ACCIONISTA COMUN	Cuenta Corriente	1.354	1.354	389.459	-
Ft Trade Financial	0-E	EE.UU.	ACCIONISTA COMUN	Cuenta Corriente	25.419	(25.419)	-	-
Asesorías e Inversiones PSP Ltda.	77.745.270-3	Chile	ACCIONISTA COMUN	Préstamo	345.945	10.380	-	-
Carla Piddo Rojas	10.206.573-5	Chile	EJECUTIVO FILIAL	Préstamo	132.004	2.004	-	-
América Factoring :S.A.	0-E	Perú	ACCIONISTA COMUN	Cuenta Corriente	1.147	-	1.147	-
Agrícola ISJ Ltda.	76.029.689-9	Chile	EJEC.PRINCIPAL MATRIZ	OP. Leasing	11.234	674	-	-
Inversiones El Principal S.A.	78.342.940-3	Chile	ACCIONISTA	Préstamo	908.084	(29.484)	-	-
Total					1.687.642	(107.323)	579.239	(104.644)

e) Remuneraciones y beneficios por el personal clave

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

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



Los miembros del directorio al 31 de Diciembre de 2009 son:

R.u.t	Nombre	Cargo
6.731.752-1	Juan Enrique Gatica Astaburuaga	Presidente Directorio
4.778.128-0	Hernan Hurtado Zañartu	Director
4.775.049-0	Alfonso Duval Délano	Director
7.244.899-5	Jorge Quiroz Castro	Director
7.052.886-K	Miguel Rojas Infante	Director
8.530.757-6	Luis Ignacio Schmidt Jarpa	Gerente General

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

El personal clave al 31 de Diciembre de 2010 son:

Factotal S.A.:

- | | |
|-------------------------|-----------------------------|
| • Luis Ignacio Schmidt. | Gerente general |
| • Rodrigo Gazitúa. | Gerente de riesgo y crédito |
| • Rafael Covarrubias. | Gerente de finanzas |
| • Ricardo Edwards. | Fiscal |
| • Cristián Marfull. | Gerente de operaciones |

Procesos y Servicios Limitada:

- | | |
|------------------------|-----------------|
| • Juan Enrique Gatica. | Gerente general |
|------------------------|-----------------|

Factotal Leasing:

- | | |
|-----------------------|-------------------|
| • Patricio Sepúlveda. | Gerente general |
| • Carla Pidido. | Gerente comercial |

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Sociedad, por el período terminado al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

Beneficios y gastos de personal	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Sueldos y salarios	565.796	559.214
Beneficios a corto plazo a los empleados	8.064	8.064
Totales	573.860	567.278



7.- INTANGIBLES

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

Activos intangibles	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Programas informáticos, bruto	112.017	60.279	49.236
Amortización acumulada programas informáticos	(110.007)	(56.713)	(31.894)
Total Activos Intangibles, Neto	2.010	3.566	17.342

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

Movimientos al 31-12-2010	Programas informáticos, neto M\$	Activo intangible neto M\$
Saldo inicial al 01-01-2010	3.566	3.566
Adiciones	2.189	2.189
Amortización	(3.745)	(3.745)
Saldo final al 31-12-2010	2.010	2.010

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

Movimientos al 31-12-2009	Programas informáticos. neto M\$	Activo intangible neto M\$
Saldo inicial al 01-01-2010	17.342	17.342
Adiciones	11.043	11.043
Amortización	(24.819)	(24.819)
Saldo Final al 31-12-2009	3.566	3.566

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

Activos	Vida o tasa mínima (años)	Vida o tasa máxima (años)
Programas informáticos	2	2



8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Total Propiedades, Planta y Equipo, Neto	45.296	67.836	239.597
Equipamiento de Tecnología de Información, Neto	16.936	6.202	62.291
Edificios, Neto	0	49.464	57.378
Vehículos de Motor, Neto	20.508	2.332	22.731
Instalaciones fijas y accesorios, Neto	7.852	9.838	97.197
Total Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	1.023.106	1.052.022	1.089.047
Equipamiento de Tecnología de Información, Bruto	295.702	256.928	252.074
Edificios, Bruto	0	158.284	158.284
Vehículos de Motor, Bruto	136.627	67.504	109.316
Instalaciones fijas y accesorios, Bruto	590.777	569.306	569.373
Total Depreciación acumulada y deterioro de valor, Propiedad, Planta y Equipo	-977.810	-984.186	-849.450
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Equipamiento de Tecnología de Información	(278.766)	(250.726)	(189.783)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Edificios	-	(108.820)	(100.906)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Vehículos de Motor	(116.119)	(65.172)	(86.585)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Instalaciones fijas y accesorios	(582.925)	(559.468)	(472.176)



Los movimientos para el período al 31 de Diciembre de 2010 de las partidas que integran este rubro propiedad, planta y equipo son los siguientes:

		Edificios, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Propiedades, planta y equipo, neto	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial		49.464	6.202	9.838	2.332	67.836	
Cambios	Adiciones	-	38.774	21.471	69.123	129.368	
	Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	
	Desapropiaciones	-	-	-	-	-	
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión	-	-	-	-	-	
	Desapropiaciones mediante enajenación de negocios	-	-	-	-	-	
	Retiros	(45.507)	-	-	-	(45.507)	
	Gasto por depreciación	(3.957)	(28.040)	(23.457)	(50.947)	(106.401)	
	Incrementos (decrementos) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto	Incremento (decremento) por revaluación reconocido en patrimonio neto	-	-	-	-	-
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	-	-	-	-	-
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	-	-	-	-	-
	Incremento (decremento) por revaluación reconocido en el estado de resultados	-	-	-	-	-	
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	-	-	-	-	-	
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	-	-	-	-	-	
	Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	-	-	
	Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	
	Cambios, total	(49.464)	10.734	(1.986)	18.176	(22.540)	
	Saldo final		-	16.936	7.852	20.508	45.296



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

		Edificios, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Propiedades, planta y equipo, neto	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial		57.378	62.291	97.198	22.732	239.599	
Cambios	Adiciones	-	4.853	2.708	-	7.561	
	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	-	-	(2.773)	-	(2.773)	
	Gasto por depreciación	(7.914)	(60.942)	(87.295)	(20.400)	(176.551)	
	Incrementos (decrementos) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto	Incremento (decremento) por revaluación reconocido en patrimonio neto	-	-	-	-	-
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	-	-	-	-	-
		Reversiones de deterioro de	-	-	-	-	-
	Incremento (decremento) por revaluación reconocido en el estado de resultados	-	-	-	-	-	
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	-	-	-	-	-	
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	-	-	-	-	-	
	Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	-	-	
	Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	
	Cambios, total	(7.914)	(56.089)	(87.360)	(20.400)	(171.763)	
Saldo final		49.464	6.202	9.838	2.332	67.836	

Las depreciaciones promedios aplicadas, son las siguientes:

Activos	Vida o tasa mínima (años)	Vida o tasa máxima (años)
Equipamiento de tecnología de información, neto	2	2
Mejoras de bienes arrendados, neto	3	3
Instalaciones fijas y accesorios	2	3



9. IMPUESTOS A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Información general

El impuesto a la renta provisionado por la empresa para los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2010, al 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009, se presenta compensado con los pagos provisionales mensuales obligatorios (PPM) y créditos por donaciones reflejando su saldo en el Cuentas por cobrar por impuestos corrientes de dichos períodos, de acuerdo al siguiente detalle:

Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Impuesto a las utilidades	(595.325)	(636.024)	(770.912)
Pagos provisionales mensuales	708.385	557.159	676.178
Crédito sence	26.775	12.874	14.496
Remanente IVA C.F.	453.763	-	-
Otros	129.529	174.529	177.361
Totales	723.127	108.538	97.123

b) Impuestos diferidos

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

Concepto	31-12-2010		31-12-2009		01-01-2009	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Relativa a depreciaciones	2.534	-	2.386	-	-	-
Relativa a revaluaciones de propiedades, planta y equipos	-	(2.789)	-	(2.637)	-	-
Relativa a diferencias de precio x devengar	125.438	-	83.042	-	155.766	-
Relativa a provisiones	433.976	-	311.255	-	313.829	-
Activos en leasing	2.449.733	-	-	-	-	-
Cuotas morosas leasing	121.431	-	-	-	-	-
Contratos de leasing	-	(2.715.479)	-	-	-	-
Relativa a otros	93.421	-	15.361	(1.122)	20.663	(3.433)
Totales	3.226.533	(2.718.268)	412.044	(3.759)	490.258	(3.433)



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

Concepto	Acumulado	
	01-01-2010 31-12-2010	01-01-2009 31-12-2009
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias		
Gastos por Impuestos Corrientes	(595.325)	(636.024)
Otros Gastos por Impuesto Corriente	-	-
Gasto por impuesto corriente neto, total	(595.325)	(636.024)
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias		
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	632	(59.711)
Otro gasto por impuesto diferido	-	-
(Gasto) ingreso por impuesto diferido, neto, total	632	(59.711)
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	(594.693)	(695.735)

d) Reconciliación de tasa efectiva de impuestos:

Concepto	31 de Diciembre de 2010		31 de Diciembre de 2009	
	Base Imponible M\$	20% Impuesto	Base Imponible M\$	17% Impuesto
A partir del resultado antes de impuesto				
Resultado antes de Impuesto	4.313.486	862.697	3.842.423	653.212
Permanentes	(1.340.020)	(268.004)	250.135	42.523
Ajustes tributarios versus financieros	(1.340.020)	(268.004)	250.135	42.523
Total de gastos por impuestos sociedades	2.973.466	594.693	4.092.558	695.735
Total de gastos por impuestos sociedades		13,79%		18,11%

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.

Producto del ajuste por cambio de tasa y de las diferencias permanentes (corrección monetaria y otras) se provoca un menor gasto de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2010 por M\$268.004 (M\$ 42.523 de mayor gasto al 31 de diciembre de 2009),



10. 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 durante el último año:

Mes	Monto recaudado MM\$
Ene-10	12.724
Feb-10	13.844
Mar-10	16.783
Abr-10	16.002
May-10	17.565
Jun-10	17.344
Jul-10	17.224
Ago-10	16.752
Sep-10	15.873
Oct-10	17.486
Nov-10	19.091
Dic-0	18.811

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

El siguiente cuadro indica la composición de los saldos al 31 de Diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009.



Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes:

Concepto	Corriente			No corriente		
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
1. Crédito bancarios	16.062.603	5.950.450	7.957.776	684.733	-	-
2. Obligaciones con el público	5.117.135	3.981.642	1.950.591	2.019.830	-	-
3. Créditos CORFO	1.121.902	-	-	488.686	-	-
Totales	22.301.640	9.932.092	9.908.367	3.193.249	-	-

1. Créditos bancarios

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

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

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

Rut entidad deudora	Nombre entidad deudora	Pais entidad deudora	Rut entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	Pais entidad acreedora	Tipo de moneda	Tasa anual	Corriente hasta 90 días		
								Amortización: al Vencimiento	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.004.000-5	Chile	Chile	Pesos	4,20%	2.463.476	-	315.007
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Security	Chile	Pesos	4,44%	701.986	81	309.774
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.270.000-2	Estado	Chile	Pesos	4,17%	2.108.413	1.022.200	503.167
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander	Chile	Pesos	4,11%	2.960.587	800.069	1.007.700
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos	3,36%	1.005.940	-	84.200
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.011.000-3	Internacional	Chile	Pesos	12,11%	-	-	1.018.709
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Pesos	4,80%	807.253	1.500.688	1.534.995
Totales								10.047.655	3.323.038	4.773.552
Monto capital								10.000.000	3.300.000	4.700.000

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

Rut entidad deudora	Nombre entidad deudora	Pais entidad deudora	Rut entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	Pais entidad acreedora	Tipo de moneda	Tasa anual	Corriente hasta 90 días		
								Amortización: al Vencimiento	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Security	Chile	UF	4,10%	564.348	-	-
99.557.070-K	Factotal Leasing	Chile	97.011.000-3	Internacional	Chile	UF	5,04%	39.027	-	-
99.557.070-K	Factotal Leasing	Chile	97.270.000-2	Estado	Chile	UF	4,33%	32.405	-	-
Totales								635.780	-	-
Monto capital								630.000	-	-



c) Créditos bancarios en pesos, corriente entre 90 días y 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	Corriente de 90 días hasta 1 año		
								Amortización: al Vencimiento	31/12/2010	31/12/2009
								M\$	M\$	M\$
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.080.000-K	Bice	Chile	Pesos	5,46%	701.805	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Pesos	5,12%	1.002.100	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Security	Chile	Pesos	5,12%	821.749	-	-
Totales								2.525.654	-	-
Monto capital								2.500.000	-	-

d) Créditos bancarios en UF, corriente entre 90 días y 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	Corriente de 90 días hasta 1 año		
								Amortización: al Vencimiento	31/12/2010	31/12/2009
								M\$	M\$	M\$
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-k	BCI	Chile	UF	4,27%	174.503	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander	Chile	UF	3,97%	209.668	-	-
99.557.070-K	Factotal Leasing	Chile	97.053.000-2	Security	Chile	UF	4,50%	29.876	-	-
99.557.070-K	Factotal Leasing	Chile	97.036.000-k	BCI	Chile	UF	4,73%	38.800	-	-
99.557.070-K	Factotal Leasing	Chile	97.036.000-k	Santander	Chile	UF	4,82%	47.625	-	-
Totales								500.472	-	-
Monto capital								495.000	-	-

e) Créditos bancarios en dólares entre 90 días y un año:

El crédito en dólares con la Corporación interamericana de desarrollo tiene como fecha de vencimiento el 15 de abril de 2011.

Rut entidad deudora	Nombre entidad deudora	Pais entidad deudora	Rut entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	Pais entidad acreedora	Tipo de moneda	Tasa anual	Corriente de 90 días hasta 1 año		
								Amortización: al Vencimiento	31/12/2010	31/12/2009
								M\$	M\$	M\$
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	O-E	Corporación Interamericana del Desarrollo	EE.UU.	Dólar	2,55%	2.353.042	2.627.412	3.184.224
Total								2.353.042	2.627.412	3.184.224
Monto Capital								2.340.050	2.535.500	3.182.250



f) 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	Amortización: al Vencimiento		
								31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
								M\$	M\$	M\$
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	UF	4,27%	288.715	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander	Chile	UF	3,97%	396.018	-	-
Totales								684.733	-	-
Monto capital								680.000	-	-

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 los 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	Pais entidad deudora	Instrumento	Serie Nro.	Unidad de reajuste	Tasa de interes anual	Colocación	Fecha colocación	Valor nominal M\$	Fecha vencimiento	Valor contable		
											31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
											M\$	M\$	M\$
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	996.842	-	-
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	982.328	-	-
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	967.344	-	-
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	950.641	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie A-68	Pesos	2,04%	Nacional	17-09-2008	1.000.000	03-06-2010	-	991.532	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie A-63	Pesos	1,20%	Nacional	15-10-2009	1.000.000	04-02-2010	-	998.859	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie A-64	Pesos	1,20%	Nacional	16-10-2009	1.000.000	04-03-2010	-	997.919	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie A-65	Pesos	1,80%	Nacional	23-10-2009	1.000.000	13-05-2010	-	993.332	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-16	Pesos	8,88%	Nacional	17-06-2008	1.000.000	14-05-2009	-	-	969.670
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie A-45	Pesos	8,04%	Nacional	29-05-2005	1.000.000	02-04-2009	-	-	980.921
Totales											3.897.155	3.981.642	1.950.591

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		
											31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
											M\$	M\$	M\$
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	996.842	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie A-63	Pesos	1,20%	Nacional	15-10-2009	1.000.000	04-02-2010	-	998.859	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie A-64	Pesos	1,20%	Nacional	16-10-2009	1.000.000	04-03-2010	-	997.919	-
Totales											996.842	1.996.778	-



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

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		
											31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
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	982.328	-	-
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	967.344	-	-
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	950.641	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie A-66	Pesos	2,04%	Nacional	17-09-2008	1.000.000	03-06-2010	-	991.532	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie A-65	Pesos	1,80%	Nacional	23-10-2009	1.000.000	13-05-2010	-	993.332	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-16	Pesos	8,88%	Nacional	17-06-2008	1.000.000	14-05-2009	-	-	969.670
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie A-45	Pesos	8,04%	Nacional	29-05-2005	1.000.000	02-04-2009	-	-	980.921
Totales											2.900.313	1.984.864	1.950.591

b) Efectos de comercio en UF, 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		
											31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-02-2011	176.322	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-04-2011	175.435	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-05-2011	175.054	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-07-2011	174.117	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-08-2011	173.763	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-10-2011	172.804	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-11-2011	172.485	-	-
Totales											1.219.980	-	-

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

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		
											31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-02-2011	176.322	-	-
Totales											176.322	-	-

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

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		
											31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-04-2011	175.435	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-05-2011	175.054	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-07-2011	174.117	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-08-2011	173.763	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-10-2011	172.804	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-11-2011	172.485	-	-
Totales											1.043.658	-	-

c) Efectos de comercio en UF, no 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		
											31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-01-2012	171.512	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-02-2012	171.235	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-04-2012	170.251	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-05-2012	170.024	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-07-2012	169.008	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-08-2012	168.804	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-17	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-10-2012	167.770	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-11-2012	167.601	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-01-2013	166.550	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-02-2013	166.415	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	3,08%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-04-2013	165.375	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie B-18	UF	2,99%	Nacional	27-05-2010	170.000	01-05-2013	165.285	-	-
Totales											2.019.830	-	-



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 al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Detalle	Monto M\$
Créditos Corfo, corriente	1.121.902
Créditos Corfo, no corriente	488.686
Total Créditos CORFO	1.610.588

(*) 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.

11. 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	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Excedentes por pagar	270.247	193.442	237.417
Abono a Documentos	614.079	131.885	292.179
Cuentas por pagar comerciales	482.060	224.959	262.708
Proveedores	460.237	-	-
Facturas por recibir	778.846	-	-
Otras cuentas por pagar	306.046	116.690	128.844
Totales	2.911.515	666.976	921.148



12. 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, sin destinar recursos a negocios o inversiones ajenas al objeto social principal de la Sociedad.

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 suscrito M\$	Capital pagado M\$
UNICA	15.283.884	15.283.884

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

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

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

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



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

b) RESULTADOS RETENIDOS

Los resultados retenidos al 31 de Diciembre de 2010 por M\$ 4.168.739, incluyen los saldos iniciales al 01 de enero de 2010 por un valor de M\$ 2.201.331, por el resultado de ingresos y gastos integrales al 31 de Diciembre de 2010 por un valor de M\$ 3.542.787 y por la disminución de M\$1.575.379 correspondiente a los dividendos provisorios pagados a la fecha y superiores 30% del resultado de ingresos y gastos integrales al 31 de Diciembre de 2010.

c) PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

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

Nombre del participante no controlador	Filial	31-12-2010 \$	31-12-2010 \$
Inversiones El Gabino Ltda.	Procesos y Servicios Limitada	4.352	33
Asesorías e Inversiones PSP Ltda.	Factotal Leasing	740.224	0
	Totales	744.576	33



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

Nombre del participante no controlador	Filial	31-12-2010 \$	31-12-2009 \$
Inversiones El Gabino Ltda.	Procesos y Servicios Limitada	7.825	2.260
Asesorías e Inversiones PSP Ltda.	Factotal Leasing	168.181	0
	Totales	176.006	2.260

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 l), reflejando su incorporación en el Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

13. BENEFICIOS Y GASTOS DE EMPLEADOS

A continuación se adjunta el siguiente detalle para los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009.

Beneficios y gastos de personal	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Sueldos y salarios	2.677.149	2.186.506
Beneficios a corto plazo a los empleados	269.588	190.596
Beneficios por terminación	-	-
Otros gastos de personal	159.955	145.472
Totales	3.106.692	2.522.574

14. 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 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 producto de Pasivos Exigibles/Patrimonio Total. Se entenderá por pasivos exigibles la suma de las partidas 5.21.00.00 y 5.22.00.00 que figuren en la respectiva Ficha Estadística Codificada Uniforme, "FECU", confeccionada de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. Por patrimonio total se entenderá la partida 5.24.00.00 de la Ficha Estadística Codificada Uniforme, "FECU", confeccionada de acuerdo a esas instrucciones.

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.

b.- Mantener durante la vigencia de la presente emisión un patrimonio mínimo equivalente a doscientas treinta mil Unidades de Fomento para Línea #2 y trecientos cincuenta mil unidades de fomento para la Línea #17, calculado sobre estados financieros consolidados trimestrales, semestrales y anuales, que deban presentarse a la Superintendencia de Valores y Seguros.

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



d.- No otorgar préstamos de cualquier naturaleza a personas relacionadas que excedan del 3% para Línea #2 y 2% para la Línea #17 del total de la suma de las partidas 5.11.10.40, 5.11.10.50, 5.11.10.70, 5.13.10.50 y 5.13.10.60 de los estados financieros consolidados trimestrales, semestrales y anuales que deban presentarse a la Superintendencia de Valores y Seguros y que figuren en la respectiva Ficha Estadística Codificada Uniforme, "FECU", confeccionada de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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 Estados 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 partidas 5.11.10.40, 5.11.10.50, 5.11.10.70, 5.13.10.50 y 5.13.10.60, de los estados financieros consolidados trimestrales, semestrales y anuales, que deban presentarse a la Superintendencia de Valores y Seguros, y que figuren en la respectiva Ficha Estadística Codificada Uniforme, "FECU", confeccionada de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. El emisor se obliga a dar aviso a la Superintendencia de Valores y Seguros acerca de la ocurrencia de todo y cualquiera de los eventos o situaciones señaladas en los literales A a E precedentes, tan pronto el hecho se produzca o llegue a su conocimiento.

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 ocurriera cualquiera de los siguientes hechos:

f.1) Si el emisor incurriera en mora o simple retardo en el pago de cualquiera de las cuotas de capital, incluidos sus intereses, sin perjuicio de la obligación de pagar los intereses penales que corresponda. No constituirá mora o simple retardo, el atraso en el cobro en que incurran los tenedores de Efectos de Comercio.

f.2) Si cualquier declaración efectuada por el emisor, derivada de la obligación de información de la presente emisión, fuere o resultare ser dolosamente falsa o dolosamente incompleta.

f.3) Si el Emisor o sus filiales incurrieran en cesación de pagos o reconociera por escrito la imposibilidad de pagar sus deudas, o hiciera general abandono de bienes en beneficio de sus acreedores; o solicitare su propia quiebra; o si se iniciare cualquier procedimiento por o en contra del Emisor o de cualquiera de sus filiales con el objeto de declararle en quiebra o insolvencia; o si se iniciare cualquier procedimiento por o en contra del Emisor o de sus filiales tendiente a su disolución, liquidación, reorganización, concurso, proposiciones de convenio judicial o extrajudicial o arreglo de pago, de acuerdo con cualquiera ley sobre quiebra o insolvencia; o solicitare la



designación de un síndico, interventor u otro funcionario similar respecto del Emisor o cualquiera de sus filiales y el emisor no impugnare y/o hiciere valer las acciones y recursos que fueren procedentes, dentro de los 90 días contados desde la notificación de la resolución judicial respectiva.

f.4) Si el Emisor o sus filiales retardare el pago de cualquiera suma de dinero adeudada a bancos o a otro cualquier acreedor, proveniente de una o más obligaciones vencidas o exigibles anticipadamente que, acumuladamente excedan el equivalente al 2,0 % de sus activos calculada sobre estados financieros individuales trimestrales, semestrales y anuales, que deban presentarse a la Superintendencia de Valores y Seguros, y el Emisor o sus filiales no subsanare la situación dentro los treinta días siguientes a la fecha de dicho retardo.

f.5) Si el Emisor se disolviera o liquidare, o si se redujere el plazo de su duración a un período menor al plazo final de amortización y pago de los Efectos de Comercio que hubiere emitido y se encuentren vigentes.

f.6) Si el emisor no diere cumplimiento a las reglas de protección a los tenedores, establecidas en la letra A precedente, y a las obligaciones, limitaciones y prohibiciones contempladas en el N° 5.5.2 del prospecto.

g.- Efectos de fusiones, división u otros:

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

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

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

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

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

g.6 Enajenación de activos esenciales: El Emisor se obliga a no vender, ceder o transferir Activos Esenciales que representen más del treinta por ciento de sus Activos Totales. Se entienden por



activos esenciales de la sociedad los Documentos por Cobrar, Deudores por Ventas, y Deudores de Largo Plazo según los códigos 5.11.10.40; 5.11.10.50 y 5.13.10.50 de la Ficha Estadística Codificada Uniforme, "FECU", confeccionada de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad cumple con todos los límites en los índices y relaciones, así como con las obligaciones, limitaciones y prohibiciones establecidas en la presente nota.

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.

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

A.3 Leverage: No podrá superar al 5%.

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

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

Con fecha 13 de febrero de 2009 la CII certifica que libera retroactivamente para el mes de diciembre de 2008 del incumplimiento referido a la concentración de cartera y a la vez aumenta a un 25% la concentración de los 10 principales clientes hasta el 15 de abril de 2009.

El resto de los covenants se cumplen íntegramente al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009.

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

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

5.- En el caso de Factototal 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 termino anticipado del contrato de arriendo por no pago de rentas de leasing y una vez terminado el proceso, se procede a vender y/o recolocar los bienes en nuevos contratos de leasing.



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

Al 31 de Diciembre de 2010 se encuentran 22 casos en distintas etapas del proceso.

15. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 no existen cauciones obtenidas de terceros para la Sociedad y sus filiales.

16. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACION

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

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

Las estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010, 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.

17. 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 estas. 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. Conciente de la importancia, Factotal desarrollo en conjunto con SONDA los sistemas de operación.



Riesgo de descalce de moneda: Factotal no posee descalce de moneda, sus activos en UF (colocaciones de leasing) están financiadas en UF, sus activos en pesos (colocaciones de factoring) están financiadas en la misma moneda. Factotal posee un crédito externo por US\$5.000.000, 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 forward.

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

18. MEDIO AMBIENTE

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

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTOS DE VENTAS

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias y costos de ventas al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

Ingresos de actividades ordinarias	Acumulado	
	01-01-2010 31-12-2010 M\$	01-01-2009 31-12-2009 M\$
Diferencias de precio	6.817.551	6.936.738
Diferencias de precio por mayor plazo	842.229	693.349
Comisiones y otros	1.075.253	1.838.989
Ingresos por operaciones de leasing	2.907.220	-
Totales	11.642.253	9.469.076

Costos de ventas	Acumulado	
	01-01-2010 31-12-2010 M\$	01-01-2009 31-12-2009 M\$
Intereses	(523.212)	(722.265)
Castigos de incobrables y provisiones	(193.481)	(200.166)
Impuesto de timbres y estampillas	(82.188)	(40.034)
Otros directos	(5.936)	(2.451)
Costos por operaciones de leasing	(1.120.378)	-
Totales	(1.925.195)	(964.916)



20. SEGMENTOS OPERATIVOS

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

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

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

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

Ingresos por producto	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Ingresos por factoring	8.735.033	9.469.076
Ingresos por Leasing	2.907.220	-
Totales	11.642.253	9.469.076

21. 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%

(*) 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 l).



22. SANCIONES

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

23. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de Enero de 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (25 de marzo de 2011), no han ocurrido hechos posteriores que pudieran afectar de manera significativa la situación financiera y/o resultados consolidados de Factotal S.A. y sus filiales.

Luis Ignacio Schmidt Jarpa
Gerente General

José Luis Chacoff Aravena
Contador General

* * * * *