



INCOFIN S.A. Y FILIAL

Estados Financieros Consolidados Intermedios
correspondientes a los periodos terminados el 31 de
marzo de 2013, 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre
2012

CONTENIDO

Estados de situación financiera clasificados consolidados
intermedios
Estados de resultados integrales consolidados intermedios
Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados
intermedios
Estados de flujos de efectivo consolidados intermedios
Notas a los estados financieros consolidados intermedios

M\$ - Miles de pesos chilenos
MM\$ - Millones de pesos chilenos
UF - Unidades de Fomento
US\$ - Dólares estadounidenses

ÍNDICE

- **ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**
- **ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**
- **ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**
- **ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**
- **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO PROFORMA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a) Bases de Consolidación
- b) Interés Minoritario de Participaciones no Controladores
- c) Transacciones en Moneda Extranjera
- d) Activos Financieros
- e) Bienes Recibidos en Pago
- f) Ganancias por Acción
- g) Propiedades, Plantas y Equipos
- h) Deterioro del Valor de los Activos
- i) Efectivo y Equivalentes al Efectivo
- j) Activos Intangibles
- k) Pasivos Financieros
- l) Provisiones
- m) Beneficios a los Empleados
- n) Impuesto a las Ganancias
- o) Impuestos Diferidos
- p) Reconocimiento de Ingresos y Costos
- q) Dividendos
- r) Arrendamiento
- s) Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes
- t) Transacciones con Partes Relacionadas

NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

ÍNDICE (Continuación)

NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

NOTA 9 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

NOTA 10 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

NOTA 11 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

NOTA 12 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

NOTA 13 - TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

NOTA 14 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

NOTA 15 - PATRIMONIO

NOTA 16 - GANANCIAS POR ACCIÓN

NOTA 17 - INGRESOS Y COSTOS

NOTA 18 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

NOTA 19 - MEDIO AMBIENTE

NOTA 20 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

NOTA 21 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

NOTA 22 - SANCIONES

NOTA 23 - HECHOS RELEVANTES

NOTA 24 - HECHOS POSTERIORES

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

ACTIVOS	Nota	Al 31 de Marzo 2013 M\$	Al 31 de diciembre 2012 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	1.289.195	1.447.349
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6	40.959.798	43.425.124
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	12	111.313	111.342
Activos por impuestos corrientes	8	481.286	506.192
Otros activos no financieros corrientes	7	105.744	99.153
		-----	-----
Total activos corrientes		42.947.336	45.589.160
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	6	3.387.277	3.328.251
Otros activos no financieros no corrientes	7	353.613	504.745
Propiedades, plantas y equipos	9	460.122	460.030
Intangibles, distintos de plusvalía		-	309
Activos por impuestos diferidos	8	1.354.878	1.426.154
		-----	-----
Total activos no corrientes		5.555.890	5.719.489
		-----	-----
Total activos		48.503.226	51.308.649
		=====	=====

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
(Continuación)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	Al 31 de <u>marzo</u> 2013 M\$	Al 31 de <u>diciembre</u> 2012 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	10	24.684.699	25.895.090
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	5.945.658	7.694.599
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12	1.838.656	2.130.057
Otros pasivos no financieros corrientes	14	1.098.866	1.002.993
		<hr/>	<hr/>
Total pasivos corrientes		33.567.879	36.722.739
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	10	2.325.796	2.274.381
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	12	900.000	1.000.000
Pasivos por impuestos diferidos	8	1.009.358	1.085.823
		<hr/>	<hr/>
Total pasivos no corrientes		4.235.154	4.360.204
		<hr/>	<hr/>
Total pasivos		37.803.033	41.082.943
PATRIMONIO			
Capital emitido	15	8.744.780	8.744.780
Otras reservas	15	(116.540)	(116.540)
Ganancias acumuladas		2.071.644	1.597.170
		<hr/>	<hr/>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		10.699.884	10.225.410
Participaciones no controladoras		309	296
		<hr/>	<hr/>
Total patrimonio		10.700.193	10.225.706
		<hr/>	<hr/>
Total de patrimonio y pasivos		48.503.226	51.308.649
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

ESTADOS DE RESULTADO POR FUNCIÓN	Nota	01.01.2013 <u>31.03.2013</u> M\$	01.01.2012 <u>31.03.2012</u> M\$
Ingresos de actividades ordinarias	17	2.456.671	1.624.886
Costo de ventas	17	(722.235)	(427.346)
		<hr/>	<hr/>
Ganancia bruta		1.734.436	1.197.540
		<hr/>	<hr/>
Gastos de administración		(893.158)	(662.079)
Resultado por unidades de reajuste		(974)	(3.562)
Otras (pérdidas) ganancias		(8.932)	(3.373)
		<hr/>	<hr/>
Ganancia antes de impuestos		831.372	528.526
Gasto por impuesto a las ganancias	8	(153.534)	(82.652)
		<hr/>	<hr/>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		677.838	445.874
		<hr/>	<hr/>
Ganancia	16	677.838	445.874
		<hr/>	<hr/>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		677.819	445.874
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		19	-
		<hr/>	<hr/>
Ganancia		677.838	445.874
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS (Continuación)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	01.01.2013	01.01.2012
	<u>31.03.2013</u>	<u>31.03.2012</u>
	M\$	M\$
Ganancia del ejercicio	677.838	445.874
Componentes de otros resultados integrales antes de impuestos:		
Diferencia de cambio por conversión	-	-
Otro resultado integral antes de impuestos	-	-
Impuesto de otro resultado integral	-	-
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral total	<u>677.838</u>	<u>445.874</u>
Ganancia atribuible a		
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	677.819	445.874
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	19	-
Ganancia del ejercicio	<u>677.838</u>	<u>445.874</u>
Ganancias por acción		
Ganancia básica por acción		
Ganancia básica por acción de operaciones continuadas	91,95	84,45
Ganancia básica por acción de operaciones discontinuadas	-	-
Ganancia por acción básica	<u>91,95</u>	<u>84,45</u>
Ganancia diluida por acción		
Ganancia diluida por acción de operaciones continuadas	91,95	84,45
Ganancia diluida por acción de operaciones discontinuadas	-	-
Ganancias diluida por acción	<u>91,95</u>	<u>84,45</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012

Período actual	<u>Capital emitido</u> M\$	<u>Otras reservas</u> M\$	<u>Ganancias acumuladas</u> M\$	<u>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</u> M\$	<u>Patrimonio atribuible a los minoritarios</u> M\$	<u>Patrimonio total</u> M\$
Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2013	8.744.780	(116.540)	1.597.170	10.225.410	296	10.225.706
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia	-	-	677.819	677.819	19	677.838
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Dividendos definitivos	-	-	611.007	611.007	-	611.007
Dividendos provisionados	-	-	(814.352)	(814.352)	(6)	(814.358)
Aporte por emisión de acciones	-	-	-	19.183	-	-
Transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Total cambios en patrimonio	-	-	474.474	493.657	13	474.487
Saldo final período actual al 31 de marzo de 2013	<u>8.744.780</u>	<u>(116.540)</u>	<u>2.071.644</u>	<u>10.699.884</u>	<u>309</u>	<u>10.700.193</u>

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012

Período anterior	<u>Capital emitido</u> M\$	<u>Otras reservas</u> M\$	<u>Ganancias acumuladas</u> M\$	<u>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</u> M\$	<u>Patrimonio atribuible a los minoritarios</u>	<u>Patrimonio total</u> M\$
Saldo inicial período anterior al 1 de marzo de 2012	6.263.181	(135.723)	812.201	6.939.659	-	6.939.659
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia	-	-	445.874	445.874	-	445.874
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Total cambios en patrimonio	-	-	445.874	445.874	-	445.874
Saldo final período anterior al 31 de marzo de 2012	<u>6.263.181</u>	<u>(135.723)</u>	<u>1.258.075</u>	<u>7.385.533</u>	<u>-</u>	<u>7.385.533</u>

Estas notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO CONSOLIDADO INTERMEDIOS
Por los periodos terminado al 31 de marzo de 2013 y 2012

	<u>31.03.2013</u>	<u>31.03.2012</u>
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3.167.024	1.363.781
Otros cobros por actividades de operación	2.519.753	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.287.636)	(1.052.237)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(463.234)	(330.672)
Otros pagos por actividades de operación	(364.821)	(283.211)
Intereses pagados	(666.690)	(427.346)
Intereses recibidos	368	-
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos actividades ordinarias	507	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(12.134)	-
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1.893.137	(729.685)
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Préstamos a entidades relacionadas	(1.380)	-
Cobros a entidades relacionadas	-	47.123
Compras de propiedad, planta y equipo e intangibles	(14.452)	(864)
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(15.832)	46.259
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento:		
Importes procedentes de préstamos bancarios de largo plazo	565.951	900.000
Importes procedentes de préstamos bancarios de corto plazo	2.599.445	-
Préstamos de entidades relacionadas	15.000	1.413.000
Pagos de préstamos bancarios	(5.615.855)	(1.000.000)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(400.000)	(993.500)
Importes procedentes de obligaciones con el público	7.700.000	-
Pagos derivados de obligaciones con el público	(6.900.000)	-
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiamiento	(2.035.459)	319.500
	<hr/>	<hr/>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(158.154)	(363.926)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
	<hr/>	<hr/>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	(158.154)	(363.926)
	1.447.349	915.962
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	1.289.195	552.036
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Información de la Sociedad Matriz

Incofin S.A. (la “Sociedad Matriz”) fue constituida como sociedad anónima cerrada con fecha 13 de enero de 1992 mediante escritura pública de repertorio N°113 otorgada por el Notario señor Patricio Raby Benavente, y cuyos estatutos fueron modificados el 4 de febrero de 2009 mediante escritura pública de repertorio N°5.557 otorgada por el Notario señora María Gloria Acharán Toledo. La Sociedad está inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N°1062.

La propiedad de Incofin S.A. está conformada por los siguientes accionistas:

a)	Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A.	50%
b)	Grupo Incorp S.A.	49%
c)	Acofin S.A.	1%

El control de la Sociedad es conjunto, no existiendo por tanto una sociedad controladora.

La Sociedad desarrolla su objeto social dentro del territorio nacional, para lo cual cuenta con su Casa Matriz ubicada en la ciudad de Santiago con dirección en Avenida Libertador Bernardo O’Higgins N°949, Piso 13 más tres sucursales en Santiago (El Cortijo, Providencia, Santa Elena), y once sucursales en las ciudades de Iquique, Antofagasta, Copiapó, La Serena, Viña del Mar, Rancagua, Talca, Chillán, Concepción, Temuco (desde 2013) y Puerto Montt.

El objeto principal de la Sociedad Matriz es realizar operaciones de factoring en cualquiera de sus modalidades pudiendo adquirir de personas naturales o jurídicas, con responsabilidad para éstas o no, créditos o cuentas por cobrar, documentadas mediante diversos instrumentos ya sean estos mercantiles o no. También será objeto de la Sociedad administrar y cobrar cartera o cuentas por cobrar; invertir en toda clase de bienes muebles incorporales; promocionar la creación y desarrollo de negocios; prestar servicios de asesorías y consultorías; realizar operaciones de crédito de dinero, en cualquiera de sus formas salvo las que estén reservadas por la Ley a Bancos e Instituciones Financieras: emitir documentos de garantías y garantías transferibles; comprar, vender, importar, exportar, comercializar, corretaje y consignación de toda clase de bienes muebles e inmuebles y productos, equipos, maquinarias y repuestos; representar agencia o sucursales de empresas nacionales o extranjeras; adquirir, enajenar y explotar toda clase de bienes muebles e inmuebles.

Durante los periodos que cubren los presentes estados financieros, la Sociedad Matriz presenta sólo operaciones de factoring de carácter doméstico y todas ellas con responsabilidad.

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (Continuación)

1.2. Información de la Filial

Incofin Leasing S.A. (la “Filial”), fue constituida como una sociedad anónima cerrada con fecha 10 de febrero de 2006, bajo la razón social de Teknocapital Leasing S.A., mediante escritura pública de repertorio N°1235-2006 otorgada por el Notario Público, señora María Angélica Ovalle.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 4 de julio de 2006, se procedió a modificar la razón social de la Filial, sustituyéndose “Teknocapital Leasing S.A.” por “Incofin Leasing S.A.”.

En la actualidad Incofin Leasing S.A. está conformada por los siguientes accionistas:

- | | |
|------------------------|--------|
| a) Incofin S.A. | 99,98% |
| b) Inversiones NSI S.A | 0,02% |

Incofin Leasing S.A. desarrolla su objeto social dentro del territorio nacional, para lo cual cuenta con su Casa Matriz ubicada en la ciudad de Santiago con dirección en Avenida Libertador Bernardo O’Higgins N°949, Piso 13.

El objetivo principal de la Filial contempla la ejecución de operaciones de arrendamiento con o sin opción de compra, de bienes muebles e inmuebles, para lo cual puede efectuar importaciones, adquirir, dar en arrendamiento y enajenar bienes muebles, equipos, capital productivo y vehículos; prestar por cuenta propia o a través de terceros asesorías, asistencia o servicios de consultorías a empresas o personas en áreas económicas, comerciales, financieras, de negocios, legales y otras; participar en sociedades, constituir las, modificarlas, administrarlas, disolverlas y liquidarlas, desempeñar mandatos, comisiones y representaciones de toda especie, efectuar las operaciones de corretaje e intermediación permitidas por la Ley a toda persona y todo tipo de negocios de inversión con bienes corporales o incorporales; realizar operaciones de crédito de dinero, en cualquiera de sus formas, salvo las que estén reservadas por Ley a Bancos e Instituciones Financieras; y emitir documentos de garantía y garantías transferibles.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN

a) Estados Financieros

La emisión de estos estados financieros consolidados intermedios corresponde a los periodos terminados al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, asimismo, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto, el flujo de efectivo directo y sus notas relacionadas, se presentan por los periodos terminados al 31 de marzo de 2013 y 31 de marzo de 2012 (Individuales) y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La preparación de los estados financieros consolidados intermedios conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad Matriz y Filial. En la nota 2(c) se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Con fecha 4 de julio de 2012, en Junta Extraordinaria de Accionistas, se aprobó por la unanimidad de los asistentes que Incofin Leasing S.A. pasara a ser filial de Incofin S.A.

b) Nuevos Pronunciamientos Contables

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB:

- Nuevas normativas, interpretaciones, enmiendas y mejoras obligatorias desde el 1 de enero de 2012, pero que actualmente no son aplicables o no son relevantes para la Sociedad Matriz y Filial.

<u>Enmiendas y mejoras</u>	<u>Contenido</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios a partir de:</u>
IAS 12	Recuperación del activo subyacente	1 de enero de 2012
IFRS 1	Adopción por primera vez	1 de julio de 2011
IFRS 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	1 de julio de 2011
IFRIC 14	Pagos anticipados de obligaciones de tener un nivel de financiamiento mínimo	1 de julio de 2011

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN (Continuación)

- Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2012, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

<u>Normas e interpretaciones</u>	<u>Contenido</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios a partir de:</u>
IAS 27 Revisada	Estados financieros separados	1 de febrero de 2013
IAS 28 Revisada	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2013
IFRS 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2015
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de febrero de 2013
IFRS 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
IFRS 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013

<u>Enmiendas y mejoras</u>	<u>Contenido</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios a partir de:</u>
IAS 19	Beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
IAS 32	Instrumentos financieros	1 de enero de 2014
IFRS 7	Revelaciones de instrumentos financieros	1 de enero de 2013

<u>Nuevas Interpretaciones</u>	<u>Contenido</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios a partir de:</u>
IFRIC20	Costo por desbroce en la fase de producción de una mina de superficie	1 de enero de 2013

La Administración de la Sociedad Matriz y Filial estima que la adopción de las normas y enmiendas, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad Matriz y Filial en el período de su aplicación inicial.

c) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en estos estados financieros consolidados intermedios es responsabilidad del Directorio de Incofin S.A., que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF y estos han sido aprobados por el Directorio de fecha 27 de mayo de 2013.

En la preparación de los estados financieros consolidados intermedios se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Gerencia para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro.
- Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades, plantas y equipos.
- Los años de reverso de las diferencias temporarias de impuestos diferidos.
- Contingencias legales.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificaciones (al alza o a la baja) en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables aplicadas en la elaboración de los presentes estados financieros consolidados intermedios, son las siguientes:

a) Bases de Consolidación

Filiales son todas las entidades sobre las que la Sociedad Matriz tiene poder para dirigir las políticas financieras y de operación, lo que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. Las Filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Sociedad Matriz, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

En la consolidación se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y los resultados no realizados por transacciones entre las entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

Cuando es necesario, para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Sociedad Matriz, se modifican las políticas contables de la Filial.

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de la Sociedad Matriz y de su Filial que a continuación se detalla:

<u>Sociedad</u>	<u>Rut</u>	<u>País</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>	
			<u>Matriz</u>	<u>Minoritarios</u>
Incofin Leasing S.A.	76.477.160-5	Chile	99,98%	0,02%

En la consolidación se dio reconocimiento a las participaciones minoritarias en el rubro participaciones no controladoras.

b) Interés Minoritario de Participaciones no Controladoras

Las participaciones no controladoras (interés minoritario) representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, la Sociedad Matriz no es dueño. Se presenta en el rubro Patrimonio Neto del Estado de Situación Financiera. La ganancia o pérdida atribuible a las participaciones no controladoras se presentan en el Estado de Resultados Integrales Consolidados después de la ganancia del ejercicio.

En caso que las pérdidas aplicables al interés minoritario sean superiores al saldo de éste en el patrimonio de la Filial, el exceso se asignará como disminución de las partidas de la Sociedad Matriz, salvo que los minoritarios tengan la obligación de cubrir dichas pérdidas.

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)
c) Transacciones en Moneda Extranjera
▪ Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los presentes estados financieros consolidados intermedios se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Sociedad Matriz y Filial operan (según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21). Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad Matriz y Filial.

▪ Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Sociedad Matriz y Filial se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta a la moneda funcional, se reconocen en el estado de resultados integrales.

▪ Bases de conversión

Los activos y pasivos mantenidos en Unidades de Fomento (UF) y en dólares estadounidenses han sido convertidos a pesos chilenos, considerando los tipos de cambio observados a la fecha de cierre de cada periodo, de acuerdo a lo siguiente:

	<u>31.03.2013</u>	<u>31.03.2012</u>
	(\$ pesos chilenos)	
Unidad de Fomento (UF)	22.869,38	22.533,51
Dólares Estadounidenses (US\$)	472,03	487,44

Las diferencias de cambios resultantes de la aplicación de este criterio, son reconocidas en resultados del ejercicio a través de la cuenta “resultado por unidades de reajuste”.

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

d) Activos Financieros

Inicialmente todos los activos financieros deben ser valorizados según su valor razonable considerando además, cuando se trata de activos financieros no clasificados como a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente identificables a la adquisición o emisión del activo financiero.

Las valorizaciones posteriores de los activos financieros consolidados dependerán de la categoría en la que se hayan clasificado, según se explica a continuación:

La Sociedad Matriz y Filial clasifican sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

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

- **Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados**

Incluye la cartera de negociación y aquellos activos financieros que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Los instrumentos financieros para negociación corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se registran directamente en resultados en el momento que ocurren.

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

- **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Los deudores comerciales y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo y corresponden a activos financieros originados por un tercero a cambio de financiamiento de efectivo directamente a un tercero.

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.

La valorización de estos activos financieros es a costo amortizado, reconociendo en resultados los intereses devengados en función a su tasa de interés efectiva. A juicio de la Administración, la tasa efectiva es igual a la tasa nominal contractual.

En particular, la Sociedad Matriz registra en esta partida colocaciones por factoring, las cuales corresponden a operaciones de facturas, cheques, letras, y otros cuyo monto corresponde al valor de colocación más la diferencia de precios y/o los intereses devengados al cierre de cada periodo.

La Filial registra en esta partida el valor de las cuotas por cobrar convenidas en la suscripción de contratos de arrendamientos financieros, menos los intereses e impuestos no devengados y provisiones para cubrir eventuales deterioro de cartera.

- **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 Sociedad Matriz y Filial tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Se registran a su valor de costo más intereses y reajustes devengados menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

- **Activos financieros disponibles para la venta**

Los activos financieros disponibles para la venta son instrumentos 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.

Estos activos financieros son reconocidos inicialmente al costo y posteriormente son valorizados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso del modelo.

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

e) Bienes Recibidos en Pago

Los bienes recibidos en pago se presentan al menor valor entre el valor de su adjudicación y el valor razonable, menos deducciones por deterioro, y se presentan clasificados dentro del rubro otros activos no financieros.

f) Ganancias por Acción

La ganancia o beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio con el número medio ponderado de acciones emitidas y pagadas.

La Sociedad Matriz no ha efectuado operaciones de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción distinta del beneficio básico por acción.

g) Propiedades, Plantas y Equipos

La Sociedad Matriz y Filial aplica el modelo de costo en la valorización de sus propiedades, plantas y equipos. Para ello, con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos, de propiedades, plantas y equipos se contabilizan al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

La depreciación de propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, considerando el valor residual estimado de éstos. Cuando un bien está compuesto por componentes significativos, que tienen vidas útiles diferentes, cada parte se deprecia en forma separada. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La Sociedad Matriz y Filial, en base al resultado de las pruebas de deterioro, consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

A continuación se presentan los principales períodos de vida útil utilizados para la depreciación de los activos:

<u>Tipos de bienes</u>	<u>Intervalo de años de vida útil estimada</u>
Bienes Raíces y construcciones	20
Maquinarias, equipos e instalaciones	3
Muebles y enseres	1

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del ejercicio y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**h) Deterioro del Valor de los Activos****• Activos financieros**

Durante el periodo y en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. En caso de que exista algún indicio de deterioro, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro.

En la aplicación de la tasa efectiva para valorizar activos financieros clasificados como "deudores comerciales y otras cuentas por cobrar", la Sociedad Matriz y Filial ha aplicado la materialidad y significancia de los montos involucrados.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las inversiones financieras de la Sociedad Matriz y Filial son realizadas en instituciones de la más alta calidad crediticia y mantenidas en el corto plazo, por lo que no presentan a la fecha un indicio de deterioro respecto de su valor libro.

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo reconocidas en ejercicios anteriores, son revertidas sólo cuando se produce un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció el último deterioro. En estos casos, se aumenta el valor del activo con abono a resultados hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido una pérdida por deterioro.

Para determinar la necesidad de realizar un ajuste por deterioro en los activos financieros, se sigue el siguiente procedimiento:

- En el caso de los deudores comerciales y cuentas por cobrar, la Sociedad Matriz y Filial tienen definida una política para el registro de estimaciones por deterioro en función del porcentaje de recuperabilidad de los saldos por cobrar, que se aplica con carácter general, excepto en aquellos casos en que exista alguna particularidad que hace aconsejable el análisis específico de la cobrabilidad.

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.

- En el caso de los instrumentos financieros, la Sociedad Matriz y Filial tienen la política de evaluar si hay evidencia de deterioro de valor, considerando aquellos indicios relacionados con dificultades financieras del emisor, impago e incumplimiento de contrato.

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

- **Activos no financieros**

En la fecha de cierre de los estados financieros consolidados intermedios, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. En caso de que exista algún indicio de deterioro, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que generan entradas de efectivo independientes.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por valor en uso el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

Para el cálculo del valor de recuperación de las propiedades, plantas y equipos, el valor en uso es el criterio utilizado por las Sociedades en prácticamente la totalidad de los casos.

Para estimar el valor en uso, la Sociedad Matriz y Filial prepara las proyecciones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Administración sobre los ingresos y costos de las unidades generadoras de efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa que recoge el costo de capital del negocio. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general entre los analistas para el negocio. En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo (distinto de la plusvalía) reconocidas en ejercicios anteriores, son revertidas sólo cuando se produce un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció el último deterioro. En estos casos, se aumenta el valor del activo con abono a resultados hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido en su oportunidad una pérdida por deterioro.

i) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los saldos en cuentas corrientes bancarias que poseen la Sociedad Matriz y Filial.

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**j) Activos Intangibles**

Los activos intangibles se valorizan según el modelo del costo. Para ello, con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se valorizan a su costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor que, en su caso, hayan experimentado. Este grupo de activos se amortizan en su vida útil económica remanente de los mismos.

Se incluyen en este rubro principalmente programas informáticos adquiridos de terceros, los cuales son amortizados linealmente en el plazo de 6 años o en el plazo del contrato.

k) Pasivos Financieros**• Préstamos que devengan intereses**

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras corresponden a los préstamos solicitados a la banca nacional. Se reconocen inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan por su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados integrales durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva consiste en estimar los flujos de efectivo a pagar a lo largo de la vida de la deuda, teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales de ésta.

Obligaciones con el público, corresponden a efectos de comercio y se presentan al costo amortizado y el interés se reconoce sobre base devengada, bajo el método de la tasa efectiva.

• Pasivos financieros excepto derivados

Los pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, inicialmente se registran, por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

• Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**l) Provisiones**

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros consolidados intermedios, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Sociedad Matriz y Filial, cuyo monto y momento de pago son inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que la Sociedad Matriz y Filial tendrán que desembolsar para pagar la obligación.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros consolidados, sobre las consecuencias del suceso y son reestimadas en cada cierre contable posterior.

m) Beneficios a los Empleados

La Sociedad Matriz y Filial reconoce el gasto por vacaciones del personal sobre base devengada. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado de acuerdo a las remuneraciones del personal.

La Sociedad Matriz y Filial no reconoce indemnización por años y servicios con su personal por no encontrarse pactada contractualmente y no existir una conducta habitual para generar dicho pago.

n) Impuesto a las Ganancias

El resultado por impuesto a las ganancias del ejercicio resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones.

o) Impuestos Diferidos

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen. El impuesto a las ganancias se determina sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes, aún cuando existieren pérdidas tributarias.

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 poder compensar las diferencias temporarias.

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**p) Reconocimiento de Ingresos y Costos**

Los ingresos y costos se contabilizan sobre base devengada.

Las operaciones de factoring, se componen de las diferencias de precios y/o intereses, los cuales se devengan por cada uno de los documentos adquiridos y se abonan a resultados bajo la cuenta diferencias de precio y/o intereses percibidos y devengados.

Adicionalmente, la Sociedad Matriz reconoce ingresos por comisiones que se registran al momento de efectuarse las operaciones de factoring. Por otra parte, los intereses por mora, prórroga, protesto y vencidos se reconocen al momento que se recaudan las obligaciones producto de las operaciones de factoring.

Los ingresos de actividades ordinarias por contratos de Leasing son reconocidos en base devengada en función de la fecha de vencimiento de las cuotas.

Por otra parte, los intereses por mora de los contratos de Leasing se reconocen en forma devengada, hasta cuando la cuota en mora cumple 90 días, después de 90 días en caso de seguir en mora se suspende el devengamiento de intereses de dicho contrato de leasing.

Los costos de actividades ordinarias se componen de los intereses por financiamiento registrados sobre base devengada y de las provisiones por riesgo de las colocaciones.

q) Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros consolidados. 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 ejercicio, el acordado por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

r) Arrendamiento

Los arriendos financieros en los cuales la Sociedad Matriz y Filial actúan como arrendataria y donde los riesgos y beneficios del activo arrendado son sustancialmente traspasados por el arrendador al arrendatario son clasificados como arrendamiento financiero. En estos casos se reconoce un activo según su naturaleza y un pasivo por el mismo monto e igual al valor razonable del bien arrendado o bien al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, si éste fuera menor.

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**s) Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes**

En el estado de situación financiera consolidado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, aquellos con vencimiento superior a dicho período.

Adicionalmente, se considera en la clasificación de un activo como corriente, la expectativa o intención de la administración de venderlo, consumirlo o liquidarlo en el ciclo de operación de la Sociedad Matriz y Filial.

En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad Matriz y Filial, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, estos se clasifican como pasivos no corrientes.

t) Transacciones con Partes Relacionadas

La Sociedad Matriz y Filial revelan en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas. Conforme a lo instruido en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) N°24, se ha informado separadamente las transacciones de la Matriz y Filial, y el personal clave de la Administración de la entidad y otras partes relacionadas.

Personal clave de la Gerencia son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sociedad Matriz y Filial, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro de Directorio.

NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir como asignar recursos y para evaluar el desempeño.

Para el efecto, la Sociedad Matriz y Filial generan sus ingresos operacionales en base a 3 líneas de negocios vinculadas, factoring, confirming y leasing, de acuerdo al siguiente detalle:

	01.01.2013	01.01.2012
	<u>31.03.2013</u>	<u>31.03.2012</u>
	M\$	M\$
Ingresos de operaciones de factoring	2.005.778	1.465.840
Ingresos de operaciones de confirming	13.384	39.833
Ingresos de operaciones de leasing	261.103	-
Otros ingresos	176.406	119.213
	<hr/>	<hr/>
Totales ingresos de actividades ordinarias	<u>2.456.671</u>	<u>1.624.886</u>

Por otra parte hay que mencionar que no existen clientes que individualmente superen el 10% de los ingresos ordinarios.

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo comprende todos los saldos disponibles en caja y bancos.

	<u>Moneda</u>	<u>31.03.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
		M\$	M\$
Saldos en bancos	Peso chileno	1.281.764	1.445.084
Fondos fijos	Peso chileno	7.431	2.265
		<hr/>	<hr/>
Totales		<u>1.289.195</u>	<u>1.447.349</u>

NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**a) La composición de los deudores corrientes**

<u>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</u>	<u>Moneda</u>	<u>31.03.2013</u> <u>Corrientes</u> <u>M\$</u>	<u>31.12.2012</u> <u>Corrientes</u> <u>M\$</u>
Deudores comerciales:			
Deudores por ventas	Peso chileno	42.589.836	44.969.119
Deterioro por deudores incobrables	Peso chileno	(1.630.038)	(1.543.995)
		_____	_____
Totales		<u><u>40.959.798</u></u>	<u><u>43.425.124</u></u>

La composición de los deudores no corrientes

<u>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</u>	<u>Moneda</u>	<u>31.03.2013</u> <u>No</u> <u>Corrientes</u> <u>M\$</u>	<u>31.12.2012</u> <u>No</u> <u>Corrientes</u> <u>M\$</u>
Deudores comerciales:			
Deudores por ventas no corrientes	Peso chileno	3.387.277	3.328.251
Deterioro por deudores incobrables	Peso chileno	-	-
		_____	_____
Totales		<u><u>3.387.277</u></u>	<u><u>3.328.251</u></u>

b) Los movimientos del deterioro de los deudores

<u>Movimientos</u>	<u>31.03.2013</u> <u>M\$</u>	<u>31.12.2012</u> <u>M\$</u>
Saldo inicial (*)	1.543.995	983.727
Incrementos del ejercicio (*)	86.043	661.268
Castigos	0	(101.000)
	_____	_____
Saldo final	<u><u>1.630.038</u></u>	<u><u>1.543.995</u></u>

NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**c) Importe en libros de deudas comerciales con garantía u otra mejora crediticia**

Al 31 de marzo de 2013, la Sociedad Matriz y Filial han recibido 41 garantías, de las cuales 27 corresponden a prendas y 14 hipotecas.

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad Matriz y Filial han recibido 37 garantías, de las cuales 25 corresponden a prendas y 12 hipotecas.

Las operaciones con riesgo normal, no cuentan regularmente con garantías reales. En el caso de la cartera con riesgo superior al normal o deteriorada, la existencia de garantías reales es más habitual. No obstante lo anterior, la aprobación de operaciones con garantías reales recae en las atribuciones del Comité Ejecutivo, de acuerdo a lo estipulado en el Manual de Políticas de Riesgo de Crédito.

La Administración de las garantías reales, queda determinada igualmente en el Manual de Políticas de Riesgo de Crédito, siendo los principales procedimientos a seguir los siguientes:

- a) Se debe llevar a cabo una tasación de éstas y validar que los montos sean acordes a los establecidos en el documento de aprobación emitido por el Comité de Crédito.
- b) Se deben contratar los seguros o contar con los endosos correspondientes a bienes muebles corporales (seguro de pérdida total) y bienes inmuebles (seguro de sismo e incendio).
- c) No existen pre-acuerdos de liquidación, quedando en manos del Comité de Crédito la determinación del valor mínimo aceptable de liquidación.

NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)
d) Morosidad por tramo

A continuación se presenta el comportamiento histórico de la morosidad de los deudores comerciales de las carteras de factoring y leasing:

Cartera Factoring

Cartera Morosa y Protestada (MMS)		
Días	31-12-2012	31-03-2013
Cartera protestada/total colocaciones	1,84%	2,07%
Cartera morosa/total colocaciones	9,79%	12,14%
Cartera protestada + morosas /total colocaciones	11,62%	14,21%
Mora 0 a 30 días/total colocaciones	6,23%	6,51%
Mora 31 a 60 días/total colocaciones	1,26%	2,56%
Mora 61 a 90 días/total colocaciones	0,54%	0,94%
Mora 90 o más días/total colocaciones	1,75%	2,12%

Nota: Índice de morosidad calculado sobre monto capital de las colocaciones.

Cartera Leasing

Cartera Morosa y Protestada (MMS)		
Días	31-12-2012	31-03-2013
Cartera morosa/total colocaciones	6,70%	5,89%
Mora 0 a 30 días/total colocaciones	2,65%	2,03%
Mora 31 a 60 días/total colocaciones	0,88%	0,75%
Mora 61 a 90 días/total colocaciones	0,43%	0,44%
Mora 90 o más días/total colocaciones	2,73%	2,67%

Nota: Índice de morosidad calculado sobre monto capital de las colocaciones.

El monto involucrado en cobranza judicial, que se encuentra en cartera morosa de factoring y leasing, alcanza a las siguientes cifras:

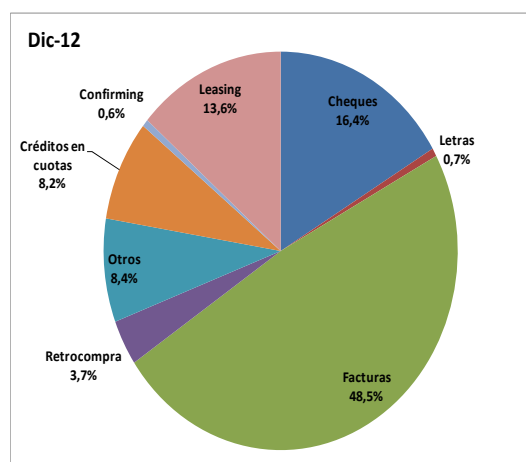
Cartera en cobranza judicial		
M\$	31-12-2012	31-03-2013
Factoring	580.551	778.724
Leasing	193.811	124.762
Total	774.362	903.486

NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

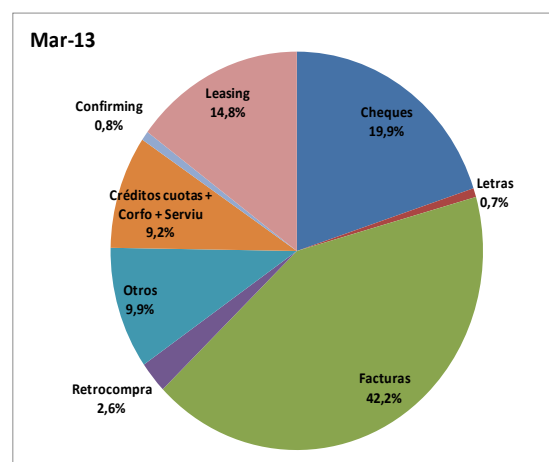
El modelo de cálculo del deterioro establecido en el Manual de Políticas de Crédito considera para la estimación del deterioro la variable morosidad y/o nivel de protestos, junto a factores como posición financiera, respaldo patrimonial, comportamiento de pago histórico, calidad de garantías e informes comerciales entre otros, por lo cual la estimación del deterioro se asigna ponderando la totalidad de variables expuestas y no sólo el factor morosidad.

e) Composición de la cartera por producto

Diciembre 2012



Marzo 2013



Respecto al producto “Pagaré con pacto de retro compra”, se debe mencionar que corresponde a un producto orientado a instituciones educacionales, caracterizado por la compra de pagarés de alumnos con vencimientos mensuales, en la cual el cliente se obliga a comprar los pagarés en un plazo determinado.

f) Riesgo de crédito de la cartera

Se considera que el monto que mejor representa el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito queda determinado por el stock de colocaciones netas de la cartera, es decir M\$44.347.075 y M\$46.753.375 al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente. Por otra parte, la pérdida esperada de la cartera global está representada por la estimación de deterioro, lo cual es el resultado de un modelo de análisis paramétrico individual para aquellos clientes en cartera normal y de (pérdidas) ganancias en el caso de la cartera deteriorada - riesgosa.

La política sobre “Cartera renegociada” estipula que estará conformada por cartera de factoring que no pudo ser cobrada regularmente y que cuenta con un plan de pago asociado a flujos de documentos o respaldado con garantías, del cliente o del deudor, habiéndose logrado esta condición ya sea por cobranza prejudicial o judicial. En el caso de leasing, se contempla además aquellos contratos que han sido renegociados íntegramente, por un nuevo plazo y monto, dado que el cliente no pudo servir el contrato en las condiciones originales.

NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

Al 31 de marzo de 2013, la Sociedad Matriz y Filial registran cartera de factoring y leasing, y mantienen en cobranza judicial M\$774.362, lo cual tiene asociado una provisión de deterioro de M\$546.291.

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad Matriz y Filial registran cartera de factoring y leasing, y mantienen en cobranza judicial M\$774.362, lo cual tiene asociado una provisión de deterioro de M\$481.341.

El porcentaje de recuperabilidad de los saldos por cobrar está asociado a las clasificaciones de riesgo individuales de cada cliente, los cuales tienen asociados una estimación de pérdida esperada. Los rangos de pérdida esperada y porcentaje de recuperabilidad por tipo de cartera para propósitos de clasificación al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012, son los siguientes:

Tipo de cartera	Rango de pérdida esperada	Recuperabilidad
Riesgo normal	Entre 0,0% y 1,9%	Entre 100% y 98,1%
Riesgo superior al normal	Entre 2,0% y 34,9%	Entre 98,0% y 65,1%
Riesgosa o deteriorada	35,0% o más	65,0% a menos

El análisis específico de la cobrabilidad en activos con evidencia de deterioro (casos identificados como cartera riesgosa), es realizado por la Subgerencia de Riesgos y Normalización y aprobado por un Comité de Crédito en el cual participan dos Directores, quien define el porcentaje de pérdida esperada en forma individual.

La estimación del deterioro asociado a cada tipo de cartera al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

Cartera de Factoring al 31 de marzo de 2013

Tipo de cartera (M\$)	Colocación	Estimación deterioro	Tasa deterioro %
Riesgo normal	29.736.866	413.068	1,39
Riesgo superior al normal	6.230.376	245.763	3,94
Riesgosa o deteriorada	1.046.589	551.380	52,68
Renegociada (plan de pago)	667.815	163.366	24,46
Total	37.681.646	1.373.577	3,65

Nota: Cifras de colocación a monto capital.

Cartera de Leasing al 31 de marzo de 2013

Tipo de cartera (M\$)	Colocación	Estimación deterioro	Tasa deterioro %
Riesgo normal	5.420.823	81.717	1,51
Riesgo superior al normal	642.560	16.726	2,60
Riesgosa o deteriorada	488.553	158.018	32,34
Renegociada (plan de pago)	0	0	0
Total	6.551.936	256.461	3,91

Nota: Cifras de colocación a monto capital.

NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

Cartera de Factoring al 31 de diciembre de 2012

Tipo de cartera (M\$)	Colocación	Estimación deterioro	Tasa deterioro%
Riesgo normal	31.957.059	398.727	1,25
Riesgo superior al normal	6.871.143	250.284	3,64
Riesgosa o deteriorada	975.394	514.569	52,76
Renegociada (Plan de Pago)	735.704	147.425	20,04
Total	40.539.300	1.311.005	3,23

Nota: Cifras de colocación a monto capital.

Cartera de Leasing al 31 de diciembre de 2012

Tipo de cartera (M\$)	Colocación	Estimación deterioro	Tasa deterioro %
Riesgo normal	5.105.562	75.983	1,49
Riesgo superior al normal	658.566	14.875	2,26
Riesgosa o deteriorada	615.777	142.132	23,08
Renegociada (plan de pago)	0	0	0
Total	6.379.905	232.990	3,65

Nota: Cifras de colocación a monto capital.

Los conceptos asociados a los tipos de cartera son los siguientes:

Cartera Normal: Clientes cuya situación económico-financiera es estable y la cartera está compuesta por deudores calificados o atomizados. En definitiva, la configuración cliente-deudor representa un riesgo acotado.

Cartera Superior al Normal: Aquella cartera que supone una pérdida esperada superior al normal, debido a la situación económico-financiera del cliente o de su cartera. Por ejemplo, clientes con publicaciones en los boletines comerciales, pero cuya cartera supone un respaldo crediticio.

Cartera Riesgosa o Deteriorada: Clientes en los cuales se han agotado las instancias de cobro comercial, por lo cual su tratamiento es realizado en instancias de cobranza extrajudicial y judicial.

Cartera Renegociada (Plan de Pago): Cartera que no pudo ser cobrada regularmente y que cuenta con un plan de pago asociado a flujos de documentos o respaldado con garantías, del cliente o del deudor, habiéndose logrado esta condición ya sea por cobranza prejudicial o judicial. En el caso de leasing, se contempla además aquellos contratos que han sido renegociados íntegramente, por un nuevo plazo y monto, dado que el cliente no pudo servir el contrato en las condiciones originales. Históricamente esta cartera se presentó dentro del rubro “Cartera riesgosa o deteriorada”.

NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

La distribución de la cartera por sector económico se resume en las siguientes tablas:

Cartera de Factoring

Cartera según actividad económica	31-03-2013	31-12-2012
	% cartera	% cartera
Agricultura, Caza, Pesca y Silvicultura	4,42%	4,51%
Minas, Petróleo, Canteras	0,34%	0,13%
Ind. Manufactureras	15,21%	19,88%
Electricidad, Gas y Agua	0,00%	0,00%
Construcción	21,01%	22,58%
Comercio por Mayor	11,80%	11,17%
Comercio por Menor	11,23%	10,86%
Restaurantes, Hoteles y otros	0,00%	0,00%
Transportes, Almac. y Comunicaciones	8,71%	8,53%
Finanzas, Seguros y otros servicios	1,58%	1,29%
Educación Primaria y Secundaria	2,11%	1,80%
Educación Superior	6,47%	5,33%
Serv. Médicos, Laboratorios y otros	1,78%	1,74%
Serv. Estatales, Sociales, Personales y otros	0,00%	0,00%
Actividades No Especificadas y otras	15,35%	12,20%

Cartera de Leasing

Cartera según actividad económica	31-03-2013	31-12-2012
	% cartera	% cartera
Transporte de Carga	27,68%	27,55%
Transporte de personal (contrato con empresas)	15,39%	16,04%
Obras y Construcciones	15,16%	14,44%
Otros no identificados	13,17%	11,32%
Explotación de Minas y Canteras	7,07%	6,21%
Transporte interurbano de pasajeros	4,90%	6,18%
Transporte de pasajeros varios	3,87%	4,52%
Industrias Manufactureras	2,40%	3,71%
Industria Prod. Alimenticios (excepto prod. de vinos)	2,15%	0,00%
Fab. De Productos Minerales Metálicos y No Metálicos	2,07%	2,65%
Comercio al por menor	1,59%	1,55%
Comercio al por mayor	1,36%	1,22%
Industria de la Madera y Muebles	0,78%	0,72%
Silvicultura y Extracción de Madera	0,76%	0,84%
Educación	0,60%	0,68%
Industria del Papel Imprentas y Editoriales	0,43%	0,51%
Agricultura y Ganadería	0,33%	0,33%
Comunicaciones (No incluye emisoras de radio ni TV)	0,12%	0,00%
Otros Servicios Sociales, Comunes y Personales	0,09%	0,11%
Fruticultura (excepto Uva Vinos)	0,07%	0,09%
Bienes Inmuebles y Servicios Prestados a las Empresas	0,00%	1,33%

NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

Respecto a los activos financieros de la cartera de factoring, están representados esencialmente por un flujo de documentos (en torno a 38.000 documentos) atomizados en más de 10.700 deudores. La distribución por tipo de documentos al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012, es la siguiente:

<u>Tipo de documento</u>	<u>31.03.2013</u> <u>N° documentos</u>	<u>31.12.2012</u> <u>N° documentos</u>
Facturas	5.645	6.689
Letras	155	273
Cheques	29.643	21.056
Otros	2.690	2.704
	_____	_____
Totales	38.133	30.722
	=====	=====

En general, las facturas están asociadas a créditos de empresas reconocidas (sociedades anónimas en su mayor parte) y los cheques tienen su origen esencialmente en el rubro educación, sector con acotado nivel de protesto.

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición de los otros activos no financieros es la siguiente:

<u>Corriente</u>	<u>31.03.2013</u> <u>M\$</u>	<u>31.12.2012</u> <u>M\$</u>
Bienes adjudicados en pago (*)	98.754	98.754
Garantía por arriendo de inmueble	399	399
Anticipos pagados	6.591	-
	_____	_____
	105.744	99.153
	=====	=====

(*) Estos bienes son activos disponibles para la venta, la cual se considera altamente probable que ocurra. Para la mayoría de estos activos, se espera completar la venta en el plazo de un año contado desde la fecha en que el activo se clasifica como “Bienes recuperados en pago mantenido para la venta”. Este corresponde a un terreno al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS (Continuación)

<u>No corriente</u>	<u>31.03.2013</u> M\$	<u>31.12.2012</u> M\$
Garantías por arriendo	7.677	5.375
Cuenta corriente empleados	-	-
Deudores varios	113.165	98.893
Bienes recuperados Leasing (*)	268.835	433.764
Prov. deterioro bienes recuperados (*)	(36.064)	(33.287)
	-----	-----
Totales	353.613	504.745
	=====	=====

(*) Corresponde a los activos en leasing recuperados por los contratos de la Sociedad Filial.

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS**a) Información general**

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012, la Sociedad Matriz y Filial han constituido una provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría por M\$653.447 y M\$494.723, respectivamente.

b) Cuentas por cobrar y pagar por impuestos corrientes

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012, la Sociedad Matriz y Filial presenta en estos rubros el siguiente detalle:

	<u>31.03.2013</u> M\$	<u>31.12.2012</u> M\$
Provisión por impuesto a la renta	(653.447)	(494.723)
Menos:		
pagos provisionales mensuales	691.866	537.063
Crédito fiscal por impuestos al valor agregado IVA	400.318	421.303
Pago provisional por utilidades absorbidas	29.645	29.645
Otros impuestos por recuperar	12.904	12.904
	-----	-----
Activos por impuestos corrientes	481.286	506.192
	=====	=====

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Continuación)**c) Impuestos diferidos**

Con fecha 27 de septiembre de 2012 se publicó en el Diario Oficial de la República de Chile la Ley N° 20630 cuyo objetivo es obtener mayores recursos para financiar la reforma educacional. Esta Ley, en su artículo N° 1 establece alza de tasa de impuesto a la renta a partir del año comercial 2012 a un 20% de forma permanente.

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012, el detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>31.03.2013</u>		<u>31.12.2012</u>	
	<u>Activos</u> M\$	<u>Pasivos</u> M\$	<u>Activos</u> M\$	<u>Pasivo</u> M\$
Provisión para vacaciones	15.310	-	22.116	-
Estimación de deterioro de cartera	333.220	-	315.456	-
Provisión bono al personal	10.988	-	31.724	-
Cuotas de leasing por cobrar (*)	995.360	-	1.056.858	-
Depreciación acelerada de bienes entregados en leasing (*)	-	1.009.358	-	1.085.823
	-----	-----	-----	-----
Totales	<u>1.354.878</u>	<u>1.009.358</u>	<u>1.426.154</u>	<u>1.085.823</u>

(*) Diferencias temporarias generados en 2012 y 2013 provenientes de la Sociedad Filial.

<u>Movimientos en activos por impuestos diferidos</u>	<u>31.03.2013</u> M\$	<u>31.12.2012</u> M\$
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	1.426.154	878.556
Incremento en activo por impuestos diferidos	(71.276)	547.598
	-----	-----
Activos por impuestos diferidos, saldo final	<u>1.354.878</u>	<u>1.426.154</u>

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Continuación)
d) Conciliación de impuesto a la renta

La conciliación del gasto por impuesto a la renta e impuestos diferidos a partir del resultado financiero antes de impuesto es el siguiente:

	<u>31.03.2013</u>		<u>31.12.2012</u>	
	<u>Tasa de impuesto</u> %	<u>Monto</u> M\$	<u>Tasa de impuesto</u> %	<u>Monto</u> M\$
Ganancia antes de impuestos	20,0	928.436	20,0	2.325.075
	—	—	—	—
Impuesto a las ganancias tasa legal	20,0	(185.688)	20,0	(465.015)
Ajuste por gasto tributario ejercicio anterior	(2,9)	26.964	(1,1)	25.480
Impuestos diferidos	(0,6)	5.190	(6,5)	151.200
	—	—	—	—
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>16,5</u>	<u>(153.534)</u>	<u>12,4</u>	<u>(288.335)</u>

NOTA 9 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

La composición de este rubro, es la siguiente:

<u>Propiedades, plantas y equipos por clases</u>	<u>31.03.2013</u> M\$	<u>31.12.2012</u> M\$
Propiedades, plantas y equipos, neto		
Edificios y construcciones, neto	435.184	441.522
Maquinarias y equipos, neto	300	486
Equipamiento de tecnologías de información, neto	11.441	7.936
Instalaciones fijas y accesorios, neto	13.197	10.086
	—	—
Total propiedades, plantas y equipos, neto	<u>460.122</u>	<u>460.030</u>
Propiedades, plantas y equipos, bruto		
Edificios y construcciones, bruto	441.522	466.872
Maquinarias y equipos, bruto	486	822
Equipamiento de tecnologías de información, bruto	13.111	15.955
Instalaciones fijas y accesorios, bruto	19.363	26.695
	—	—
Total propiedades, plantas y equipos, bruto	<u>474.482</u>	<u>510.344</u>
Depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, plantas y equipos total		
Edificios y construcciones	6.338	25.350
Maquinarias y equipos	186	336
Equipamiento de tecnologías de información	1.670	8.019
Instalaciones fijas y accesorios	6.166	16.609
	—	—
Total depreciación acumulada y deterioro	<u>14.360</u>	<u>50.314</u>

NOTA 9 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (Continuación)

Los movimientos al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012, de las partidas que integran el rubro propiedades, plantas y equipos son los siguientes:

		Construcciones	Maquinarias y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2013		441.522	486	7.936	10.086	460.030
Adiciones		-	-	5.175	9.277	14.452
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios		-	-	-	-	-
Desapropiaciones		-	-	-	-	-
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta		-	-	-	-	-
Transferencias a (desde) propiedades de inversión		-	-	-	-	-
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios		-	-	-	-	-
Retiros		-	-	-	-	-
Gasto por depreciación		(6.338)	(186)	(1.670)	(6.166)	(14.360)
Cambios	Incrementos (decrementos) por Revaluación y por Pérdidas por Deterioro del Valor (Reversiones) Reconocido en el Patrimonio Neto	Incremento (decremento) por Revaluación reconocido en patrimonio neto	-	-	-	-
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	-	-	-	-
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	-	-	-	-
	Incremento (decremento) por revaluación reconocido en el estado de resultados	-	-	-	-	-
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	-	-	-	-	-
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	-	-	-	-	-
	Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	-	-
	Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-
	Cambios, total	(6.338)	(186)	3.505	3.111	92
	Saldo al 31 de marzo de 2013		435.184	300	11.441	13.197

NOTA 9 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (Continuación)

	Construcciones	Maquinarias y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo al 1 de enero de 2012	466.872	115	5.739	2.304	475.030	
Adiciones	-	707	10.216	24.391	35.314	
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	
Desapropiaciones	-	-	-	-	-	
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	
Transferencias a (desde) propiedades de inversión	-	-	-	-	-	
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios	-	-	-	-	-	
Retiros	-	-	-	-	-	
Gasto por depreciación	(25.350)	(336)	(8.019)	(16.609)	(50.314)	
Cambios	Incrementos (decrementos) por Revaluación y por Pérdidas por Deterioro del Valor (Reversiones) Reconocido en el Patrimonio Neto	Incremento (decremento) por Revaluación reconocido en patrimonio neto	-	-	-	-
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	-	-	-	-
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	-	-	-	-
	Incremento (decremento) por revaluación reconocido en el estado de resultados	-	-	-	-	-
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados	-	-	-	-	-
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados	-	-	-	-	-
	Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	-	-
	Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-
	Cambios, total	(25.350)	371	2.197	7.782	(15.000)
	Saldo al 31 de diciembre de 2012	441.522	486	7.936	10.086	460.030

NOTA 10 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Este rubro presenta las siguientes obligaciones:

<u>Préstamos que devengan intereses</u>	<u>31.03.2013</u>		<u>31.12.2012</u>	
	<u>Corriente</u> M\$	<u>No corriente</u> M\$	<u>Corriente</u> M\$	<u>No corriente</u> M\$
Préstamos bancarios	18.531.892	2.325.796	21.731.355	2.274.381
Efectos de comercio	4.959.811	-	4.163.735	-
Otros préstamos	1.192.996	-	-	-
Totales	24.684.699	2.325.796	25.895.090	2.274.381

NOTA 10 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)
Préstamos bancarios corrientes al 31 de marzo de 2013

RUT	Banco o institución financiera	País	Moneda	Tipo amortización	Tasa nominal %	Tasa efectiva %	Corriente	Corriente	Valor al vencimiento MS
							Hasta 90 días MS	Más de 90 días a 1 año MS	
97.041.000-7	Banco ITAÚ	Chile	\$	Al vencimiento	0,590	0,590	2.600.044	-	2.609.241
97.041.000-7	Banco ITAÚ (*)	Chile	UF	Mensual	4,950	4,950	5.284	16.245	21.529
97.041.000-7	Banco ITAÚ	Chile	UF	Mensual	5,420	5,420	58.111	112.688	170.799
97.051.000-1	Banco Scotiabank	Chile	\$	Al vencimiento	0,576	0,576	1.453.945	-	1.457.476
97.053.000-2	Banco Security	Chile	\$	Al vencimiento	0,599	0,599	1.345.016	-	1.346.014
97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	Mensual	5,770	5,770	66.240	120.487	186.727
97.030.000-7	Banco del Estado	Chile	\$	Al vencimiento	0,570	0,570	1.744.230	-	1.744.890
97.030.000-7	Banco del Estado	Chile	UF	Mensual	4,640	4,640	31.695	21.331	53.026
97.006.000-6	Banco BCI	Chile	\$	Al vencimiento	0,599	0,599	1.205.194	-	1.206.767
97.006.000-6	Banco BCI	Chile	UF	Mensual	5,65	5,65	36.574	97.524	134.098
97.080.000-k	Banco BICE	Chile	\$	Al vencimiento	0,660	0,660	1.003.960	-	1.006.160
97.015.000-5	Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	0,670	0,670	2.037.743	-	2.040.200
97.015.000-5	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	5,440	5,440	88.899	144.253	233.152
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	\$	Al vencimiento	0,700	0,700	909.660	-	912.600
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	UF	Mensual	6,100	6,100	33.939	86.257	120.196
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	\$	Al vencimiento	0,668	0,668	1.183.905	-	1.186.749
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	UF	Mensual	4,820	4,820	48.098	42.521	90.619
97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	\$	Al vencimiento	0,600	0,600	702.660	-	702.800
97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	UF	Mensual	5,230	5,230	21.253	64.188	85.441
97.952.000-k	Banco Penta	Chile	\$	Al vencimiento	0,631	0,631	2.003.883	-	2.007.382
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	\$	Al vencimiento	0,627	0,627	1.045.284	-	1.050.699
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	UF	Mensual	6,300	6,300	49.875	150.906	200.781
Totales							17.675.492	856.400	18.567.346

Préstamos bancarios corrientes al 31 de diciembre de 2012

RUT	Banco o institución financiera	País	Moneda	Tipo amortización	Tasa nominal %	Tasa efectiva %	Corriente	Corriente	Valor al vencimiento MS
							Hasta 90 días MS	Más de 90 días a 1 año MS	
97.041.000-7	Banco ITAÚ	Chile	\$	Al vencimiento	0,585	0,585	2.600.789	-	2.609.401
97.041.000-7	Banco ITAÚ (*)	Chile	UF	Mensual	4,950	4,950	5.213	16.027	21.240
97.041.000-7	Banco ITAÚ	Chile	UF	Mensual	5,370	5,370	55.004	113.528	168.532
97.051.000-1	Banco Scotiabank	Chile	\$	Al vencimiento	0,631	0,631	1.453.802	-	1.457.870
97.053.000-2	Banco Security	Chile	\$	Al vencimiento	0,629	0,629	1.400.694	-	1.402.281
97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	Mensual	5,350	5,350	48.259	100.835	149.094
97.053.000-2	Banco Security	Chile	USD	Al vencimiento	4,770	4,770	139.024	-	139.024
97.030.000-7	Banco del Estado	Chile	\$	Al vencimiento	0,619	0,619	1.747.372	-	1.748.089
97.030.000-7	Banco del Estado	Chile	UF	Mensual	5,080	5,080	31.316	52.937	84.253
97.006.000-6	Banco BCI	Chile	\$	Al vencimiento	0,639	0,639	1.479.400	-	1.483.795
97.006.000-6	Banco BCI	Chile	UF	Mensual	5,500	5,500	30.230	91.334	121.564
97.080.000-k	Banco BICE	Chile	\$	Al vencimiento	0,702	0,702	1.203.090	-	1.207.859
97.015.000-5	Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	0,648	0,648	2.807.372	-	2.820.552
97.015.000-5	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	5,810	5,810	76.830	152.338	229.168
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	\$	Al vencimiento	0,730	0,730	1.303.796	-	1.308.857
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	UF	Mensual	4,900	4,900	33.150	73.043	106.193
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	\$	Al vencimiento	0,656	0,656	2.206.473	-	2.221.095
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	UF	Mensual	4,820	4,820	47.597	84.225	131.822
97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	\$	Al vencimiento	0,620	0,620	1.004.137	-	1.009.476
97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	UF	Mensual	4,120	4,120	24.947	49.790	74.737
97.952.000-k	Banco Penta	Chile	\$	Al vencimiento	0,725	0,725	2.005.947	-	2.008.927
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	\$	Al vencimiento	0,745	0,745	1.095.184	-	1.101.956
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	UF	Mensual	5,340	5,340	49.317	148.355	197.672
Totales							20.848.943	882.412	21.803.457

(*) Corresponde a crédito hipotecario con Banco Itaú a una tasa anual de 4,95%.

NOTA 10 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012, la Sociedad Matriz presenta una deuda clasificada como no corriente que corresponde a crédito hipotecario pactado en Chile con Banco Itaú Rut 97.041.000-7, en Unidades de Fomento por UF18.000, con cuotas mensuales iguales y vencimiento final el 10 de septiembre de 2025, presentando la parte no corriente por M\$340.694 y M\$345.742, respectivamente, a una tasa de interés efectiva y nominal de 4,95% anual, según el siguiente detalle de vencimientos:

Préstamos bancarios y otros no corrientes al 31 de marzo de 2013

RUT	Banco o institución financiera	País	Moneda	Tipo amortización	Tasa nominal %	Tasa efectiva %	No Corriente	No Corriente	No Corriente	Valor al vencimiento MS
							Más de 1 año	Más de 3 años	Más de 5 años	
							Hasta 3 Años	Hasta 5 años	Más de 5 años	
							MS	MS	MS	
97.041.000-7	Banco ITAÚ (*)	Chile	UF	Mensual	4,95	4,95	46.354	51.126	243.214	340.694
97.041.000-7	Banco ITAÚ	Chile	UF	Mensual	5,42	5,42	147.500	-	-	147.500
97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	Mensual	5,77	5,77	100.137	-	-	100.137
97.006.000-6	Banco BCI	Chile	UF	Mensual	5,65	5,65	88.024	-	-	88.024
97.015.000-5	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	5,440	5,440	212.622	-	-	212.622
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	UF	Mensual	6,10	6,10	156.047	-	-	156.047
97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	UF	Mensual	5,23	5,23	125.387	-	-	125.387
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	UF	Mensual	6,30	6,30	255.385	-	-	255.385
96.723.400-1	Inv. Cerro Dieciocho S.A.	Chile	\$	Trimestral	0,652	0,652	-	900.000	-	900.000
Totales							1.131.456	951.126	243.214	2.325.796

Préstamos bancarios y otros no corrientes al 31 de diciembre de 2012

RUT	Banco o institución financiera	País	Moneda	Tipo amortización	Tasa nominal %	Tasa efectiva %	No Corriente	No Corriente	No Corriente	Valor al vencimiento MS
							más de 1 año	más de 3 años	Más de 5 años	
							hasta 3 Años	hasta 5 años	Más de 5 años	
							MS	MS	MS	
97.041.000-7	Banco ITAÚ (*)	Chile	UF	Mensual	4,95	4,95	45.733	50.440	249.569	455.666
97.041.000-7	Banco ITAÚ	Chile	UF	Mensual	5,73	5,73	126.192	-	-	126.192
97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	Mensual	6,10	6,10	40.636	-	-	40.636
97.006.000-6	Banco BCI	Chile	UF	Mensual	6,37	6,37	70.627	-	-	70.627
97.015.000-5	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	5,69	5,69	150.096	-	-	150.096
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	UF	Mensual	5,98	5,98	124.132	-	-	124.132
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	UF	Mensual	5,05	5,05	6.145	-	-	6.145
97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	UF	Mensual	5,17	5,17	104.708	-	-	104.708
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	UF	Mensual	5,95	5,95	306.103	-	-	306.102
96.723.400-1	Inv. Cerro Dieciocho S.A.	Chile	\$	Trimestral	0,678	0,678	-	1.000.000	-	1.020.575
Totales							974.372	1.050.440	249.569	2.404.879

(*) Corresponde a crédito hipotecario con Banco Itaú a una tasa anual de 4,95%.

NOTA 10 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)
Obligaciones con el público corrientes

Corresponde a la emisión de Efectos de Comercio que se encuentran colocados en Chile, con cargo a la Línea N°081 de fecha 2 de diciembre de 2010, registrada en la Superintendencia de Valores y Seguros, cuyo monto máximo es de UF350.000. Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se informan las siguientes obligaciones de Efectos de Comercio:

31.03.2013							31.12.2012						
N° de inscripción	Serie	Valor contable	Valor Nominal	Fecha vencimiento	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	N° de Inscripción	Serie	Valor contable	Valor Nominal	Fecha vencimiento	Tasa Nominal	Tasa Efectiva
081	6-A	997.871	1.000.000	10-04-2013	0,64%	0,64%	081	4-C	997.904	1.000.000	09-01-2013	0,70%	0,70%
081	6-A	997.838	1.000.000	10-04-2013	0,65%	0,65%	081	4-C	997.875	1.000.000	09-01-2013	0,71%	0,71%
081	6-B	990.050	1.000.000	15-05-2013	0,67%	0,67%	081	4-E	991.562	1.000.000	06-02-2013	0,69%	0,69%
081	7-A	988.396	1.000.000	30-05-2013	0,59%	0,59%	081	5-B	1.176.394	1.200.000	27-03-2013	0,70%	0,70%
081	7-B	985.656	1.000.000	13-06-2013	0,59%	0,59%		-	-	-	-	-	-
Total		4.959.811	5.000.000				Total		4.163.735	4.200.000			

Incofin S.A. ha establecido en la Escritura de Declaración de Características de la Línea N°081 de Efectos de Comercio, una serie de reglas de protección o resguardos para los tenedores de sus instrumentos de deuda, clasificadas bajo los siguientes conceptos:

- a) Límites en índices y/o relaciones
- b) Obligaciones, limitaciones y prohibiciones
- c) Mantenimiento, sustitución o renovación de activos
- d) Tratamiento igualitario de tenedores
- e) Derechos, deberes y responsabilidades de los tenedores de pagarés
- f) Efectos de fusiones, divisiones y otros

NOTA 11 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>31.03.2013</u>		<u>31.12.2012</u>	
	<u>Corrientes</u> M\$	<u>No corrientes</u> M\$	<u>Corrientes</u> M\$	<u>No corrientes</u> M\$
Acreeedores comerciales:				
Cuentas por pagar	1.193.956	-	2.707.344	-
Otras cuentas por pagar:				
Colocaciones en canje (a)	10.807	-	233.065	-
Seguros por pagar	210.769	-	-	-
Cuentas a favor de clientes (b)	110.619	-	612.382	-
Devolución de excedentes por pagar (c)	609.275	-	578.745	-
Otros acreedores varios (d)	3.721.437	-	3.563.063	-
Otros acreedores varios Filial	88.795	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totales	5.945.658	-	7.694.599	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Los conceptos asociados a las cuentas que componen esta partida son los siguientes:

- (a) **Colocaciones en canje:** Es una cuenta transitoria que se genera una vez que son depositados los cheques producto de las operaciones de factoring, pero que a la fecha aún no se encuentran liberados.
- (b) **Cuentas a favor de clientes:** Corresponde a saldos netos que están a favor de los clientes a la fecha del cierre de balance, producto de los siguientes eventos: Cobro por parte de Incofin S.A. de facturas en factoring no cedidas a la Compañía Matriz; diferencias generadas en las distintas operaciones comerciales con los clientes; y depósito de garantías, entregadas por los clientes, en respaldo a operaciones comerciales realizadas con la empresa.
- (c) **Devolución de excedentes por pagar:** Son los excedentes que se generan en operaciones no financiadas al 100% y una vez que Incofin S.A. cobra al vencimiento el valor de dichos documentos, se generan remantes para los clientes. Estos valores son devueltos a los clientes periódicamente.
- (d) **Otros acreedores varios:** Corresponde a depósitos en cuentas corrientes bancarias de Incofin S.A. y que a la fecha de cierre de balance, no estarían formalmente identificados y cuya aplicación se regulariza en su mayor parte durante los primeros días del mes siguiente.

NOTA 12 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012, las transacciones significativas con partes relacionadas corresponden principalmente a operaciones de factoring, créditos de accionistas y traspasos de fondos en cuentas corrientes con intereses, las cuales se ajustan a condiciones de mercado.

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>31.03.2013</u> M\$	<u>31.12.2012</u> M\$
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A.	Chile	Peso chileno	Matriz común	111.313	111.342
Totales					111.313	111.342
					111.313	111.342

Estas cuentas por cobrar corresponden a créditos con empresas relacionadas, todas a un vencimiento a 88 días y con una tasa mensual efectiva y nominal de 0,656%.

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>31.03.2013</u> M\$	<u>31.12.2012</u> M\$
96.574.040-6	Soc. Inv. Norte Sur S.A.	Chile	Peso chileno	Matriz	1.793.329	2.100.029
99.560.280-6	Ases. e Inv. Huichahue S.A.	Chile	Peso chileno	Coligada	45.327	30.028
Totales					1.838.656	2.130.057
					1.838.656	2.130.057

Estas cuentas por pagar corresponden a créditos con accionistas y empresas relacionadas, todas a un vencimiento que oscilan entre 30 a 90 días y con una tasa mensual efectiva y nominal de 0,661% y 0,67%, respectivamente.

NOTA 12 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)

c) Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>31.03.2013</u> MS	<u>31.12.2012</u> MS
96.574.040-6	Soc. Inv. Norte Sur S.A.	Chile	Peso chileno	Matriz	900.000	1.000.000
Totales					900.000	1.000.000

Esta cuenta por pagar corresponde a un crédito a un plazo de 4 años, con vencimientos trimestrales, a una tasa de TAB nominal 90 días + 2% anual y con un año de gracia de capital.

NOTA 13 - TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

A continuación se presentan las transacciones más significativas efectuadas con entidades relacionadas al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012, con sus efectos en resultados:

<u>Sociedad</u>	<u>Rut</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Descripción de la transacción</u>	<u>31.03.2013</u>		<u>31.12.2012</u>	
				<u>Monto</u> MS	<u>Efecto en resultado utilidad (pérdida)</u> MS	<u>Monto</u> MS	<u>Efecto en resultado utilidad (pérdida)</u> MS
Incosys Ltda.	78.024.830-0	Matriz común	Crédito otorgado	-	-	300.000	-
			Pago de crédito	-	-	300.000	-
Inversiones Varben Ltda.	78.453.920-2	Coligada	Asesoría al directorio	3.654	(3.654)	18.275	(18.275)
Inversiones y Gestión Financiera Gefin S.A.	79.852.370-8	Coligada	Asesoría al directorio	-	-	6.230	(6.230)
Martínez Valdivieso S.A.	76.046.889-4	Coligada	Leasing financiero	-	-	3.089	59
Transportes Buen Destino S.A.	96.873.320-6	Coligada	Leasing financiero	7.579	254	151.303	1.579
Decoración Integral S.A.	86.838.400-k	Coligada	Operación de factoring	-	-	84.892	-
			Pago de operación factoring	-	-	84.892	1.900
Soc. Inv. Norte Sur S.A.	96.574.040-6	Matriz	Crédito recibido	-	-	4.975.000	-
			Pago de crédito	400.000	(61.158)	2.255.000	(166.404)
			Dividendos pagados	-	-	673.795	-
			Aumento de capital	-	-	1.240.800	-
Grupo Incorp S.A.	96.975.680-3	Matriz	Crédito recibido	-	-	1.005.000	-
			Pago de crédito	-	-	1.355.000	(16.336)
			Dividendos pagados	-	-	660.319	-
			Aumento de capital	-	-	1.215.984	-
Ase. E Inversiones Huichahue S.A.	99.560.280-6	Coligada	Crédito recibido	15.000	(714)	30.000	(28)
			Pago de crédito	-	-	-	-
Inversiones NSI S.A.	96.581.760-3	Matriz común	Crédito Otorgado	110.300	2.204	110.300	5.521
			Pago de crédito	-	-	-	-
Ecsa S.A.	87.504.400-1	Coligada	Operación de factoring	-	-	2.232.347	-
			Pago de operación factoring	78.004	-	1.562.933	95.981
Autofin S.A.	76.139.506-8	Matriz Común	Operación de factoring	-	-	2.530.227	-
			Pago de operación factoring	-	-	2.530.227	28.248
Acofin S.A.	96.803.470-7	Matriz	Dividendos pagados	-	-	13.476	-
			Aumento de capital	-	-	24.816	-
Central de Rodamientos Osorno S.A.	76.031.040-9	Coligada	Operación de factoring	-	-	931.675	-
			Pago de operación factoring	131.563	-	469.213	28.508

(* Se consideran empresas coligadas a las Sociedades que tienen un accionista en común con Incofin S.A. y Filial.

NOTA 13 - TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)

a) Directorio y alta Administración

En los períodos cubiertos por estos estados financieros consolidados intermedios, no existen saldos pendientes por cobrar y pagar entre la Sociedad Matriz y Filial, sus Directores y miembros de la alta Administración, distintos a los relativos a remuneraciones, dietas y participaciones de utilidades. Tampoco se efectuaron transacciones entre la Sociedad Matriz y Filial, sus Directores y miembros de la alta Administración.

b) Garantías constituidas a favor de los Directores

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

c) Remuneración personal clave de la Gerencia

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, la remuneración global pagada al personal clave de la Gerencia asciende a M\$144.021 y M\$116.669, respectivamente, que incluyen remuneración fija mensual, honorarios y otras remuneraciones.

Los principales ejecutivos de la Sociedad Matriz y Filial, corresponden a los siguientes:

<u>Cargo</u>	<u>N° de ejecutivos</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Directorio	6	6
Gerentes	10	9

d) Compensaciones del personal clave de la Gerencia

Al 31 de marzo 2013 y 2012, no existen compensaciones de personal clave en beneficios a corto plazo, beneficios post empleo y otros beneficios a largo plazo que revelar.

e) Garantías constituidas por la Sociedad Matriz y Filial a favor de la Gerencia

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, no existen garantías constituidas por la Sociedad Matriz y Filial a favor de la Gerencia.

Los Administradores y Directores de la Sociedad Matriz y Filial no perciben ni han percibido durante los periodos terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012, retribución alguna por concepto de pensiones, seguros de vida, permisos remunerados, participación en ganancias, incentivos, prestaciones por incapacidad, distintos a las mencionadas en los puntos anteriores.

NOTA 14 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición de este rubro es la siguiente:

<u>Otros pasivos</u>	<u>31.03.2013</u>		<u>31.12.2012</u>	
	<u>Corrientes</u>	<u>No corrientes</u>	<u>Corrientes</u>	<u>No corrientes</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Dividendos por pagar	814.380	-	611.030	-
Retenciones al personal	45.024	-	33.588	-
Retención de impuestos	107.975	-	89.179	-
Vacaciones del personal	76.549	-	110.578	-
Bonos del personal	54.938	-	158.618	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Totales	1.098.866	-	1.002.993	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

NOTA 15 - PATRIMONIO

Los movimientos experimentados por el patrimonio entre el 31 de marzo del 2013 y 31 de diciembre 2012, se detallan en el estado de cambios en el patrimonio neto:

a) Movimientos patrimoniales

No se registran movimientos de capital al 31 de marzo de 2013.

El 4 de julio de 2012 se produce un aumento de capital de \$2.481.599.094 acordado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas, mediante la emisión de 2.092 acciones de pago suscritas y pagadas en el mismo acto.

b) Capital

Al 31 de marzo de 2013, el capital pagado se compone de la siguiente forma:

<u>Serie</u>	<u>Nº acciones suscritas</u>	<u>Nº acciones pagadas</u>	<u>Nº acciones con derecho a voto</u>
Única	7.372	7.372	7.372
<u>Serie</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Capital pagado</u>	
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	
Única	8.744.780	8.744.780	

NOTA 15 - PATRIMONIO (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2012, el capital pagado se compone de la siguiente forma:

<u>Serie</u>	<u>N° acciones suscritas</u>	<u>N° acciones pagadas</u>	<u>N° acciones con derecho a voto</u>
Única	7.372	7.372	7.372

<u>Serie</u>	<u>Capital suscrito</u> M\$	<u>Capital pagado</u> M\$
Única	8.744.780	8.744.780

c) Política de Dividendos

De acuerdo a lo establecido en la Ley N°18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta de Accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando exista utilidad deberá destinarse a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos. En el periodo 2013 se han provisionado dividendos por M\$203.345.

De acuerdo con acta de Junta de Accionistas de fecha 26 de abril de 2012, se aprobó distribución de dividendos por M\$1.347.590 con cargo al resultado del ejercicio 2011.

d) Otras Reservas:

<u>2013</u>	<u>Saldos al 31.12.2012</u> M\$	<u>Movimiento neto</u> M\$	<u>Saldo al 31.03.2013</u> M\$
Otras reservas	(116.540)	-	(116.540)

<u>2012</u>	<u>Saldos al 31.12.2011</u> M\$	<u>Movimiento neto</u> M\$	<u>Saldo al 31.12.2012</u> M\$
Otras reservas	(135.723)	19.183	(116.540)

El movimiento del ejercicio 2012 se produce por la diferencia entre el valor del aporte de los accionistas en su participación en Incofin Leasing S.A. y el valor patrimonial de dichas filial a la fecha del aporte.

NOTA 16 - GANANCIAS POR ACCIÓN

Ganancia básica por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo la utilidad del ejercicio atribuible a los accionistas de la Sociedad Matriz por el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante dicho ejercicio.

De acuerdo a lo expresado la ganancia básica por acción asciende a:

	<u>01.01.2013</u>	<u>01.01.2012</u>
	<u>31.03.2013</u>	<u>31.03.2012</u>
	M\$	M\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	677.819 =====	445.874 =====
	<u>31.03.2013</u>	<u>31.03.2012</u>
	Unidades	Unidades
Número de acciones comunes en circulación	7.372 =====	5.280 =====
Ganancia básica por acción (M\$)	91,95 =====	84,45 =====

Ganancia Diluida por Acción

La Sociedad Matriz no ha realizado ningún tipo de operaciones de potencial efecto diluido que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

NOTA 17 - INGRESOS Y COSTOS

El detalle de los ingresos y costos es el siguiente:

a) <u>Ingresos ordinarios</u>	01.01.2013	01.01.2012
	31.03.2013	31.03.2012
	M\$	M\$
Diferencias de precios e intereses	1.849.796	1.372.095
Comisiones sobre documentos adquiridos y otros	345.772	252.791
Intereses devengados Leasing	261.103	-
	_____	_____
Totales	<u>2.456.671</u>	<u>1.624.886</u>
	=====	=====
b) <u>Costos de ventas</u>	01.01.2013	01.01.2012
	31.03.2013	31.03.2012
	M\$	M\$
Gastos financieros	633.414	348.796
Gasto por deterioro de cartera	88.821	78.550
	_____	_____
Totales	<u>722.235</u>	<u>427.346</u>
	=====	=====

NOTA 18 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012, la Sociedad Matriz se mantiene como garante de la Filial, mediante el otorgamiento de una carta de compromiso de pago (comfort letter) con el fin de garantizar una operación de crédito con Banco Internacional por UF19.944 suscrita el 29 de mayo del 2008.

Al 31 de marzo de 2013, la Sociedad Matriz mantiene hipoteca a favor de Banco Itaú, por la compra de las oficinas de Avda. Libertador Bernardo O'Higgins 949, Piso 13 Santiago. El financiamiento involucrado alcanza a UF18.000.

NOTA 18 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (Continuación)

De acuerdo a lo establecido en la Escritura de Declaración de Características de la Línea de Efectos de Comercio, de fecha 29 de septiembre de 2010 (Repertorio N°30.681 de la Notaría de María Gloria Acharán), modificada por Escritura Pública de fecha 29 de octubre de 2010 (Repertorio N°34.741 de la Notaría de María Gloria Acharán), contenido en los resguardos a los tenedores, Incofin S.A. se compromete a cumplir con los siguientes covenants calculados sobre los estados financieros trimestrales entregados a la Superintendencia de Valores y Seguros:

- Mantener un nivel de endeudamiento medido como “Total de pasivos sobre total de patrimonio” no superior a siete veces.
- Mantener una razón de liquidez medida como “Activos corrientes sobre pasivos corrientes” superior a una vez.
- Mantener un Patrimonio mínimo de 200.000 Unidades de Fomento.
- No emitir efectos de comercios con cargo a la línea de tal forma que los vencimientos totales de todos éstos sean superiores a 130.000 Unidades de Fomento en siete días hábiles consecutivos.
- En el caso que Incofin S.A. incumpla cualquiera de los índices y/o relaciones financieras establecidas precedentemente, se obliga a no realizar nuevas emisiones con cargo a la presente línea. Si dicho incumplimiento se mantuviera durante 2 trimestres consecutivos, los tenedores de efectos de comercio vigentes emitidos con cargo a la línea podrán hacer exigible anticipadamente el pago de las obligaciones que ellos representan.

Los valores de estos covenants al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012, son los siguientes:

Índices y/o Relaciones	Límite	Dic-12 IFRS	Mar-13 IFRS
Nivel de endeudamiento	Inferior a 7,0	4,02	3,53
Liquidez	Superior a 1,0	1,24	1,28
Patrimonio	Superior a UF200.000	447.696	467.883
Vctos. 7 días consecutivos	Inferior a UF130.000	-	-

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Sociedad Matriz mantiene vigentes emisiones de efectos de comercio por un total de M\$5.000.000 y M\$4.200.000 respectivamente.

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012, la Sociedad Matriz y Filial no tienen otro tipo de contingencia ni restricciones que informar.

NOTA 19 - MEDIO AMBIENTE

La Sociedad Matriz y Filial, dada la naturaleza de su giro comercial, no se ven involucradas en consideraciones medioambientales en la realización de su objeto social.

NOTA 20 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

La Sociedad Matriz y Filial están presentes en el mercado desde el año 1992 y cuyo enfoque comercial ha sido prestar servicios financieros, particularmente financiamiento a pequeñas y medianas empresas a través del factoring (comprando facturas, cheques, letras entre otras cuentas por cobrar) y el leasing.

El negocio presenta 4 riesgos fundamentales: Cartera, Financiamiento, Descalce y Entorno Económico:

Riesgo de cartera

Respecto al “Riesgo de cartera” (incertidumbre en el pago de los documentos adquiridos y los contratos de leasing), se mantienen estrictas políticas de crédito que permiten mitigar este riesgo. Estas políticas, contenidas en un sistema integral de riesgo, contemplan una profunda evaluación del cliente en variables como posición financiera, comportamiento en sus operaciones, informes comerciales (moralidad), calidad del flujo, capacidad de pago, calidad de las garantías, entre otros. Así mismo contemplan un seguimiento permanente de la cartera y la cobranza, análisis de la concentración de cartera, evaluaciones previas a cada operación, determinación de provisiones de acuerdo a modelo, etc.

Complementariamente y no menos importante es la estructura de atribuciones definidas en este sistema de integral de riesgo para las decisiones de crédito, en el cual participan los Gerentes Comerciales, Gerencia de Riesgo, Gerencia General y Directores según los montos presentados para evaluación. Todos los clientes de factoring operan con línea de crédito (vigencia máxima 1 año) cuyo monto y concentraciones por deudor determinan el nivel de aprobación requerido.

Riesgo de financiamiento

La Sociedad mantiene actualmente una composición diversificada en su estructura de financiamiento, contemplando financiamiento bancario, línea de efectos de comercio, crédito de socios y patrimonio.

La Sociedad Matriz mantiene inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros una línea de efectos de comercio por UF 350.000 que al 31 de marzo de 2013 registra emisiones vigentes por un monto de M\$5.000.000, con el objetivo de lograr una mayor diversificación de sus fuentes de financiamiento.

Sin embargo, en períodos de crisis económica o por situaciones coyunturales que afectan al mercado interno, se pueden ver limitadas la disponibilidad de algún tipo de financiamiento.

NOTA 20 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)**Riesgo de descalce (plazo, moneda y tasa)**

Por el lado del factoring “Riesgo de descalce (plazo, moneda y tasa)”, el 57,41% de la cartera vence en un plazo de 30 días y un 82,57% antes de los 60 días. Estas cifras son fundamentales al decidir los vencimientos para el flujo de financiamiento de corto plazo, el cual para marzo de 2013 registraba obligaciones con vencimientos que oscilaban entre 14 y 139 días. Es así como la Administración ha velado por mantener este equilibrio, lo cual se ratifica al 31 de marzo de 2013, en donde el 82,57% de las colocaciones (con vencimiento en 60 días), que representan M\$31.294.392 están calzados con el vencimiento del endeudamiento con instituciones financieras y empresas relacionadas vigentes al 31 de marzo de 2013.

Esta misma estructura de activos y pasivos calzada en plazo, permite cubrir los riesgos asociados a descalces de moneda y tasa, dado que pasivos y activos se encuentran en pesos y tasas se ajustan a los niveles de mercado periódicamente.

Riesgo del entorno económico

Está determinado por la situación económica imperante a nivel país y mundial dado que afecta la calidad crediticia de los clientes actuales y potenciales, junto con influir en los volúmenes de negocios a realizar. Las coyunturas económicas afectan en distinta forma a cada sector económico, e incluso puede beneficiar a ciertas actividades, por lo cual para mitigar este riesgo la Sociedad Matriz y Filial procura diversificar la colocación en varios sectores económicos y atomizar la concentración por deudor en el caso del factoring, de manera que el flujo de pago provenga de distintas actividades. Refuerza este accionar con un continuo monitoreo de la situación y potenciales efectos por parte del Directorio y la Gerencia.

Clasificación de Riesgo

Como parte de su integración al mercado de capital nacional, la Sociedad Matriz ha sido clasificada por Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda. y ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda. El rating vigente obtenido por los instrumentos emitidos por Incofin S.A. es el siguiente:

- a) Feller Rate: Con fecha 07 de mayo de 2013, Feller Rate certificó que la clasificación asignada a los títulos de oferta pública emitidos por Incofin S.A. bajo la Línea de Efectos de Comercio N°081 es BBB+/Nivel 2.
- b) ICR: Con fecha 14 de enero de 2013, ICR certificó que la clasificación asignada a los títulos de oferta pública emitidos por Incofin S.A. bajo la Línea de Efectos de Comercio N°081 es BBB+/Nivel 2 con tendencia estable.

NOTA 21 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012, no existen cauciones obtenidas de terceros.

NOTA 22 - SANCIONES

(a) De la Superintendencia de Valores y Seguros:

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros, no ha aplicado ningún tipo de sanción a la Sociedad Matriz, ni a sus Directores o Gerente General por su desempeño como tales.

(b) De otras autoridades administrativas:

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012, la Sociedad Matriz y Filial, sus Directores o Gerente General, no han recibido sanciones de ningún organismo o autoridad administrativa, por su desempeño como tales.

NOTA 23 - HECHOS RELEVANTES

Al 31 de marzo de 2013, no existen Hechos Relevantes que informar

Al 31 de diciembre de 2012, se informaron los siguientes Hechos relevantes

- Con fecha 18 de enero de 2012 se informó en la Superintendencia de Valores y Seguros como “Hecho esencial” que asumió como Gerente General de Incofin S.A. el Sr. Christian Cook Ramírez.
- Con fecha 10 de julio de 2012 se informó en la Superintendencia de Valores y Seguros como “Hecho esencial” que el día 4 de julio del 2012 se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas en la cual se aprobaron las siguientes materias:
 - Aumentar el capital de la Sociedad de la suma de \$6.263.181.061 dividido en 5.280 Acciones totalmente suscrita y pagadas, a la suma de \$8.744.780.155 dividido en 7.372 Acciones, de una misma serie y sin valor nominal. Este aumento de \$2.481.599.094 se efectúa mediante la emisión de 2.092 nuevas Acciones de pago, con un valor de colocación de \$1.186.232,836520.
 - Los Accionistas manifestaron que harán uso de su derecho a opción preferente para suscribir dichas acciones de la forma que se indica a continuación:
 - Uno) Grupo Incorp S.A. suscribe 1.025 Acciones por la suma total de \$1.215.888.657. Esta suma se paga mediante: i) La capitalización de los créditos otorgados con fechas 28 de mayo de 2012 y 14 de junio de 2012 por la suma de \$555.089.110, y ii) El aporte de 499.749 Acciones de la Sociedad Incofin Leasing S.A. valorizadas en \$660.799.547.

NOTA 23 - HECHOS RELEVANTES (Continuación)

- Dos) Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. suscribe 1.046 Acciones por la suma total de \$1.240.799.547. Esta suma se paga mediante: i) La capitalización de los créditos otorgados con fechas 28 de mayo de 2012 y 14 de junio de 2012 por un valor de \$580.000.000, y ii) El aporte de 499.749 Acciones de la Sociedad Incofin Leasing S.A. valorizadas en \$660.799.547.
- Tres) Acofin S.A. suscribe 21 Acciones por la suma total de \$24.910.890. Esta suma se paga en dinero efectivo, en dicho acto.
- De acuerdo a lo explicado anteriormente, esto implica que a partir del mes de Julio de 2012 Incofin Leasing S.A. pasa a ser filial de Incofin S.A.
- Con fecha 27 de julio de 2012 se presenta en la Superintendencia de Valores y Seguros como “Hecho Esencial” la renuncia al cargo de Director de Incofin S.A. del señor Vicente Caruz Barriga, en su reemplazo asumirá el cargo el Señor Pablo Eguiguren Bravo.

NOTA 24 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de marzo de 2013 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios (28 de mayo de 2013), no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras presentadas ni en la situación económica y financiera de la Sociedad Matriz y Filial.