

**FACTORLINE S.A. Y FILIALES**

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010, 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 01 DE ENERO DE 2009  
(Cifras en miles de pesos chilenos - M\$)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota N°</b>	<b>30.09.2010 M\$</b>	<b>31.12.2009 M\$</b>	<b>01.01.2009 M\$</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	8.746.319	5.261.446	3.093.766
Otros activos financieros corrientes	-	1.136.121	6.331.298	1.048.559
Otros activos no financieros, corrientes	15	1.290.878	1.161.799	10.751.575
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9	166.702.161	137.266.392	116.071.288
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	10	184.259	187.072	72.339
Activos por impuestos corrientes	12	-	-	946.504
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>178.059.738</u>	<u>150.208.007</u>	<u>131.984.031</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Otros activos no financieros no corrientes	-	23.659	22.400	20.490
Derechos por cobrar no corrientes	9	60.207.631	43.784.533	32.820.243
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	10	358.815	526.528	177.112
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	49.462	50.208	58.856
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	51.682	44.128	69.717
Plusvalía	14	54.428	54.428	60.474
Propiedades, planta y equipo	11	1.465.223	1.432.549	1.578.846
Activos por impuestos diferidos	12	3.998.272	3.167.578	2.137.253
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>66.209.172</u>	<u>49.082.352</u>	<u>36.922.991</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>244.268.910</u>	<u>199.290.359</u>	<u>168.907.022</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</b>	<b>Nota N°</b>	<b>30.09.2010 M\$</b>	<b>31.12.2009 M\$</b>	<b>01.01.2009 M\$</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Otros pasivos financieros corrientes	16	106.785.074	79.251.666	106.637.930
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	13.234.020	11.582.610	8.789.490
Otras provisiones a corto plazo	-	1.455.631	946.011	624.711
Pasivos por impuestos corrientes	12	357.456	822.790	-
Otros pasivos no financieros corrientes	-	2.403.018	2.548.835	2.394.993
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>124.235.199</u>	<u>95.151.912</u>	<u>118.447.124</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Otros pasivos financieros no corrientes	17	79.801.028	70.212.342	19.919.765
Pasivos no corrientes	-	643.823	709.058	838.138
Pasivo por impuestos diferidos	12	1.661.593	1.287.010	867.614
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>82.106.444</u>	<u>72.208.410</u>	<u>21.625.517</u>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital emitido	19	32.427.285	23.617.057	23.659.089
Ganancias (pérdidas) acumuladas	19	7.541.682	10.044.751	5.954.604
Otras participaciones en el patrimonio	-	-	528.086	540.517
Dividendo mínimo		(2.262.505)	(2.469.107)	(1.506.582)
Otras reservas	19	52.731	54.610	23.195
<b>Total patrimonio atribuible a los propietarios de las controladoras</b>		<u>37.759.193</u>	<u>31.775.397</u>	<u>28.670.823</u>
Participaciones no controladoras		<u>168.074</u>	<u>154.640</u>	<u>163.558</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>37.927.267</u>	<u>31.930.037</u>	<u>28.834.381</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<u>244.268.910</u>	<u>199.290.359</u>	<u>168.907.022</u>

**FACTORLINE S.A. Y FILIALES**

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION  
 POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 2009 Y POR LOS PERIODOS DE  
 TRES MESES COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE JULIO Y EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 2009 RESPECTIVAMENTE  
 (Cifras en miles de pesos chilenos - M\$)

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2010 30.09.2010 M\$	01.01.2009 30.09.2009 M\$	01.07.2010 30.09.2010 M\$	01.07.2009 30.09.2009 M\$
<b>GANANCIA:</b>				
Ingresos de actividades ordinarias	32.514.128	28.614.841	11.625.881	9.176.191
Costo de ventas	<u>(14.626.689)</u>	<u>(14.829.601)</u>	<u>(5.256.343)</u>	<u>(4.458.505)</u>
<b>Ganancia bruta</b>	<b><u>17.887.439</u></b>	<b><u>13.785.240</u></b>	<b><u>6.369.538</u></b>	<b><u>4.717.686</u></b>
<b>OTRAS PARTIDAS DE OPERACION:</b>				
Otros ingresos, por función	139.408	88.871	64.041	37.338
Gasto de administración	(8.934.739)	(7.287.356)	(3.150.141)	(2.445.205)
Otras ganancias (pérdidas)	(13.433)	(2.642)	(9.219)	(4.422)
Otros gastos por función	-	-	-	-
Ingresos financieros	37.406	108.257	8.881	5.541
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participaciór	(1.750)	(6.027)	255	(6.027)
Resultado por unidades de reajuste	(7.615)	(62.789)	798	6.991
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonab	-	-	-	3.172
<b>GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO</b>	<b><u>9.106.716</u></b>	<b><u>6.623.554</u></b>	<b><u>3.284.153</u></b>	<b><u>2.315.074</u></b>
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	<u>(1.565.034)</u>	<u>(1.265.856)</u>	<u>(570.220)</u>	<u>(417.687)</u>
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b><u>7.541.682</u></b>	<b><u>5.357.698</u></b>	<b><u>2.713.933</u></b>	<b><u>1.897.387</u></b>
<b>GANANCIA (PERDIDA)</b>	<b><u>7.541.682</u></b>	<b><u>5.357.698</u></b>	<b><u>2.713.933</u></b>	<b><u>1.897.387</u></b>
<b>GANANCIA (PERDIDA) ATRIBUIBLE A:</b>				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	7.555.115	5.356.317	2.723.152	1.897.786
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	<u>(13.433)</u>	<u>1.381</u>	<u>(9.219)</u>	<u>(399)</u>
<b>GANANCIA</b>	<b><u>7.541.682</u></b>	<b><u>5.357.698</u></b>	<b><u>2.713.933</u></b>	<b><u>1.897.387</u></b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>	<b><u>7.541.682</u></b>	<b><u>5.357.698</u></b>	<b><u>2.713.933</u></b>	<b><u>1.897.387</u></b>
<b>GANANCIAS POR ACCION</b>				
<b>Ganancias por acción básica</b>				
Ganancias (pérdidas) básicas por acción en operaciones continuadas (en pesos)	<u>12.254,93</u>	<u>9.567,32</u>	<u>4.410,00</u>	<u>3.344,67</u>
<b>Ganancias por acción diluidas:</b>				
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción precedente de operaciones continuadas (en pesos)	<u>12.254,93</u>	<u>9.567,32</u>	<u>4.410,00</u>	<u>3.344,67</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidado:



## 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 Aceptados en Chile (PCGA).....	16
5. Gestión del riesgo financiero.....	17
6. Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables.....	19
7. Información financiera por segmentos operativos.....	20
8. Efectivo y equivalentes al efectivo.....	22
9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	23
10. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.....	24
11. Propiedades, planta y equipos.....	26
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.....	29
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.....	40
23. Composición de resultados relevantes.....	41
24. Medio ambiente.....	42
25. Remuneraciones del directorio.....	42
26. Sanciones.....	42
27. Hechos posteriores.....	42

## **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	615.400	615.400	615.400

**Capital (monto - M\$)**

<b>Serie</b>	<b>Capital suscrito</b>	<b>Capital pagado</b>
UNICA	32.427.285	32.427.285

## Accionistas

Razón social	Nº acciones pagadas	% de participación
Inversiones Bancarias S.A.	367.101	59,6524
International Finance Corporation (IFC)	98.588	16,0201
Asesorías Financieras Belén Ltda.	55.378	8,9987
Inversiones FSA Ltda.	50.194	8,1563
Inversora Quillota Dos S.A.	25.637	4,1659
Asesorías e Inversiones Cau Cau Ltda.	5.600	0,9100
Inversiones y Asesorías Rochri Ltda.	3.000	0,4875
Xaga Asesorías e Inversiones Ltda.	3.000	0,4875
Asesorías e Inversiones Gómez Perfetti Ltda.	3.000	0,4875
E. Bertelsen Asesorías S.A.	1.502	0,2441
Inversiones Anita e Hijos Ltda.	1.200	0,1950
Ruiz - Tagle y Cáceres Ltda.	1.200	0,1950
Totales	<u>615.400</u>	<u>100,0000</u>

## 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 intermedios.

Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas contables han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 30 de septiembre 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 intermedios de Factorline S.A. y Filiales por el período terminado el 30 de septiembre 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) adoptadas para su utilización en Chile y requerida por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

El Grupo ha aplicado NIIF 1 al preparar sus primeros estados financieros consolidados intermedios bajo NIIF. La fecha de transición a NIIF de Factorline S.A. y Filiales es el 01 de enero de 2009.

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

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



Los presentes Estados Financieros Consolidados intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera por el período terminado al 30 de septiembre de 2010, y por los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009.
- Estados de Cambios en el Patrimonio por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2010 y 30 de septiembre de 2009.
- Estados de Resultados Integrales por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre o de 2010 y 30 de septiembre de 2009, y por los períodos de tres meses comprendidos entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2010 y 2009, respectivamente.
- Estados de Flujos de Efectivo Indirecto por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2010 y 30 de septiembre de 2009.

La preparación de los presentes estados financieros intermedios, 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 intermedias reveladas.

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios 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 intermedios 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), según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las que han sido adoptadas en Chile bajo la denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH).

Estos Estados Consolidados de Situación Financiera intermedia reflejan fielmente la situación financiera de Factorline S.A. al 30 de septiembre 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 períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2010 y 30 de septiembre de 2009, respectivamente, y fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 25 de noviembre de 2010.

Los estados financieros consolidados de Factorline S.A. 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 intermedios 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:**

<b>Normas e interpretaciones</b>	<b>Aplicación obligatoria para...</b>
NIIF 1 revisada: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009
NIIF 3 revisada: Combinaciones de negocio	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009
Enmienda a NIC 39: Elección de partidas cubiertas	Aplicación retrospectiva para períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009
Enmienda a NIC 27: Estados financieros consolidados y separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009
Mejoramientos de las NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009
Enmienda a NIIF 2: Pagos basados en acciones	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2010
CINIIF 17: Distribución de activos no monetarios a propietarios	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009
Enmienda a NIC 32: Clasificación de derechos de emisión	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 24 Revisada: Revelaciones de partes relacionadas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
CINIIF 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010
Enmienda a CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
Mejoramiento de las NIIF (emitidas en 2010)	Mayoritariamente a períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

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					
				30-09-2010		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 AGENTE 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:

	30.09.2010	31.12.2009	01.01.2009
	\$	\$	\$
Dólar observado	483,65	507,10	636,45
Euros	659,46	726,82	898,81
Unidades de Fomento	21.339,99	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 período 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 en leasing 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 (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 período (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 amortizan 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 anterior 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**

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

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

Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el balance.

**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 “prestamos 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 período remanente hasta su vencimiento.

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



## **Cobertura de 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 Factorline 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 “otras ganancias/ (pérdidas) neto”.

Al cierre de los presentes estados financieros Factorline no posee este tipo de instrumentos financieros.

**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 las ganancias 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. 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

Reconociéndose sobre base devengada, en relación a los beneficios legales o contractuales pactados con los trabajadores

**p. Dividendos** - La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período 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.

**q. 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.

**r. Arrendamientos** - Arriendos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios del activo arrendado son retenidos por el arrendador son clasificados como arrendamiento operacional. 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.

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.

**s. Otros Pasivos Financieros (Obligaciones con el público)** - Estas obligaciones, representadas por efectos de comercio, se presentan al cierre del ejercicio a su valor de colocación en pesos y el interés se reconoce sobre base devengada. Se presentan en la cuenta “Otros pasivos financieros”.

**t. 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, serán 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 intermedios.

- La fecha de transición del Grupo a las NIIF es el 01 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 01 de enero de 2010.

Para elaborar los estados financieros consolidados intermedios antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que postula 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 01 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 M\$	30.09.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Patrimonio según PCGA	34.212.555	31.982.051	30.177.405
Interés minoritario	154.640	162.162	163.558
Suspensión de corrección monetaria neta y efectos en depreciación (1)	31.949	49.533	-
Dividendo mínimo (2)	(2.469.107)	-	(1.506.582)
Patrimonio según NIIF	<u>31.930.037</u>	<u>32.193.746</u>	<u>28.834.381</u>

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

Impactos en resultado	01.01.2009	01.07.2009
	30.09.2009 M\$	30.09.2009 M\$
Resultados según PCGA	6.129.463	2.007.038
Suspensión de corrección monetaria neta y efectos en depreciación (1)	(773.146)	(109.252)
Interés minoritario	1.381	(399)
Resultado según NIIF	<u>5.357.698</u>	<u>1.897.387</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) 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.

La función de control de riesgo es realizada por un Comité de Administración con el apoyo de las Gerencias de Gestión de Riesgo, la Gerencia de Planificación y Desarrollo y de la División Finanzas y Administración.

### 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 15.000 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.

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.

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 junio de 2009 fue de 7,5 del stock de colocaciones y 20% 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 un 49% 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 se encuentran calzados con bono colocado 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 descalces 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 intermedios 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 intermedios 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 período, 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 30 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 55,48% del stock de colocaciones al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2010, alcanza 38,65% 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 30 de septiembre de 2010, constituye el 5,22% 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.

El stock de colocaciones consolidadas netas de provisiones de Factorline alcanzo M\$226.909.792 al 30 de septiembre 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 de colocaciones producto de 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.

## **Clientes**

El número de clientes activos a junio de 2010 fue 21.433, incluido factoring, automotriz y leasing. El número de clientes activos en factoring fue 3.493 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:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2010 30.09.2010 M\$	01.01.2009 30.09.2009 M\$	01.07.2010 30.09.2010 M\$	01.07.2009 30.09.2009 M\$
Margen operacional por Factoring	10.778.523	8.226.476	3.682.643	2.325.161
Margen operacional por Automotriz	6.392.604	5.342.949	2.309.755	2.351.961
Margen operacional por Leasing	591.438	139.994	316.677	3.680
Otros ingresos	124.874	75.821	60.463	36.884
<b>Total margen operacional</b>	<b>17.887.439</b>	<b>13.785.240</b>	<b>6.369.538</b>	<b>4.717.686</b>

## 8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009 es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	Saldos al		
	30.09.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Efectivo en caja	273.087	383.043	160.161
Saldos en bancos	8.473.232	4.878.403	2.933.605
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>8.746.319</b>	<b>5.261.446</b>	<b>3.093.766</b>

La composición del rubro por tipo de moneda al 30 de septiembre 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		
		30.09.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Efectivo en caja	pesos chilenos	273.087	383.043	160.161
Saldos en bancos	pesos chilenos	7.608.818	4.228.670	2.644.302
Saldos en bancos	dólares	864.414	649.733	289.303
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>8.746.319</b>	<b>5.261.446</b>	<b>3.093.766</b>

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 del tipo de interés efectivo, 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 30 de septiembre 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>30.09.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>01.01.2009</b>
	M\$	M\$	M\$
Deudores por operaciones de factoring	129.791.937	109.932.285	99.929.874
Operaciones de crédito	39.010.455	29.230.478	19.637.433
Contratos de leasing (neto)	4.723.126	3.418.224	2.266.726
Provisión por pérdida de deterioro de valor	(8.307.503)	(7.163.563)	(7.461.914)
Deudores varios	1.484.146	1.848.968	1.699.169
	<u>166.702.161</u>	<u>137.266.392</u>	<u>116.071.288</u>
Deudores Comerciales, y Otras Cuentas por Cobrar, Neto, No Corriente	60.207.631	43.784.533	32.820.243
	<u>226.909.792</u>	<u>181.050.925</u>	<u>148.891.531</u>
Total			

## 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.

	Días	Cartera morosa		
		30.09.2010	31.12.2009	01.01.2009
		M\$	M\$	M\$
Atrasos	0 - 30	11.065.552	7.079.112	7.610.316
Mora	31 - 60	1.800.486	1.924.495	1.784.137
Mora	61 - 90	597.427	505.158	520.520
Mora	91 o más	2.980.067	2.171.129	2.166.631
Totales		<u>16.443.532</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 pero 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 la sociedad accionista Inversora Quillota Dos S.A., se paga 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.

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.

Las transacciones realizadas con entidades relacionadas guardan relación de equidad con otras que se efectúan regularmente en el mercado.

Los saldos pendientes al cierre de cada período 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 períodos 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		
					30.09.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$	30.09.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
76475300-3	Asesorías e Inversiones Cau Cau Ltda.	Chile	Accionista	pesos chilenos	48.890	50.332	35.293	55.942	99.631	87.534
76477320-9	Asesorías e Inversiones Gómez Perfetti Ltda	Chile	Accionista	pesos chilenos	22.069	22.701	12.444	32.525	52.384	27.396
76477310-1	Xaga Asesorías e Inversiones Ltda.	Chile	Accionista	pesos chilenos	22.640	22.093	12.295	34.565	61.976	34.828
76477270-9	Inversiones y Asesorías Rochri Ltda.	Chile	Accionista	pesos chilenos	22.069	22.692	12.307	32.525	52.394	27.354
7330916-6	Inversiones Anita e Hijos Ltda.	Chile	Accionista	pesos chilenos	13.285	14.192	-	39.368	50.386	-
76053093-K	Ruiz Tagle y Cáceres Ltda.	Chile	Accionista	pesos chilenos	13.285	14.192	-	39.368	50.386	-
76010029-3	Inversora Quillota Dos S.A.	Chile	Accionista	pesos chilenos	42.021	40.870	-	124.522	159.371	-
Total					184.259	187.072	72.339	358.815	526.528	177.112

## b. Transacciones

Sociedad	Rut	País de origen	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Descripción de la transacción	30.09.2010		31.12.2009		01.01.2009	
						Monto M\$	Efecto (Cargo) abono M\$	Monto M\$	Efecto (Cargo) abono M\$	Monto M\$	Efecto (Cargo) abono M\$
Eduardo Massú	4465911-5	Chile	Director	UF	Honorarios comité de crédito	9.500	(9.500)	10.060	(10.060)	2.460	(2.460)
E. Bertelsen Asesorías Financieras S.A.	96501470-5	Chile	Accionista	UF	Asesorías evaluación de riesgo	19.002	(19.002)	25.185	(25.185)	24.597	(24.597)
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	9.391	(9.391)	15.206	(15.206)	7.026	(7.026)
Asesoría E Inversiones Armanet	77077990-1	Chile	Director en común	UF	Asesorías comité de crédito	14.826	(14.826)	-	-	-	-
Asesorías e Inversiones Cau Cau Ltda.	76475300-3	Chile	Accionista	pesos chilenos	Préstamos	-	-	53.235	-	-	-
					Amortización préstamos	51.809	-	36.222	-	36.771	-
					Devenido intereses	6.687	6.687	10.355	10.355	8.148	8.148
Asesorías e Inversiones Gómez Perfetti Ltda.	76477320-9	Chile	Accionista	pesos chilenos	Préstamos	-	-	43.455	-	-	-
					Amortización préstamos	24.137	-	13.031	-	13.031	-
					Devenido intereses	3.780	3.780	4.888	4.888	2.977	2.977
Xaga Asesorías e Inversiones Ltda.	76477310-1	Chile	Accionista	pesos chilenos	Préstamos	-	-	43.455	-	-	-
					Amortización préstamos	23.137	-	12.031	-	12.031	-
					Devenido intereses	4.320	4.320	5.586	5.586	3.257	3.257
Inversiones y Asesorías Rochri Ltda.	76477270-9	Chile	Accionista	pesos chilenos	Préstamos	-	-	43.455	-	-	-
					Amortización préstamos	24.137	-	13.031	-	13.031	-
					Devenido intereses	3.780	3.780	5.066	5.066	2.799	2.799
Inversiones Anita e Hijos Ltda.	7330916-6	Chile	Accionista	pesos chilenos	Préstamos	-	-	60.494	-	-	-
					Amortización préstamos	14.100	-	-	-	-	-
					Devenido intereses	3.629	3.629	4.083	4.083	-	-
Ruiz Tagle y Cáceres Ltda.	76053093-K	Chile	Accionista	pesos chilenos	Préstamos	-	-	60.494	-	-	-
					Amortización préstamos	14.100	-	-	-	-	-
					Devenido intereses	3.629	3.629	4.083	4.083	-	-
Inversora Quillota Dos S.A.	76010029-3	Chile	Accionista	pesos chilenos	Préstamos	-	-	197.464	-	-	-
					Amortización préstamos	48.931	-	-	-	-	-
					Devenido intereses	15.502	15.502	2.777	2.777	-	-

## 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:

Clases de propiedades, plantas y equipos neto	30.09.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Equipamiento de tecnología de información, neto	126.867	124.910	111.607
Mejoras de bienes arrendados, neto	11.972	14.076	25.987
Instalaciones fijas y accesorios, neto	247.542	233.882	303.256
Bienes en leasing	<u>1.078.842</u>	<u>1.059.681</u>	<u>1.137.996</u>
Total propiedades planta y equipo, neto	<u><u>1.465.223</u></u>	<u><u>1.432.549</u></u>	<u><u>1.578.846</u></u>

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

<b>Clases de propiedades, plantas y equipos bruto</b>	<b>30.09.2010</b> M\$	<b>31.12.2009</b> M\$	<b>01.01.2009</b> M\$
Equipamiento de tecnología de información, bruto	747.059	677.478	576.342
Mejoras de bienes arrendados, bruto	221.494	220.754	214.883
Instalaciones fijas y accesorios, bruto	1.100.851	987.111	940.647
Bienes en leasing	1.284.383	1.239.482	1.274.561
<b>Total propiedades planta y equipo, bruto</b>	<b>3.353.787</b>	<b>3.124.825</b>	<b>3.006.433</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>30.09.2010</b> M\$	<b>31.12.2009</b> M\$	<b>01.01.2009</b> M\$
Depreciación acumulada y deterioro de valor equipamiento de Tecnología de la información	620.192	552.568	464.735
Depreciación acumulada y deterioro de valor mejoras de bienes arrendados	209.522	206.678	188.896
Depreciación acumulada y deterioro de valor Instalaciones fijas y accesorios	853.309	753.229	637.391
Depreciación acumulada y deterioro de valor Bienes en leasing	205.541	179.801	136.565
<b>Total depreciaciones acumuladas</b>	<b>1.888.564</b>	<b>1.692.276</b>	<b>1.427.587</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 la Sociedad para los períodos informados, se presenta de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Detalle</b>	<b>30.09.2010</b> M\$	<b>31.12.2009</b> M\$	<b>01.01.2009</b> M\$
Provisión impuesto a la renta	(2.020.401)	(2.313.686)	(1.208.250)
Crédito Sence	36.122	38.738	42.051
Pagos provisionales mensuales	1.743.497	1.475.789	1.736.599
Remanente crédito fiscal neto	(116.674)	(37.777)	340.270
Otros impuestos mensuales por recuperar	-	14.146	35.834
<b>Activos (pasivos) por impuestos corrientes</b>	<b>(357.456)</b>	<b>(822.790)</b>	<b>946.504</b>



## b. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos establecidos conforme a las políticas descritas en la Nota 2.14 b), se detallan en el siguiente cuadro:

Concepto	30.06.2010		31.12.2009		01.01.2009	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Provisión cuentas incobrables	3.765.174	-	2.995.064	-	2.023.550	-
Provisión de vacaciones	70.027	-	66.092	-	53.009	-
Activos en leasing	-	89.270	-	72.670	-	54.346
Activos diferidos	-	1.572.323	-	1.214.340	-	813.268
Otros eventos	163.071	-	106.422	-	60.694	-
<b>Total impuestos diferidos</b>	<b>3.998.272</b>	<b>1.661.593</b>	<b>3.167.578</b>	<b>1.287.010</b>	<b>2.137.253</b>	<b>867.614</b>

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

Concepto	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2010 30-09-2010 M\$	01-01-2009 30-09-2009 M\$	01-07-2010 30-09-2010 M\$	01-07-2009 30-09-2009 M\$
Gastos por impuestos corrientes	(2.020.401)	(1.775.396)	(690.640)	(490.032)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido	455.367	509.540	120.420	72.345
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(1.565.034)</u>	<u>(1.265.856)</u>	<u>(570.220)</u>	<u>(417.687)</u>

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

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2010 30-09-2010 M\$	01-01-2009 30-09-2009 M\$	01-07-2010 30-09-2010 M\$	01-07-2009 30-09-2009 M\$
Ganancia del año antes de impuesto	9.106.716	6.623.554	3.284.153	2.315.074
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(1.548.142)	(1.126.004)	(558.306)	(393.563)
Efectos impositivos de convergencia de activos y pasivos tributarios	-	(139.852)	-	(24.124)
Otros incrementos (decrementos) en cargo por impuestos legales	(16.892)	-	(11.914)	-
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(1.565.034)</u>	<u>(1.265.856)</u>	<u>(570.220)</u>	<u>(417.687)</u>

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

La inversión en empresa relacionada corresponde a una acción que posee Factorline Corredores de Bolsa de Productos S.A. 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.

Rut	Sociedad	Porcentaje participación	Patrimonio sociedad			Resultado del ejercicio			Resultado devengado			Valor contable de la inversión		
			30.09.2010	31.12.2009	01.01.2009	30.09.2010	31.12.2009	01.01.2009	30.09.2010	31.12.2009	01.01.2009	30.09.2010	31.12.2009	01.01.2009
99575550-5	Bolsa de Productos de Chile	5%	989.237	1.004.156	1.177.127	(35.002)	(145.897)	(125.274)	(1.750)	(7.295)	(6.261)	49.462	50.208	58.856

### 14. PLUSVALIA

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	30.09.2010		31.12.2009		01.01.2009	
		Monto amortizado en el período	Saldo menor valor	Monto amortizado en el período	Saldo menor valor	Monto amortizado en el período	Saldo menor valor
99575550-5	Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A.	-	54.428	4.688	54.428	3.638	60.474

### 15. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

Los otros activos no financieros corriente, está compuesto por:

Detalle	30.09.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Impuestos timbres y estampillas (1)	502.784	574.582	676.796
Operaciones de pacto	-	-	8.300.000
Productos agropecuarios (neto)	-	-	223.902
Deudores por intermediación	269.114	98.708	888.411
Bienes recibidos en pago	56.039	314.456	514.205
Activos diferidos	319.168	161.763	147.252
Derechos contratos forwards			
Otros activos	143.773	12.290	1.009
<b>Totales</b>	<b>1.290.878</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 30 de septiembre de 2010, se encuentran en proceso de reclamación para posterior devolución ante el Servicio de Impuestos Internos.

## 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 que comenzó en Septiembre del año 2008.

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

<b>Detalle</b>	<b>30.09.2010</b> M\$	<b>31.12.2009</b> M\$	<b>01.01.2009</b> M\$
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	62.318.312	41.176.104	75.875.455
Obligaciones con el público (pagarés)	43.158.920	37.270.430	30.423.225
Obligaciones con el público (bonos)	1.307.842	805.132	339.250
<b>Totales</b>	<b>106.785.074</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.

## 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			
						30.09.2010	31.12.2009	01.01.2009	30.09.2010	31.12.2009	01.01.2009	30.09.2010	31.12.2009	01.01.2009	30.09.2010	31.12.2009	01.01.2009	
						MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	
Chile	97004000-5	Chile	única	3,120%	3,120%	-	1.572.327	1.720.532	-	-	-	9.868.565	2.149.018	13.557.749	9.868.565	3.721.345	15.278.281	
Chile	97006000-6	BCI	única	4,864%	4,864%	-	-	-	-	-	-	4.181.592	70.368	5.737.612	4.181.592	70.368	5.737.612	
Chile	97053000-2	Security	única	3,592%	3,592%	-	-	-	-	-	-	5.005.155	1.200.384	1.002.180	5.005.155	1.200.384	1.002.180	
Chile	97041000-7	Ibati	única	3,559%	3,559%	-	-	-	-	-	-	4.405.227	2.701.303	7.230.791	4.405.227	2.701.303	7.230.791	
Chile	97032000-8	BBVA	única	3,508%	3,508%	-	-	-	-	-	-	5.614.202	3.513.485	2.514.705	5.614.202	3.513.485	2.514.705	
Chile	79005000-2	BICE	única	3,300%	3,300%	-	-	-	-	-	-	1.704.779	500.758	1.304.444	1.704.779	500.758	1.304.444	
Chile	97042000-2	HSBC	única	3,175%	3,175%	-	-	-	-	-	-	3.014.833	1.600.351	654.323	3.014.833	1.600.351	654.323	
Chile	97015000-5	Santander Chile	única	3,328%	3,328%	-	-	-	-	-	-	5.006.583	2.500.724	1.503.860	5.006.583	2.500.724	1.503.860	
Chile	97018000-1	Scotiabank	única	3,425%	3,425%	-	-	-	-	-	-	6.993.303	6.462.495	7.912.707	6.993.303	6.462.495	7.912.707	
Chile	97023000-9	Corpanca	única	3,540%	3,540%	-	-	-	-	-	-	4.407.392	-	4.024.531	4.407.392	-	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	-	-	-	-	2.147.917	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.147.917	
EEUU	0-E	CII	Ver Nota	2,440%	2,440%	4.851.236	5.085.658	9.597.556	-	-	-	-	-	-	-	4.851.236	5.085.658	9.597.556
EEUU	0-E	BANCAJA	-	-	-	-	-	474.792	-	-	-	-	-	-	-	-	-	474.792
EEUU	0-E	IFC	Ver Nota	3,540%	3,540%	7.265.445	11.000	796.710	-	-	-	-	-	-	-	7.265.445	11.000	796.710
EEUU	0-E	IFB	-	-	-	-	-	831.170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	831.170
Totales						12.116.681	8.816.902	13.420.760	-	7.448.399	-	50.201.631	24.910.803	62.454.695	62.318.312	41.176.104	75.875.455	

Nota: Las obligaciones con el CII, consisten en créditos asociados a una línea de financiamiento renovable anualmente. Próxima fecha de renovación noviembre de 2010.

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		
								30.09.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Chile	L-001	Pesos chilenos	única	2,52%	0,00%	2.500.000	16.11.2010	2.491.863	2.544.424	2.041.711
Chile	L-001	Pesos chilenos	única	3,72%	0,00%	2.000.000	14.12.2010	1.984.743	-	2.020.386
Chile	L-001	Pesos chilenos	única	3,90%	0,00%	500.000	04.01.2011	494.939	-	3.025.731
Chile	L-001	Pesos chilenos	única	4,08%	0,00%	500.000	25.01.2011	492.148	-	-
Chile	L-001	Pesos chilenos	única	4,08%	0,00%	500.000	30.11.2010	496.576	-	-
Chile	L-014	Pesos chilenos	única	3,60%	0,00%	1.000.000	21.12.2010	992.832	4.014.339	1.078.652
Chile	L-014	Pesos chilenos	única	3,60%	0,00%	1.000.000	21.12.2010	992.874	-	-
Chile	L-014	Pesos chilenos	única	4,01%	0,00%	2.000.000	30.11.2010	1.987.706	-	-
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	2,76%	0,00%	2.000.000	07.12.2010	1.989.717	-	539.542
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	3,78%	0,00%	1.000.000	04.01.2011	990.079	2.009.713	1.597.381
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	4,80%	0,00%	500.000	01.02.2011	491.875	1.004.331	-
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	3,94%	0,00%	500.000	23.11.2010	497.073	-	-
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	5,17%	0,00%	2.500.000	08.02.2011	2.453.827	-	-
Chile	L-019	Pesos chilenos	única	-	-	-	-	-	2.007.670	-
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	3,90%	0,00%	2.000.000	09.11.2010	2.055.943	2.005.614	2.141.911
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	2,60%	0,00%	1.500.000	12.10.2010	1.498.697	1.996.713	2.133.668
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	5,40%	0,00%	500.000	23.08.2011	477.035	2.000.845	1.050.349
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	5,40%	0,00%	1.500.000	23.08.2011	1.431.058	-	-
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	2,46%	0,00%	500.000	19.10.2010	499.366	-	-
Chile	L-022	Pesos chilenos	única	4,80%	0,00%	2.000.000	01.02.2011	1.967.501	-	-
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	2,52%	0,00%	2.000.000	19.10.2010	1.997.365	2.013.116	2.205.568
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	2,50%	0,00%	2.000.000	26.10.2010	1.996.414	2.005.909	2.176.147
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	4,08%	0,00%	2.000.000	11.01.2011	1.977.124	2.005.958	2.164.577
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	4,20%	0,00%	2.000.000	18.01.2011	1.974.847	-	2.079.723
Chile	L-025	Pesos chilenos	única	4,92%	0,00%	2.000.000	25.01.2011	1.968.591	-	-
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	2,32%	0,00%	1.000.000	05.10.2010	999.686	3.013.035	2.072.084
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	2,38%	0,00%	1.000.000	05.10.2010	999.673	2.005.011	1.022.763
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	2,58%	0,00%	500.000	12.10.2010	499.572	2.002.752	3.073.032
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	2,86%	0,00%	2.000.000	02.11.2010	1.994.780	2.636.605	-
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	3,72%	0,00%	2.000.000	28.12.2010	1.981.932	4.004.395	-
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	3,84%	0,00%	500.000	04.01.2011	494.970	-	-
Chile	L-031	Pesos chilenos	única	4,00%	0,00%	2.000.000	23.11.2010	1.988.114	-	-
Totales								<u>43.158.920</u>	<u>37.270.430</u>	<u>30.423.225</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		
									30.09.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Chile	509	Serie A	20.000.000	Pesos	-	7,150%	6,900%	01.10.2010	678.500	339.250	339.250
Chile	548	Serie B	20.000.000	Pesos	-	7,000%	7,000%	01.03.2011	114.693	458.773	-
Chile	625	Serie C	20.000.000	Pesos	-	7,070%	6,500%	15.12.2010	373.194	7.109	-
Chile	625	Serie E	20.000.000	Pesos	-	6,880%	7,010%	15.02.2011	141.455	-	-
Totales									<u>1.307.842</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	30.09.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	10.606.500	-
Obligaciones con el público (pagarés)	-	-	-
Obligaciones con el público (bonos)	<u>79.801.028</u>	<u>59.605.842</u>	<u>19.919.765</u>
Totales	<u>79.801.028</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 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.

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

País	Rut	Banco o institución financiera	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	30.09.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Chile	97006000-6	BCI	\$ no reajustables Dólares	única			-	3.000.000	-
EEUU	0-E	IFC					-	7.606.500	-
Totales							-	10.606.500	-

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

Número inscripción	Valor nominal	Vencimiento pagaré	VALOR CONTABLE			Colocación
			30.09.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$	
-	-	-	-	-	-	-

#### c. 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		
									30.09.2010 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	19.957.130	19.941.141	19.919.765
Chile	548	Serie B	20.000.000	Pesos	2 cuotas	7,000%	7,000%	01.03.2014	19.989.090	19.986.704	-
Chile	625	Serie C	20.000.000	Pesos	3 cuotas	7,070%	6,500%	15.06.2014	19.732.027	19.677.997	-
Chile	625	Serie E	20.000.000	Pesos	2 cuotas	6,880%	7,010%	15.02.2015	20.122.781	19.677.997	-
Total									79.801.028	79.283.839	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.

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

Este rubro incluye los conceptos que se detallan a continuación:

<b>Detalle</b>	<b>30.09.2010</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>01.01.2009</b>
	M\$	M\$	M\$
Acreeedores varios importación	1.573.144	1.277.758	847.889
Acreeedores varios FCI	241.552	302.038	298.883
Acreeedores varios operaciones	2.720.233	3.147.783	2.802.148
Acreeedores varios leasing	427.804	303.257	432.302
Excedentes a devolver documentos	884.244	1.039.502	956.948
Monto a girar operaciones de crédito	3.104.928	2.385.340	1.554.035
Anticipo de clientes	2.341.890	1.447.609	1.362.652
Otros documentos por pagar	867.863	622.866	7.539
Otros	1.072.362	1.056.457	527.094
<b>Totales</b>	<b>13.234.020</b>	<b>11.582.610</b>	<b>8.789.490</b>

## 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 30 de septiembre de 2010, el capital suscrito y pagado asciende a M\$32.427.285 y está representado por 615.400 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 \$6.580.000.000 (histórico), 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 \$4.015.299.300 (histórico), el cual fue pagado el día 1 de abril de 2009.

En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 1 de abril de 2008, se acordó distribuir con cargo a las utilidades del año 2007, un dividendo de \$5.840 por cada acción lo que representa la suma de \$3.212.239.440 (histórico), el cual fue pagado el día 1 de abril de 2008.

### **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.

### **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 \$ 27.609.893.557 dividido en 560.000 acciones totalmente suscritas y pagadas sin valor nominal, a la suma de \$ 47.609.893.557 dividido en 790.000 acciones, de una misma serie y sin valor nominal. Este aumento de \$20.000.000.000 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 \$4.817.391.304 equivalente a 55.400 acciones.

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 \$23.617.056.940 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 \$27.609.893.557 dividido en 560.000 acciones, de una misma serie y sin valor nominal, el aumento de capital ascendente a la suma de \$3.992.836.617 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 \$1.814.394.455, más la cantidad de \$1.650.356.850 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 \$528.085.312 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.

### **Reserva Revalorización Capital:**

De acuerdo con lo dispuesto en el Artículo número 10 de la Ley N° 18.046 Ley de Sociedades Anónimas, se ha incorporado al capital pagado la corrección monetaria del mismo.

## **20. NOTA DE CUMPLIMIENTO**

Al 30 de junio 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 cuatro emisiones de bonos por un monto de M\$20.000.000 cada una.

### **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>30-09-2010</b>	<b>31-12-209</b>	<b>01-01-2009</b>
Patrimonio Total/	Activos totales	Mínimo 10%	15,53%	16,02%	17,07%
Activo corriente/	Pasivo corriente	Mínimo 1,00	1,43	1,58	1,11
Patrimonio	Mínimo Línea 001	M\$ 21.000.000	M\$ 37.927.267	M\$ 31.930.037	M\$ 28.834.381
Patrimonio	Mínimo Línea 014	M\$ 21.000.000			
Patrimonio	Mínimo Línea 019	M\$ 21.000.000			
Patrimonio	Mínimo Línea 022	M\$ 21.000.000			
Patrimonio	Mínimo Línea 025	M\$ 21.000.000			
Patrimonio	Mínimo Línea 031	M\$ 21.000.000			

## Bonos:

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

Indicador	M\$	Factor	Límite
1. <u>Pasivo exigible</u>	<u>206.341.643</u>	5,44	< 7,5 veces (a)
Patrimonio	37.927.267		
2. <u>Activos libres</u>	<u>244.268.910</u>	1,18	> 0,75 veces (b)
Pasivo exigible no garantizado	206.341.643		
3. Patrimonio total (millones de pesos)	37.927.267		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 30 de Septiembre de 2010, no existen garantías directas.

### Garantías Indirectas

Al 30 de Septiembre 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 4 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, aun no se colocan en tabla para alegarse en la Corte Suprema.

### 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, por lo que actualmente se está a la espera de que se cumpla nuevamente el plazo correspondiente para solicitar abandono del procedimiento el cual se cumple el 20 de octubre de 2010.

### Juicio Número 3

Carátula: Empresa Multi-Industrial Ltda. con Empresa Constructora Conec Ltda. y Bifactoring S.A."

Juzgado : 2° 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 03/09/09, 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 inadmisibile 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 : 19° 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 6° día hábil desde la notificación.

Se informa que demandante ha solicitado medida precautoria de embargo de cuenta corriente de Factorline para asegurar el resultado del juicio, cuenta del Banco Corpbanca, N°01-303545 sucursal Casa matriz Concepción, ubicada en O' Higgins N°612, Concepción, hasta por un monto no inferior a \$45.000.000, equivalentes al 10% del monto demandado. Dicha solicitud a la fecha no ha sido resuelta por el tribunal.

### **Otras contingencias**

Al 30 de septiembre de 2010 no existen otras contingencias que informar.

### **Restricciones**

Al 30 de septiembre de 2010 no existen restricciones que informar.

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

Al 30 de Septiembre 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 por \$450.000.000.
- 7) Warrants por productos agrícolas por \$268.807.280.
- 8) Warrants por muebles por \$250.000.000.
- 9) Warrants por Azúcar por \$110.000.000.
- 10) 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.
- 11) Hipoteca sobre inmueble ubicado en Argomedo 639, comuna de Osorno, valor tasación \$437.861.600.
- 12) Hipoteca sobre inmueble ubicado en calle Fray León N° 12.221 de la comuna de Las Condes, Región Metropolitana, tasación por \$484.176.653.
- 13) Hipoteca sobre inmueble ubicado en el Sector de Pan de Azúcar, Región de Coquimbo, por \$180.000.000.

14) 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 períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2010 y 30 de septiembre de 2009, es el siguiente:

	<b>Acumulado</b>		<b>Trimestre</b>	
	<b>01.01.2010</b> <b>30.09.2010</b> M\$	<b>01.01.2009</b> <b>30.09.2009</b> M\$	<b>01.07.2010</b> <b>30.09.2010</b> M\$	<b>01.07.2009</b> <b>30.09.2009</b> M\$
Intereses	18.210.369	13.705.225	6.431.882	4.723.385
Reajustes	234.698	(181.405)	95.540	65.737
Comisiones	1.681.045	1.418.191	607.461	485.155
Diferencias de precio	9.996.853	11.790.103	3.558.749	3.197.231
Otros ingresos	2.391.163	1.882.727	932.249	704.683
<b>Totales</b>	<b>32.514.128</b>	<b>28.614.841</b>	<b>11.625.881</b>	<b>9.176.191</b>

### b) Costo de venta

El detalle de los costos de venta para los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2010 y 30 de septiembre de 2009, es el siguiente:

	<b>Acumulado</b>		<b>Trimestre</b>	
	<b>01.01.2010</b> <b>30.09.2010</b> M\$	<b>01.01.2009</b> <b>30.09.2009</b> M\$	<b>01.07.2010</b> <b>30.09.2010</b> M\$	<b>01.07.2009</b> <b>30.09.2009</b> M\$
Intereses	4.990.629	5.814.116	1.912.141	1.321.666
Comisiones	2.587.911	1.497.075	989.559	593.099
Castigos y provisiones	6.032.394	6.959.621	1.937.833	2.315.839
Otros Costos	1.015.755	558.789	416.810	227.901
<b>Totales</b>	<b>14.626.689</b>	<b>14.829.601</b>	<b>5.256.343</b>	<b>4.458.505</b>

### c) Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración para los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2010 y 30 de septiembre de 2009, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2010 30.09.2010 M\$	01.01.2009 30.09.2009 M\$	01.07.2010 30.09.2010 M\$	01.07.2009 30.09.2009 M\$
Gastos de personal	6.262.809	4.984.766	2.262.077	1.665.080
Servicios de terceros	398.494	379.114	100.892	114.083
Asesorías y consultorías	241.697	167.173	137.825	51.358
Arriendos y seguros	240.053	199.131	80.232	64.678
Gastos generales	1.558.493	1.285.216	485.845	454.224
Depreciación y amortización	182.206	212.447	64.552	69.616
Otros gastos	50.987	59.509	18.718	26.166
<b>Totales</b>	<b>8.934.739</b>	<b>7.287.356</b>	<b>3.150.141</b>	<b>2.445.205</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

Los días 3, 4 y 5 de noviembre de 2010, los accionistas enteraron la cantidad de \$5.182.608.696 equivalentes a 59.600 acciones, correspondientes al saldo de las 115.000 acciones acordadas como aumento de capital en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 9 de septiembre de 2010.

Con fecha 17 de noviembre de 2010, se ha alcanzado un acuerdo con la sociedad Invierta S.A., y suscrito la documentación respectiva, por la cual se acordó que Factorline S.A. y su matriz Inversiones Bancarias S.A. adquirirán y/o suscribirán en proporciones similares, el 50% de las acciones con derecho a voto de la sociedad Gestora Tanner SpA, que les permitirá en conjunto con Invierta S.A. 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.

Durante el plazo que comienza con esta fecha y dura hasta el mes de diciembre de 2010, las partes deberán ejecutar los actos y suscribir los documentos necesarios para materializar la operación antes señalada. Factorline S.A. e Inversiones Bancarias S.A. materializarán esta operación directamente o a través de una tercera sociedad en que ambas sean las únicas socias o accionistas.

Con fecha 23 de noviembre de 2010, la sociedad colocó bonos en el mercado local, de la Serie F, código nemotécnico BFLIN-F, con cargo a la línea de bonos a 10 años plazo, inscrita en Registro de Valores bajo el N° 548, en pesos, por la suma de \$ 10.000.000.000 (diez mil millones de pesos).

Dichos bonos se colocaron a 4 años plazo, con una tasa de carátula de un interés anual de 6,3500% compuesto, vencido, calculado sobre la base de trimestres iguales de noventa días, equivalente a 1,5510% trimestral, con una TIR de 6,94% y un spread de 119 puntos básicos.

En el período comprendido entre el 1 de octubre de 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados (29 de noviembre de 2010), no han ocurrido hechos significativos que puedan afectar la presentación de los mismos.

\* \* \* \* \*