

## **FACTORLINE S.A. Y FILIALES**

Estados financieros consolidados por los años  
terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009  
e informe de los auditores independientes

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

A los señores Accionistas de  
Factorline S.A.

Hemos auditado los estados consolidados de situación financiera de Factorline S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el estado consolidado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2009 y los correspondientes estados consolidados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Factorline 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 consolidados 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 consolidados. 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 consolidados. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Factorline S.A. y filiales 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.



Enero 27, 2011



Juan Carlos Cabrol Bagnara

**FACTORLINE S.A. Y FILIALES**

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

| <b>ACTIVOS</b>  | <b>Nota<br/>N°</b> | <b>31.12.2010<br/>M\$</b> | <b>31.12.2009<br/>M\$</b> | <b>01.01.2009<br/>M\$</b> |
|---|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>  |                    |                           |                           |                           |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                                 | 8                  | 7.239.856                 | 5.261.446                 | 3.093.766                 |
| Otros activos financieros corrientes                                | -                  | 1.258.701                 | 6.331.298                 | 1.048.559                 |
| Otros activos no financieros, corrientes                            | 15                 | 882.546                   | 1.161.799                 | 10.751.575                |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes          | 9                  | 198.360.643               | 137.266.392               | 116.071.288               |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente              | 10                 | 874.456                   | 187.072                   | 72.339                    |
| Activos por impuestos corrientes                                    | 12                 | 338.310                   | -                         | 946.504                   |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                                     |                    | <b>208.954.512</b>        | <b>150.208.007</b>        | <b>131.984.031</b>        |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                                       |                    |                           |                           |                           |
| Otros activos no financieros no corrientes                          | -                  | 196.985                   | 22.400                    | 20.490                    |
| Derechos por cobrar no corrientes                                   | 9                  | 68.018.245                | 43.784.533                | 32.820.243                |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente           | 10                 | 234.293                   | 526.528                   | 177.112                   |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | 13                 | 1.909.931                 | 50.208                    | 58.856                    |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía                       | -                  | 57.045                    | 44.128                    | 69.717                    |
| Plusvalía   | 14                 | 458.765                   | 54.428                    | 60.474                    |
| Propiedades, planta y equipo  | 11                 | 1.483.247                 | 1.432.549                 | 1.578.846                 |
| Activos por impuestos diferidos                                     | 12                 | 4.561.257                 | 3.167.578                 | 2.137.253                 |
| <b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                                  |                    | <b>76.919.768</b>         | <b>49.082.352</b>         | <b>36.922.991</b>         |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>  |                    | <b>285.874.280</b>        | <b>199.290.359</b>        | <b>168.907.022</b>        |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

| <b>PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</b>   | <b>Nota<br/>N°</b> | <b>31.12.2010<br/>M\$</b> | <b>31.12.2009<br/>M\$</b> | <b>01.01.2009<br/>M\$</b> |
|--|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>  |                    |                           |                           |                           |
| Otros pasivos financieros corrientes                                       | 16                 | 123.252.322               | 79.251.666                | 106.637.930               |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar                    | 18                 | 20.037.620                | 11.582.610                | 8.789.490                 |
| Otras provisiones a corto plazo  | -                  | 1.405.776                 | 946.011                   | 624.711                   |
| Pasivos por impuestos corrientes   | 12                 | 337.079                   | 822.790                   | -                         |
| Otros pasivos no financieros corrientes                                    | -                  | 3.372.229                 | 2.548.835                 | 2.394.993                 |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>  |                    | <b>148.405.026</b>        | <b>95.151.912</b>         | <b>118.447.124</b>        |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>   |                    |                           |                           |                           |
| Otros pasivos financieros no corrientes                                    | 17                 | 89.661.072                | 70.212.342                | 19.919.765                |
| Pasivos no corrientes  | -                  | 620.521                   | 709.058                   | 838.138                   |
| Pasivo por impuestos diferidos   | 12                 | 1.799.540                 | 1.287.010                 | 867.614                   |
| <b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>   |                    | <b>92.081.133</b>         | <b>72.208.410</b>         | <b>21.625.517</b>         |
| <b>PATRIMONIO</b>  |                    |                           |                           |                           |
| Capital  | 19                 | 37.609.894                | 23.617.057                | 23.659.089                |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas  | 19                 | 7.540.672                 | 6.926.437                 | 4.448.022                 |
| Otras participaciones en el patrimonio                                     | 19                 | -                         | 528.086                   | 563.712                   |
| Otras reservas   | 19                 | 52.730                    | 703.817                   | -                         |
| <b>Total patrimonio atribuible a los propietarios de las controladoras</b> |                    | <b>45.203.296</b>         | <b>31.775.397</b>         | <b>28.670.823</b>         |
| Participaciones no controladoras   |                    | 184.825                   | 154.640                   | 163.558                   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>  |                    | <b>45.388.121</b>         | <b>31.930.037</b>         | <b>28.834.381</b>         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>  |                    | <b>285.874.280</b>        | <b>199.290.359</b>        | <b>168.907.022</b>        |

**FACTORLINE S.A. Y FILIALES**

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009  
(Cifras en miles de pesos chilenos - M\$)

|   | Acumulado                       |                                 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
|   | 01.01.2010<br>31.12.2010<br>M\$ | 01.01.2009<br>31.12.2009<br>M\$ |
| <b>GANANCIA:</b>  |                                 |                                 |
| Ingresos de actividades ordinarias  | 45.807.722                      | 38.530.595                      |
| Costo de ventas   | (20.754.518)                    | (19.322.052)                    |
| <b>Ganancia bruta</b>   | <b>25.053.204</b>               | <b>19.208.543</b>               |
| <b>OTRAS PARTIDAS DE OPERACION:</b>   |                                 |                                 |
| Otros ingresos, por función   | 182.562                         | 148.519                         |
| Gasto de administración   | (12.455.623)                    | (10.168.941)                    |
| Otras ganancias (pérdidas)  | (30.181)                        | 5.277                           |
| Ingresos financieros  | 51.069                          | 117.532                         |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos<br>que se contabilicen utilizando el método de la participación | (1.138)                         | (7.295)                         |
| Resultado por unidades de reajuste  | (882)                           | (48.828)                        |
| <b>GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO</b>   | <b>12.799.011</b>               | <b>9.254.807</b>                |
| (Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias  | (2.026.623)                     | (1.673.657)                     |
| <b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>   | <b>10.772.388</b>               | <b>7.581.150</b>                |
| <b>GANANCIA (PERDIDA)</b>   | <b>10.772.388</b>               | <b>7.581.150</b>                |
| <b>GANANCIA (PERDIDA) ATRIBUIBLE A:</b>   |                                 |                                 |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora  | 10.802.569                      | 7.572.595                       |
| Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras  | (30.181)                        | 8.555                           |
| <b>GANANCIA</b>   | <b>10.772.388</b>               | <b>7.581.150</b>                |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>  | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        |
| <b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>   | <b>10.772.388</b>               | <b>7.581.150</b>                |
| <b>GANANCIAS POR ACCION</b>   |                                 |                                 |
| <b>Ganancias por acción básica</b>  |                                 |                                 |
| Ganancias (pérdidas) básicas por acción en operaciones<br>continuadas (en pesos)  | 15.959,09                       | 13.537,77                       |
| <b>Ganancias por acción diluidas:</b>   |                                 |                                 |
| Ganancias (pérdidas) diluidas por acción precedente de<br>operaciones continuadas (en pesos)  | 15.959,09                       | 13.537,77                       |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

**FACTORLINE S.A. Y FILIALES**

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

|   | <b>01.01.2010</b>       | <b>01.01.2009</b>       |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | <b>31.12.2010</b>       | <b>31.12.2009</b>       |
|   | M\$                     | M\$                     |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación  |                         |                         |
| Ganancia  | 10.772.388              | 7.581.150               |
| Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)  |                         |                         |
| Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial   | (90.913.289)            | (40.003.472)            |
| Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación                 | (5.914.313)             | (1.186.772)             |
| Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial  | 8.828.692               | 2.618.350               |
| Ajustes por gastos de depreciación y amortización   | 245.786                 | 277.725                 |
| Ajustes por provisiones   | 8.324.079               | 9.420.585               |
| Ajustes por participaciones no controladoras  | 1.138                   | 12.525                  |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo  | 31.063                  | 19.095                  |
| Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación                   | -                       | 25.610                  |
| Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)   | <u>(79.396.844)</u>     | <u>(28.816.354)</u>     |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)  | <u>(1.352.952)</u>      | <u>766.398</u>          |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación  | <u>(69.977.408)</u>     | <u>(20.468.806)</u>     |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión  |                         |                         |
| Compras de propiedades, planta y equipo   | (247.348)               | (93.355)                |
| Importes procedentes de otros activos a largo plazo   | 5.060.833               | 3.018.238               |
| Otras entradas (salidas) de efectivo  | <u>272.945</u>          | <u>318.553</u>          |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión  | <u>5.086.430</u>        | <u>3.243.436</u>        |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación   |                         |                         |
| Importes procedentes de la emisión de acciones  | 10.000.000              | 502.053                 |
| Importes procedentes de préstamos de largo plazo  | 479.713.097             | 611.162.602             |
| Pagos de préstamos  | (416.263.709)           | (588.256.290)           |
| Dividendos pagados  | <u>(6.580.000)</u>      | <u>(4.015.315)</u>      |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación   | <u>66.869.388</u>       | <u>19.393.050</u>       |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | 1.978.410               | 2.167.680               |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo                                     | <u>-</u>                | <u>-</u>                |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo  | 1.978.410               | 2.167.680               |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo  | <u>5.261.446</u>        | <u>3.093.766</u>        |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo  | <u><u>7.239.856</u></u> | <u><u>5.261.446</u></u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

**FACTORLINE S.A. Y FILIALES**

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**  
(Cifras en miles de pesos chilenos - M\$)

|  | Capital emitido<br>M\$ | Otras participaciones en el patrimonio<br>M\$ | Otras reservas<br>M\$ | Ganancias (pérdidas) acumuladas<br>M\$ | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora<br>M\$ | Participaciones no controladoras<br>M\$ | Patrimonio total<br>M\$ |
|--|------------------------|---|-----------------------|--|--|---|-------------------------|
| Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010  | 23.617.057             | 528.086                                       | 703.817               | 6.926.437                              | 31.775.397   | 154.640                                 | 31.930.037              |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables  | -                      | -   | -                     | -                                      | -  | -                                       | -                       |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores   | -                      | -   | -                     | -                                      | -  | -                                       | -                       |
| Saldo Inicial Reexpresado  | 23.617.057             | 528.086                                       | 703.817               | 6.926.437                              | 31.775.397   | 154.640                                 | 31.930.037              |
| Cambios en patrimonio  |                        |   |                       |  |  |   |                         |
| Resultado Integral   |                        |   |                       |  |  |   |                         |
| Ganancia (pérdida)   |                        |   |                       |  |  |   |                         |
| Otro resultado integral  |                        |   |                       |  |  |   |                         |
| Resultado integral   |                        |   |                       |  |  |   |                         |
| Emisión de patrimonio  |                        |   |                       |  |  |   |                         |
| Dividendos   |                        |   |                       |  |  |   |                         |
| Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios  |                        |   |                       |  |  |   |                         |
| Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios   |                        |   |                       |  |  |   |                         |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios  |                        |   |                       |  |  |   |                         |
| Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera  |                        |   |                       |  |  |   |                         |
| Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control |                        |   |                       |  |  |   |                         |
| Total de cambios en patrimonio   | 13.992.837             | (528.086)                                     | (651.087)             | 614.235                                | 13.427.899   | 30.185                                  | 13.458.084              |
| Saldo Final Período Actual 31/12/2010  | 37.609.894             | -   | 52.730                | 7.540.672                              | 45.203.296   | 184.825                                 | 45.388.121              |

|  | Capital emitido<br>M\$ | Otras participaciones en el patrimonio<br>M\$ | Otras reservas<br>M\$ | Ganancias (pérdidas) acumuladas<br>M\$ | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora<br>M\$ | Participaciones no controladoras<br>M\$ | Patrimonio total<br>M\$ |
|--|------------------------|---|-----------------------|--|--|---|-------------------------|
| Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2009  | 23.659.089             | 563.712                                       | -                     | 4.448.022                              | 28.670.823   | 163.558                                 | 28.834.381              |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables  | -                      | -   | -                     | -                                      | -  | -                                       | -                       |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores   | -                      | -   | -                     | -                                      | -  | -                                       | -                       |
| Saldo Inicial Reexpresado  | 23.659.089             | 563.712                                       | -                     | 4.448.022                              | 28.670.823   | 163.558                                 | 28.834.381              |
| Cambios en patrimonio  |                        |   |                       |  |  |   |                         |
| Resultado Integral   |                        |   |                       |  |  |   |                         |
| Ganancia (pérdida)   |                        |   |                       |  |  |   |                         |
| Otro resultado integral  |                        |   |                       |  |  |   |                         |
| Resultado integral   |                        |   |                       |  |  |   |                         |
| Emisión de patrimonio  |                        |   |                       |  |  |   |                         |
| Dividendos   |                        |   |                       |  |  |   |                         |
| Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios  |                        |   |                       |  |  |   |                         |
| Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios   |                        |   |                       |  |  |   |                         |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios  |                        |   |                       |  |  |   |                         |
| Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera  |                        |   |                       |  |  |   |                         |
| Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control |                        |   |                       |  |  |   |                         |
| Total de cambios en patrimonio   | (42.032)               | (35.626)                                      | 703.817               | 2.478.415                              | 3.104.574  | (8.918)                                 | 3.095.656               |
| Saldo Final Período Anterior 31/12/2009  | 23.617.057             | 528.086                                       | 703.817               | 6.926.437                              | 31.775.397   | 154.640                                 | 31.930.037              |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

## FACTORLINE S.A. Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

| <b>Indice</b>  | <b>Página</b> |
|--|---------------|
| 1. Información corporativa y consideraciones generales.....  | 1             |
| 2. Resumen de las principales políticas contables.....   | 3             |
| 3. Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).....                                 | 14            |
| 4. Conciliaciones entre las NIIF y los Principios de Contabilidad Generalmente<br>Aceptados en Chile (PCGA)..... | 15            |
| 5. Gestión del riesgo financiero.....  | 16            |
| 6. Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables.....                                   | 18            |
| 7. Información financiera por segmentos operativos.....  | 19            |
| 8. Efectivo y equivalentes al efectivo.....  | 21            |
| 9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....  | 22            |
| 10. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.....   | 23            |
| 11. Propiedades, planta y equipos.....   | 25            |
| 12. Gasto por impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.....  | 27            |
| 13. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....                                     | 29            |
| 14. Plusvalía.....   | 29            |
| 15. Otros activos no financieros, corrientes.....  | 30            |
| 16. Otros pasivos financieros corrientes.....  | 30            |
| 17. Otros pasivos financieros no corrientes.....   | 32            |
| 18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....   | 34            |
| 19. Patrimonio.....  | 34            |
| 20. Nota de cumplimiento.....  | 36            |
| 21. Contingencias y restricciones.....   | 37            |
| 22. Cauciones obtenidas de terceros.....   | 42            |
| 23. Composición de resultados relevantes   | 43            |
| 24. Medio ambiente.....  | 44            |
| 25. Remuneraciones del directorio.....   | 44            |
| 26. Sanciones.....   | 44            |
| 27. Hechos posteriores.....  | 44            |

## **FACTORLINE S.A. Y FILIALES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS (Cifras en miles de pesos chilenos - M\$)**

---

#### **1. INFORMACION CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES**

**a. Nombre de la entidad que informa**

FACTORLINE S.A.

**b. RUT de entidad que informa**

96.667.560-8

**c. Número del registro de valores**

777

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

Huérfanos 863, piso 3, Santiago

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

Sociedad Anónima Cerrada

**f. País de incorporación**

Chile

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

Huérfanos 863, piso 3, Santiago

**h. Nombre de la entidad controladora**

FACTORLINE S.A.

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

FACTORLINE S.A.

## j. Información de la empresa

Factorline S.A. fue constituida según escritura pública de fecha 6 de abril de 1993, publicada en extracto en el Diario Oficial de la República de Chile del día 24 de abril de 1993. La Sociedad tiene una duración indefinida.

El objeto principal de la Sociedad es la compra o financiamiento con o sin responsabilidad, de cuentas por cobrar de cualquier tipo de sociedad o persona natural (“factoring”), o bien otorgar financiamiento con garantía de las cuentas por cobrar, o simplemente la administración de las cuentas por cobrar. Asimismo, la sociedad puede otorgar financiamiento para adquisición de vehículos y fines generales.

A contar del 27 de agosto de 2002, la Sociedad se encuentra inscrita bajo el número 777 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, y por lo tanto, se encuentra sujeta a la fiscalización de dicha Superintendencia.

### Número de acciones

| <b>Serie</b> | <b>N° acciones suscritas</b> | <b>N° acciones pagadas</b> | <b>N° acciones con derecho a voto</b> |
|--------------|------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|
| UNICA        | 675.000                      | 675.000                    | 675.000                               |

### Capital (monto - M\$)

| <b>Serie</b> | <b>Capital suscrito</b> | <b>Capital pagado</b> |
|--------------|-------------------------|-----------------------|
| UNICA        | 37.609.894              | 37.609.894            |

### Accionistas

| <b>Razón social</b>                          | <b>N° acciones pagadas</b> | <b>% de participación</b> |
|--|----------------------------|---------------------------|
| Inversiones Bancarias S.A.                   | 375.711                    | 55,6609%                  |
| International Finance Corporation (IFC)      | 118.834                    | 17,6050%                  |
| Asesorías Financieras Belén Ltda.            | 66.750                     | 9,8889%                   |
| Inversiones FSA Ltda.                        | 60.502                     | 8,9633%                   |
| Inversora Quillota Dos S.A.                  | 30.902                     | 4,5781%                   |
| Asesorías e Inversiones Cau Cau Ltda.        | 6.750                      | 1,0000%                   |
| Inversiones y Asesorías Rochri Ltda.         | 3.616                      | 0,5357%                   |
| Xaga Asesorías e Inversiones Ltda.           | 3.616                      | 0,5357%                   |
| Asesorías e Inversiones Gómez Perfetti Ltda. | 3.616                      | 0,5357%                   |
| E. Bertelsen Asesorías S.A.                  | 1.811                      | 0,2683%                   |
| Inversiones Anita e Hijos Ltda.              | 1.446                      | 0,2142%                   |
| Ruiz - Tagle y Cáceres Ltda.                 | 1.446                      | 0,2142%                   |
| <b>Totales</b>                               | <b>675.000</b>             | <b>100,0000%</b>          |

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros consolidados.

Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas contables han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2010 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros consolidados.

**a. Bases de presentación y período** - Los estados financieros consolidados de Factorline S.A. y Filiales por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, respectivamente, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante IASB).

El Grupo ha aplicado NIIF 1 al preparar sus primeros estados financieros consolidados bajo NIIF. La fecha de transición a NIIF de Factorline S.A. y Filiales es el 1 de enero de 2009.

De acuerdo a NIIF 1, para elaborar los estados financieros consolidados antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF (Nota 3).

Los presentes estados financieros consolidados se presentan en miles de pesos chilenos por ser ésta la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de Situación Financiera por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009.
- Estados de Cambios en el Patrimonio por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009.
- Estados de Resultados Integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009.
- Estados de Flujos de Efectivo Indirecto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009.

La preparación de los presentes estados financieros, conforme a las NIIF, exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exige a la administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables. En nota sobre “responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables utilizados” se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las estimaciones son significativas para las cuentas reveladas.

A la fecha de los presentes estados financieros no se evidencian incertidumbres importantes sobre sucesos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Compañía siga funcionando normalmente como empresa en marcha, tal como lo requiere la aplicación de las NIIF.

Los Estados Financieros Consolidados de Factorline S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2009 fueron presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros y aprobados en el Directorio de fecha 27 de enero de 2010, fueron preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile, los cuales fueron considerados como los principios previos, tal como es definido en la NIIF 1, antes de la preparación del estado financiero de apertura NIIF y de los estados Financieros al 31 de diciembre de 2009. Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

**b. Bases de preparación:**

**i. Aplicación** - Los presentes estados financieros consolidados de Factorline S.A. y Filiales han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB), las que han sido adoptadas en Chile bajo la denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Estos Estados Consolidados de Situación Financiera reflejan fielmente la situación financiera de Factorline S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2010, al 31 de diciembre de 2009 y al 1° de enero de 2009, y los resultados integrales de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009, respectivamente, y fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 27 de enero de 2011.

Los estados financieros consolidados de Factorline S.A. y filiales al 31 de marzo de 2010, constituyeron los primeros estados financieros preparados de acuerdo con NIIF. Anteriormente los estados financieros del Grupo se preparaban de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instrucciones de la SVS.

Los presentes estados financieros consolidados se han preparado, en general, bajo el criterio del costo histórico.

**ii. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2010 y siguientes:**

**ii.1)** - Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

| <b>Enmiendas a NIIFs</b>   | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b>   |
|--|--|
| NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera</i>         | Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009   |
| NIIF 2, <i>Pagos basados en acciones</i>   | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2010                               |
| NIIF 3 (Revisada), <i>Combinación de negocios</i>  | Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009   |
| NIC 27 (Revisada), <i>Estados Financieros Consolidados e Individuales</i>  | Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009   |
| NIC 39, <i>Instrumentos Financieros: Medición y Reconocimiento – Ítems cubiertos elegibles</i>                     | Aplicación retrospectiva para períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009 |
| Mejoras a NIIFs Abril 2009 – <i>colección de enmiendas a doce Normas Internacionales de Información Financiera</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2010                               |

| <b>Nuevas Interpretaciones</b>   | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b>                         |
|--|--|
| CINIIF 17, <i>Distribución de activos no monetarios a propietarios</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009 |

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

**ii.2)** Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

| <b>Nuevas NIIF</b>                      | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b>                         |
|---|--|
| NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |

| <b>Enmiendas a NIIFs</b>   | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b>                           |
|--|--|
| NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.  |
| NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i>  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012   |
| NIC 24, <i>Revelación de Partes Relacionadas</i>   | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011   |
| NIC 32, <i>Clasificación de Derechos de Emisión</i>  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010 |
| Mejoras a NIIFs Mayo 2010 – <i>colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera</i>   | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011   |
| NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones - Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros</i>   | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011   |
| NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros – Adiciones a NIIF 9 para la contabilización de Pasivos Financieros</i>  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013   |

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

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

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

La aplicación de estos pronunciamientos contables no ha tenido efectos significativos para el Grupo. El resto de criterios contables aplicados en 2010 no han variado respecto a los utilizados en 2009.

**c. Bases de consolidación** - Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad matriz y las sociedades controladas por la Compañía. El control es alcanzado cuando la Sociedad matriz tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas de una entidad y por lo tanto, obtiene beneficios de sus actividades. El detalle de las filiales se describe en el siguiente cuadro:

| RUT          | NOMBRE SOCIEDAD                                  | PAIS DE ORIGEN | MONEDA FUNCIONAL | PORCENTAJE DE PARTICIPACION |           |            |           |            |           |
|--------------|--|----------------|------------------|-----------------------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|              |  |                |                  | 31-12-2010                  |           | 31-12-2009 |           | 01-01-2009 |           |
|              |  |                |                  | DIRECTO                     | INDIRECTO | DIRECTO    | INDIRECTO | DIRECTO    | INDIRECTO |
| 96.912.590-0 | SERVICIOS FACTORLINE S.A.                        | CHILE          | PESOS            | 99,9900                     | -         | 99,9900    | -         | 99,9900    | -         |
| 76.313.350-8 | FACTORLINE CORREDORES DE BOLSA DE PRODUCTOS S.A. | CHILE          | PESOS            | 70,0000                     | -         | 70,0000    | -         | 70,0000    | -         |
| 76.027.088-1 | FACTORLINE CHILE AGENCIA DE VALORES S.A.         | CHILE          | PESOS            | 60,0000                     | -         | 60,0000    | -         | 60,0000    | -         |

La filial se consolida a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo y se excluye de la consolidación en la fecha en que cesa el aludido control.

Para contabilizar la adquisición de una filial por el Grupo se utiliza el método de adquisición.

El costo de adquisición, en general, es el valor razonable de los activos e importes de patrimonio entregados y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios.

El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables adquiridos, de existir, se reconoce como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la filial adquirida, de existir, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y los resultados no realizados por transacciones entre entidades del Grupo.

**d. Bases de conversión** - Los activos y pasivos en pesos chilenos, euros y en unidades de fomento han sido traducidos a dólares a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

|                     | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> | <b>01.01.2009</b> |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                     | \$                | \$                | \$                |
| Dólar observado     | 468,01            | 507,10            | 636,45            |
| Euros               | 621,53            | 726,82            | 898,81            |
| Unidades de Fomento | 21.455,55         | 20.942,88         | 21.451,88         |

**e. Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación** - Los importes incluidos en los estados financieros de Factorline S.A. y filiales se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional).

La moneda funcional de la Compañía y de todas sus filiales, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC 21) es el Peso Chileno, siendo esta moneda no hiperinflacionaria durante el periodo reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad N°29 (NIC 29).

La moneda de presentación de los estados financieros es el Peso Chileno.

**f. Propiedades, planta y equipos** - Los activos fijos adquiridos se emplean en el giro del Grupo. Se reconocen inicialmente a su costo. La medición posterior de los mismos se realiza de acuerdo a NIC 16 mediante el método del costo menos la correspondiente depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiere. El resto de los activos fijos, tanto en su reconocimiento inicial como en su medición posterior, son valorados a su costo histórico menos la correspondiente depreciación y las pérdidas por deterioro. Las depreciaciones son aplicadas en forma lineal, considerando los años de vida útil para cada tipo de bienes.

Vida útil asignada a bienes del activo fijo:

| <b>Activo Fijo</b>                        | <b>Vida útil<br/>(años)</b> |
|---|-----------------------------|
| Equipamiento de tecnología de información | 3                           |
| Mejoras de bienes arrendados              | 7                           |
| Instalaciones fijas y accesorios          | 5                           |
| Bienes en leasing                         | 37                          |

**i. Valorización y actualización** - Los elementos del activo fijo incluidos en propiedades, planta y equipos se reconocen por su costo inicial menos depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiera.

El costo inicial de propiedades, planta y equipos incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición del activo fijo.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente.

Reparaciones y mantenciones a los activos fijos se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

- ii. Método de depreciación** - La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal. El valor residual y la vida útil restante de los activos fijos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo fijo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, con cargo a los resultados del periodo (a menos que pueda ser compensada con una revaluación positiva anterior, con cargo a patrimonio).

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

- g. Activos intangibles** - Los gastos relacionados con el desarrollo interno o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

Los costos directamente relacionados con la adquisición de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Compañía, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles.

Los costos de adquisición de programas informáticos reconocidos como activos intangibles, se estima serán amortizados en un plazo de 3 años.

- h. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros** - Los activos no financieros sujetos a amortización se someten a test de pérdidas por deterioro de valor siempre que algún suceso o cambio interno o externo en las circunstancias de la Compañía indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro de valor por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos no financieros se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Los activos no financieros que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

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

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
- Préstamos y cuentas por cobrar.
- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.
- 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.

**i. 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.

**ii. Préstamos y cuentas por cobrar**

Inicialmente se registran al valor razonable y posteriormente se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en “Otros activos financieros”, al igual que los Depósitos a Plazo con vencimiento superior a 90 días, y los menores a dicho plazo se clasifican bajo el rubro de “Efectivo Equivalente”.

Todas las compras y ventas de instrumentos para negociación que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado como son los pactos de retrocompra, son reconocidos en la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo.

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo en forma simultánea.

### **iii. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Si la Compañía vendiera un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros disponibles para la venta se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

### **iv. Activos financieros disponibles para la venta**

Los activos financieros disponibles para la venta son no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

### **v. Deterioro de valor de activos financieros y tasa de interés efectiva**

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

En la aplicación de la tasa efectiva para valorizar activos financieros clasificados como “préstamos y cuentas por cobrar”, la Sociedad ha aplicado la materialidad y significancia de los montos involucrados.

**j. 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. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. La Sociedad designa determinados derivados como:

- Coberturas del valor razonable de pasivos reconocidos (cobertura del valor razonable);
- Coberturas de un riesgo concreto asociado a un pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo); o
- Coberturas para protegerse de la variación del tipo de cambio dólar.

La Sociedad documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para manejar varias transacciones de cobertura. La Sociedad también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en

las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El valor razonable total de los derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses. El resultado no realizado se reconoce en el período en que los contratos son realizados o dejan de cumplir el objetivo para el cual fue suscrito.

La Sociedad aplica la valorización y registro dispuesta en la NIC 39, para este tipo de instrumentos financieros.

### **Coberturas de valor razonable**

Los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y califican como coberturas de valor razonable se registran en el estado de resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o del pasivo cubierto atribuible al riesgo cubierto. La ganancia o pérdida relacionadas con la porción efectiva de permutas de interés (“swaps”) que cubren préstamos a tasas de interés fijas se reconoce en el estado de ganancias y pérdidas como “gastos financieros”. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva se reconoce también en el estado de resultados como “otras ganancias/ (pérdidas) -neto”. Los cambios en el valor razonable de los préstamos a tasa de interés fija cubiertos atribuibles al riesgo de tasa de interés se reconocen en el estado de resultados como “gastos financieros”.

Si la cobertura deja de cumplir con los criterios para ser reconocida a través del tratamiento contable de coberturas, el ajuste en el valor en libros de la partida cubierta, para la cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva, se amortiza en resultados en el periodo remanente hasta su vencimiento.

Al cierre de los presentes estados financieros la Sociedad no posee este tipo de instrumentos de cobertura.

### **Coberturas de flujos de efectivo**

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y que califican como coberturas de flujos de efectivo se reconoce en el patrimonio a través del estado de otros resultados integrales. La ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados en el rubro “otras ganancias/(pérdidas) neto”. Los montos acumulados en el patrimonio neto se reclasifican al estado de resultados en los períodos en los que la partida cubierta afecta los resultados (por ejemplo, cuando la venta proyectada cubierta ocurre o el flujo cubierto se realiza). Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero (por ejemplo existencias o activos fijos), las ganancias o pérdidas previamente reconocidas en el patrimonio se transfieren del patrimonio y se incluyen como parte del costo inicial del activo.

Cuando un instrumento de cobertura expira o se vende, o cuando deja de cumplir con los criterios para ser reconocido a través del tratamiento contable de coberturas, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio a esa fecha permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción proyectada afecte al estado de resultados. Cuando se espere que ya no se producirá una transacción proyectada la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se transfiere inmediatamente al estado de resultados en el rubro (Ej.: “otras ganancias(pérdidas) neto”).

Al cierre de los presentes estados financieros la Sociedad no posee este tipo de instrumentos de cobertura.

### **Cobertura para protegerse de la variación del tipo de cambio dólar**

Los contratos de cobertura para protegerse de la variación del tipo de cambio dólar, se registran a su valor justo al cierre del período, de acuerdo a las normas contables vigentes.

Al cierre de los presentes estados financieros la Sociedad no posee este tipo de instrumentos de cobertura.

### **Derivados a valor razonable a través de ganancias y pérdidas**

Ciertos instrumentos financieros derivados no califican para ser reconocidos a través del tratamiento contable de coberturas y se registran a su valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Cualquier cambio en el valor razonable de estos derivados se reconoce inmediatamente en el estado de ganancias y pérdidas en el rubro “Ingresos de actividades ordinarias”.

Al cierre de los presentes estados financieros, la Sociedad posee contratos de forward que califican en este rubro, cuyo resultado neto (pérdida) al 31 de diciembre de 2010 asciende a M\$ 63.007, el cual se presenta dentro del rubro “Ingresos de actividades ordinarias” en el estado de resultados integral.

**k. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar** - Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de valor en cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora excesiva en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se podría haber deteriorado.

**l. Efectivo y equivalentes al efectivo** - El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias que posee la Sociedad.

**m. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar** - Los proveedores o acreedores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

**n. Impuesto a la renta e impuestos diferidos:**

**i. Impuesto a la renta** - El gasto por impuesto a la renta se calcula en función del resultado contable antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias derivadas de los ajustes para dar cumplimiento a las disposiciones tributarias vigentes.

**ii. Impuestos diferidos** - Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de los activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en el NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales se puede compensar las diferencias temporarias, o existan diferencias temporarias imponibles suficientes para absorberlos.

**o. Inversiones contabilizadas por el método de participación.** Las participaciones en asociadas sobre las que la Sociedad posee una influencia significativa se registran siguiendo el método de participación. Con carácter general, la influencia significativa se presume en aquellos casos en los que la Sociedad posee una participación superior al 20%.

El método de participación consiste en registrar la participación en el estado de situación financiera por la proporción de su patrimonio total que representa la participación de la Sociedad en su capital, una vez ajustado, en su caso, el efecto de las transacciones realizadas con la Sociedad, más las plusvalías que se hayan generado en la adquisición de la sociedad (plusvalía). Si el monto resultante fuera negativo, se deja la participación a cero en el estado de situación financiera, a no ser que exista el compromiso por parte de la Sociedad de reponer la situación patrimonial de la sociedad, en cuyo caso, se registra la provisión correspondiente.

Los dividendos percibidos de estas sociedades se registran reduciendo el valor de la participación y los resultados obtenidos por las mismas, que corresponden a la Sociedad conforme a su participación, se registran en el rubro “Participación en ganancia (pérdida) de asociadas contabilizadas por el método de participación”.

**p. Menor valor o plusvalía comprada (Goodwill).**- El menor valor representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables de la filial/coligada adquirida en la fecha de adquisición. El menor valor relacionado con adquisiciones de filiales se incluye en activos intangibles. El menor valor relacionado con adquisiciones de coligadas se incluye en inversiones en coligadas, y se somete a pruebas por deterioro de valor justo con el saldo total del importe en la coligada. El menor valor reconocido por separado se somete a pruebas por deterioro de valor anualmente y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro.

Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del menor valor relacionado con la entidad vendida.

La plusvalía comprada se asigna a unidades generadoras de efectivo para efectos de realizar las pruebas de deterioro. La distribución se efectúa entre aquellas unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficiarán de la combinación de negocios de la que surgió la plusvalía.

El mayor valor (Goodwill negativo) proveniente de la adquisición de una inversión o combinación de negocios, se abona directamente a los estados consolidados de resultados integrales. Los saldos de mayores valores existentes al inicio del ejercicio son abonados a los resultados acumulados como consecuencia de la adopción de las NIIF 1 y NIIF 3.

**q. Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene (a) una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; (b) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y (c) el importe se ha estimado de forma fiable.

Las principales provisiones dicen relación con la provisión de vacaciones de personal. Se reconocen sobre base devengada, en relación a los beneficios legales o contractuales pactados con los trabajadores

**r. Dividendos** - La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada ejercicio en los estados financieros. La política de dividendos es repartir a lo menos el 30% de la utilidad como dividendo mínimo según lo establecido en la ley N°18.046, siendo el dividendo definitivo a repartir en cada período, el acordado por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

**s. Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos de explotación son reconocidos sobre base devengada. Los ingresos en la Sociedad Matriz, en el caso de las operaciones de factoring, se componen de las diferencias de precios y los reajustes, los cuales se devengan por compras de carteras generadas por cada una de las operaciones y se abonan a resultados bajo la cuenta diferencias de precio y reajustes percibidos y devengados. En el caso de las operaciones de crédito, se componen principalmente por los intereses devengados en los respectivos pagarés.

En la filial Servicios Factorline S.A., los ingresos de explotación se componen por las comisiones generadas por las operaciones de cobranza de factoring y por los reajustes e intereses devengados de las operaciones de leasing.

En la filial Factorline Corredores de Bolsa de Producto S.A., los ingresos de explotación se componen por las comisiones por operaciones de intermediación, las que se reconocen sobre base devengada una vez prestado el servicio.

**t. Arrendamientos** - Arriendos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios del activo arrendado son retenidos por el arrendador y son clasificados como arrendamiento operacional. Los pagos realizados o ingresos recibidos bajo arrendamientos operacionales son reconocidos en el estado de resultados por el método de línea recta durante el período de realización del arrendamiento, y sobre base devengada.

Los arriendos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios del activo arrendado son sustancialmente traspasados por el arrendador al arrendatario son clasificados como arrendamiento financiero.

Cuando la Compañía es el arrendador, en un arrendamiento financiero, las cuotas de arrendamiento devengadas y canceladas a través del tiempo amortizan la obligación en base a tablas de desarrollo. La diferencial se reconoce en ingresos.

**u. Otros Pasivos Financieros (Obligaciones con el público)** - Estas obligaciones, representadas por efectos de comercio, se presentan al costo amortizado y se aplica tasa de interés efectiva. Se presentan en la cuenta “Otros pasivos financieros”.

**v. Medio ambiente** - Los desembolsos relacionados con el medio ambiente, de producirse, son reconocidos en resultados en la medida que se incurren.

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

#### 3.1 Bases de la transición a las NIIF

##### i. Aplicación de NIIF 1

Los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2010, son los primeros estados financieros anuales consolidados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

La Compañía ha aplicado la NIIF 1 al preparar los presentes estados financieros consolidados.

- 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 antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que postula NIIF 1.

**ii. Exenciones a la aplicación retroactiva de las NIIF que la Compañía opta por acoger**

**Combinaciones de negocio**

No se re-expresan las combinaciones de negocios que tuvieron lugar con anterioridad a la fecha de transición del 1 de enero de 2009.

**Valor razonable o revalorización como costo atribuido.**

Los activos de propiedad, planta y equipo se miden a su valor de adquisición más revalorizaciones acumuladas a la fecha de la transición a NIIF.

**Arrendamientos**

La Compañía ha considerado los hechos y circunstancias evidentes a la fecha de transición a los efectos de determinar la presencia de arrendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

**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:

- Se contabilizan todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por las NIIF.
- 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.
- Los activos, pasivos y elementos del patrimonio se clasifican de acuerdo con NIIF, independientemente de cómo estuvieran registrados con los principios contables anteriores.
- 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. CONCILIACIONES ENTRE LAS NIIF Y LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN CHILE (PCGA)

Las siguientes conciliaciones ofrecen la cuantificación del impacto patrimonial del Grupo en la transición a las NIIF.

**a. Conciliación de los patrimonios a las fechas que se indican:**

| Impactos en patrimonio  | Saldos al         |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 31.12.2009        | 01.01.2009        |
|   | M\$               | M\$               |
| Patrimonio según PCGA   | 34.212.555        | 30.177.405        |
| Interés minoritario   | 154.640           | 163.558           |
| Suspensión de corrección monetaria neta y efectos en depreciación (1) | 31.949            | -                 |
| Dividendo mínimo (2)  | (2.469.107)       | (1.506.582)       |
| Patrimonio según NIIF   | <u>31.930.037</u> | <u>28.834.381</u> |

**b. Conciliación de los resultados a las fechas que se indican:**

| Impactos en resultado   | 01.01.2009       |
|---|------------------|
|   | 31.12.2009       |
|   | M\$              |
| Resultados según PCGA   | 8.230.357        |
| Suspensión de corrección monetaria neta y efectos en depreciación (1) | (657.762)        |
| Interés minoritario   | <u>8.555</u>     |
| Resultado según NIIF  | <u>7.581.150</u> |

(1) **Corrección monetaria** - Los principios contables en Chile requieren que los Estados Financieros fueran ajustados para reflejar el efecto de la pérdida en el poder adquisitivo del peso chileno en la posición financiera y los resultados operacionales de las entidades informantes. El método descrito anteriormente, estaba basado en un modelo que requiere el cálculo de la utilidad o pérdida por inflación neta atribuida a los activos y los pasivos monetarios expuestos a variaciones en el poder adquisitivo de la moneda local. Los costos históricos de los activos y pasivos no monetarios, cuentas de patrimonio y cuentas de resultados son corregidos para reflejar las variaciones en el IPC desde la fecha de adquisición hasta el cierre del ejercicio. La ganancia o pérdida en el poder adquisitivo, incluido en utilidades o pérdidas netas, reflejan los efectos de la inflación en los activos y pasivos monetarios mantenidos por la Compañía.

NIIF no considera indexación por inflación, en países que no son hiperinflacionarios como Chile. Por lo tanto, las cuentas de resultados y de balance no se reajustan por inflación, y las variaciones son nominales. El efecto de corrección monetaria, afecta principalmente a las partidas de activos, depreciación y patrimonio. Los efectos de la aplicación de la corrección monetaria, descritos anteriormente, están incluidos en la reconciliación.

- (2) **Dividendo mínimo** - Corresponde al ajuste del dividendo mínimo, equivalente al 30% de las utilidades del período.

## 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

### a. Política de instrumentos de cobertura

La estrategia de Gestión del Riesgo está orientada a resguardar los principios de estabilidad y sustentabilidad del grupo, eliminando o mitigando las variables de incertidumbre que la afectan o puedan afectar.

Gestionar integralmente los riesgos supone identificar, medir, analizar y controlar los distintos riesgos incurridos por las distintas áreas de negocio del grupo, así como estimar el impacto en la posición consolidada de la misma, su seguimiento y control en el tiempo. En este proceso intervienen tanto la alta gerencia de Factorline y filiales como las áreas tomadoras de riesgo.

Los límites de riesgo tolerables, las métricas para la medición del riesgo, la periodicidad de los análisis de riesgo son políticas normadas por el Directorio de Factorline. Para ello mensualmente funciona un comité de activos y pasivos (CAPA) con la asesoría de Econsult, en la que participan el economista Gonzalo Sanhueza por Econsult, y por Factorline; el Presidente Ejecutivo, un miembro del Directorio, el Gerente General, el Gerente Comercial y el Subgerente de Finanzas.

La función de control de riesgo es realizada por un Comité de Administración con el apoyo de las Gerencias de Gestión de Riesgo, Operaciones y Cobranzas.

### b. Factores de Riesgo

Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la Sociedad tales como el mercado, competencia, y descalce (tasa, plazo y moneda).

Los principales factores de riesgo que enfrenta la Sociedad son:

#### **Mercado**

El mercado objetivo de la industria de factoring esta primordialmente en las pequeñas y medianas empresas, que se estiman en cifras cercanas a las 100.000 compañías. Sin embargo, los factoring asociados a la ACHEF atienden en conjunto a más o menos 16.600 clientes, muchos de los cuales se repiten, por lo que existe un enorme potencial que permite soportar la incorporación de nuevos actores a la industria sin que ello produzca deterioros significativos en los niveles de negocio de Factorline.

En relación con las colocaciones de crédito automotriz, las ventas de automóviles han venido creciendo a tasas muy altas y una parte importante se realizan con financiamiento.

El principal riesgo de la compañía es el riesgo cartera, es decir el riesgo de adquirir cuentas por cobrar inexistentes o la insolvencia del pagador, y ante la cual el cliente tampoco sea capaz de responder. La entrada en vigencia, de la nueva ley de facturas, que las transforma en título ejecutivo, y que exige una serie de formalidades por parte del deudor, ha significado una importante reducción del riesgo en la transacción de este tipo de instrumentos.

Por el lado de los créditos automotrices, la principal amenaza es el desempleo, dado que son créditos a personas, el cual, se encuentra en niveles bastante bajos y no se vislumbran cambios en el mediano plazo.

El sistema de control y evaluación se basa en cuatro instancias fundamentales:

- a) Evaluación financiera y de capacidad productiva del cliente al momento de otorgar la línea y en las sucesivas renovaciones.
- b) Seguimiento permanente del cliente en términos de: comportamiento financiero, comportamiento en la venta, ejecución de contratos, capacidad productiva y eventos negativos en Dicom, Sinacofi, Siisa.
- c) Evaluación automatizada de cada operación que se cursa dentro de la línea otorgada al cliente, calificando el tipo de operación, los porcentajes de anticipo, el tipo de documento, ratificación de los documentos y calidad del deudor.
- d) Seguimiento permanente del comportamiento de pago de los deudores, el cual se va registrando en nuestras bases de datos.

A nivel global, controles de concentración por rubros de actividad económica, por cliente y por deudores contribuyen a acotar la exposición de riesgo en sectores, clientes y/o deudores riesgosos.

## **Competencia**

La industria de factoring en Chile tiene casi 20 años y aún se encuentra en período de pleno crecimiento. Las principales empresas de la industria se han agrupado en la Asociación Chilena de Empresas de Factoring (ACHEF), donde participan 14 empresas, todas relacionadas con los principales bancos de la plaza, en la cual se recopila y refunde información relativa al mercado y de sus asociados.

La participación de mercado de Factorline entre los factoring de la ACHEF, a diciembre de 2010 fue de 9,2% del volumen de colocaciones y 23% en el número de clientes, manteniendo en este último ítem el segundo lugar.

### **Descalce (tasa, plazo y moneda)**

#### - Plazo

El financiamiento bancario es mayoritariamente a 30 días, las captaciones en base a efectos de comercio, son mayoritariamente a 90 días. El mix de las fuentes de financiamiento dan un promedio ponderado muy cercano al promedio de colocación.

Por otra parte los créditos automotrices y los leasing se encuentran calzados con bonos colocados a 4,5 años y el patrimonio.

#### - Tasa

Las operaciones de factoring se efectúan con una tasa de descuento fija para el plazo de colocación, cercano a los 60 días. Las tasas de captación también son fijas y mayoritariamente a 30 días (deuda bancos), la que sumada a la captación del público, permite equilibrar plazos y tasas de captación y colocación. Frente a escenarios de tasas variables se producen variaciones menores en el resultado, dado que las operaciones son de muy corto plazo.

#### - Moneda

Respecto del riesgo de tipo de cambio, que se podría originar por descálces entre activos y pasivos en dólares, existe una política estricta de calce de monedas, teniendo que todos los activos colocados en moneda extranjera son financiados con esa misma moneda

### **Medición del Riesgo**

La Sociedad realiza periódicamente análisis y mediciones de su exposición a las distintas variables de riesgo, de acuerdo a lo presentado en párrafos anteriores.

Para efectos de medir su exposición, Factorline emplea metodologías ampliamente utilizadas en el mercado para realizar análisis de sensibilidad sobre cada variable de riesgo, de manera que la administración pueda manejar la exposición de la Sociedad a las distintas variables y su impacto económico.

## **6. RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACION Y ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES**

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio del Grupo, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios contables incluidos en las NIIF.

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado estimaciones realizadas por la Gerencia del Grupo, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Las principales estimaciones se refieren básicamente a:

### **Vidas útiles y valores residuales estimados**

La valorización de las inversiones en propiedades, planta y equipos considera la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo.

Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos.

### **Impuestos diferidos**

La matriz y sus filiales contabilizan los activos por impuestos diferidos en consideración a la posibilidad de recuperación de dichos activos, basándose en la existencia de pasivos por impuestos diferidos con similares plazos de reverso y en la posibilidad de generación de suficientes utilidades tributarias futuras.

Todo lo anterior en base a proyecciones internas efectuadas por la administración a partir de la información más reciente o actualizada que se tiene a disposición.

Los resultados y flujos reales de impuestos pagados o recibidos podrían diferir de las estimaciones efectuadas por la Compañía, producto de cambios legales futuros no previstos en las estimaciones.

### **Provisiones de cuentas por pagar**

Producto de las incertidumbres inherentes a las estimaciones contables registradas al cierre de cada ejercicio, los pagos o desembolsos reales pueden diferir de los montos reconocidos previamente como pasivo.

## **7. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS OPERATIVOS**

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 sí mismo un grupo de segmentos diferenciados por las características propias de cada negocio, en donde se encuentran las inversiones, tales como Factoring, Crédito Automotriz 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.

Información sobre áreas geográficas: Factorline S.A. posee 31 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.).

De acuerdo a las definiciones de segmento de operación presentes en la NIIF 8, Factorline S.A. presenta un solo segmento de operación basado en su único giro comercial que es el negocio de prestación de servicios financieros. La Sociedad opera en el mercado, a través de tres líneas principales de negocios:

**Factoring** - Tanto nacional como internacional, representa el 57,25% del stock de colocaciones al 31 de diciembre de 2010 (58,73% del stock de colocaciones al 31 de diciembre de 2009 y 63,90% del stock de colocaciones al 1 de enero de 2009).

**Crédito Automotriz** - Orientado al financiamiento de vehículos para personas naturales o jurídicas. Al 31 de diciembre de 2010, alcanza 35,89% del stock de colocaciones (35,89% del stock de colocaciones al 31 de diciembre de 2009 y 30,37% del stock de colocaciones al 1 de enero de 2009).

**Leasing** - Destinado principalmente a operaciones de leaseback de bienes raíces, leasing de equipos de movimiento de tierra, de transporte y equipamientos industriales entre otros. Al 31 de diciembre de 2010, constituye el 5,86% del stock de colocaciones (Al 31 de diciembre de 2009, constituye 4,35% del stock de colocaciones y al 1 de enero de 2009, constituye 4,58% del stock de colocaciones).

En consecuencia, para efectos de la aplicación de la NIIF 8, se define como el único segmento operativo para Factorline S.A., a la totalidad del negocio ya señalado.

| <b>Deudores Comerciales, y Otras Cuentas por Cobrar, Neto</b> | <b>31-12-2010</b>  | <b>31-12-2009</b>  | <b>01-01-2009</b>  |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
|   | <b>M\$</b>         | <b>M\$</b>         | <b>M\$</b>         |
| Deudores por operaciones de factoring                         | 152.500.580        | 106.336.107        | 95.145.204         |
| Operaciones de crédito automotriz                             | 95.616.430         | 64.984.200         | 45.225.146         |
| Contratos de leasing (neto)                                   | 15.609.511         | 7.881.650          | 6.822.012          |
| Deudores varios   | 2.652.367          | 1.848.968          | 1.699.169          |
| <b>Deudores Comerciales, y Otras Cuentas por Cobrar, Neto</b> | <b>266.378.888</b> | <b>181.050.925</b> | <b>148.891.531</b> |

| <b>Porcentaje por producto</b>        | <b>31-12-2010</b> | <b>31-12-2009</b> | <b>01-01-2009</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                       | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Deudores por operaciones de factoring | 57,25%            | 58,73%            | 63,90%            |
| Operaciones de crédito automotriz     | 35,89%            | 35,89%            | 30,38%            |
| Contratos de leasing (neto)           | 5,86%             | 4,36%             | 4,58%             |
| Deudores varios                       | 1,00%             | 1,02%             | 1,14%             |
| <b>Totales</b>                        | <b>100,00%</b>    | <b>100,00%</b>    | <b>100,00%</b>    |

El stock de colocaciones consolidadas netas de provisiones de Factorline alcanzó M\$266.378.888 al 31 de diciembre de 2010, M\$ 181.050.925 al 31 de diciembre de 2009 y M\$148.891.531 al 1 de enero de 2009.

Aún cuando el mercado automotriz sufrió durante el año 2009 los efectos de la contracción económica, Factorline ha tenido un crecimiento sostenido del stock dentro de la cartera total de productos, gracias a una adecuada política comercial.

Las colocaciones están diversificadas en los distintos sectores de la economía con el objeto de minimizar los niveles de riesgo. Los principales sectores económicos con los que se realizan operaciones son; agricultura-silvicultura-pesca, obras viales y construcción, servicios, e industria manufacturera no metálica.

Para un mayor detalle de los stock vigentes de las tres líneas principales de negocios al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009, ver en Nota 9 a los estados financieros.

### **Clientes**

El número de clientes activos a 31 de diciembre de 2010 fue 23.674, incluido factoring, automotriz y leasing. El número de clientes activos en factoring fue 3.753 y constituyen el 23% de la Asociación Chilena de Empresas de Factoring A.G. (Achef).

### **Proveedores**

Factorline tiene inscritos en sus registros aproximadamente 70 proveedores. Entre los principales destacan los proveedores de servicios de computación y de comunicaciones.

### **Margen operacional**

A continuación se detalla el margen operacional obtenido por producto:

|  | <b>Acumulado</b>  |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>01.01.2010</b> | <b>01.01.2009</b> |
| <b>Margen operacional por producto</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|  | M\$               | M\$               |
| Margen operacional por Factoring       | 14.828.405        | 11.699.898        |
| Margen operacional por Automotriz      | 8.809.760         | 6.902.580         |
| Margen operacional por Leasing         | 1.194.378         | 460.135           |
| Otros ingresos                         | 220.661           | 145.930           |
| <b>Total margen operacional</b>        | <b>25.053.204</b> | <b>19.208.543</b> |

## 8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es la siguiente:

| Clases de efectivo y equivalentes al efectivo | Saldos al  |            |            |
|---|------------|------------|------------|
|   | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 01.01.2009 |
|   | M\$        | M\$        | M\$        |
| Efectivo en caja                              | 462.595    | 383.043    | 160.161    |
| Saldos en bancos                              | 6.777.261  | 4.878.403  | 2.933.605  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo           | 7.239.856  | 5.261.446  | 3.093.766  |

La composición del rubro por tipo de moneda al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, es la siguiente:

| Información del efectivo y equivalentes al efectivo por monedas | Tipo de Moneda | Saldos al  |            |            |
|---|----------------|------------|------------|------------|
|   |                | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 01.01.2009 |
|   |                | M\$        | M\$        | M\$        |
| Efectivo en caja  | pesos chilenos | 462.595    | 383.043    | 160.161    |
| Saldos en bancos  | pesos chilenos | 6.359.100  | 4.228.670  | 2.644.302  |
| Saldos en bancos  | dólares        | 418.161    | 649.733    | 289.303    |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                             |                | 7.239.856  | 5.261.446  | 3.093.766  |

No existen restricciones por montos significativos a la disposición del efectivo.

## 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

En este rubro, la Sociedad Matriz y sus filiales, 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 de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas 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 composición del rubro “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar” al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es la siguiente:

**a. Operaciones de factoring y créditos corrientes y no corrientes**

| <b>Deudores Comerciales, y Otras Cuentas por Cobrar, Neto, Corriente</b> | <b>31.12.2010</b>  | <b>31.12.2009</b>  | <b>01.01.2009</b>  |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
|  | M\$                | M\$                | M\$                |
| Deudores por operaciones de factoring                                    | 157.123.596        | 109.932.285        | 99.929.874         |
| Operaciones de crédito automotriz  | 42.296.442         | 29.230.478         | 19.637.433         |
| Contratos de leasing (neto)  | 5.511.259          | 3.418.224          | 2.266.726          |
| Provisión deudores incobrables   | (9.223.021)        | (7.163.563)        | (7.461.914)        |
| Deudores varios  | <u>2.652.367</u>   | <u>1.848.968</u>   | <u>1.699.169</u>   |
| Deudores Comerciales, y Otras Cuentas por Cobrar, Neto, Corriente        | 198.360.643        | 137.266.392        | 116.071.288        |
| Deudores Comerciales, y Otras Cuentas por Cobrar, Neto, No Corriente     | <u>68.018.245</u>  | <u>43.784.533</u>  | <u>32.820.243</u>  |
| Total  | <u>266.378.888</u> | <u>181.050.925</u> | <u>148.891.531</u> |

**b. Cartera morosa**

La Compañía considera que su mora comercial nace después de los 30 días de vencer los documentos, por lo que las provisiones se calculan a contar del día 31 en adelante, de acuerdo a una estructura de cálculo, la que ha sido consistentemente aplicada desde la creación de la empresa.

|         | <b>Días</b> | <b>Cartera morosa</b> |                   |                   |
|---------|-------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
|         |             | <b>31.12.2010</b>     | <b>31.12.2009</b> | <b>01.01.2009</b> |
|         |             | M\$                   | M\$               | M\$               |
| Atrasos | 0 - 30      | 12.534.904            | 7.079.112         | 7.610.316         |
| Mora    | 31 - 60     | 3.166.740             | 1.924.495         | 1.784.137         |
| Mora    | 61 - 90     | 367.022               | 505.158           | 520.520           |
| Mora    | 91 o más    | <u>2.349.422</u>      | <u>2.171.129</u>  | <u>2.166.631</u>  |
| Totales |             | <u>18.418.088</u>     | <u>11.679.894</u> | <u>12.081.604</u> |

Debido a que la metodología de cálculo del deterioro, para cada producto que componen la cartera, es distinta y a la existencia de garantías que inciden también en dicho cálculo, no es practicable una estimación a su valor razonable de los importes de activos en mora no deteriorados y activos deteriorados.

**10. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS**

El saldo de la cuenta por cobrar a empresas relacionadas de corto plazo y largo plazo, está compuesto por:

Un primer préstamo otorgado a los ejecutivos de la Sociedad para la compra de acciones, los cuales fueron novados a sociedades pertenecientes a los mismos ejecutivos, en las mismas condiciones originales. Se pagan en seis cuotas anuales sucesivas, la primera de ellas con vencimiento el 30 de abril de 2006, sin reajuste y con una tasa de interés del 6,72% anual; estas

condiciones corresponden a las vigentes a dicha fecha para la generalidad de los préstamos al personal.

Un préstamo adicional otorgado a la sociedad accionista Asesorías e Inversiones Cau Cau Ltda. para la compra de acciones de Factorline S.A., el que se paga en cinco cuotas anuales sucesivas, la primera de ellas con vencimiento el 30 de marzo de 2008, a la misma tasa de interés de los otros créditos.

Un segundo préstamo otorgado a las sociedades pertenecientes a ejecutivos de la empresa, se pagan en cinco cuotas anuales sucesivas, la primera de ellas con vencimiento el 30 de marzo de 2008, sin reajuste y con una tasa de interés del 6,72% anual, estas condiciones corresponden a las vigentes a dicha fecha para la generalidad de los préstamos al personal.

Un préstamo otorgado a las sociedades pertenecientes a ejecutivos de la empresa, se pagan en cinco cuotas anuales sucesivas, la primera de ellas con vencimiento el 21 de abril de 2010, sin reajuste y con una tasa de interés del 9,00% nominal anual, estas condiciones corresponden a las vigentes a dicha fecha para la generalidad de los préstamos al personal.

Un préstamo otorgado a las sociedades pertenecientes a ejecutivos de la empresa, se pagan en una cuota con vencimiento el 1 de abril de 2011, sin reajuste y con una tasa de interés del 7,38% nominal anual. Asimismo se otorgó un préstamo a Inversora Quillota Dos S.A. y a E. Bertelsen Asesorías S.A., se pagan en una cuota con vencimiento el 1 de abril de 2011, sin reajuste y con una tasa de interés del 7,88% nominal anual.

Los montos transados, expuestos en el cuadro de transacciones, son los siguientes:

Los honorarios y asesorías comité de crédito, asesorías de evaluación y arriendo oficinas, corresponden a montos pagados mensualmente sin tasa de interés y reajustados en unidades de fomento.

Los saldos pendientes al cierre de cada ejercicio corresponden principalmente a operaciones del giro de la Empresa que se pagan en el corto plazo y que no devengan intereses.

Al cierre de los ejercicios informados, no existen provisiones por deudas de dudoso cobro relativas a saldos pendientes. Todos los saldos pendientes al cierre de los períodos informados, se encuentran al día.

Las transacciones significativas efectuadas con partes relacionadas, son las siguientes:

### a. Cuentas por cobrar:

| RUT        | Sociedad                                    | País de origen | Naturaleza de la relación | Tipo de moneda | Corrientes        |                   |                   | No corrientes     |                   |                   |
|------------|---|----------------|---------------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|            |   |                |                           |                | 31.12.2010<br>M\$ | 31.12.2009<br>M\$ | 01.01.2009<br>M\$ | 31.12.2010<br>M\$ | 31.12.2009<br>M\$ | 01.01.2009<br>M\$ |
| 76475300-3 | Asesorías e Inversiones Cau Cau Ltda.       | Chile          | Accionista                | pesos chilenos | 152.125           | 50.332            | 35.293            | 55.942            | 99.631            | 87.534            |
| 76477320-9 | Asesorías e Inversiones Gómez Perfetti Ltda | Chile          | Accionista                | pesos chilenos | 77.407            | 22.701            | 12.444            | 32.525            | 52.384            | 27.396            |
| 76477310-1 | Xaga Asesorías e Inversiones Ltda.          | Chile          | Accionista                | pesos chilenos | 78.159            | 22.093            | 12.295            | 34.565            | 61.976            | 34.828            |
| 76477270-9 | Inversiones y Asesorías Rochri Ltda.        | Chile          | Accionista                | pesos chilenos | 77.407            | 22.692            | 12.307            | 32.525            | 52.394            | 27.354            |
| 76066686-6 | Inversiones Anita e Hijos Ltda.             | Chile          | Accionista                | pesos chilenos | 36.079            | 14.192            | -                 | 39.368            | 50.386            | -                 |
| 76053093-K | Ruiz Tagle y Cáceres Ltda.                  | Chile          | Accionista                | pesos chilenos | 36.079            | 14.192            | -                 | 39.368            | 50.386            | -                 |
| 96501470-5 | E. Bertelsen Asesorías S.A.                 | Chile          | Accionista                | pesos chilenos | 23.013            | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 76010029-3 | Inversora Quillota Dos S.A.                 | Chile          | Accionista                | pesos chilenos | 394.187           | 40.870            | -                 | -                 | 159.371           | -                 |
| Total      |   |                |                           |                | 874.456           | 187.072           | 72.339            | 234.293           | 526.528           | 177.112           |

### b. Transacciones

| Sociedad                                     | Rut        | País de origen | Naturaleza de la relación | Tipo de moneda | Descripción de la transacción      | 31.12.2010 |                         | 31.12.2009 |                         | 01.01.2009 |                         |
|--|------------|----------------|---------------------------|----------------|------------------------------------|------------|-------------------------|------------|-------------------------|------------|-------------------------|
|  |            |                |                           |                |                                    | Monto MS   | Efecto (Cargo) abono MS | Monto MS   | Efecto (Cargo) abono MS | Monto MS   | Efecto (Cargo) abono MS |
| Eduardo Masú                                 | 4465911-5  | Chile          | Director                  | UF             | Honorarios comité de crédito       | 12.714     | (12.714)                | 10.060     | (10.060)                | 2.460      | (2.460)                 |
| E. Bertelsen Asesorías S.A.                  | 96501470-5 | Chile          | Accionista                | UF             | Asesorías evaluación de riesgo     | 25.430     | (25.430)                | 25.185     | (25.185)                | 24.597     | (24.597)                |
|  |            |                |                           |                | pesos chilenos                     | 22.769     | -                       | -          | -                       | -          | -                       |
|  |            |                |                           |                | pesos chilenos                     | 244        | 244                     | -          | -                       | -          | -                       |
| Invesa S.A.                                  | 96562900-9 | Chile          | Director en común         | UF             | Asesorías comité de crédito        | 4.181      | (4.181)                 | 25.191     | (25.191)                | 24.579     | (24.579)                |
| BSM S.A.                                     | 96850100-3 | Chile          | Director en común         | UF             | Asesorías comité de crédito        | 12.649     | (12.649)                | 15.206     | (15.206)                | 7.026      | (7.026)                 |
| Asesoría E Inversiones Armanet               | 77077990-1 | Chile          | Director en común         | UF             | Asesorías comité de crédito        | 19.471     | (19.471)                | -          | -                       | -          | -                       |
| Pablo Guidotti                               | 77077990-2 | Chile          | Director en común         | UF             | Asesorías negocios internacionales | 1.852      | (1.852)                 | -          | -                       | -          | -                       |
| Asesorías e Inversiones Cau Cau Ltda.        | 76475300-3 | Chile          | Accionista                | pesos chilenos | Préstamos                          | 100.251    | -                       | 53.235     | -                       | -          | -                       |
|  |            |                |                           |                | Amortizacion préstamos             | 51.809     | -                       | 36.222     | -                       | 36.771     | -                       |
|  |            |                |                           |                | Devengo intereses                  | 9.672      | 9.672                   | 10.355     | 10.355                  | 8.148      | 8.148                   |
| Asesorías e Inversiones Gómez Perfetti Ltda. | 76477320-9 | Chile          | Accionista                | pesos chilenos | Préstamos                          | 53.699     | -                       | 43.455     | -                       | -          | -                       |
|  |            |                |                           |                | Amortizacion préstamos             | 24.137     | -                       | 13.031     | -                       | 13.031     | -                       |
|  |            |                |                           |                | Devengo intereses                  | 5.419      | 5.419                   | 4.888      | 4.888                   | 2.977      | 2.977                   |
| Xaga Asesorías e Inversiones Ltda.           | 76477310-1 | Chile          | Accionista                | pesos chilenos | Préstamos                          | 53.699     | -                       | 43.455     | -                       | -          | -                       |
|  |            |                |                           |                | Amortizacion préstamos             | 23.137     | -                       | 12.031     | -                       | 12.031     | -                       |
|  |            |                |                           |                | Devengo intereses                  | 6.139      | 6.139                   | 5.586      | 5.586                   | 3.257      | 3.257                   |
| Inversiones y Asesorías Rochri Ltda.         | 76477270-9 | Chile          | Accionista                | pesos chilenos | Préstamos                          | 53.699     | -                       | 43.455     | -                       | -          | -                       |
|  |            |                |                           |                | Amortizacion préstamos             | 24.137     | -                       | 13.031     | -                       | 13.031     | -                       |
|  |            |                |                           |                | Devengo intereses                  | 5.419      | 5.419                   | 5.066      | 5.066                   | 2.799      | 2.799                   |
| Inversiones Anita e Hijos Ltda.              | 7330916-6  | Chile          | Accionista                | pesos chilenos | Préstamos                          | 21.445     | -                       | 60.494     | -                       | -          | -                       |
|  |            |                |                           |                | Amortizacion préstamos             | 14.100     | -                       | -          | -                       | -          | -                       |
|  |            |                |                           |                | Devengo intereses                  | 4.978      | 4.978                   | 4.083      | 4.083                   | -          | -                       |
| Ruiz Tagle y Cáceres Ltda.                   | 76053093-K | Chile          | Accionista                | pesos chilenos | Préstamos                          | 21.445     | -                       | 60.494     | -                       | -          | -                       |
|  |            |                |                           |                | Amortizacion préstamos             | 14.100     | -                       | -          | -                       | -          | -                       |
|  |            |                |                           |                | Devengo intereses                  | 4.978      | 4.978                   | 4.083      | 4.083                   | -          | -                       |
| Inversora Quillota Dos S.A.                  | 76010029-3 | Chile          | Accionista                | pesos chilenos | Préstamos                          | 387.954    | -                       | 197.464    | -                       | -          | -                       |
|  |            |                |                           |                | Amortizacion préstamos             | 216.988    | -                       | -          | -                       | -          | -                       |
|  |            |                |                           |                | Devengo intereses                  | 23.249     | 23.249                  | 2.777      | 2.777                   | -          | -                       |

### c. Directorio y Gerencia de la sociedad

El Directorio está compuesto por siete miembros, los cuales permanecen por un período de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

La estructura organizacional está compuesta por un Presidente Ejecutivo, un Gerente General, un Gerente Comercial, un Gerente Internacional, un Gerente de Cobranzas, un Gerente de Negocios Automotriz, un Gerente de Crédito y Cobranza Automotriz y un Contralor.

#### Remuneración del Directorio.

Los estatutos sociales de la compañía establecen que los Directores no perciben remuneración por asistencia a sesiones.

## 11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

### a. El detalle del activo fijo neto es el siguiente:

| <b>Clases de propiedades, plantas y equipos neto</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> | <b>01.01.2009</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | M\$               | M\$               | M\$               |
| Equipamiento de tecnología de información, neto      | 145.043           | 124.910           | 111.607           |
| Mejoras de bienes arrendados, neto                   | 11.078            | 14.076            | 25.987            |
| Instalaciones fijas y accesorios, neto               | 257.677           | 233.882           | 303.256           |
| Bienes en leasing                                    | 1.069.449         | 1.059.681         | 1.137.996         |
| <b>Total propiedades planta y equipo, neto</b>       | <b>1.483.247</b>  | <b>1.432.549</b>  | <b>1.578.846</b>  |

### b. El detalle del activo fijo bruto es el siguiente:

| <b>Clases de propiedades, plantas y equipos bruto</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> | <b>01.01.2009</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | M\$               | M\$               | M\$               |
| Equipamiento de tecnología de información, bruto      | 793.333           | 686.478           | 576.342           |
| Mejoras de bienes arrendados, bruto                   | 221.494           | 220.754           | 214.883           |
| Instalaciones fijas y accesorios, bruto               | 1.050.095         | 942.585           | 940.647           |
| Bienes en leasing                                     | 1.284.356         | 1.275.008         | 1.274.561         |
| <b>Total propiedades planta y equipo, bruto</b>       | <b>3.349.278</b>  | <b>3.124.825</b>  | <b>3.006.433</b>  |

| <b>Depreciación acumulada</b>  | <b>31.12.2010</b>  | <b>31.12.2009</b>  | <b>01.01.2009</b>  |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
|  | M\$                | M\$                | M\$                |
| Depreciación acumulada y deterioro de valor equipamiento de Tecnología de la información | (648.290)          | (561.568)          | (464.735)          |
| Depreciación acumulada y deterioro de valor mejoras de bienes arrendados                 | (210.416)          | (206.678)          | (188.896)          |
| Depreciación acumulada y deterioro de valor Instalaciones fijas y accesorios             | (792.418)          | (708.703)          | (637.391)          |
| Depreciación acumulada y deterioro de valor Bienes en leasing                            | (214.907)          | (215.327)          | (136.565)          |
| <b>Total depreciaciones acumuladas</b>   | <b>(1.866.031)</b> | <b>(1.692.276)</b> | <b>(1.427.587)</b> |

**c. Reconciliación de cambios en propiedades plantas y equipos**

| <b>Movimientos 2010</b>         | <b>Equipamiento de tecnología de información<br/>M\$</b> | <b>Mejoras de bienes arrendados<br/>M\$</b> | <b>Instalaciones fijas y accesorios<br/>M\$</b> | <b>Bienes en leasing<br/>M\$</b> | <b>Propiedad planta y equipo neto<br/>M\$</b> |
|---------------------------------|--|---|---|----------------------------------|---|
| Saldo al 01.01.2010             | 124.910  | 14.076                                      | 233.882   | 1.059.681                        | 1.432.549                                     |
| Adiciones                       | 106.855  | 740   | 107.510   | 9.347                            | 224.452                                       |
| Desapropiaciones                |  |   |   |                                  | -   |
| Gasto por depreciación          | (86.722)   | (3.738)                                     | (83.715)  | (31.834)                         | (206.009)                                     |
| Otros incrementos (decrementos) |  |   |   | 32.255                           | 32.255  |
| <b>Saldo al 31.12.2010</b>      | <b>145.043</b>   | <b>11.078</b>                               | <b>257.677</b>                                  | <b>1.069.449</b>                 | <b>1.483.247</b>                              |
| <b>Movimientos 2009</b>         | <b>Equipamiento de tecnología de información<br/>M\$</b> | <b>Mejoras de bienes arrendados<br/>M\$</b> | <b>Instalaciones fijas y accesorios<br/>M\$</b> | <b>Bienes en leasing<br/>M\$</b> | <b>Propiedad planta y equipo neto<br/>M\$</b> |
| Saldo al 01.01.2009             | 111.607  | 25.987                                      | 303.256   | 1.137.996                        | 1.578.846                                     |
| Adiciones                       | 101.136  | 5.871                                       | 46.464  |                                  | 153.471                                       |
| Desapropiaciones                |  |   |   |                                  | -   |
| Gasto por depreciación          | (87.833)   | (17.782)                                    | (115.838)                                       | (43.236)                         | (264.689)                                     |
| Otros incrementos (decrementos) |  |   |   | (35.079)                         | (35.079)                                      |
| <b>Saldo al 31.12.2009</b>      | <b>124.910</b>   | <b>14.076</b>                               | <b>233.882</b>                                  | <b>1.059.681</b>                 | <b>1.432.549</b>                              |

## 12. GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

### a. Gastos por impuestos a las ganancias

El impuesto a la renta provisionado por el Grupo Consolidado para los períodos informados, se presenta de acuerdo al siguiente detalle:

#### Impuestos por recuperar:

| Detalle                                    | 31.12.2010<br>M\$ | 31.12.2009<br>M\$ | 01.01.2009<br>M\$ |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Provisión impuesto a la renta              | (232.095)         | -                 | (1.208.250)       |
| Crédito Sence                              | 20.612            | -                 | 42.051            |
| Pagos provisionales mensuales              | 226.280           | -                 | 1.736.599         |
| Remanente crédito fiscal neto              | 323.513           | -                 | 340.270           |
| Otros impuestos mensuales por recuperar    | -                 | -                 | 35.834            |
|  | <u>338.310</u>    | <u>-</u>          | <u>946.504</u>    |
| Activos (pasivos) por impuestos corrientes | <u>338.310</u>    | <u>-</u>          | <u>946.504</u>    |

#### Impuestos por pagar:

| Detalle                                    | 31.12.2010<br>M\$ | 31.12.2009<br>M\$ | 01.01.2009<br>M\$ |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Provisión impuesto a la renta              | (2.674.931)       | (2.313.686)       | -                 |
| Crédito Sence                              | 36.696            | 38.738            | -                 |
| Pagos provisionales mensuales              | 2.305.730         | 1.475.789         | -                 |
| Remanente crédito fiscal neto              | (4.574)           | (37.777)          | -                 |
| Otros impuestos mensuales por recuperar    | -                 | 14.146            | -                 |
|  | <u>(337.079)</u>  | <u>(822.790)</u>  | <u>-</u>          |
| Activos (pasivos) por impuestos corrientes | <u>(337.079)</u>  | <u>(822.790)</u>  | <u>-</u>          |

### b. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos establecidos conforme a las políticas descritas en la Nota 2nii), se detallan en el siguiente cuadro:

| Concepto                         | 31.12.2010       |                  | 31.12.2009       |                  | 01.01.2009       |                |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
|                                  | Activo<br>M\$    | Pasivo<br>M\$    | Activo<br>M\$    | Pasivo<br>M\$    | Activo<br>M\$    | Pasivo<br>M\$  |
| Provisión cuentas incobrables    | 4.374.856        | -                | 2.995.064        | -                | 2.023.550        | -              |
| Provisión de vacaciones          | 89.490           | -                | 66.092           | -                | 53.009           | -              |
| Activos en leasing               | -                | 158.597          | -                | 72.670           | -                | 54.346         |
| Activos diferidos                | -                | 1.640.943        | -                | 1.214.340        | -                | 813.268        |
| Otros eventos                    | 96.911           | -                | 106.422          | -                | 60.694           | -              |
|                                  | <u>4.561.257</u> | <u>1.799.540</u> | <u>3.167.578</u> | <u>1.287.010</u> | <u>2.137.253</u> | <u>867.614</u> |
| <b>Total impuestos diferidos</b> | <u>4.561.257</u> | <u>1.799.540</u> | <u>3.167.578</u> | <u>1.287.010</u> | <u>2.137.253</u> | <u>867.614</u> |

**c. (Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias por parte corriente y diferida**

| Concepto   | Acumulado          |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | 01-01-2010         | 01-01-2009         |
|  | 31-12-2010         | 31-12-2009         |
|  | M\$                | M\$                |
| Gastos por impuestos corrientes                    | (2.907.026)        | (2.313.686)        |
| Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido | 880.403            | 640.029            |
| Gasto por impuesto a las ganancias                 | <u>(2.026.623)</u> | <u>(1.673.657)</u> |

**d. Conciliación entre el impuesto a las ganancias que resultaría de aplicar los impuestos vigentes y el gasto por impuestos consolidados**

|  | Acumulado          |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | 01-01-2010         | 01-01-2009         |
|  | 31-12-2010         | 31-12-2009         |
|  | M\$                | M\$                |
| Ganancia del año antes de impuesto                                   | 12.799.011         | 9.254.807          |
| Gasto por impuestos utilizando la tasa legal                         | (2.175.832)        | (1.573.317)        |
| Efectos impositivos de convergencia de activos y pasivos tributarios | 149.209            | (100.340)          |
| Otros incrementos (decrementos) en cargo por impuestos legales       | -                  | -                  |
| Gasto por impuesto a las ganancias                                   | <u>(2.026.623)</u> | <u>(1.673.657)</u> |

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.

**13. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACION**

Las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación corresponden a:

**i) Inversión en Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A.**

La filial Factorline Corredores de Bolsa de Productos S.A., posee una acción en la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A., sociedad que presenta sus estados financieros en PCGA.

La Sociedad Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A. tiene un total de veinte accionistas, cada uno con un 5% de participación. La influencia significativa de nuestra filial Factorline Corredores de Bolsa de Productos S.A. se da producto de que nuestro accionista César Barros (30% Factorline Corredores de Bolsa de Productos S.A.) es el Presidente del Directorio de la Bolsa de Productos Agropecuarios S.A.

## ii) Inversión en Gestora Tanner SpA:

La Sociedad matriz Factorline S.A., posee 612.298 acciones en la sociedad Gestora Tanner SpA, las cuales, al 31 de diciembre de 2010, representan el 27,3736% del total de acciones de dicha compañía.

Con fecha 23 de diciembre de 2010 Factorline S.A. y su principal accionista Inversiones Bancarias S.A., adquirieron el 50% de las acciones con derecho a voto de Gestora Tanner SpA, para que en conjunto con Inverta S.A. quien posee el otro 50% de las acciones con derecho a voto de Gestora Tanner SpA, controlar la sociedad Financo S.A. y a través de ellas detentar el 100% de la propiedad de las sociedades Capitales Unidos S.A., Tanner Corredores de Bolsa S.A., Tanner Finanzas Corporativas Limitada, Tanner Asesorías e Inversiones Limitada y de la sociedad constituida en Uruguay Interfinanco S.A.

De acuerdo a lo convenido en el marco de las negociaciones por la incorporación de Factorline S.A. e Inversiones Bancarias S.A. a l patrimonio de Gestora Tanner SpA en diciembre de 2010, se determinó que Factorline S.A. no participará de los resultados obtenidos por Gestora Tanner SpA durante el ejercicio 2010.

| Rut            | Sociedad                    | Porcentaje participación | Patrimonio sociedad |            |            | Resultado del ejercicio |            |            | Resultado devengado |                |                | Valor contable de la inversión |               |               |
|----------------|-----------------------------|--------------------------|---------------------|------------|------------|-------------------------|------------|------------|---------------------|----------------|----------------|--------------------------------|---------------|---------------|
|                |                             |                          | 31.12.2010          | 31.12.2009 | 01.01.2009 | 31.12.2010              | 31.12.2009 | 01.01.2009 | 31.12.2010          | 31.12.2009     | 01.01.2009     | 30.09.2010                     | 31.12.2009    | 01.01.2009    |
|                |                             |                          | M\$                 | M\$        | M\$        | M\$                     | M\$        | M\$        | M\$                 | M\$            | M\$            | M\$                            | M\$           | M\$           |
| 99575550-5     | Bolsa de Productos de Chile | 5,0000%                  | 1.006.502           | 1.004.156  | 1.177.127  | (22.757)                | (145.897)  | (125.274)  | (1.138)             | (7.295)        | (6.261)        | 50.325                         | 50.208        | 58.856        |
| 93966000-3     | Gestora Tanner SpA (1)      | 27,3736%                 | 6.793.429           | -          | -          | -                       | -          | -          | -                   | -              | -              | 1.859.606                      | -             | -             |
| <b>Totales</b> |                             |                          |                     |            |            |                         |            |            | <b>(1.138)</b>      | <b>(7.295)</b> | <b>(6.261)</b> | <b>1.909.931</b>               | <b>50.208</b> | <b>58.856</b> |

(1) La valorización de esta inversión, se determinó utilizando el valor libro del patrimonio al 30 de noviembre de 2010 de la Sociedad, incluido el aumento de capital realizado en el mes de diciembre de 2010, el cual fue por un monto de M\$ 4.573.096, de acuerdo a lo indicado en Junta Extraordinaria de Accionistas de Gestora Tanner SpA de fecha 23 de diciembre de 2010. A la fecha de los presentes estados financieros, los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, de la sociedad Gestora Tanner SpA, se encuentran en proceso de auditoría.

El balance de Gestora Tanner SpA al 30 de noviembre de 2010, incluido aumento de capital realizado en diciembre de 2010, es el siguiente:

### Información financiera resumida de asociadas

| Inversiones en asociadas | % Participación | Activos          | Activos          | Pasivos    | Pasivos       | Patrimonio       | Ganancia (Pérdida) neta |
|--------------------------|-----------------|------------------|------------------|------------|---------------|------------------|-------------------------|
|                          |                 | corrientes       | no corrientes    | corrientes | no corrientes |                  |                         |
|                          |                 | M\$              | M\$              | M\$        | M\$           | M\$              | M\$                     |
| Gestora Tanner SpA       | 27,3736%        | 4.739.738        | 2.053.700        | -          | -             | 6.793.438        | 252.071                 |
| <b>Totales</b>           |                 | <b>4.739.738</b> | <b>2.053.700</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>      | <b>6.793.438</b> | <b>252.071</b>          |

#### 14. PLUSVALIA

La valoración de los activos y pasivos adquiridos se realiza de forma provisional en la fecha de toma de control de la sociedad, revisándose la misma en el plazo máximo de un año a partir de la fecha de adquisición. Hasta que se determina de forma definitiva el valor razonable de los activos y pasivos, la diferencia entre el precio de adquisición y el valor contable de la sociedad adquirida se registra de forma provisional como plusvalía.

En el caso de que la determinación definitiva de la plusvalía se realice en los estados financieros del año siguiente al de la adquisición de la participación, los rubros del ejercicio anterior que se presentan a efectos comparativos se modifican para incorporar el valor de los activos y pasivos adquiridos y de la plusvalía definitiva desde la fecha de adquisición de la participación.

Producto de la inversión que realizó la sociedad matriz Factorline S.A., en la sociedad Gestora Tanner SpA, se originó un Menor valor de inversión por un monto ascendente a M\$ 404.337.

En los períodos informados, la sociedad filial Factorline Corredores de Bolsa de Productos S.A., presenta un menor valor por la inversión que posee en la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A. (una acción).

| Rut        | Sociedad  | 31.12.2010                            |                          | 31.12.2009                            |                          | 01.01.2009                            |                          |
|------------|---|---------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------|
|            |   | Monto amortizado en el período<br>M\$ | Saldo menor valor<br>M\$ | Monto amortizado en el período<br>M\$ | Saldo menor valor<br>M\$ | Monto amortizado en el período<br>M\$ | Saldo menor valor<br>M\$ |
| 99575550-5 | Bolsa de Productos de Chile,<br>Bolsa de Productos Agropecuarios S.A. | -                                     | 54.428                   | 4.688                                 | 54.428                   | 3.638                                 | 60.474                   |
| 93966000-3 | Gestora Tanner SpA  | -                                     | 404.337                  | -                                     | -                        | -                                     | -                        |
|            | <b>Totales</b>  | <b>-</b>                              | <b>458.765</b>           | <b>4.688</b>                          | <b>54.428</b>            | <b>3.638</b>                          | <b>60.474</b>            |

## 15. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

Los otros activos no financieros corriente, está compuesto por:

| <b>Detalle</b>                              | <b>31.12.2010</b><br>M\$ | <b>31.12.2009</b><br>M\$ | <b>01.01.2009</b><br>M\$ |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Impuestos timbres y estampillas (1)         | 64.722                   | 574.582                  | 676.796                  |
| Operaciones de pacto                        | -                        | -                        | 8.300.000                |
| Inversiones cartera propia de productos (2) | 329.699                  | -                        | -                        |
| Productos agropecuarios (neto)              | -                        | -                        | 223.902                  |
| Deudores por intermediación                 | 140.512                  | 98.708                   | 888.411                  |
| Bienes recibidos en pago                    | 33.896                   | 314.456                  | 514.205                  |
| Impuestos por recuperar                     | 17.935                   | -                        | -                        |
| Activos diferidos (3)                       | 177.175                  | 161.763                  | 147.252                  |
| Otros activos                               | 118.607                  | 12.290                   | 1.009                    |
| <b>Totales</b>                              | <b>882.546</b>           | <b>1.161.799</b>         | <b>10.751.575</b>        |

- (1) Corresponden a impuestos de timbres y estampillas pagadas por la Sociedad, y que al 31 de diciembre de 2010, se encuentra notificada la devolución del impuesto de timbres y estampillas enterado indebidamente en arcas fiscales y en espera del giro por parte de la Tesorería General de la República.
- (2) Corresponde a operaciones por cuenta propia de la filial Factorline Corredores de Bolsa de Productos S.A.
- (3) Corresponden a gastos anticipados que se devengan en el plazo de devengo del beneficio percibido.

## 16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS 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 una semana, superen los siguientes valores:

- Efectos de comercio, los vencimientos no deben superar los MM\$3.500. aprox. por semana.
- Créditos bancarios, los vencimientos no deben superar los MM\$15.000 aprox. por semana, como tampoco pueden superar los MM\$3.000 diarios. El monto promedio recaudado en forma diaria por la empresa es de MM\$2.500.

Esto permite a la Sociedad hacer frente a sus compromisos financieros sin depender de una renovación, un nuevo crédito o de una nueva colocación de efectos de comercio, sino que se cumple de manera holgada con su propia recaudación, contando además con recursos para continuar seguir operando normalmente, tal como ocurrió para la crisis financiera de Septiembre del año 2008.

Los otros pasivos financieros corrientes están compuestos según el siguiente detalle:

| Detalle   | 31.12.2010<br>M\$  | 31.12.2009<br>M\$ | 01.01.2009<br>M\$  |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | 77.640.616         | 41.176.104        | 75.875.455         |
| Obligaciones con el público (pagarés)               | 44.174.346         | 37.270.430        | 30.423.225         |
| Obligaciones con el público (bonos)                 | 1.437.360          | 805.132           | 339.250            |
| <b>Totales</b>                                      | <b>123.252.322</b> | <b>79.251.666</b> | <b>106.637.930</b> |

De acuerdo a lo señalado en el Oficio Circular N° 595 de la Superintendencia de valores y Seguros, por tratarse de estados financieros consolidados se debe indicar el nombre, Rut y país de la entidad deudora. En este caso todos los pasivos financieros corrientes vigentes al cierre de los períodos informados corresponden a obligaciones de la matriz, Factorline S.A., Rut 96.667.560-8, país de origen Chile.

El saldo de los otros pasivos financieros corrientes determinados de acuerdo a los flujos contractuales no descontados se presentan en Anexo A, a los estados financieros.

#### a. Obligaciones con bancos e instituciones financieras corrientes

| País           | Rut        | Banco           | Tipo de amortización | Tasa efectiva anual | Tasa nominal anual | Dólares           |                  |                   | UF            |                  |            | \$ no reajustables |                   |                   | Total             |                   |                   |
|----------------|------------|-----------------|----------------------|---------------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------|------------------|------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                |            |                 |                      |                     |                    | 31.12.2010        | 31.12.2009       | 01.01.2009        | 31.12.2010    | 31.12.2009       | 01.01.2009 | 31.12.2010         | 31.12.2009        | 01.01.2009        | 31.12.2010        | 31.12.2009        | 01.01.2009        |
| Chile          | 97004000-5 | Chile           | única                | 4,191%              | 4,191%             | -                 | 1.572.327        | 1.720.532         | 20.172        | -                | -          | 13.264.811         | 2.149.018         | 13.557.749        | 13.284.983        | 3.721.345         | 15.278.281        |
| Chile          | 97006000-6 | BCI             | única                | 5,124%              | 5,124%             | -                 | -                | -                 | -             | -                | -          | 3.218.923          | 70.368            | 5.737.612         | 3.218.923         | 70.368            | 5.737.612         |
| Chile          | 97053000-2 | Security        | única                | 4,080%              | 4,080%             | -                 | -                | -                 | -             | -                | -          | 6.108.704          | 1.200.384         | 1.002.180         | 6.108.704         | 1.200.384         | 1.002.180         |
| Chile          | 97041000-7 | Itai            | única                | 4,350%              | 4,350%             | -                 | -                | -                 | -             | -                | -          | 2.702.809          | 2.701.303         | 7.230.791         | 2.702.809         | 2.701.303         | 7.230.791         |
| Chile          | 97032000-8 | BBVA            | única                | 3,862%              | 3,862%             | -                 | -                | -                 | -             | -                | -          | 8.620.555          | 3.513.485         | 2.514.705         | 8.620.555         | 3.513.485         | 2.514.705         |
| Chile          | 79005000-2 | BICE            | única                | 4,404%              | 4,404%             | -                 | -                | -                 | -             | -                | -          | 1.001.346          | 500.758           | 1.304.444         | 1.001.346         | 500.758           | 1.304.444         |
| Chile          | 97042000-2 | HSBC            | única                | 4,110%              | 4,110%             | -                 | -                | -                 | -             | -                | -          | 3.004.665          | 1.600.351         | 654.323           | 3.004.665         | 1.600.351         | 654.323           |
| Chile          | 97015000-5 | Santander Chile | única                | 4,123%              | 4,123%             | -                 | -                | -                 | -             | -                | -          | 7.305.429          | 2.500.724         | 1.503.860         | 7.305.429         | 2.500.724         | 1.503.860         |
| Chile          | 97018000-1 | Scotiabank      | única                | 4,325%              | 4,325%             | -                 | -                | -                 | -             | -                | -          | 8.976.051          | 6.462.495         | 7.912.707         | 8.976.051         | 6.462.495         | 7.912.707         |
| Chile          | 97023000-9 | Corpbanca       | única                | 4,154%              | 4,154%             | -                 | -                | -                 | -             | -                | -          | 5.008.490          | -                 | 4.024.531         | 5.008.490         | -                 | 4.024.531         |
| Chile          | 60706000-2 | CORFO           | -                    | -                   | -                  | -                 | -                | -                 | 7.448.399     | -                | -          | -                  | -                 | 15.000.120        | -                 | 7.448.399         | 15.000.120        |
| Chile          | 97011000-3 | Internacional   | -                    | -                   | -                  | -                 | -                | -                 | -             | -                | -          | 4.211.917          | 2.011.673         | -                 | 4.211.917         | 2.011.673         | -                 |
| EEUU           | 0-E        | BLADEX          | -                    | 1,672%              | 1,672%             | 1.758.268         | 2.147.917        | -                 | -             | -                | -          | -                  | -                 | -                 | 1.758.268         | 2.147.917         | -                 |
| EEUU           | 0-E        | CII             | Ver Nota             | 2,213%              | 2,213%             | 7.035.078         | 5.085.658        | 9.597.556         | -             | -                | -          | -                  | -                 | -                 | 7.035.078         | 5.085.658         | 9.597.556         |
| EEUU           | 0-E        | BANCAJA         | -                    | -                   | -                  | -                 | 474.792          | -                 | -             | -                | -          | -                  | -                 | -                 | -                 | -                 | 474.792           |
| EEUU           | 0-E        | IFC             | Ver Nota             | 4,228%              | 4,228%             | 7.030.452         | 11.000           | 796.710           | -             | -                | -          | -                  | -                 | -                 | 7.030.452         | 11.000            | 796.710           |
| EEUU           | 0-E        | WACHOVIA        | Ver Nota             | 1,783%              | 1,783%             | 1.178.500         | -                | -                 | -             | -                | -          | -                  | -                 | -                 | 1.178.500         | -                 | -                 |
| EEUU           | 0-E        | IDB             | Ver Nota             | 1,786%              | 1,786%             | 1.406.363         | -                | -                 | -             | -                | -          | -                  | -                 | -                 | 1.406.363         | -                 | -                 |
| EEUU           | 0-E        | IFB             | -                    | -                   | -                  | -                 | 831.170          | -                 | -             | -                | -          | -                  | -                 | -                 | -                 | -                 | 831.170           |
| <b>Totales</b> |            |                 |                      |                     |                    | <b>18.408.661</b> | <b>8.816.902</b> | <b>13.420.760</b> | <b>20.172</b> | <b>7.448.399</b> | <b>-</b>   | <b>59.211.783</b>  | <b>24.910.803</b> | <b>62.454.695</b> | <b>77.640.616</b> | <b>41.176.104</b> | <b>75.875.455</b> |

Nota: Las obligaciones con el CII, consisten en créditos asociados a una línea de financiamiento renovable anualmente. Próxima fecha de renovación noviembre de 2011.

Las obligaciones con el IFC, consisten en créditos asociados a una línea de financiamiento a un plazo de 2 años, renovable por un nuevo período de 2 años. Próxima fecha de renovación marzo de 2011.

## b. Obligaciones con el público (pagarés) corrientes

| País    | N° de inscripción | Moneda         | Tipo de amortización | Tasa efectiva anual | Tasa nominal anual | Valor nominal | Vencimiento pagaré | Valor contable    |                   |                   |
|---------|-------------------|----------------|----------------------|---------------------|--------------------|---------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|         |                   |                |                      |                     |                    |               |                    | 31.12.2010<br>M\$ | 31.12.2009<br>M\$ | 01.01.2009<br>M\$ |
| Chile   | L-001             | Pesos chilenos | única                | 2,52%               | 0,00%              | 2.500.000     | 16.11.2010         | -                 | 2.544.424         | 2.041.711         |
| Chile   | L-001             | Pesos chilenos | única                | 3,72%               | 0,00%              | 2.000.000     | 14.12.2010         | -                 | -                 | 2.020.386         |
| Chile   | L-001             | Pesos chilenos | única                | 3,90%               | 0,00%              | 500.000       | 04.01.2011         | 499.789           | -                 | 3.025.731         |
| Chile   | L-001             | Pesos chilenos | única                | 4,92%               | 0,00%              | 500.000       | 25.01.2011         | 498.322           | -                 | -                 |
| Chile   | L-001             | Pesos chilenos | única                | 5,04%               | 0,00%              | 500.000       | 25.01.2011         | 498.272           | -                 | -                 |
| Chile   | L-001             | Pesos chilenos | única                | 5,64%               | 0,00%              | 500.000       | 22.02.2011         | 495.933           | -                 | -                 |
| Chile   | L-001             | Pesos chilenos | única                | 4,72%               | 0,00%              | 1.000.000     | 22.02.2011         | 993.174           | -                 | -                 |
| Chile   | L-001             | Pesos chilenos | única                | 4,74%               | 0,00%              | 1.000.000     | 01.03.2011         | 992.172           | -                 | -                 |
| Chile   | L-001             | Pesos chilenos | única                | 4,80%               | 0,00%              | 500.000       | 08.03.2011         | 495.590           | -                 | -                 |
| Chile   | L-001             | Pesos chilenos | única                | 5,40%               | 0,00%              | 500.000       | 08.03.2011         | 495.043           | -                 | -                 |
| Chile   | L-001             | Pesos chilenos | única                | 5,76%               | 0,00%              | 2.000.000     | 29.03.2011         | 1.972.240         | -                 | -                 |
| Chile   | L-014             | Pesos chilenos | única                | 3,60%               | 0,00%              | 1.000.000     | 21.12.2010         | -                 | 4.014.339         | 1.078.652         |
| Chile   | L-014             | Pesos chilenos | única                | 3,60%               | 0,00%              | 1.000.000     | 21.12.2010         | -                 | -                 | -                 |
| Chile   | L-014             | Pesos chilenos | única                | 5,40%               | 0,00%              | 2.000.000     | 15.03.2011         | 1.980.508         | -                 | -                 |
| Chile   | L-019             | Pesos chilenos | única                | 3,80%               | 0,00%              | 1.000.000     | 04.01.2011         | 999.587           | 2.009.713         | 1.597.381         |
| Chile   | L-019             | Pesos chilenos | única                | 4,80%               | 0,00%              | 500.000       | 01.02.2011         | 497.903           | 1.004.331         | -                 |
| Chile   | L-019             | Pesos chilenos | única                | 5,21%               | 0,00%              | 2.500.000     | 08.02.2011         | 2.486.254         | -                 | -                 |
| Chile   | L-019             | Pesos chilenos | única                | 5,22%               | 0,00%              | 500.000       | 22.02.2011         | 496.218           | -                 | -                 |
| Chile   | L-019             | Pesos chilenos | única                | 5,40%               | 0,00%              | 500.000       | 08.03.2011         | 495.043           | -                 | -                 |
| Chile   | L-019             | Pesos chilenos | única                | 5,28%               | 0,00%              | 2.000.000     | 22.03.2011         | 1.976.577         | -                 | 539.542           |
| Chile   | L-019             | Pesos chilenos | única                | 1,32%               | 0,00%              | 2.000.000     | 12.01.2010         | -                 | 2.007.670         | -                 |
| Chile   | L-022             | Pesos chilenos | única                | 2,60%               | 0,00%              | 1.500.000     | 12.10.2010         | -                 | 1.996.713         | 2.133.668         |
| Chile   | L-022             | Pesos chilenos | única                | 3,90%               | 0,00%              | 2.000.000     | 09.11.2010         | -                 | 2.005.614         | 2.141.911         |
| Chile   | L-022             | Pesos chilenos | única                | 5,04%               | 0,00%              | 1.000.000     | 18.01.2011         | 997.509           | -                 | -                 |
| Chile   | L-022             | Pesos chilenos | única                | 4,80%               | 0,00%              | 2.000.000     | 01.02.2011         | 1.991.613         | -                 | -                 |
| Chile   | L-022             | Pesos chilenos | única                | 4,80%               | 0,00%              | 1.000.000     | 08.02.2011         | 994.858           | -                 | -                 |
| Chile   | L-022             | Pesos chilenos | única                | 4,88%               | 0,00%              | 1.000.000     | 15.02.2011         | 993.806           | -                 | -                 |
| Chile   | L-022             | Pesos chilenos | única                | 5,76%               | 0,00%              | 500.000       | 29.03.2011         | 493.060           | -                 | -                 |
| Chile   | L-022             | Pesos chilenos | única                | 5,76%               | 0,00%              | 1.000.000     | 29.03.2011         | 986.118           | -                 | -                 |
| Chile   | L-022             | Pesos chilenos | única                | 5,40%               | 0,00%              | 500.000       | 23.08.2011         | 483.496           | 2.000.845         | 1.050.349         |
| Chile   | L-022             | Pesos chilenos | única                | 5,40%               | 0,00%              | 1.500.000     | 23.08.2011         | 1.450.454         | -                 | -                 |
| Chile   | L-025             | Pesos chilenos | única                | 2,52%               | 0,00%              | 2.000.000     | 19.10.2010         | -                 | 2.013.116         | 2.205.568         |
| Chile   | L-025             | Pesos chilenos | única                | 2,50%               | 0,00%              | 2.000.000     | 26.10.2010         | -                 | 2.005.909         | 2.176.147         |
| Chile   | L-025             | Pesos chilenos | única                | 4,44%               | 0,00%              | 500.000       | 04.01.2011         | 499.755           | -                 | -                 |
| Chile   | L-025             | Pesos chilenos | única                | 4,08%               | 0,00%              | 2.000.000     | 11.01.2011         | 1.997.557         | 2.005.958         | 2.164.577         |
| Chile   | L-025             | Pesos chilenos | única                | 4,68%               | 0,00%              | 500.000       | 11.01.2011         | 499.289           | -                 | -                 |
| Chile   | L-025             | Pesos chilenos | única                | 4,20%               | 0,00%              | 2.000.000     | 18.01.2011         | 1.995.884         | -                 | 2.079.723         |
| Chile   | L-025             | Pesos chilenos | única                | 4,92%               | 0,00%              | 2.000.000     | 25.01.2011         | 1.993.289         | -                 | -                 |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 2,32%               | 0,00%              | 1.000.000     | 05.10.2010         | -                 | 3.013.035         | 2.072.084         |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 2,32%               | 0,00%              | 1.000.000     | 05.10.2010         | -                 | 2.005.011         | 1.022.763         |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 2,58%               | 0,00%              | 500.000       | 12.10.2010         | -                 | 2.002.752         | 3.073.032         |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 2,86%               | 0,00%              | 2.000.000     | 02.11.2010         | -                 | 2.636.605         | -                 |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 3,72%               | 0,00%              | 2.000.000     | 28.12.2010         | -                 | 4.004.395         | -                 |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 3,84%               | 0,00%              | 500.000       | 04.01.2011         | 499.790           | -                 | -                 |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 4,16%               | 0,00%              | 1.000.000     | 04.01.2011         | 999.541           | -                 | -                 |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 4,48%               | 0,00%              | 1.000.000     | 11.01.2011         | 998.652           | -                 | -                 |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 4,80%               | 0,00%              | 500.000       | 18.01.2011         | 498.809           | -                 | -                 |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 4,74%               | 0,00%              | 500.000       | 25.01.2011         | 498.371           | -                 | -                 |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 4,74%               | 0,00%              | 1.000.000     | 01.02.2011         | 995.834           | -                 | -                 |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 4,87%               | 0,00%              | 2.500.000     | 15.02.2011         | 2.484.896         | -                 | -                 |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 5,64%               | 0,00%              | 1.500.000     | 22.02.2011         | 1.487.799         | -                 | -                 |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 4,78%               | 0,00%              | 2.500.000     | 01.03.2011         | 2.480.488         | -                 | -                 |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 5,40%               | 0,00%              | 500.000       | 08.03.2011         | 495.043           | -                 | -                 |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 5,16%               | 0,00%              | 1.500.000     | 08.03.2011         | 1.485.810         | -                 | -                 |
| Totales |                   |                |                      |                     |                    |               |                    | 44.174.346        | 37.270.430        | 30.423.225        |

### c. Obligaciones con el público (bonos) corrientes

| País    | Número inscripción | Serie   | Monto nominal M\$ | Moneda | Tipo de amortización | Tasa efectiva anual | Tasa nominal anual | Plazo final | Valor par        |                |                |
|---------|--------------------|---------|-------------------|--------|----------------------|---------------------|--------------------|-------------|------------------|----------------|----------------|
|         |                    |         |                   |        |                      |                     |                    |             | 31.12.2010 M\$   | 31.12.2009 M\$ | 01.01.2009 M\$ |
| Chile   | 509                | Serie A | 20.000.000        | Pesos  | 2 cuotas             | 7,150%              | 6,900%             | 01.04.2011  | 339.250          | 339.250        | 339.250        |
| Chile   | 548                | Serie B | 20.000.000        | Pesos  | 2 cuotas             | 7,000%              | 7,000%             | 01.03.2011  | 458.773          | 458.773        | -              |
| Chile   | 625                | Serie C | 20.000.000        | Pesos  | 3 cuotas             | 7,070%              | 6,500%             | 15.06.2011  | 53.313           | 7.109          | -              |
| Chile   | 625                | Serie E | 20.000.000        | Pesos  | 2 cuotas             | 6,880%              | 7,000%             | 15.02.2011  | 508.474          | -              | -              |
| Chile   | 625                | Serie F | 10.000.000        | Pesos  | 3 cuotas             | 6,940%              | 6,350%             | 15.02.2011  | 77.550           | -              | -              |
| Totales |                    |         |                   |        |                      |                     |                    |             | <u>1.437.360</u> | <u>805.132</u> | <u>339.250</u> |

## 17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Los otros pasivos financieros no corrientes, están compuestos según el siguiente detalle

| Detalle   | 31.12.2010 M\$    | 31.12.2009 M\$    | 01.01.2009 M\$    |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | -                 | 10.606.500        | -                 |
| Obligaciones con el público (bonos)                 | <u>89.661.072</u> | <u>59.605.842</u> | <u>19.919.765</u> |
| Totales   | <u>89.661.072</u> | <u>70.212.342</u> | <u>19.919.765</u> |

De acuerdo a lo señalado en el Oficio Circular N° 595 de la Superintendencia de valores y Seguros, por tratarse de estados financieros consolidados se debe indicar el nombre, Rut y país de la entidad deudora. En este caso todos los pasivos financieros no corrientes vigentes al cierre de los períodos informados corresponden a obligaciones de la matriz, Factorline S.A., Rut 96.667.560-8, país de origen Chile.

El saldo de los otros pasivos financieros no corrientes determinados de acuerdo a los flujos contractuales no descontados se presentan en Anexo A, a los estados financieros.

### a. Obligaciones con bancos e instituciones financieras no corrientes

| País    | Rut        | Banco o institución financiera | Moneda  | Tipo de amortización | Tasa efectiva | Tasa nominal | 31.12.2010 M\$ | 31.12.2009 M\$    | 01.01.2009 M\$ |
|---------|------------|--------------------------------|---------|----------------------|---------------|--------------|----------------|-------------------|----------------|
| Chile   | 97006000-6 | BCI                            | \$      | no reajustables      | 5,12%         | 5,12%        | -              | 3.000.000         | -              |
| EEUU    | 0-E        | IFC                            | Dólares | única cuotas         | 3,25%         | 3,25%        | -              | 7.606.500         | -              |
| Totales |            |                                |         |                      |               |              | <u>-</u>       | <u>10.606.500</u> | <u>-</u>       |

## b. Obligaciones con el público (bonos) no corrientes

| País  | Número inscripción | Serie   | Monto nominal<br>M\$ | Moneda | Tipo de amortización | Tasa efectiva | Tasa nominal | Plazo final | Valor par         |                   |                   |
|-------|--------------------|---------|----------------------|--------|----------------------|---------------|--------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|       |                    |         |                      |        |                      |               |              |             | 31.12.2010<br>M\$ | 31.12.2009<br>M\$ | 01.01.2009<br>M\$ |
| Chile | 509                | Serie A | 20.000.000           | Pesos  | 2 cuotas             | 7,150%        | 6,900%       | 01.10.2012  | 19.962.518        | 19.941.141        | 19.919.765        |
| Chile | 548                | Serie B | 20.000.000           | Pesos  | 2 cuotas             | 7,000%        | 7,000%       | 01.03.2014  | 19.989.894        | 19.986.704        | -                 |
| Chile | 625                | Serie C | 20.000.000           | Pesos  | 3 cuotas             | 7,070%        | 6,500%       | 15.06.2014  | 19.750.235        | 19.677.997        | -                 |
| Chile | 625                | Serie E | 20.000.000           | Pesos  | 2 cuotas             | 6,880%        | 7,000%       | 15.06.2014  | 20.114.438        | -                 | -                 |
| Chile | 625                | Serie F | 10.000.000           | Pesos  | 3 cuotas             | 6,940%        | 6,350%       | 15.11.2014  | 9.843.987         | -                 | -                 |
| Total |                    |         |                      |        |                      |               |              |             | 89.661.072        | 59.605.842        | 19.919.765        |

Serie A: Intereses semestrales y amortización en 2 cuotas semestrales a partir del 01.04.2012.

Serie B: Intereses semestrales y amortización en 2 cuotas semestrales a partir del 01.09.2013.

Serie C: Intereses semestrales y amortización en 3 cuotas semestrales a partir del 15.06.2013.

Serie D: Intereses semestrales y amortización en 3 cuotas semestrales a partir del 15.06.2013.

Serie F: Intereses semestrales y amortización en 3 cuotas semestrales a partir del 15.02.2013.

## 18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro incluye los conceptos que se detallan a continuación:

| Detalle                                  | 31.12.2010<br>M\$ | 31.12.2009<br>M\$ | 01.01.2009<br>M\$ |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Acreeedores varios importación           | 2.285.783         | 1.277.758         | 847.889           |
| Acreeedores varios FCI                   | 272.524           | 302.038           | 298.883           |
| Acreeedores varios operaciones factoring | 3.813.141         | 3.147.783         | 2.802.148         |
| Acreeedores varios leasing               | 1.429.099         | 303.257           | 432.302           |
| Excedentes a devolver documentos (1)     | 891.091           | 1.039.502         | 956.948           |
| Monto a girar operaciones de crédito     | 4.285.653         | 2.385.340         | 1.554.035         |
| Anticipo de clientes                     | 2.982.728         | 1.447.609         | 1.362.652         |
| Por pagar inversión otras sociedades     | 2.349.668         | -                 | -                 |
| Otros documentos por pagar               | 653.005           | 622.866           | 7.539             |
| Otros                                    | 1.074.928         | 1.056.457         | 527.094           |
| Totales                                  | 20.037.620        | 11.582.610        | 8.789.490         |

(1) Corresponden a los montos liberados por operaciones de factoring, disponibles para ser usados o retirados por los clientes.

## 19. PATRIMONIO

El capital social de la Sociedad, está representado por acciones ordinarias emitidas, las que se registran al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión.

La Sociedad actualmente sólo tiene emitidas acciones de serie única.

Al 31 de diciembre de 2010, el capital suscrito y pagado asciende a M\$ 37.609.894 y está representado por 675.000 acciones de una misma serie y sin valor nominal.

Además se establecen los requisitos para el registro de una provisión, los cuales son cumplidos cabalmente por los Dividendos Mínimos, éstos surgen de una obligación legal establecida en la Ley de Sociedades Anónimas, Ley N°18.046, Artículo 79, el cual establece un reparto de a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio. De acuerdo a lo anterior, la Sociedad, registra estos dividendos como una provisión con cargo a las ganancias acumuladas del patrimonio a la fecha de cierre de cada uno de los estados financieros de la Sociedad.

### **Distribución de Dividendos**

En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2010, se acordó distribuir con cargo a las utilidades del año 2009, un dividendo de \$11.750 por cada acción lo que representa la suma de M\$6.580.000, el cual fue pagado el día 30 de marzo de 2010.

En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 1 de abril de 2009, se acordó distribuir con cargo a las utilidades del año 2008, un dividendo de \$7.300 por cada acción lo que representa la suma de M\$4.015.299, el cual fue pagado el día 1 de abril de 2009.

### **Provisión de dividendo mínimo:**

De acuerdo a lo señalado en Nota 2 r) la Sociedad provisiona el 30% de la utilidad del ejercicio como dividendo mínimo, el cual, asciende a M\$3.231.716 y M\$2.469.107 para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 respectivamente y M\$1.506.582 al 1 de enero de 2009. Esta provisión por dividendos mínimos se presenta en el rubro “Otros pasivos no financieros corrientes”.

### **Otras Reservas:**

El rubro Otras Reservas está compuesto por el ítem Reserva Mayor Valor Acción, proveniente del reconocimiento proporcional por el incremento patrimonial registrado en la filial Factorline Corredores de Bolsa de Productos S.A. por una acción que posee en la Bolsa de Productos de Chile S.A. y por el impacto en el patrimonio de la Sociedad en la transición a las NIIF.

### **Aumento de Capital:**

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 9 de septiembre de 2010, se acordó aumentar el capital de la Sociedad de la suma de M\$27.609.894 dividido en 560.000 acciones totalmente suscritas y pagadas sin valor nominal, a la suma de M\$47.609.894 dividido en 790.000 acciones, de una misma serie y sin valor nominal.

Este aumento de M\$20.000.000 se efectuará mediante la emisión de 230.000 nuevas acciones, en las siguientes etapas. i) 115.000 acciones de pago se emitirán para ser suscritas y pagadas por los actuales accionistas, a prorrata de su participación, dentro del plazo de 60 días contados desde la fecha de celebración de la Junta a un precio de colocación de \$86.956,52174 por acción y ii) 115.000 acciones que se emitirán, dentro del plazo de 36 meses contados desde el 9 de septiembre de 2010; para lo cual, dentro de dicho plazo, una junta extraordinaria de accionistas

decidirá, de acuerdo a las necesidades de la compañía, la emisión de las acciones, su fecha de emisión, suscripción y el precio de colocación.

A raíz de este acuerdo, con fecha 10 de septiembre de 2010, la sociedad Inversiones Bancarias S.A. pago la suma de M\$4.817.391 equivalente a 55.400 acciones. Entre los días 3 y 5 de noviembre se realizó el pago de la suma de M\$5.182.609 que corresponde a las 59.600 acciones suscritas a prorrata de su participación por los restantes accionistas de Factorline S.A.

Por tanto, al 31 de diciembre de 2010, se encuentran totalmente suscritas y pagadas las primeras 115.000 acciones de pago emitidas en la primera etapa del aumento de capital acordado.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2010, se acordó aumentar el capital de la sociedad de la suma de M\$23.617.057 dividido en 560.000 acciones totalmente suscritas y pagadas sin valor nominal, en que quedó dicho capital pagado luego de aprobado el balance y la distribución del capital propio por la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2010, a la suma de M\$27.609.894 dividido en 560.000 acciones, de una misma serie y sin valor nominal, el aumento de capital ascendente a la suma de M\$3.992.837 se entera y paga mediante la capitalización del Fondo de Utilidades Acumuladas de Ejercicios anteriores al 31 de diciembre de 2009, ascendente a la suma de M\$1.814.394, más la cantidad de M\$1.650.357 provenientes de la utilidad del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2009, que la Junta Ordinaria ya citada acordó, por unanimidad, destinar a incrementar el fondo de utilidades retenidas para ser capitalizada, y más la cantidad de M\$528.085 provenientes del fondo de mayor valor obtenido por colocación de acciones de pago.

Con fecha 21 de abril de 2009 se suscribieron y pagaron 6.042 acciones, las cuales fueron adquiridas por las empresas relacionadas a los gerentes de la Sociedad.

En virtud de esta suscripción y pago de acciones, existen 2 nuevos accionistas desde esta fecha en Factorline S.A. quienes son Ruiz-Tagle y Cáceres Ltda. y la sociedad Inversiones Anita e Hijos Limitada.

Con fecha 9 de septiembre de 2009, se suscribieron y pagaron 3.917 acciones. Con esto el capital de la Sociedad queda dividido en 560.000 acciones totalmente suscritas y pagadas.

## 20. NOTA DE CUMPLIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad cuenta con seis líneas de efectos de comercio aprobadas por la Superintendencia de Valores y Seguros (línea 001, línea 014, línea 019, línea 022, línea 025 y línea 031), con fechas 21 de octubre de 2002, 09 de diciembre de 2003, 02 de febrero de 2005, 29 de agosto de 2006, 11 de junio de 2007 y 17 de julio de 2008 respectivamente. Asimismo cuenta con cinco emisiones de bonos, cuatro emisiones por un monto de M\$20.000.000 cada una, y una quinta emisión por M\$10.000.000.

### **Efectos de Comercio:**

De acuerdo a los términos establecidos en los respectivos prospectos, la Sociedad debe cumplir con ciertos índices, lo cual debe ser informado trimestralmente en los Estados Financieros bajo IFRS. Los índices a informar corresponden al estado de cumplimiento de lo estipulado en los numerales 5.5.1 (Límites en índices y/o relaciones), 5.5.2 (Obligaciones, limitaciones y

prohibiciones), 5.5.3 (Mantención, sustitución o renovación de activos) y 5.5.6 (Efectos de fusiones, divisiones u otros) de los respectivos prospectos, lo que se informará mediante la emisión de un certificado extendido por el representante legal de la Sociedad, acreditando a su mejor saber y entender, el estado de cumplimiento de lo indicado precedentemente, por lo cual, se inserta en esta nota dicho certificado:

"Sergio Galo Contardo Pérez, Gerente General y Representante Legal de Factorline S.A., certifica que a su mejor saber y entender, la Sociedad que representa, a la fecha cumple cabalmente con todas las obligaciones, limitaciones, prohibiciones y demás compromisos asumidos bajo los términos y condiciones especificados por la Superintendencia de Valores y Seguros para el registro de líneas de efectos de comercio, y que, de acuerdo a lo anterior, mantiene a esta fecha los siguientes límites en índices y/o relaciones financieras".

| <b>Límites en índices</b> |                  | <b>Límite</b>  | <b>31-12-2010</b> |
|---------------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Patrimonio Total/         | Activos totales  | Mínimo 10%     | 15,88%            |
| Activo corriente/         | Pasivo corriente | Mínimo 1,00    | 1,41              |
| Patrimonio                | Mínimo           | M\$ 21.000.000 | M\$ 45.388.121    |

#### **Bonos:**

En razón de los contratos de emisión de bonos efectuados, la Sociedad debe cumplir con los siguientes límites en sus indicadores financieros:

| <b>Indicador</b>               | <b>M\$</b>         | <b>Factor<br/>31-12-2010</b> | <b>Límite</b>    |
|--------------------------------|--------------------|------------------------------|------------------|
| 1. <u>Pasivo exigible</u>      | <u>240.486.159</u> | 5,30                         | < 7,5 veces (a)  |
| Patrimonio                     | 45.388.121         |                              |                  |
| 2. <u>Activos libres</u>       | <u>285.874.280</u> | 1,19                         | > 0,75 veces (b) |
| Pasivo exigible no garantizado | 240.486.159        |                              |                  |

3. Patrimonio total (millones de pesos) M\$45.388.121 Mínimo \$21.000 millones (c)

- a) Corresponde al nivel de endeudamiento, medido sobre los Estados Financieros consolidados, en el que la relación Pasivo Exigible sobre Patrimonio Total, no supere el nivel de siete coma cinco veces. Asimismo se sumará al Pasivo Exigible, las obligaciones que asuma el emisor en su calidad de aval, fiador simple y/o solidario y aquellas en que responda en forma directa o indirecta de las obligaciones de terceros.

Pasivo Exigible significará la suma de las cuentas “Total pasivos corrientes” y “Total pasivos no corrientes” de los Estados Financieros Consolidados del emisor.

- b) De conformidad a los Estados Financieros Consolidados, mantener activos libres de toda prenda, hipoteca u otro gravamen por un monto, al menos igual a cero coma setenta y cinco veces el Pasivo Exigible del emisor.
- c) De conformidad a los Estados Financieros Consolidados, mantener un patrimonio mínimo, esto es la cuenta Patrimonio Total, de veintiún mil millones de pesos.

## 21. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

### **- Garantías Directas**

Al 31 de diciembre de 2010, no existen garantías directas.

### **- Garantías Indirectas**

Al 31 de diciembre de 2010, no existen garantías indirectas.

### **- Juicios y otras acciones legales**

#### **Juicio Número 1**

Carátula : Empresa Constructora Conec Ltda (en Quiebra) con Factorline S.A. y otra

Juzgado : 30 civil de Santiago

Rol : 3635-2001

Materia : ordinario de nulidad de contrato

Monto : U.F. 229.152

Inicio : agosto 2001

Estado : Con fecha 04 de Octubre de 2006 se dictó sentencia, que rechazó en todas sus partes la demanda interpuesta y condenó expresamente en costas a la contraparte, la parte demandante interpuso recurso de casación en la forma y apelación. Con fecha 30 de abril de 2009, se resuelven los recursos interpuestos en la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago; apelaciones incidentales, casación en la forma, apelación de la sentencia definitiva y apelación contra la mantención de medidas precautorias, todos los cuales fueron favorables a Factorline S.A.

El demandante interpuso recurso de casación en la forma y en el fondo en contra de la sentencia de segundo grado que confirmó el fallo de primer grado, recursos que ya se encuentran elevados ante la Excm. Corte Suprema, rol 4667-2009. Se fijó por concepto de fianza de resultas la suma de \$10.000.000.

Con fecha 1 de septiembre de 2009, el tribunal de primera instancia dictó el alzamiento de medidas precautorias de inmuebles de Factorline, los cuales ya se encuentran vendidos.

Respecto de los recursos de casación en el fondo y en la forma, en contra de la sentencia de segundo grado que confirmó el fallo de primer grado, la causa fue alegada con fecha 9 de diciembre de 2010, hasta esta fecha la causa se encuentra en acuerdo, para resolverse.

## **Juicio Número 2**

Carátula : Villalobos con Factorline S.A. y Paola Rivano  
Juzgado : 15 civil de Santiago  
Rol : 4147-2006  
Materia : Indemnización de Perjuicios  
Monto : \$259.260.000  
Inicio : diciembre 2006

Comentario : En este juicio los documentos descontados no requieren autorización por parte de los giradores, por lo cual, Factorline S.A. actuó conforme a derecho, esto implica que no hay perjuicio alguno hacia la contraparte, lo que es favorable para Factorline S.A.

Estado : Juicio en desarrollo, el término probatorio se encuentra terminado. Sólo resta un peritaje contable, para lograr dilucidar aspectos probatorios en la causa. Este peritaje contable aun no se lleva a efecto, respecto a esta situación se informa que con fecha 20 de Abril de 2010, el tribunal que conoce la causa de oficio designó a un nuevo perito contable, don Carlos Alvarez Aravena, quien renunció a su cargo con fecha 17 de Mayo de 2010, sin que a la fecha se designe un nuevo perito.

Al ser demandados, la iniciativa en el proceso es de carga del demandante, se solicitó por nuestra parte el abandono del procedimiento con fecha 20 de octubre de 2010, fecha en que se cumplían los 6 meses requeridos para poder solicitarlo, sin perjuicio de ello, tribunal desestima petición y cita a las partes a oír sentencia, actualmente causa en estado de fallarse.

## **Juicio Número 3**

Carátula: Empresa Multi-Industrial Ltda. con Empresa Constructora Conec Ltda. y Bifactoring S.A."  
Juzgado: 2º Civil Temuco  
Rol : 50.666-2000  
Materia : Ordinario de Acción Revocatoria  
Monto : \$210.407.225  
Inicio : 15 junio 2000

Con fecha 15 de abril de 2009, Factorline S.A. presentó incidente de nulidad de todo lo obrado. El tribunal de primera instancia acogió esta solicitud y declaró la nulidad, la cual dejó sin efecto una serie de actos del proceso, entre ellos, un embargo sobre bienes de Factorline S.A. y una solicitud de liquidación del crédito por parte de la demandante. Esta resolución fue objeto de un recurso de apelación por la demandante, el cual en este momento se encuentra para alegarse en la Corte de Apelaciones de Temuco.

Con fecha 3 de septiembre de 2009, la Corte de Apelaciones de Temuco confirmó la resolución de primera instancia, resolución favorable a Factorline. La demandante presentó un recurso de casación en el fondo, el cual fue acogido a tramitación en la Corte de Apelaciones, sin embargo dicho recurso fue declarado inadmisibles por la Corte Suprema, lo cual es favorable a Factorline.

El litigio se encuentra terminado con fallo favorable a Factorline.

#### **Juicio Número 4**

Carátula: Galaico Chilena de Conservas S.A. con Factorline S.A.  
Juzgado: 19º Civil de Santiago  
Rol : 24.329-2009  
Materia : Ordinario de Indemnización de perjuicios  
Monto : \$450.000.000  
Inicio : 25 de agosto de 2009 (notificada a Factorline el 9 de octubre de 2009)

Se presentó demanda de indemnización de perjuicios, Factorline S.A. opuso excepciones dilatorias, las cuales fueron resueltas por el tribunal con fecha 4 de enero de 2010 rechazándolas. Con fecha 15 de enero de 2010 Factorline presentó contestación de la demanda, y paralelamente, recurso de apelación en contra de la resolución que rechazó las excepciones dilatorias.

En lo principal, el tribunal tuvo por contestada la demanda y confirió traslado al demandante para la réplica, no existiendo presentación alguna dentro de plazo por parte de éstos, ya precluyendo su oportunidad para hacerlo. Con fecha 16 de septiembre de 2010, se cita a las partes a audiencia de conciliación al 6º día hábil desde la notificación, la cual no se lleva a efecto. Actualmente causa en período probatorio.

#### **-Otras contingencias**

Con fecha 16 de diciembre de 2010, la Sociedad matriz Factorline S.A., firmó una promesa de compraventa con Comercial e Inversiones Cusso Limitada, dueña de la propiedad correspondiente al Cine España. El precio de la compraventa esta fijado en la suma de 20.000 unidades de fomento.

El plazo de realización del contrato es de 60 días desde la fecha de suscripción de la promesa de compraventa, el cual, se ampliará en la misma cantidad de días, como se atrase la aprobación del anteproyecto, con un plazo límite de 180 días contados desde la celebración de la promesa de compraventa, luego de los cuales, el contrato quedará sin efecto sin más trámites.

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad entregó en garantía a Corpbanca depósitos a plazo reajustables en unidades de fomento por un monto de UF 34.650,01 para garantizar operaciones de inversión.

#### **-Restricciones**

Al 31 de diciembre de 2010 no existen restricciones que informar.

#### **22. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS**

Al 31 de Diciembre de 2010, las principales cauciones obtenidas de terceros son las siguientes:

- 1) Hipoteca naval sobre motonave por UF 13.910.-
- 2) Hipoteca naval sobre motonave por UF 16.160.-
- 3) Warrants por papel cartón por \$844.480.000.-
- 4) Warrants por vino a Granel por \$567.667.600.-
- 5) Warrants por vino a Granel por \$706.839.680.-
- 6) Warrants por duraznos en lata \$224.530.000.-

- 7) Warrants por productos agrícolas por \$268.807.280.-
- 8) Warrants por muebles por \$150.000.000.-
- 9) Warrants de Papel Soporte por \$271.515.000.-
- 10) Warrants de Eucaliptus por \$124.805.525.-
- 11) Warrants de Materia Prime Insumos Eléctricos por \$200.023.100.-
- 12) Hipoteca sobre inmueble ubicado en Lote N° 1 calle Juan Antonio Ríos N° 1.950 de la comuna de Coquimbo, hasta por \$529.831.387.-
- 13) Hipoteca sobre inmueble ubicado en Argomedo 639, comuna de Osorno, valor tasación \$437.861.600.-
- 14) Hipoteca sobre inmueble ubicado en calle Fray León N° 12.221 de la comuna de Las Condes, Región Metropolitana, tasación por \$ 484.176.653.-
- 15) Hipoteca sobre inmueble ubicado en el Sector de Pan de Azúcar, Región de Coquimbo, por \$180.000.000.-
- 16) Hipoteca sobre inmueble (predio agrícola) ubicado en Alcohuaz, comuna de Paihuano, región de Coquimbo, valor tasación: \$798.423.000.-

## 23. COMPOSICION DE RESULTADOS RELEVANTES

### a) Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

|                       | <b>Acumulado</b>  |                   |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
|                       | <b>01.01.2010</b> | <b>01.01.2009</b> |
|                       | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|                       | M\$               | M\$               |
| Intereses             | 25.272.767        | 19.142.867        |
| Reajustes             | 392.270           | (148.661)         |
| Comisiones            | 2.405.408         | 1.949.278         |
| Diferencias de precio | 14.196.698        | 15.037.150        |
| Otros ingresos        | 3.540.579         | 2.549.961         |
|                       | <u>45.807.722</u> | <u>38.530.595</u> |
| Totales               | <u>45.807.722</u> | <u>38.530.595</u> |

## b) Costo de venta

El detalle de los costos de venta para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y para el trimestre del 01 de octubre al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

|                        | <b>Acumulado</b>  |                   |
|------------------------|-------------------|-------------------|
|                        | <b>01.01.2010</b> | <b>01.01.2009</b> |
|                        | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|                        | M\$               | M\$               |
| Intereses              | 7.571.500         | 6.642.354         |
| Comisiones             | 3.746.565         | 1.896.064         |
| Castigos y provisiones | 8.281.079         | 9.420.585         |
| Otros Costos           | 1.155.374         | 1.363.049         |
| <b>Totales</b>         | <b>20.754.518</b> | <b>19.322.052</b> |

## c) Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y para el trimestre del 01 de octubre al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

|                             | <b>Acumulado</b>  |                   |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
|                             | <b>01.01.2010</b> | <b>01.01.2009</b> |
|                             | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|                             | M\$               | M\$               |
| Gastos de personal          | 8.698.715         | 6.969.624         |
| Servicios de terceros       | 577.161           | 528.951           |
| Asesorias y consultorias    | 261.476           | 229.081           |
| Arriendos y seguros         | 374.910           | 291.987           |
| Gastos generales            | 1.974.116         | 1.538.024         |
| Depreciación y amortización | 245.786           | 281.122           |
| Otros gastos                | 323.459           | 330.152           |
| <b>Totales</b>              | <b>12.455.623</b> | <b>10.168.941</b> |

## 24. MEDIO AMBIENTE

Debido a la naturaleza de la Sociedad Matriz y de sus Filiales, éstas no se ven afectadas por gastos de protección al medio ambiente.

## 25. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

En los períodos informados, el Directorio de la Sociedad no ha percibido remuneraciones por este concepto.

## 26. SANCIONES

Durante los períodos informados, la Sociedad ni sus directores y ejecutivos han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otro organismo fiscalizador.

## 27. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 4 de enero de 2011, se pagó la suma de M\$2.349.668 correspondiente a la compra de acciones de Gestora Tanner SpA y Financo S.A., realizada el día 23 de diciembre de 2010.

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados (27 de enero de 2011), no han ocurrido otros hechos significativos que puedan afectar la presentación de los mismos.

\* \* \* \* \*

## ANEXO A

El presente anexo a los estados financieros consolidados de Factorline S.A. y filiales, presenta información complementaria a las notas 16 y 17 de los mencionados estados financieros, detallando los “Otros pasivos financieros corrientes” y los “Otros pasivos financieros no corrientes” al valor de los flujos contractuales no descontados.

Se debe tener presente que los valores informados en el presente anexo, no cuadran con los valores de los pasivos financieros expuestos en los estados financieros, los cuales, se presentan al costo amortizado y se aplica tasa de interés efectiva.

### 1.- OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Los otros pasivos financieros corrientes al valor de los flujos contractuales no descontados, están compuestos según el siguiente detalle:

| Detalle   | 31.12.2010<br>M\$  | 31.12.2009<br>M\$ | 01.01.2009<br>M\$  |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | 77.890.140         | 41.569.894        | 76.886.492         |
| Obligaciones con el público (pagarés)               | 44.500.000         | 37.468.314        | 30.974.338         |
| Obligaciones con el público (bonos)                 | 6.009.560          | 4.012.840         | 1.357.000          |
| <b>Totales</b>                                      | <b>128.399.700</b> | <b>83.051.048</b> | <b>109.217.830</b> |

#### a. Obligaciones con bancos e instituciones financieras corrientes

| País    | Rut        | Banco           | Tipo de amortización | Tasa efectiva anual | Tasa nominal anual | Dólares           |                   |                   | UF                |                   |                   | \$ no reajustables |                   |                   | Total             |                   |                   |           |
|---------|------------|-----------------|----------------------|---------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------|
|         |            |                 |                      |                     |                    | 31.12.2010<br>M\$ | 31.12.2009<br>M\$ | 01.01.2009<br>M\$ | 31.12.2010<br>M\$ | 31.12.2009<br>M\$ | 01.01.2009<br>M\$ | 31.12.2010<br>M\$  | 31.12.2009<br>M\$ | 01.01.2009<br>M\$ | 31.12.2010<br>M\$ | 31.12.2009<br>M\$ | 01.01.2009<br>M\$ |           |
| Chile   | 97004000-5 | Chile           | única                | 4,191%              | 4,191%             | -                 | 1.572.856         | 1.720.532         | 20.603            | -                 | -                 | 13.294.260         | 2.150.899         | 13.626.345        | 13.314.863        | 3.723.755         | 15.346.877        |           |
| Chile   | 97006000-6 | BCI             | única                | 5,124%              | 5,124%             | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | 3.295.685          | 70.368            | 5.765.651         | 3.295.685         | 70.368            | 5.765.651         |           |
| Chile   | 97053000-2 | Security        | única                | 4,080%              | 4,080%             | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | 6.119.323          | 1.201.392         | 1.011.263         | 6.119.323         | 1.201.392         | 1.011.263         |           |
| Chile   | 97041000-7 | Itaú            | única                | 4,350%              | 4,350%             | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | 2.706.678          | 2.703.508         | 7.267.592         | 2.706.678         | 2.703.508         | 7.267.592         |           |
| Chile   | 97032000-8 | BBVA            | única                | 3,862%              | 3,862%             | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | 8.628.477          | 3.518.167         | 2.526.317         | 8.628.477         | 3.518.167         | 2.526.317         |           |
| Chile   | 79005000-2 | BICE            | única                | 4,404%              | 4,404%             | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | 1.003.425          | 500.823           | 1.312.356         | 1.003.425         | 500.823           | 1.312.356         |           |
| Chile   | 97042000-2 | HSBC            | única                | 4,110%              | 4,110%             | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | 3.007.617          | 1.605.547         | 655.763           | 3.007.617         | 1.605.547         | 655.763           |           |
| Chile   | 97015000-5 | Santander Chile | única                | 4,123%              | 4,123%             | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | 7.313.414          | 2.501.611         | 1.507.238         | 7.313.414         | 2.501.611         | 1.507.238         |           |
| Chile   | 97018000-1 | Scotiabank      | única                | 4,325%              | 4,325%             | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | 8.992.420          | 6.478.165         | 7.953.102         | 8.992.420         | 6.478.165         | 7.953.102         |           |
| Chile   | 97023000-9 | Corpanca        | única                | 4,154%              | 4,154%             | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | 5.017.415          | -                 | 4.045.312         | 5.017.415         | -                 | 4.045.312         |           |
| Chile   | 60706000-2 | CORFO           | única                | -                   | -                  | -                 | -                 | -                 | -                 | 7.550.974         | -                 | -                  | -                 | 15.700.307        | -                 | 7.550.974         | 15.700.307        |           |
| Chile   | 97011000-3 | Internacional   | única                | -                   | -                  | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                  | 4.213.895         | 2.020.600         | -                 | 4.213.895         | 2.020.600         |           |
| EEUU    | O-E        | BLADEX          | única                | 1,672%              | 1,672%             | 1.765.935         | 2.155.353         | -                 | -                 | -                 | -                 | -                  | -                 | -                 | -                 | 1.765.935         | 2.155.353         | -         |
| EEUU    | O-E        | CII             | Ver Nota             | 2,213%              | 2,213%             | 7.055.223         | 5.100.968         | 9.652.980         | -                 | -                 | -                 | -                  | -                 | -                 | -                 | 7.055.223         | 5.100.968         | 9.652.980 |
| EEUU    | O-E        | BANCAJA         | única                | -                   | -                  | -                 | -                 | 474.792           | -                 | -                 | -                 | -                  | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | 474.792   |
| EEUU    | O-E        | IPC             | Ver Nota             | 4,228%              | 4,228%             | 7.078.101         | 245.367           | 808.740           | -                 | -                 | -                 | -                  | -                 | -                 | -                 | 7.078.101         | 245.367           | 808.740   |
| EEUU    | O-E        | WACHOVIA        | única                | 1,783%              | 1,783%             | 1.181.473         | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                  | -                 | -                 | -                 | 1.181.473         | -                 | -         |
| EEUU    | O-E        | IDB             | única                | 1,786%              | 1,786%             | 1.410.090         | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                  | -                 | -                 | -                 | 1.410.090         | -                 | -         |
| EEUU    | O-E        | IFB             | única                | -                   | -                  | -                 | -                 | 837.603           | -                 | -                 | -                 | -                  | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | 837.603   |
| Totales |            |                 |                      |                     |                    | <b>18.490.822</b> | <b>9.074.544</b>  | <b>13.494.647</b> | <b>20.603</b>     | <b>7.550.974</b>  | <b>-</b>          | <b>59.378.715</b>  | <b>24.944.375</b> | <b>63.391.845</b> | <b>77.890.140</b> | <b>41.569.894</b> | <b>76.886.492</b> |           |

## b. Obligaciones con el público (pagarés) corrientes

| País    | N° de inscripción | Moneda         | Tipo de amortización | Tasa efectiva anual | Tasa nominal anual | Valor nominal | Vencimiento pagaré | Valor contable    |                   |                   |
|---------|-------------------|----------------|----------------------|---------------------|--------------------|---------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|         |                   |                |                      |                     |                    |               |                    | 31.12.2010<br>M\$ | 31.12.2009<br>M\$ | 01.01.2009<br>M\$ |
| Chile   | L-001             | Pesos chilenos | única                | 2,52%               | 0,00%              | 2.500.000     | 16.11.2010         | -                 | 2.580.750         | 2.069.160         |
| Chile   | L-001             | Pesos chilenos | única                | 3,72%               | 0,00%              | 2.000.000     | 14.12.2010         | -                 | -                 | 2.028.213         |
| Chile   | L-001             | Pesos chilenos | única                | 3,90%               | 0,00%              | 500.000       | 04.01.2011         | 500.000           | -                 | 3.050.907         |
| Chile   | L-001             | Pesos chilenos | única                | 4,92%               | 0,00%              | 500.000       | 25.01.2011         | 500.000           | -                 | -                 |
| Chile   | L-001             | Pesos chilenos | única                | 5,04%               | 0,00%              | 500.000       | 25.01.2011         | 500.000           | -                 | -                 |
| Chile   | L-001             | Pesos chilenos | única                | 5,64%               | 0,00%              | 500.000       | 22.02.2011         | 500.000           | -                 | -                 |
| Chile   | L-001             | Pesos chilenos | única                | 4,72%               | 0,00%              | 1.000.000     | 22.02.2011         | 1.000.000         | -                 | -                 |
| Chile   | L-001             | Pesos chilenos | única                | 4,74%               | 0,00%              | 1.000.000     | 01.03.2011         | 1.000.000         | -                 | -                 |
| Chile   | L-001             | Pesos chilenos | única                | 4,80%               | 0,00%              | 500.000       | 08.03.2011         | 500.000           | -                 | -                 |
| Chile   | L-001             | Pesos chilenos | única                | 5,40%               | 0,00%              | 500.000       | 08.03.2011         | 500.000           | -                 | -                 |
| Chile   | L-001             | Pesos chilenos | única                | 5,76%               | 0,00%              | 2.000.000     | 29.03.2011         | 2.000.000         | -                 | -                 |
| Chile   | L-014             | Pesos chilenos | única                | 3,60%               | 0,00%              | 1.000.000     | 21.12.2010         | -                 | 4.022.087         | 1.110.000         |
| Chile   | L-014             | Pesos chilenos | única                | 3,60%               | 0,00%              | 1.000.000     | 21.12.2010         | -                 | -                 | -                 |
| Chile   | L-014             | Pesos chilenos | única                | 5,40%               | 0,00%              | 2.000.000     | 15.03.2011         | 2.000.000         | -                 | -                 |
| Chile   | L-019             | Pesos chilenos | única                | 3,80%               | 0,00%              | 1.000.000     | 04.01.2011         | 1.000.000         | 2.010.480         | 1.618.125         |
| Chile   | L-019             | Pesos chilenos | única                | 4,80%               | 0,00%              | 500.000       | 01.02.2011         | 500.000           | 1.005.320         | -                 |
| Chile   | L-019             | Pesos chilenos | única                | 5,21%               | 0,00%              | 2.500.000     | 08.02.2011         | 2.500.000         | -                 | -                 |
| Chile   | L-019             | Pesos chilenos | única                | 5,22%               | 0,00%              | 500.000       | 22.02.2011         | 500.000           | -                 | -                 |
| Chile   | L-019             | Pesos chilenos | única                | 5,40%               | 0,00%              | 500.000       | 08.03.2011         | 500.000           | -                 | -                 |
| Chile   | L-019             | Pesos chilenos | única                | 5,28%               | 0,00%              | 2.000.000     | 22.03.2011         | 2.000.000         | -                 | 499.500           |
| Chile   | L-019             | Pesos chilenos | única                | 1,32%               | 0,00%              | 2.000.000     | 12.01.2010         | -                 | 2.010.640         | -                 |
| Chile   | L-022             | Pesos chilenos | única                | 2,60%               | 0,00%              | 1.500.000     | 12.10.2010         | -                 | 2.011.527         | 2.229.740         |
| Chile   | L-022             | Pesos chilenos | única                | 3,90%               | 0,00%              | 2.000.000     | 09.11.2010         | -                 | 2.064.440         | 2.231.000         |
| Chile   | L-022             | Pesos chilenos | única                | 5,04%               | 0,00%              | 1.000.000     | 18.01.2011         | 1.000.000         | -                 | -                 |
| Chile   | L-022             | Pesos chilenos | única                | 4,80%               | 0,00%              | 2.000.000     | 01.02.2011         | 2.000.000         | -                 | -                 |
| Chile   | L-022             | Pesos chilenos | única                | 4,80%               | 0,00%              | 1.000.000     | 08.02.2011         | 1.000.000         | -                 | -                 |
| Chile   | L-022             | Pesos chilenos | única                | 4,88%               | 0,00%              | 1.000.000     | 15.02.2011         | 1.000.000         | -                 | -                 |
| Chile   | L-022             | Pesos chilenos | única                | 5,76%               | 0,00%              | 500.000       | 29.03.2011         | 500.000           | -                 | -                 |
| Chile   | L-022             | Pesos chilenos | única                | 5,76%               | 0,00%              | 1.000.000     | 29.03.2011         | 1.000.000         | -                 | -                 |
| Chile   | L-022             | Pesos chilenos | única                | 5,40%               | 0,00%              | 500.000       | 23.08.2011         | 500.000           | 2.011.353         | 1.114.870         |
| Chile   | L-022             | Pesos chilenos | única                | 5,40%               | 0,00%              | 1.500.000     | 23.08.2011         | 1.500.000         | -                 | -                 |
| Chile   | L-025             | Pesos chilenos | única                | 2,52%               | 0,00%              | 2.000.000     | 19.10.2010         | -                 | 2.013.300         | 2.217.200         |
| Chile   | L-025             | Pesos chilenos | única                | 2,50%               | 0,00%              | 2.000.000     | 26.10.2010         | -                 | 2.010.920         | 2.213.200         |
| Chile   | L-025             | Pesos chilenos | única                | 4,44%               | 0,00%              | 500.000       | 04.01.2011         | 500.000           | -                 | -                 |
| Chile   | L-025             | Pesos chilenos | única                | 4,08%               | 0,00%              | 2.000.000     | 11.01.2011         | 2.000.000         | 2.011.527         | 2.169.867         |
| Chile   | L-025             | Pesos chilenos | única                | 4,68%               | 0,00%              | 500.000       | 11.01.2011         | 500.000           | -                 | -                 |
| Chile   | L-025             | Pesos chilenos | única                | 4,20%               | 0,00%              | 2.000.000     | 18.01.2011         | 2.000.000         | -                 | 2.156.240         |
| Chile   | L-025             | Pesos chilenos | única                | 4,92%               | 0,00%              | 2.000.000     | 25.01.2011         | 2.000.000         | -                 | -                 |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 2,32%               | 0,00%              | 1.000.000     | 05.10.2010         | -                 | 3.016.587         | 2.176.150         |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 2,32%               | 0,00%              | 1.000.000     | 05.10.2010         | -                 | 2.010.480         | 1.029.120         |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 2,58%               | 0,00%              | 500.000       | 12.10.2010         | -                 | 2.011.353         | 3.061.046         |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 2,86%               | 0,00%              | 2.000.000     | 02.11.2010         | -                 | 2.654.583         | -                 |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 3,72%               | 0,00%              | 2.000.000     | 28.12.2010         | -                 | 4.022.967         | -                 |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 3,84%               | 0,00%              | 500.000       | 04.01.2011         | 500.000           | -                 | -                 |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 4,16%               | 0,00%              | 1.000.000     | 04.01.2011         | 1.000.000         | -                 | -                 |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 4,48%               | 0,00%              | 1.000.000     | 11.01.2011         | 1.000.000         | -                 | -                 |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 4,80%               | 0,00%              | 500.000       | 18.01.2011         | 500.000           | -                 | -                 |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 4,74%               | 0,00%              | 500.000       | 25.01.2011         | 500.000           | -                 | -                 |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 4,74%               | 0,00%              | 1.000.000     | 01.02.2011         | 1.000.000         | -                 | -                 |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 4,87%               | 0,00%              | 2.500.000     | 15.02.2011         | 2.500.000         | -                 | -                 |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 5,64%               | 0,00%              | 1.500.000     | 22.02.2011         | 1.500.000         | -                 | -                 |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 4,78%               | 0,00%              | 2.500.000     | 01.03.2011         | 2.500.000         | -                 | -                 |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 5,40%               | 0,00%              | 500.000       | 08.03.2011         | 500.000           | -                 | -                 |
| Chile   | L-031             | Pesos chilenos | única                | 5,16%               | 0,00%              | 1.500.000     | 08.03.2011         | 1.500.000         | -                 | -                 |
| Totales |                   |                |                      |                     |                    |               |                    | <u>44.500.000</u> | <u>37.468.314</u> | <u>30.974.338</u> |

### c. Obligaciones con el público (bonos) corrientes

| País    | Número inscripción | Serie   | Monto nominal M\$ | Moneda | Tipo de amortización | Tasa efectiva anual | Tasa nominal anual | Plazo final | Valor par      |                |                |
|---------|--------------------|---------|-------------------|--------|----------------------|---------------------|--------------------|-------------|----------------|----------------|----------------|
|         |                    |         |                   |        |                      |                     |                    |             | 31.12.2010 M\$ | 31.12.2009 M\$ | 01.01.2009 M\$ |
| Chile   | 509                | Serie A | 20.000.000        | Pesos  | 2 cuotas             | 7,150%              | 6,900%             | 01.04.2011  | 1.357.000      | 1.357.000      | 1.357.000      |
| Chile   | 548                | Serie B | 20.000.000        | Pesos  | 2 cuotas             | 7,000%              | 7,000%             | 01.03.2011  | 1.376.320      | 1.376.320      | -              |
| Chile   | 625                | Serie C | 20.000.000        | Pesos  | 3 cuotas             | 7,070%              | 6,500%             | 15.06.2011  | 1.279.520      | 1.279.520      | -              |
| Chile   | 625                | Serie E | 20.000.000        | Pesos  | 2 cuotas             | 6,880%              | 7,000%             | 15.02.2011  | 1.376.320      | -              | -              |
| Chile   | 625                | Serie F | 10.000.000        | Pesos  | 3 cuotas             | 6,940%              | 6,350%             | 15.02.2011  | 620.400        | -              | -              |
| Totales |                    |         |                   |        |                      |                     |                    |             | 6.009.560      | 4.012.840      | 1.357.000      |

### 2.- OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Los otros pasivos financieros no corrientes al valor de los flujos contractuales no descontados, están compuestos según el siguiente detalle:

| Detalle   | 31.12.2010 M\$ | 31.12.2009 M\$ | 01.01.2009 M\$ |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | -              | 10.912.119     | -              |
| Obligaciones con el público (bonos)                 | 103.416.730    | 70.686.350     | 23.731.750     |
| Totales   | 103.416.730    | 81.598.469     | 23.731.750     |

### a. Obligaciones con bancos e instituciones financieras no corrientes

| País    | Rut        | Banco o institución financiera | Moneda             | Tipo de amortización | Tasa efectiva | Tasa nominal | 31.12.2010 M\$ | 31.12.2009 M\$ | 01.01.2009 M\$ |
|---------|------------|--------------------------------|--------------------|----------------------|---------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| Chile   | 97006000-6 | BCI                            | \$ no reajustables | única                | 5,12%         | 5,12%        | -              | 3.225.317      | -              |
| EEUU    | 0-E        | IFC                            | Dólares            | cuotas               | 3,25%         | 3,25%        | -              | 7.686.802      | -              |
| Totales |            |                                |                    |                      |               |              | -              | 10.912.119     | -              |

### b. Obligaciones con el público (bonos) no corrientes

| País  | Número inscripción | Serie   | Monto nominal M\$ | Moneda | Tipo de amortización | Tasa efectiva | Tasa nominal | Plazo final | Valor par      |                |                |
|-------|--------------------|---------|-------------------|--------|----------------------|---------------|--------------|-------------|----------------|----------------|----------------|
|       |                    |         |                   |        |                      |               |              |             | 31.12.2010 M\$ | 31.12.2009 M\$ | 01.01.2009 M\$ |
| Chile | 509                | Serie A | 20.000.000        | Pesos  | 2 cuotas             | 7,150%        | 6,900%       | 01.10.2012  | 21.017.750     | 22.374.750     | 23.731.750     |
| Chile | 548                | Serie B | 20.000.000        | Pesos  | 2 cuotas             | 7,000%        | 7,000%       | 01.03.2014  | 23.096.720     | 24.473.040     | -              |
| Chile | 625                | Serie C | 20.000.000        | Pesos  | 3 cuotas             | 7,070%        | 6,500%       | 15.06.2014  | 22.559.040     | 23.838.560     | -              |
| Chile | 625                | Serie E | 20.000.000        | Pesos  | 2 cuotas             | 6,880%        | 7,000%       | 15.06.2014  | 25.161.200     | -              | -              |
| Chile | 625                | Serie F | 10.000.000        | Pesos  | 3 cuotas             | 6,940%        | 6,350%       | 15.11.2014  | 11.582.020     | -              | -              |
| Total |                    |         |                   |        |                      |               |              |             | 103.416.730    | 70.686.350     | 23.731.750     |