



INTERFACTOR S.A. Y SUBSIDIARIA

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO**

AL 30 DE JUNIO DE 2013

MILES DE PESOS (M\$)



INFORME DE REVISION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 22 de agosto de 2013

Señores Accionistas y Directores
Interfactor S.A y subsidiaria

Hemos revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio adjunto de Interfactor S.A. y subsidiaria al 30 de junio de 2013, y los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012, y los correspondientes estados consolidados intermedios de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con NIC 34 "Información financiera intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestras revisiones de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. El alcance de una revisión, es substancialmente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

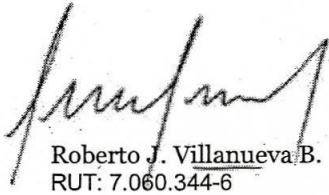
Basados en nuestras revisiones, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

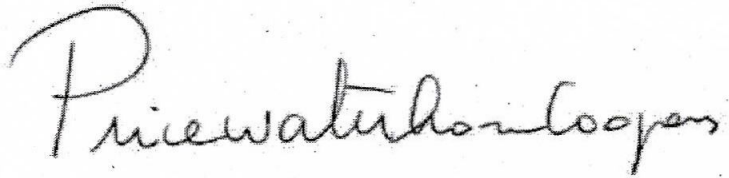


Santiago, 22 de agosto de 2013
Interfactor S.A y subsidiaria
2

Otros asuntos

Con fecha 27 de marzo de 2013 emitimos una opinión con salvedades, que se explica en Nota 3, sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de Interfactor S.A y subsidiaria, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 que se presenta en los estados financieros consolidados adjuntos, además de sus correspondientes notas.


Roberto J. Villanueva B.
RUT: 7.060.344-6



INTERFACTOR S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO
Al 30 de Junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

SVS Estado de Situación Financiera Clasificado	Número Nota	30-06-2013	31-12-2012
Estado de Situación Financiera		NO AUDITADO	AUDITADO
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	542.597	1.970.654
Otros activos financieros corrientes		0	0
Otros Activos No Financieros, Corriente		6.664	10.744
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	42.073.917	39.702.808
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	8	36.059	178.375
Inventarios		0	0
Activos biológicos corrientes		0	0
Activos por impuestos corrientes	12	0	0
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		42.659.237	41.862.581
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	9	145.812	145.812
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		145.812	145.812
Activos corrientes totales		42.805.049	42.008.393
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	7	401.127	193.621
Otros activos no financieros no corrientes		40.961	40.119
Derechos por cobrar no corrientes		0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente		0	0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la		0	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	29.016	37.847
Plusvalía		0	0
Propiedades, Planta y Equipo	11	44.383	40.882
Activos biológicos, no corrientes		0	0
Propiedad de inversión		0	0
Activos por impuestos diferidos	12	352.764	358.258
Total de activos no corrientes		868.251	670.727
Total de activos		43.673.300	42.679.120

Las notas adjuntas número 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.

INTERFACTOR S.A. Y SUBSIDIARIA ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO Al 30 de Junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012			
SVS Estado de Situación Financiera Clasificado	Número Nota	30-06-2013	31-12-2012
Estado de Situación Financiera		NO AUDITADO	AUDITADO
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	13	33.139.543	31.723.364
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	705.377	658.182
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente		0	0
Otras provisiones a corto plazo		0	0
Pasivos por Impuestos corrientes	12	71.049	58.071
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		65.174	79.939
Otros pasivos no financieros corrientes		402.141	812.112
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		34.383.284	33.331.668
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		0	0
Pasivos corrientes totales		34.383.284	33.331.668
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	13	51.502	415.498
Pasivos no corrientes		0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente		0	0
Otras provisiones a largo plazo		0	0
Pasivo por impuestos diferidos		0	0
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		0	0
Otros pasivos no financieros no corrientes		0	0
Total de pasivos no corrientes		51.502	415.498
Total pasivos		34.434.786	33.747.166
Patrimonio			
Capital emitido	15	4.646.073	4.646.073
Ganancias (pérdidas) acumuladas	15-16	4.824.689	4.518.819
Primas de emisión		0	0
Acciones propias en cartera		0	0
Otras participaciones en el patrimonio		0	0
Otras reservas	16	(234.234)	(234.234)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		9.236.528	8.930.658
Participaciones no controladoras	18	1.986	1.296
Patrimonio total		9.238.514	8.931.954
Total de patrimonio y pasivos		43.673.300	42.679.120

Las notas adjuntas número 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.

INTERFACTOR S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION
Al 30 de Junio de 2013 y 2012

SVS Estado de Resultados Por Función		ACUMULADO			
		Número Nota	01-01-2013 30-06-2013	01-01-2012 30-06-2012	01-04-2013 30-06-2013
		NO AUDITADO	NO AUDITADO	NO AUDITADO	NO AUDITADO
Estado de resultados					
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	19	4.238.368	4.364.571	2.227.056	2.270.038
Costo de ventas	19	(1.450.857)	(1.808.862)	(745.567)	(896.581)
Ganancia bruta		2.787.511	2.555.709	1.481.489	1.373.457
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		0	0	0	0
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		0	0	0	0
Otros ingresos, por función		9.080	10.394	3.837	7.410
Costos de distribución		0	0	0	0
Gasto de administración	20	(1.545.015)	(1.288.636)	(844.820)	(687.687)
Otros gastos, por función		0	0	0	0
Otras ganancias (pérdidas)		0	0	0	0
Ingresos financieros		0	0	0	0
Costos financieros		0	0	0	0
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		0	0	0	0
Diferencias de cambio		920	8.130	362	(8.091)
Resultado por unidades de reajuste		-221	2.954	-347	2.415
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		0	0	0	0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		1.252.275	1.288.551	640.521	687.504
Gasto por impuestos a las ganancias	12	(249.716)	(214.029)	(116.689)	(123.561)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		1.002.559	1.074.522	523.832	563.943
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0	0	0
Ganancia (pérdida)		1.002.559	1.074.522	523.832	563.943
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		1.001.869	1.073.836	523.388	563.532
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		690	686	444	411
Ganancia (pérdida)		1.002.559	1.074.522	523.832	563.943
Otros Resultados Integrales		0	0	0	0
Resultado Integral Total		1.002.559	1.074.522	523.832	563.943
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		50,09	53,69	26,17	28,18
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		0,00	0,00	0,00	0,00
Ganancia (pérdida) por acción básica		50,09	53,69	26,17	28,18
Ganancias por acción diluidas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		50,09	53,69	26,17	28,18
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		0,00	0,00	0,00	0,00
Ganancias (pérdida) diluida por acción		50,09	53,69	26,17	28,18

Las notas adjuntas número 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.

INTERFACTOR S.A. Y SUSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO
Al 30 de Junio de 2013 y 2012

SVS Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-2013 30-06-2013	01-01-2012 30-06-2012
Estado de flujos de efectivo	NO AUDITADO	NO AUDITADO
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Clases de Cobro por actividades de operación:		
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	175.120.970	178.149.496
Otros Cobros por Actividades de operación		
Clases de Pago:		
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(207.626.319)	(202.070.616)
Pagos al personal	(985.139)	(769.781)
Otros pagos por actividades de operación		
Otras entradas (salidas) de efectivo		
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de operación	(33.490.488)	(24.690.901)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipo	(24.672)	(14.370)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		
Compras de activos intangibles	(10.883)	(31.542)
Otras entradas (salidas) de efectivo		
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de inversión	(35.555)	(45.912)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Importes procedentes de préstamos:		
Importes procedentes de préstamos largo plazo	0	0
Importes procedentes de préstamos corto plazo	310.538.968	248.223.588
Total importes procedentes de préstamos	310.538.968	248.223.588
Pagos de préstamos	(277.440.982)	(222.254.114)
Dividendos pagados	(1.000.000)	(800.000)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificadas como actividades de financiación		
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de financiación	32.097.986	25.169.474
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(1.428.057)	432.661
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1.970.654	1.201.917
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	542.597	1.634.578

Las notas adjuntas número 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.

INTERFACTOR S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Al 30 de Junio de 2013 y 2012

Estado de cambios en el patrimonio

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2013	4.646.073	(234.234)	(234.234)	4.518.819	8.930.658	1.296	8.931.954
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	4.646.073	(234.234)	(234.234)	4.518.819	8.930.658	1.296	8.931.954
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				1.001.869	1.001.869	690	1.002.559
Otro resultado integral		0	0		0	0	0
Resultado integral					1.001.869	690	1.002.559
Emisión de patrimonio	0			0	0	0	0
Dividendos				(695.999)	(695.999)		(695.999)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no implique				0	0	0	0
Total de cambios en patrimonio	0	0	0	305.870	305.870	690	306.560
Saldo Final Período Actual 30/06/2013 NO AUDITADO	4.646.073	(234.234)	(234.234)	4.824.689	9.236.528	1.986	9.238.514
	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2012	4.646.073	(234.234)	(234.234)	3.419.884	7.831.723	(29)	7.831.694
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	4.646.073	(234.234)	(234.234)	3.419.884	7.831.723	(29)	7.831.694
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				1.073.836	1.073.836	686	1.074.522
Otro resultado integral		0	0		0	0	0
Resultado integral					1.073.836	686	1.074.522
Emisión de patrimonio	0				0	0	0
Dividendos				(633.860)	(633.860)		(633.860)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no implique				0	0	0	0
Total de cambios en patrimonio	0	0	0	439.976	439.976	686	440.662
Saldo Final Período Anterior 30/06/2012 NO AUDITADO	4.646.073	(234.234)	(234.234)	3.859.860	8.271.699	657	8.272.356

Las notas adjuntas número 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.

INTERFACTOR S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS (NO
AUDITADOS) AL 30 DE JUNIO 2013

INDICE	Página
1.- Información Corporativa y Consideraciones Generales	12
a. Nombre de la Entidad que Informa	12
b. RUT de la Entidad que Informa	12
c. Número del Registro de Valores	12
d. Domicilio de la Entidad que Informa	12
e. Forma Legal de la Entidad que Informa	12
f. País de Incorporación	12
g. Domicilio de la Sede Social o Centro Principal del Negocio	12
h. Nombre de Entidad Controladora Principal de Grupo	12
i. Explicación del Número de Empleados	13
j. Número de Empleados	13
k. Número Promedio de Empleados Durante el Ejercicio	13
l. Información de la Empresa	13
m. Actividades	13
2.- Criterios Contables Aplicados	14
a. Período contable	14
b. Bases de preparación	14
c. Bases de consolidación	16
d. Efectivo y equivalente al efectivo	16
e. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	16
f. Transacciones con partes relacionadas	17
g. Activos no corrientes mantenidos para la venta	17
h. Moneda Funcional y de presentación	17
i. Segmentos Operativos	17
j. Dividendos	17
k. Deterioro de activos financieros	17
l. Renegociaciones	19
m. Castigo de Incobrables	19
n. Activos intangibles distintos de plusvalía	19
o. Propiedad, plantas y equipos	20
p. Deterioro de activos no corrientes distintos de plusvalía	20
q. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	20
r. Pasivos financieros	20
s. Beneficios a los empleados	20
t. Ingresos de actividades ordinarias	21
u. Costo de ventas	21

INDICE	Página
3.- Cambios Contables	21
4.- Administración de riesgos	22
5.- Segmentos operativos	28
6.- Efectivos y Equivalentes al Efectivo	31
7.- Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	31
- Cuadro detalle	31
- Operaciones y tipos de Factoring	32
- Operaciones y tipos de Leasing	32
- Mora por operaciones de Factoring	32
- Mora por operaciones de Leasing	33
- Movimiento de la provisión por pérdida de deterioro de valor por Operaciones de Factoring y Leasing	34
- Castigos	34
- Monto de la cartera en cobranza judicial por Operaciones de Factoring y de Leasing	34
- Cartera sin responsabilidad y cartera sin notificación	35
8.- Cuentas por Cobrar con Entidades Relacionadas	35
- Cuentas por cobrar	35
- Transacciones	35
9.- Activos mantenidos para la venta	36
10.- Activos intangibles distintos de la plusvalía	37
- Cuadro detalle	37
- Movimientos 2013	37
- Movimientos 2012	38
- Cuadro vida de activos	38
11.- Propiedades, Plantas y Equipos	38
- Cuadro detalle	38
- Movimientos 2013	39
- Movimientos 2012	40
- Cuadro vida de Activos	40

INDICE	Página
12.- Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos	41
- Información general	41
- Impuestos diferidos	41
- Gasto por impuesto a las ganancias por parte corriente y diferida	42
- Tasa Efectiva	42
13.- Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	42
- Cuadro composición general	42
- Cuadros detallados de créditos por tipo de moneda.	43
- Crédito Corfo	44
- Efectos de Comercio	44
14.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	49
15- Patrimonio	50
- Cuadro de Movimiento Patrimonial	50
16.- Resultados retenidos	51
17.- Ganancias por acción	51
18.- Participaciones no controladoras	51
19.- Ingresos de actividades ordinarias y Costos de ventas	52
20.- Gastos de Administración	52
21.- Beneficios y Gastos Empleados	53
22.- Contingencias y restricciones	53
23.- Cauciones obtenidas de terceros	53
24.- Medio ambiente	60
25.- Estimaciones y juicios o criterios críticos de la Administración.	60
26.- Nota de Cumplimiento	61
27.- Sanciones	61
28.- Hechos posteriores	61

INTERFACTOR S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS (NO
AUDITADOS)

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES

a. Nombre de entidad que informa

INTERFACTOR S.A.

b. RUT de entidad que informa

76.381.570-6

c. Número del registro de valores

Registro Actual : 1065

d. Domicilio de la entidad que informa

Avenida Ricardo Lyon 222 Of. 403 Providencia, Santiago

e. Forma legal de la entidad que informa

Sociedad Anónima Cerrada

f. País de incorporación

Chile

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

Avenida Ricardo Lyon 222 Of. 403 Providencia, Santiago

h. Nombre de entidad controladora principal de grupo

El control de Interfactor S.A. es ejercido en su conjunto por los accionistas cuyo detalle es el siguiente:

ACCIONISTA	RUT	% participación
Inversiones Costanera Ltda.	96.670.730 - 5	31,33%
Inversiones El Convento Ltda.	96.649.670 - 3	31,32%
Inversiones Los Castaños Ltda.	96.656.990 - 5	15,66%
Inversiones Acces Ltda.	96.911.320 - 1	15,66%
APF Servicios Financieros Ltda.	77.582.330 - 5	6,03%

i. Explicación del número de empleados

La Sociedad cuenta al 30 de junio de 2013 con 110 trabajadores, 12 en nivel gerencial, 46 del área comercial, y 52 del área administración y operaciones.

j. Número de empleados al final del período

110

k. Número promedio de empleados durante el período

98

l. Información de la empresa

IF Servicios Financieros S.A. fue constituida según escritura pública de fecha 7 de octubre de 2005, publicada en el Diario Oficial el día 20 de octubre de 2005. Asimismo, en dicha escritura se estableció el uso de la razón social como Interfactor S.A., la cual se utiliza para fines de publicidad y propaganda.

Con fecha 25 de agosto de 2006 se procedió a modificar el nombre de la razón social por Interfactor S.A., pudiendo utilizar para fines de publicidad y propaganda el nombre de Interfactor.

Con fecha 22 de diciembre de 2006, la Sociedad fue inscrita en el registro de la Superintendencia de Valores y Seguros con el No.963.

Con la entrada en vigencia de la ley 20.382 de octubre de 2009, se procedió a cancelar la inscripción N° 963 en el Registro de Valores y paso a formar parte del Registro de Entidades Informantes con el Registro 162.

Con fecha 14 de enero de 2011, la Sociedad pasó a formar parte de la Nómina de Emisores de Valores de Oferta Pública con el registro de la Superintendencia de Valores y Seguros No. 1.065.

Sus oficinas principales se encuentran ubicadas en Avenida Ricardo Lyon 222 Oficina 403, Providencia, Santiago, Chile.

m. Actividades

El objetivo principal de la Sociedad es la compra o financiamiento con o sin responsabilidad de cuentas por cobrar, de cualquier tipo de Sociedad o Persona Natural, (factoring) o bien otorgar financiamiento con o sin garantía de las cuentas por cobrar, o simplemente, la administración de las cuentas por cobrar. Además, la Sociedad puede otorgar financiamiento para fines específicos y/o generales.

A partir de Junio 2011 la sociedad comienza con operaciones de leasing y de arrendamiento de toda clase de bienes muebles e inmuebles, pudiendo comprar, adquirir, vender, enajenar, importar, exportar, construir y arrendar bienes raíces, maquinarias y equipos, herramientas, vehículos y cualquier otro bien.

Las actividades antes descritas se desarrollan en su totalidad en Chile.

La Subsidiaria IF Servicios S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 7 de octubre de 2005, publicada en extracto del Diario Oficial el día 20 de octubre de 2005.

El objetivo principal de la subsidiaria es el desarrollo, colocación, comercialización y administración, por cuenta propia o de terceros, de créditos comerciales, carteras de créditos y financiamientos para la adquisición de toda clase de bienes. El procesamiento, almacenamiento, tratamiento, intermediación y transmisión de datos, imágenes e información y el diseño, desarrollo y gestión de plataformas, redes y sistemas computacionales, de información, comunicación o telecomunicación, como asimismo la compra, venta, arrendamiento y mantención de todo lo anterior y de los equipos y servicios relacionados con el objeto indicado; la recaudación, retiro, recuento, transporte, depósito y custodia de dinero y valores y, en general, de cualquier documento representativo de dinero.

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Período contable.

Los Estados de Situación Financiera Consolidados al 30 de junio de 2013 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre del 2012.

Los Estados de Resultados Integrados reflejan los movimientos acumulados al cierre de los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 2012 y los trimestres del 01 de abril al 30 de junio de 2013 y 2012.

Los Estado de Flujos reflejan los movimientos al cierre de los períodos terminados al 30 de junio de los años 2013 y 2012.

El estado de Cambios en el Patrimonio Neto, incluye los saldos y movimientos entre el 01 de enero y 30 de junio de 2013 y 2012.

b) Bases de preparación.

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB) y aplicados de manera uniforme en los períodos que se presentan.

Las cifras de estos estados financieros y sus notas se encuentran expresadas en miles de pesos chilenos, según corresponde a la moneda funcional de la Sociedad y Subsidiaria.

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

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

Tipo	30-06-2013	31-12-2012
	\$	\$
Dólar Estadounidense (US\$)	507,16	479,96
Unidad de Fomento	22.852,67	22.840,75

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que han entrado en vigencia durante el período 2013, y que la Sociedad ha adoptado. Estas fueron de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

	Normas, mejoras y enmiendas	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de febrero de 2010
IFRS 1	Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	1 de julio de 2010
CINIIF 14	El Límite de un Activo por Beneficios Definidos, Obligación de Mantener un Nivel Mínimo de Financiación y su Interacción	1 de enero de 2011
Enmienda a IFRS 1	Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	1 de enero de 2011
Enmienda a IFRS 3 (revisada)	Combinación de negocios	1 de julio de 2010
Enmienda a IFRS 7	Instrumentos Financieros: Revelaciones	01 de enero de 2010
Enmienda a NIC 1	Presentación de estados financieros	01 de enero de 2013
Enmienda a NIC 27	Estados financieros consolidados y separados	01 de julio de 2010
Enmienda a NIC 34	Información Intermedia	01 de enero de 2011
NIC 19	Beneficios a los empleados	01 de enero de 2013
NIC 27	Estados Financieros Separados	01 de enero de 2013
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	01 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	01 de enero de 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	01 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	01 de enero de 2013
Enmienda NIIF 1	Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	01 de enero de 2013
Enmienda NIIF 7	Instrumentos Financieros: Revelaciones	01 de enero de 2013
Enmienda NIC 28	Inversiones en asociadas y joint ventures	01 de enero de 2013
CINIIF 20	Stripping Costs en la las fase de producción de minas a cielo abierto (No Tiene Impacto)	01 de enero de 2013

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

	Nuevas normas, mejoras, enmiendas e interpretaciones	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de enero de 2015
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero de 2014
NIC 27	Estados Financieros Separados	1 de enero de 2014
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2014
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2014
NIC 36	Deterioro del Valor de los Activos	1 de enero de 2014

c) Bases de Consolidación.

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de la Sociedad subsidiaria IF Servicios S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

			Porcentaje de participación	
			30-06-2013	31-12-2012
Nombre	RUT	Pais	%	%
IF Servicios S.A.	76.380.200-0	CHILE	99,4	99,4

d) Efectivo y equivalente al efectivo.

La política de la Sociedad es considerar como equivalente al efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo las inversiones en cuotas de fondos mutuos.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

e) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Neto).

Corresponden a los deudores por colocaciones por operaciones de factoring y leasing, se presentan netos de diferencias de precio por devengar, retenciones por montos diferidos a girar y provisiones por pérdida de deterioro de valor.

f) Transacciones con partes relacionadas.

Las transacciones con partes relacionadas se originan por traspasos entre cuentas corrientes, deudores por colocaciones, cobro y pago de servicios y asesorías, dichas transacciones están pactadas en Peso Chileno.

g) Activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta corresponden a inmuebles recibidos en pago 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 dichos inmuebles en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

La entidad valorará dichos activos al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. (NIIF 5 p15).

h) Moneda Funcional.

La Sociedad ha definido como su moneda funcional y de presentación el Peso Chileno, que es la moneda de entorno económico primario en el cual opera. Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominadas en otras monedas diferentes al Peso Chileno son considerados como “moneda extranjera”. De acuerdo a lo anterior, se convertirán los registros contables distintos la moneda funcional en forma consistente a la NIC 21.

i) Segmentos Operativos.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Sociedad opera con dos segmentos operacionales, los cuales están diferenciados por las características propias de cada negocio. Dichos segmentos son Factoring y Leasing.

j) Dividendos.

La Sociedad constituye provisión por dividendos mínimos, equivalentes al 30% de las utilidades, que corresponde al porcentaje mínimo de distribución preestablecido por la ley de Sociedades Anónimas, siempre y cuando la Junta de Accionistas no determine lo contrario y la Sociedad no registre pérdidas acumuladas. Esta partida se refleja bajo el rubro provisiones corrientes.

k) Deterioro de activos financieros.

La Sociedad ha constituido al cierre de cada período una provisión para cubrir los riesgos de eventuales pérdidas de los saldos por cobrar. Con fecha 28 de junio de 2012 el Directorio ha acordado modificar la política de constitución de provisiones, estableciendo un criterio más exigente, estableciendo además provisiones especiales sobre renegociaciones y determinando un criterio de provisiones para cubrir deterioros no identificados, la cual se expresa a continuación:

La provisión de cartera en mora es calculada en base a la evaluación de la cartera de créditos que realiza la Gerencia y que aprueba el Directorio de la Sociedad, tomando en consideración en forma conjunta una escala progresiva de porcentajes aplicados a los montos de las colocaciones (según los días de mora), los montos de los cheques protestados (según la instancia judicial o prejudicial en que se encuentren), la existencia de garantías constituidas a favor de la Sociedad y los dineros recibidos hasta el cierre contable y que faltan por aplicar a las deudas correspondientes.

La evaluación de la calidad crediticia de los activos financieros considera principalmente la alta rotación de los documentos adquiridos, por la morosidad no friccional de la cartera y por la calidad de los deudores cedidos, quienes son en primera instancia, los obligados al pago de los documentos adquiridos. En consecuencia, la evaluación de la cartera de créditos que realiza la Gerencia para efectos de provisiones es a base de la mora de los documentos adquiridos.

La Sociedad considera que su mora comercial nace recién después de los 30 días de vencimiento de los documentos adquiridos, por lo que las provisiones se calculan a contar del día 31 en adelante.

Provisiones por rango de mora:

Rango en días	%
0 a 30	0
31 a 45	10
46 a 60	30
61 a 90	60
91 a 120	85
121 a 150	85
151 a 180	85
181 a 210	100
211 a 250	100
más de 250	100

Política de provisión sobre cheques protestados:

	%
Documento estado prejudicial	30
Documento estado judicial	80

La provisión sobre la cartera renegociada es de un 10% del saldo de capital insoluto, la que debe ser constituida al momento de la renegociación y luego, en la medida que no se cumplan los plazos de pago renegociados, la mora de esta cartera se debe provisionar de acuerdo a la tabla “Provisiones por rango de mora” que se detalla precedentemente, hasta llegar a un máximo del 100% de la deuda renegociada.

Además, se contempla una provisión sobre la cartera neta total equivalente a la prima de riesgo de los distintos productos. Esta prima de riesgo se ha obtenido de la evidencia histórica de pérdidas desde el año 2005 a la fecha y mediante este criterio se valoriza el deterioro no identificado que presenta la cartera, la que se detalla a continuación:

Tipo de Documento	% de provisión sobre stock neto
Bonos médicos	0,10%
Cheques	0,80%
Contrato	1,29%
Estado de Pago	0,10%
Factura	0,22%
Invoice	0,24%
Letra	1,64%
Orden de Compra	1,25%
Pagare	0,70%

En conclusión, el total de provisiones se constituye de una provisión respecto de la cartera en mora más una provisión sobre la cartera renegociada y más una provisión por deterioro no identificado de la cartera neta total.

l) Renegociaciones.

La política de renegociaciones de la Sociedad considera que en caso de producirse incumplimientos del obligado al pago de la cuenta por cobrar cedida, siendo nuestro cliente responsable solidario de la cuenta por cobrar cedida, este último debe asumir el pago del valor moroso. En aquellos casos que el cliente no puede cumplir de inmediato con el pago, se establece un cuadro de pagos con pagaré, siempre y cuando el cliente tenga buenos antecedentes financieros y siga cediendo sus cuentas por cobrar a Interfactor. Para las renegociaciones se solicitarán garantías reales, no siendo este un requisito indispensable.

Si es el cliente que incumple con el plazo acordado, el crédito no es sujeto de renegociación y entra a la cartera morosa y provisionada, de acuerdo a los criterios de provisión establecidos en el cuadro “Política de provisiones por rango de mora de la cartera neta”.

m) Castigos de incobrables.

El castigo de los deudores incobrables se realiza una vez que se han agotado todas las instancias prudenciales de cobro a los deudores, al cliente y los avales respectivos y la Administración ha llegado al convencimiento que no existen posibilidades de recuperación.

n) Activos intangibles distintos de plusvalía.

Se incluyen en este rubro la adquisición de software a terceros, los cuales son amortizados linealmente en el plazo de 2 años.

o) Propiedad, plantas y equipos.

Se presenta a su valor de adquisición, menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, si correspondiera.

La depreciación propiedades, planta y equipo es aplicada en forma lineal, considerando los años de vida útil para cada tipo de bien.

p) Deterioro de activos no corrientes distintos de plusvalía.

La Sociedad evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Sociedad estima el monto recuperable del activo deteriorado. En el caso de que el valor libro del activo excede a su monto recuperable la Sociedad registra una pérdida por deterioro en el Estado de Resultados Integrales del período.

q) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las utilidades se determina sobre la base de los resultados financieros.

Las diferencias temporarias entre las bases tributarias y financieras (NIIF), son registrados como activos o pasivos no corrientes, según corresponda. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, se reconocen según las tasas de impuesto que estarán vigentes en los años en que éstos se esperan sean realizados o liquidados.

Durante el año 2010 fueron modificadas las tasas de impuesto basado en una modificación tributaria, con efecto transitorio, que eleva la tasa de impuesto a la renta de Chile del 17% al 20% para el año 2011 y al 18,5% para el año 2012, retornando al 17% el año 2013.

En modificación al párrafo anterior, con fecha 27 de septiembre de 2012 es publicada en el diario oficial la ley N° 20.630 que modifica la tasa de impuesto a la renta de Chile, aumentándose a un 20%, dicha modificación es definitiva y constante a partir del 01 de enero de 2012.

r) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen a su valor nominal, ya que no existe una diferencia relevante con valor a costo amortizado.

s) Beneficios a los empleados.

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

t) Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos de explotación de la Sociedad son reconocidos sobre la base devengada de la diferencia de precio por devengar de los documentos adquiridos, en función del plazo que media entre la fecha de adquisición y la fecha de vencimiento de los mismos. Los ingresos correspondientes a diferencia de precio por mayor plazo se reconocen en base a lo percibido. En cuanto a los ingresos de operaciones de leasing, éstos se reconocen en base a lo devengado. La subsidiaria IF Servicios S.A., reconoce los ingresos correspondientes a las comisiones y otros ingresos de explotación de acuerdo a lo percibido.

u) Costo de ventas.

Son reconocidos sobre base devengada y están compuestos principalmente por los intereses devengados, reajustes y gastos originados por las obligaciones contraídas para financiar operaciones propias de la explotación, además de los castigos y provisiones por pérdida de deterioro de valor.

3. CAMBIOS CONTABLES

Los estados financieros al 30 de junio de 2013 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al período anterior.

Para el período anterior con fecha 28 de junio de 2012 el Directorio acordó modificar la política de constitución de provisiones tal como se indica en la nota 2.k).

El cambio de política obedece a poder estimar las pérdidas no detectadas en la cartera vigente de operaciones de factoring y a especificar una provisión adicional sobre la cartera de operaciones de renegociaciones, más allá de la política por tramos de mora.

Las pérdidas no detectadas se han establecido como un coeficiente determinado por las pérdidas históricas de cada producto, que significa aproximadamente un 0,37% sobre la cartera neta y que puede variar dependiendo de la mezcla de productos. Al 31 de diciembre de 2012 ha significado un mayor cargo a resultados de M\$138.982.

Respecto de la cartera de renegociaciones se establece una provisión del 10% del monto renegociado. A diciembre de 2012 ha significado un mayor cargo a resultados de M\$98.893.

A futuro este valor crecerá proporcionalmente al crecimiento de cartera, excepto lo relativo a renegociaciones, que en épocas de crisis podría incrementarse el valor en función del deterioro económico de las pequeñas y medianas empresas.

Por otra parte, de acuerdo a lo indicado en nota 7g), durante el primer semestre del 2012, la Administración reversó provisiones en exceso por M\$181.488 con abono a resultado.

El efecto neto del cambio contable asciende a un cargo de M\$ 56.387 al 31 de diciembre de 2012.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Análisis de riesgo de mercado

El mercado objetivo que atiende Interfactor S.A., son de las empresas que están catalogadas como Pymes, es decir, las pequeñas y medianas empresas. Según las cifras que se conocen de esta industria, hay 100.000 las empresas que son el mercado objetivo, de las cuales hay 32.241 clientes a diciembre 2012 que actualmente están atendidos por las empresas de factoring asociadas a la ACHEF, por lo tanto, hay un gran potencial para crecer en este mercado.

Entre los principales riesgos del mercado que tiene esta industria, está el poder hacer una adecuada evaluación de riesgo y coberturas, con y sin garantías, ya que adquirir cuentas por cobrar inexistentes o con una mala solvencia de parte del pagador del documento, son las principales preocupaciones de este sector de la economía.

Interfactor S.A., hace una cuidadosa selección y evaluación de todos los riesgos involucrados en el proceso de adquisición de instrumentos sujetos de factoring. Entre los puntos más significativos de esta evaluación, se encuentran:

- i) Evaluación financiera del cliente y del deudor.
- ii) Capacidad de pago
- iii) Informes comerciales
- iv) Garantías y prestigio del cliente y deudor
- v) Uso de cobertura del Fondo de Garantía para Inversiones (“Fogain”) otorgado por la CORFO

Con estos antecedentes, Interfactor S.A., otorga una línea para operar, la que posteriormente hay un seguimiento activo del comportamiento financiero del cliente y deudor.

Con estos elementos, Interfactor S.A. tiene debidamente acotado su riesgo de mercado de su cartera de clientes.

Riesgo de descalce, en plazo, tasa y monedas

1.- Riesgo de Liquidez

1.1.- Análisis cuantitativo

Interfactor tiene como política mantener calce de tasas y monedas entre sus activos. Es así que cada vez que se efectúa una operación en moneda distinta de CLP, se financia en forma especial.

Las operaciones de factoring son domésticas y pueden efectuarse en CLP, que es lo habitual, y, adicionalmente, en USD (dólares de los EEUU) o en UF (unidades de fomento).

La revisión del calce en USD es diaria y lo efectúa la Subgerencia de Finanzas, a través de Reporte “Flujo de Caja” en que se muestran los Activos y Pasivos en USD, así como la diferencia, que constituye el descalce. Este reporte es informado diariamente a la Gerencia de Finanzas y a la Gerencia General. Una vez conocido el monto del descalce, la Gerencia de Finanzas instruye la forma de calzar la posición.

El calce en UF se logra cada vez que se cursa una operación de crédito o leasing en esta moneda, mediante la contratación un crédito ad-hoc, con los mismos vencimientos y forma de pago que el activo.

El calce en CLP, se revisa diariamente, dado que la política de la compañía es disponer, en todo momento, de un monto fijo disponible a objeto de hacer frente a las operaciones que se reciben y procesan después del cierre de los bancos. Esta política la fijan el Gerente General y el Gerente de Finanzas, y se revisa periódicamente.

Respecto de los pasivos bancarios, la Administración ha fijado la política de mantener libre un porcentaje de las líneas con bancos. Asimismo, se ha fijado una política respecto de contratar créditos en cortes pequeños a fin de mantener atomizadas las fuentes de fondo. Esta política permite trasladar créditos entre bancos a fin de lograr mejores tasas.

Para el caso de los Efectos de Comercio (“EC”), en la escritura de colocación se introdujo un “covenant”, en el sentido de que no hubiese vencimientos de EC por más de \$3.500mm en el transcurso de una semana.

En adición a lo anterior, dado que la duración de la cartera es inferior a 60 días, los créditos se contratan, como norma general, a plazos de 30 días.

1.2.- Análisis cuantitativo

En el siguiente cuadro se muestra el calce de plazos en las distintas monedas.

CALCE UF			
Activos UF		Pasivos UF	
Intereses	935,53	Créditos Bancarios	5.860,68
Capital	6.356,49		
IVA	1.385,37		
Total Activos	8.677,39	Total Pasivos	5.860,68
Descalce capital	495,81		

El calce se efectuó durante el mes de julio 2013. El monto de los activos en UF (Unidades de Fomento), representa un 0,45% de la cartera total de Interfactor, por lo que el efecto que puede producir el descalce que se registró es inmaterial.

Calce en US\$			
Activos		Pasivos	
Cartera en US\$	119.173,76	Créditos Bancarios	176.697,58
Saldo en Cta Cte US\$	56.427,45		
Total Activos	175.601,21	Total Pasivos	176.697,58
Descalce			
Activos - Pasivos	(1.096,37)		

El monto de los Activos en US\$ (Dólares de los EE.UU), representa un 0,21% de la cartera total de Interfactor, por lo que el efecto que puede producir en resultados el descalce que se registró es inmaterial.

2.- Riesgo de Crédito

2.1.- Análisis cualitativo

El riesgo de crédito debe ser analizado desde la posición de activos (clientes-deudores) así como de pasivos (bancos, Efectos de Comercio).

En cuanto al riesgo de crédito de los Activos, Interfactor tiene políticas claras respecto de las máximas concentraciones que puede tener en cualquier momento del tiempo, tanto con sus clientes así como con los deudores. Estas políticas han sido aprobadas por el Directorio y como tal se revisan en forma anual en la reunión de planificación estratégica, o, con una periodicidad menor si la Administración o el Directorio lo estiman conveniente. Las políticas están contenidas en un Manual de Riesgo y Control de Procesos. La Gerencia de Riesgo es la responsable de mantener actualizado dicho manual.

En cuanto al riesgo de crédito de los pasivos, Interfactor ha definido que en todo momento debe disponer de una holgura del 20% de sus líneas de crédito bancarias, así como de una atomización y, una distribución temporal de los créditos con cada acreedor que permita una respuesta de pago a cualquier acreedor, sin que el requerimiento de pago complique la operación normal de la empresa. La estructura del financiamiento de la empresa debe ser siempre coherente con la cartera de Activos. La revisión del calce de Activos y Pasivos en cada moneda se efectúa diariamente, tal como se explicó en el punto Riesgo de Liquidez.

2.2.- Análisis cuantitativo

Interfactor ha definido, la exposición máxima por cliente, por deudor, por sector de la economía o industria. La exposición a nivel de industria o sector de la economía es revisada anualmente por el Directorio y la Administración, o en plazo más breve si se estima necesario.

A nivel más desagregado, Interfactor, a través de los distintos comités de riesgo, define a nivel de cliente una exposición máxima que se operará con el cliente. Dentro de esta línea se definen también, los productos que se operarán con cada cliente, su peso relativo dentro de la cartera de colocaciones con el cliente, la eventual concentración especial con algunos deudores, y toda condición especial que se acuerde con el cliente. La revisión de líneas se efectúa típicamente una vez al año, pero puede efectuarse una revisión a plazo menor, si el comité respectivo o la Administración así lo estiman conveniente.

Interfactor es intermediario financiero autorizado por la CORFO para otorgar líneas con cobertura FOGAIN. La cobertura garantiza líneas de Factoring, Leasing y Créditos de capital de trabajo, para clientes elegibles.

Los clientes elegibles para FOGAIN, son aquellos cuyas ventas anuales son inferiores a UF 100.000, con las siguientes coberturas sobre las líneas otorgadas; ventas anuales menores a UF 25.000, tienen cobertura del 60%, y empresas con ventas entre UF25.001 y hasta UF 100.000, tienen cobertura de 40%.

3.- Riesgo de Mercado

3.1.- Análisis cualitativo

Se ha mencionado en los puntos anteriores que Interfactor ha definido como política, calzar sus operaciones en moneda y tasa. Las operaciones en CLP se efectúan todas a tasa fija y se financian con pasivos de corto plazo con tasa fija. Dado que la vida de la cartera es muy corta, esto es, menor a 45 días como promedio, el financiamiento tiene como objetivo obtener el menor costo marginal posible.

Las operaciones que se efectúan en UF o en USD tienen un pasivo ad-hoc, por lo que la cartera no se encuentra sometida a riesgo de mercado relevante, si los hubiera. El único riesgo de mercado es que los activos y pasivos pudiesen tener un descalce de plazo.

3.2.- Análisis cuantitativo

A efectos de dimensionar el impacto en resultados producto del riesgo de tasa de interés, es que corresponde entender la diferencia de plazos que tienen los activos y pasivos en monedas distintas de CLP. Entonces el riesgo sería que la tasa de los activos o pasivos, según el caso, pudiesen tener oscilaciones en sentido negativo respecto de su contraparte, en el remanente de plazo no calzado.

3.2.1.- Moneda UF

El monto de los Activos en UF a junio 2013 representa un 0,45% de la cartera total de Interfactor, por lo que el efecto que puede producir en resultados el descalce que se registró es inmaterial.

El monto del descalce respecto al capital de las colocaciones en UF, fue de UF 495,81 y el efecto en resultados no es material.

3.2.2.- Moneda USD

El monto de los Activos en US\$ (Dólares de los EE.UU), representa un 0,21% de la cartera total de Interfactor, por lo que el efecto que puede producir en resultados el descalce que se registró es inmaterial.

El monto del descalce fue de US\$ 1.096,37 y el efecto en resultados no es material.

3.2.3.- Moneda Peso

No existe descalce de plazo relevante en la cartera en pesos, puesto que la cartera muestra una vida de 34 días y el promedio de los pasivos en pesos es de 25 días al cierre.

4.- Políticas vigentes para el financiamiento de operaciones.

La Administración ha fijado como política que las colocaciones deben estar financiadas en moneda y plazo.

La Gerencia de Finanzas es responsable de informar y llevar el control de que así suceda. Como se dicho en párrafos precedentes, el control del financiamiento versus las colocaciones en pesos es diario. Se busca tener una atomización en los pasivos a objeto de poder ajustar el financiamiento al crecimiento o contracción de la cartera, así como ajustar el financiamiento de ésta, a los plazos de las operaciones.

Existe un reporte diario en el que se muestran los plazos y montos de los financiamientos y de la cartera, por tipo de moneda.

Importe que mejor represente su máximo nivel de exposición al riesgo de crédito

El monto expuesto a riesgo de crédito corresponde a la cartera neta de colocaciones, sin descontar diferencias de precio por devengar ni provisiones, el que para el mes de junio de 2013 alcanza la cifra de M\$ 44.512.393 (M\$ 42.361.720 al 31 diciembre 2012).

Información acerca de la calidad crediticia de los activos financieros

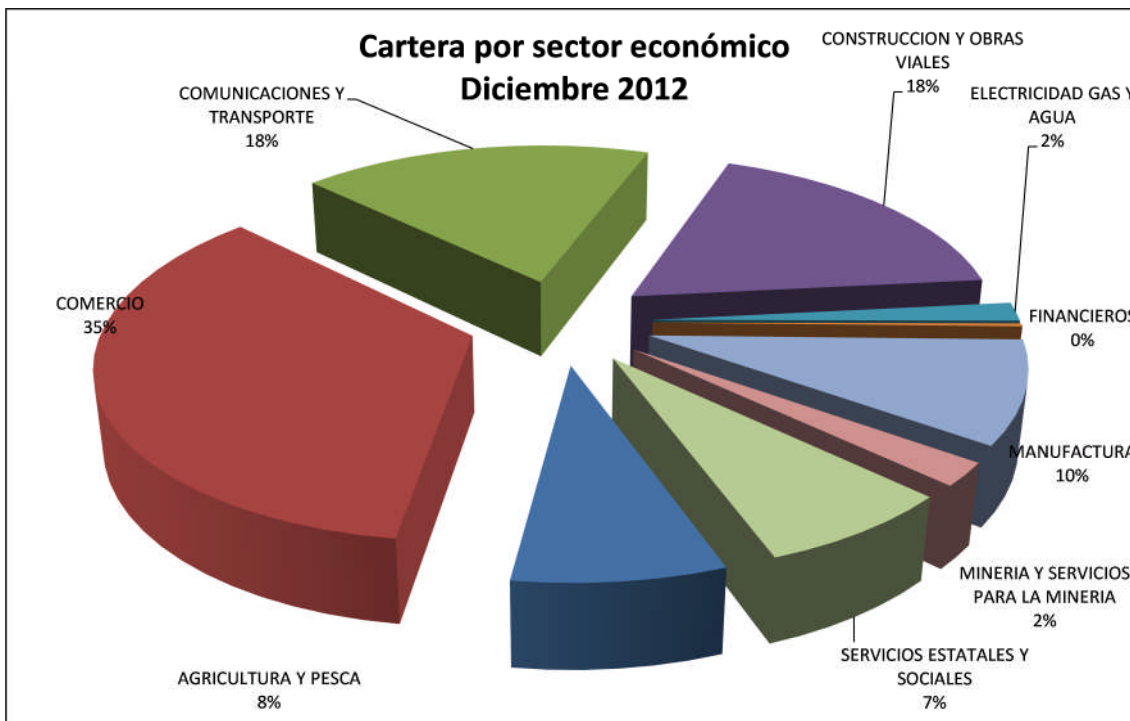
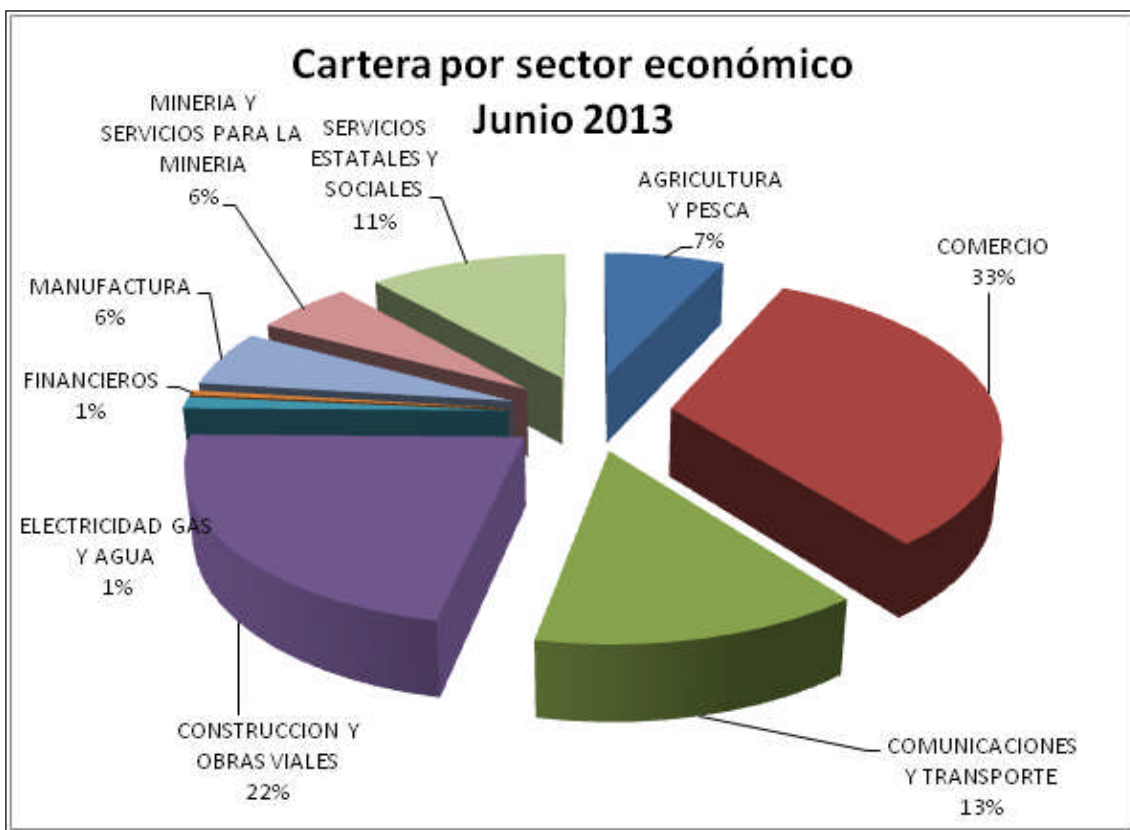
Considerando la alta rotación de la cartera de colocaciones (activos financieros), cuyo plazo promedio de vencimiento a junio 2013 fue de 34 días que se compara con los 35 días a diciembre 2012 y que para el volumen de nuevos negocios realizados el plazo promedio de compra fue de 45 días que se compara con los 43 días a diciembre 2012 y , considerando además que la cartera de colocaciones consiste principalmente de cuentas por cobrar a terceros, cedidas por nuestros clientes, la calificación crediticia de la cartera de colocaciones es a base de la morosidad de los documentos comprados, según los tramos de mora señalados en la Nota 7.

Activos financieros que estarían en mora o que se habrían deteriorado, si no fuera porque sus condiciones han sido renegociadas.

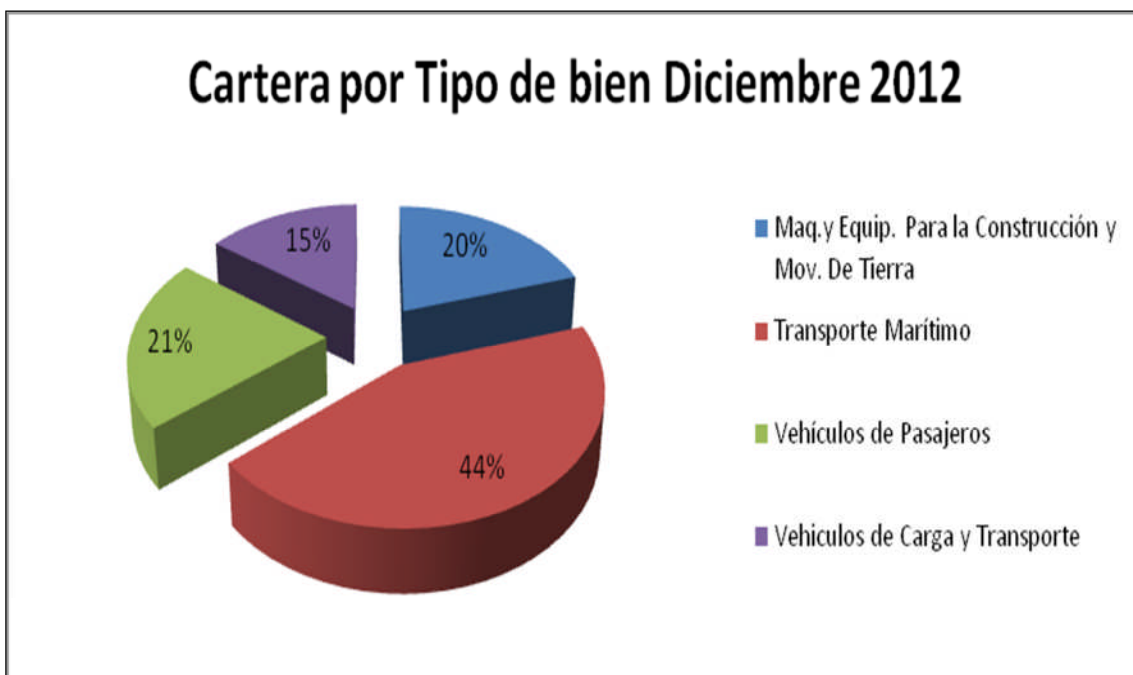
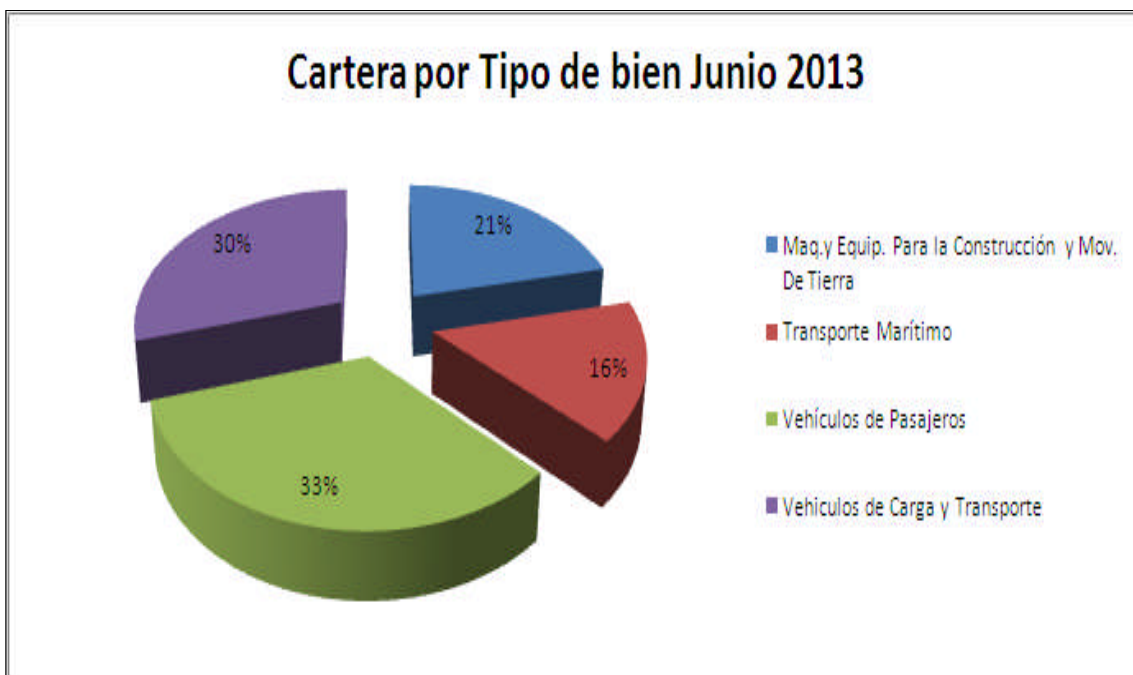
Las renegociaciones se producen cuando el obligado al pago de la cuenta por cobrar cedida, el deudor, incumple con el pago. En dicho caso, nuestro cliente es responsable solidario de la cuenta por cobrar cedida y debe asumir el pago del valor moroso. En aquellos casos que el cliente no puede cumplir de inmediato con el pago, se establece un cuadro de pagos con pagaré, siempre y cuando el cliente tenga buenos antecedentes financieros y siga cediendo sus cuentas por cobrar a Interfactor. Muchas renegociaciones están amparadas en garantías reales. Si es el cliente el que incumple con el plazo acordado, el crédito no es sujeto de renegociación y entra a la cartera morosa y provisionada. La cartera de renegociados al 30 de junio de 2013 es de M\$ 1.086.832 (M\$ 1.188.937 a diciembre de 2012).

Datos cuantitativos sobre las concentraciones de riesgo de crédito

A continuación se presenta un gráfico con la totalidad de la cartera desglosada por sector económico del cliente cedente para las operaciones de factoring:



A continuación se presenta un gráfico con la totalidad de la cartera desglosada por tipo de bien entregado al cliente para las operaciones de leasing:



5. SEGMENTOS OPERATIVOS

De acuerdo a las definiciones de los segmentos de operaciones presentes en la NIIF 8, Interfactor S.A. presenta dos segmentos de Operaciones basado en su giro comercial que es el negocio del Factoring y Leasing.

Información sobre áreas geográficas: Interfactor S.A. posee 11 sucursales a lo largo del país, pero no se considera una división por zonas geográficas debido a que la Gerencia General y Directorio evalúan el comportamiento de las operaciones en conjunto. La red de sucursales permite una mayor diversificación por industrias (minería, comercio, pesca, salmonicultura, etc.)

A continuación se presenta la información por segmentos señalados, correspondientes al período junio 2013 y diciembre 2012 para los activos y pasivos:

ACTIVOS	Al 30 de junio de 2013 M\$			Al 31 de diciembre de 2012 M\$		
	Factoring M\$	Leasing M\$	Total M\$	Factoring M\$	Leasing M\$	Total M\$
ACTIVOS CORRIENTES						
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	542.597		542.597	1.970.654		1.970.654
Otros Activos Financieros, Corriente			-			-
Otros Activos No Financieros, Corriente	6.664		6.664	10.744		10.744
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	41.960.094	113.823	42.073.917	39.573.806	129.002	39.702.808
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	36.059		36.059	178.375		178.375
Activos por impuestos corrientes			-			-
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	42.545.414	113.823	42.659.237	41.733.579	129.002	41.862.581
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	145.812		145.812	145.812		145.812
Activos corrientes totales	42.691.226	113.823	42.805.049	41.879.391	129.002	42.008.393
ACTIVOS NO CORRIENTES						
Otros activos financieros no corrientes	340.185	60.942	401.127	158.517	35.104	193.621
Otros activos no financieros no corrientes	40.961		40.961	40.119		40.119
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente			-			-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación			-			-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	29.016	-	29.016	37.847	-	37.847
Propiedades, Planta y Equipo	44.383	-	44.383	40.882	-	40.882
Activos biológicos, no corrientes			-			-
Propiedad de inversión	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	352.764	-	352.764	355.581	2.677	358.258
Total de activos no corrientes	807.309	60.942	868.251	632.946	37.781	670.727
Total de activos	43.498.535	174.765	43.673.300	42.512.337	166.783	42.679.120

PASIVOS	Al 30 de junio de 2013 M\$			Al 31 de diciembre de 2012 M\$		
	Factoring M\$	Leasing M\$	Total M\$	Factoring M\$	Leasing M\$	Total M\$
PASIVOS CORRIENTES						
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente (Presentación)						
Otros pasivos financieros corrientes	33.139.543		33.139.543	31.723.364		31.723.364
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	705.377		705.377	658.182		658.182
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente			-			-
Otras provisiones a corto plazo			-			-
Pasivos por impuestos corrientes	71.049		71.049	58.071		58.071
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	65.174		65.174	79.939		79.939
Otros pasivos no financieros corrientes	402.141		402.141	812.112		812.112
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	34.383.284		34.383.284	33.331.668		33.331.668
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-
Pasivos corrientes totales	34.383.284		34.383.284	33.331.668		33.331.668
PASIVOS NO CORRIENTES						
Otros pasivos financieros no corrientes	51.502		51.502	415.498		415.498
Pasivos no corrientes			-			-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones a largo plazo	-	-	-	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	-	-	-	-	-
Total de pasivos no corrientes	51.502		51.502	415.498		415.498
Total pasivos	34.434.786		34.434.786	33.747.166		33.747.166
PATRIMONIO						
Capital emitido	4.521.848	124.225	4.646.073	4.521.848	124.225	4.646.073
Ganancias (pérdidas) acumuladas	4.746.653	78.036	4.824.689	4.458.459	60.360	4.518.819
Otras reservas	(234.234)	-	(234.234)	(234.234)	-	(234.234)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	9.034.267	202.261	9.236.528	8.746.073	184.585	8.930.658
Participaciones no controladoras	1.986	-	1.986	1.296	-	1.296
Patrimonio total	9.036.253	202.261	9.238.514	8.747.369	184.585	8.931.954
Total de patrimonio y pasivos	43.471.039	202.261	43.673.300	42.494.535	184.585	42.679.120

A continuación se presenta la información por segmentos señalados, correspondientes al período junio 2013 y 2012 para el Estado de Resultado por función:

Estado de Resultados Por Función	Al 30 de junio de 2013 M\$			Al 30 de junio de 2012 M\$		
	Factoring M\$	Leasing M\$	Total M\$	Factoring M\$	Leasing M\$	Total M\$
ESTADO DE RESULTADOS						
Ganancia (pérdida)						
Ingresos de actividades ordinarias	4.220.691	17.677	4.238.368	4.344.578	19.993	4.364.571
Costo de ventas	(1.450.857)	-	(1.450.857)	(1.808.862)	-	(1.808.862)
Ganancia bruta	2.769.834	17.677	2.787.511	2.535.716	19.993	2.555.709
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	-	-	-	-	-	-
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos, por función	9.080	-	9.080	10.394	-	10.394
Costos de distribución	-	-	-	-	-	-
Gasto de administración	(1.545.015)	-	(1.545.015)	(1.288.636)	-	(1.288.636)
Otros gastos, por función	-	-	-	-	-	-
Otras ganancias (pérdidas)	-	-	-	-	-	-
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-
Costos financieros	-	-	-	-	-	-
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	920	-	920	8.130	-	8.130
Resultado por unidades de reajuste	(221)	-	(221)	2.954	-	2.954
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	1.234.598	17.677	1.252.275	1.268.558	19.993	1.288.551
Gasto por impuestos a las ganancias	(246.181)	(3.535)	(249.716)	(210.030)	(3.999)	(214.029)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	988.417	14.142	1.002.559	1.058.528	15.994	1.074.522
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	988.417	14.142	1.002.559	1.058.528	15.994	1.074.522
Ganancia (pérdida), atribuible a						
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	988.417	14.142	1.001.869	1.058.528	15.994	1.073.836
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	690	-	690	686	-	686
Ganancia (pérdida)	988.417	14.142	1.002.559	1.058.528	15.994	1.074.522
Otros Resultados Integrales	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral Total	988.417	14.142	1.002.559	1.058.528	15.994	1.074.522

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

			Trimestre	Trimestre
	Acumulado 30-06-13	Acumulado 30-06-12	01-04-13 30-06-13	01-04-12 30-06-12
Ingresos por Productos	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por Factoring	4.220.691	4.344.578	2.216.140	2.259.930
Ingresos por Leasing	17.677	19.993	10.916	10.108
Total	4.238.368	4.364.571	2.227.056	2.270.038

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

El efectivo y equivalente al efectivo se compone como se detalla a continuación:

Efectivo y Equivalentes al Efectivo	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Efectivo en Caja	1.100	1.100
Saldos en Bancos	541.497	1.969.554
Total	542.597	1.970.654

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) El detalle de estos saldos se presenta a continuación:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto, Corriente	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Deudores por operaciones de Factoring (Bruto)	46.538.403	45.598.674
Montos Diferidos a Girar	(2.390.534)	(3.565.652)
Diferencias de Precio por Devengar	(546.421)	(507.386)
Depósitos por Identificar	(155.558)	(497.801)
Provisión por pérdida de deterioro de valor	(1.653.494)	(1.596.414)
Deudores por operaciones de Leasing (Bruto) (*)	157.886	174.466
Provisión por pérdida de deterioro de valor Leasing (*)	(2.561)	(3.178)
Intereses y seguros por Devengar (*)	(16.294)	(14.429)
IVA diferido (*)	(25.208)	(27.857)
Deudores por operaciones de Factoring y Leasing (Neto)	41.906.219	39.560.423
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de factoring (bruto)	167.698	142.385
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de factoring (neto)	167.698	142.385
Deudores Comerciales y otras cuentas por Cobrar, Neto, Corriente	42.073.917	39.702.808
Otros activos financieros, Neto, No corrientes	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Deudores por operaciones de Factoring (Bruto)	356.660	180.392
Montos Diferidos a Girar	0	(144)
Diferencias de Precio por Devengar	(16.475)	(21.731)
Deudores por operaciones de Leasing (Bruto) (*)	82.270	46.170
Provisión por pérdida de deterioro de valor Leasing (*)	(1.564)	(947)
Intereses y seguros por Devengar (*)	(6.630)	(2.745)
IVA diferido (*)	(13.134)	(7.374)
Total Otros activos financieros, Neto, No Corriente	401.127	193.621

(*) Corresponden a operaciones de leasing de la Sociedad.

b) Operaciones y Tipos de Factoring:

Corresponden a la compra de diferentes documentos mercantiles que representan cuentas por cobrar corrientes y no corrientes de los clientes, los cuales son cobrados a sus deudores.

El 100% de las operaciones de factoring son realizadas dentro de Chile (factoring doméstico), bajo la modalidad de factoring con y sin responsabilidad.

c) Operaciones y Tipos Leasing:

Las operaciones de Leasing realizadas corresponden en un 100% a contratos de leasing financiero.

d) Mora por Operaciones de Factoring:

La morosidad, se calcula conforme a lo descrito en Nota 2.k). La Sociedad considera que su mora comercial recién nace después de los 30 días de vencer los documentos, por lo que las provisiones se calculan a contar del día 31 en adelante.

Se muestra en los cuadros siguientes, los montos efectivamente provisionados, luego de efectuar las rebajas correspondientes que resultan de aplicar la cobertura FOGAIN a los saldos morosos vigentes.

Mora por Operaciones de Factoring:

	% prov.	MORA CARTERA		PROVISION	
		jun-13	dic-12	jun-13	dic-12
O A 30 DÍAS	0%	5.129.389	3.157.616	0	0
31 A 45 DIAS	10%	87.199	39.939	6.566	3.366
46 A 60 DIAS	30%	81.775	43.691	15.419	9.965
61 A 90 DIAS	60%	156.122	125.854	53.491	66.226
91 A 120 DIAS	85%	20.831	28.741	16.341	21.430
121 a 150 DIAS	85%	91.677	31.951	23.999	16.854
151 a 180 DIAS	85%	72.529	151.776	53.917	122.086
181 a 210 días	100%	63.637	124.226	25.579	124.226
211 a 250 días	100%	1.198	8.199	1.197	8.033
+250 días	100%	649.245	424.539	630.844	424.539
Se rebaja cobertura Fogain del monto provisionado		6.353.602	4.136.532	827.353	796.725

Mora por Operaciones de Renegociación:

	% prov.	MORA RENEGOCIACION		PROVISION	
		jun-13	dic-12	jun-13	dic-12
O A 30 DÍAS	0%	17.836	21.518	0	0
31 A 45 DIAS	10%	310	51.232	31	5.123
46 A 60 DIAS	30%	9.272	1.417	2.782	425
61 A 90 DIAS	60%	9.872	35.706	5.923	21.424
91 A 120 DIAS	85%	6.327	46.067	5.378	39.157
121 a 150 DIAS	85%	917	53.396	779	45.387
151 a 180 DIAS	85%	1.168	37.354	993	31.751
181 a 210 días	100%	9.196	22.512	9.196	22.512
211 a 250 días	100%	34.707	3.579	34.707	3.579
+250 días	100%	237.946	173.918	237.946	173.918
Se rebaja cobertura Fogain del monto provisionado		327.551	446.699	297.735	343.276

Relación de la Provisión por pérdida de deterioro de valor (factoring) con respecto a tramos de Mora.

	% prov.	MORA TOTAL		PROVISION	
		jun-13	dic-12	jun-13	dic-12
O A 30 DÍAS *	0%	5.147.225	3.179.134	0	0
31 A 45 DIAS *	10%	87.509	91.171	6.597	8.489
46 A 60 DIAS *	30%	91.047	45.108	18.201	10.390
61 A 90 DIAS *	60%	165.994	161.560	59.414	87.650
91 A 120 DIAS	85%	27.158	74.808	21.719	60.587
121 a 150 DIAS	85%	92.594	85.347	24.779	62.241
151 a 180 DIAS	85%	73.697	189.130	54.910	153.837
181 a 210 días	100%	72.833	146.738	34.775	146.738
211 a 250 días	100%	35.905	11.778	35.904	11.612
+250 días	100%	887.191	598.457	868.790	598.457
Se rebaja cobertura Fogain del monto provisionado		6.681.153	4.583.231	1.125.089	1.140.001

e) Mora por Cheques Protestados:

El monto de cheques protestados es M\$ 505.638 al 30 de junio de 2013 y M\$ 357.843 al 31 de diciembre de 2012 con el siguiente detalle:

	% prov.	MORA CHEQUES PROTESTADOS		PROVISION	
		jun-13	dic-12	jun-13	dic-12
Prejudicial	30%	297.174	98.882	89.152	29.665
Judicial	80%	208.464	258.961	166.771	201.169
		505.638	357.843	255.923	230.834

f) Mora por Operaciones de Leasing:

No existe morosidad por dichas operaciones al 30 de junio de 2013.

g) Relación de la Provisión por Pérdida de deterioro de valor de las renegociaciones (10% al inicio de la renegociación).

	% prov.	CARTERA		PROVISION	
		jun-13	dic-12	jun-13	dic-12
Monto renegociado **	10%	1.006.832	988.928	72.290	98.893

** No incluye renegociado moroso + 180 días provisionado en un 100%

No existe provisión por pérdida de deterioro de valor de las renegociaciones por las operaciones de leasing.

h) Relación de la Provisión por Pérdida de deterioro de valor no identificado de la cartera neta.

	% prov.	CARTERA		PROVISION	
		jun-13	dic-12	jun-13	dic-12
Facturas	0,22%	33.049.785	32.386.377	72.710	71.250
Cheques	0,80%	4.962.862	4.593.744	39.703	36.750
Invoice	0,24%	1.189.293	1.638.141	2.854	3.932
Contrato	1,29%	131.811	183.368	1.700	2.365
Letra	1,64%	216.292	230.429	3.547	3.779
Pagare	0,70%	4.253.602	2.857.355	29.775	20.001
Orden de Compra	1,25%	249.404	37.569	3.118	470
Estado de Pago	0,10%	423.844	423.035	424	423
Otros	0,10%	35.501	11.702	36	12
		44.512.394	42.361.720	153.866	138.982

i) Movimiento de la Provisión por pérdida de deterioro de valor por operaciones de factoring y leasing es el siguiente:

Provisión por pérdida de deterioro de valor	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Saldo Inicial	1.596.414	1.394.937
Aumento	360.000	1.080.605
(-) Bajas - Aplicaciones por Castigos	(302.920)	(697.640)
(-) Bajas - Aplicaciones por Reverso de provisión	0	(181.488)
* Ver nota de cambio contable		
Total	1.653.494	1.596.414

- Dicha provisión se enmarca dentro los párrafos 58-65 y GA84-GA93 de la NIC39.

Provisión por pérdida de deterioro de valor Leasing	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Saldo Inicial	4.125	4.125
Aumento	0	0
(-) Bajas - Aplicaciones	0	0
Total	4.125	4.125

j) Castigos:

El 100% de los castigos efectuados durante el período corresponden a operaciones de factoring. Al 30 de junio de 2013 ascienden a M\$ 302.920 (M\$ 697.640 al 31 de diciembre de 2012).

Monto de cartera en cobranza judicial por operaciones de factoring y leasing

El monto de la cobranza judicial es exclusivamente para las operaciones de factoring, al 30 de junio de 2013 es de M\$ 1.254.020 y M\$ 1.353.254 al 31 de diciembre de 2012.

Cartera sin responsabilidad y cartera sin notificación

El monto de la cartera sin responsabilidad al 30 de junio de 2013 es de M\$0 y de M\$ 0 al 31 de diciembre de 2012.

Según Clasificación	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Cartera sin responsabilidad	0	0
Cartera sin Notificación	1.189.293	1.638.141

8. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON ENTIDADES RELACIONADAS

Se indican a continuación las principales transacciones y saldos con partes relacionadas:

a) Cuentas por cobrar

R.U.T.	SOCIEDAD	30-06-2013	31-12-2012
		M\$	M\$
76.752.190-1	SOLOMAR S.A.	0	0
53.303.617-1	AGRO KEY CAPITAL S.A.	0	75.086
76.533.380-6	PATAGONSEED S.A.	0	0
76.823.660-7	AGRICOB S.A.	36.059	7.691
76.001.026-K	SOUTHERN FRUIT S.A.	0	0
78.754.560-2	ACUIMAG S.A.	0	0
76.010.135-4	NUTRASEED S.A.	0	95.598
Total	Total	36.059	178.375

b) Transacciones

SOCIEDAD	R.U.T.	NATURALEZA DE RELACION	DESCRIPCION DE TRANSACCION	30/06/2013		31/12/2012	
				Monto M\$	Efecto (Cargo)Abono M\$	Monto M\$	Efecto (Cargo)Abono M\$
Solomar S.A.	76.752.190-1	Accionista común	Op.Factoring/Recaudación (Neto)	0	0	0	0
Agro Key Capital Fondo de Inv.Privado	53.303.617-1	Accionista común	Op.Factoring/Recaudación (Neto)	0	0	150.173	12.725
Nutrased S.A.	76.010.135-4	Accionista común	Op.Factoring/Recaudación (Neto)	22.317	684	851.567	11.897
Patagonseed S.A.	76.533.380-6	Accionista común	Op.Factoring/Recaudación (Neto)	0	0	201.978	2.903
Servicios de Acuicultura Acuimag S.A.	78.754.560-2	Accionista común	Op.Factoring/Recaudación (Neto)	2.044.846	56.971	85.815	419
Southern Fruit S.A.	76.001.026-K	Accionista común	Op.Factoring/Recaudación (Neto)	39.138	2.385	322.853	3.551
Agricob S.A.	76.823.660-7	Accionista común	Op.Factoring/Recaudación (Neto)	68.403	989	151.742	3.050
Asesorías GP S.A.	99.575.210-7	Accionista común	Asesoría	0	0	0	0
APF Servicios Financieros Ltda.	77.582.330-5	Accionista	Asesoría	60.456	(60.456)	52.829	(52.829)
Inversiones Costanera Ltda.	96.670.730-5	Accionista	Préstamo de socios	0	0	(334.000)	0
Inversiones El Convento Ltda.	96.649.670-3	Accionista	Préstamo de socios	0	0	(334.000)	0
Inversiones Los Castaños Ltda.	96.656.990-5	Accionista	Préstamo de socios	0	0	(167.000)	0
Inversiones Acces Ltda.	96.911.320-1	Accionista	Préstamo de socios	0	0	(167.000)	0
Total				2.235.160	573	814.957	-18.284

c) Remuneraciones y beneficios del personal clave de la gerencia

Los miembros del Directorio al 30 de junio de 2013 y 2012 son:

30-06-2013			30-06-2012		
Nombre	Cargo	R.u.t	Nombre	Cargo	R.u.t
Juan Antonio Gálmez Puig	Presidente Directorio	4.882.618-0	Juan Antonio Gálmez Puig	Presidente Directorio	4.882.618-0
Luis Alberto Gálmez Puig	Director	6.242.131-2	Luis Alberto Gálmez Puig	Director	6.242.131-2
José Miguel Gálmez Puig	Director	4.882.619-9	Jose Miguel Gálmez Puig	Director	4.882.619-9
Pablo Undurraga Yoacham	Director	7.667.878-2	Pablo Undurraga Yoacham	Director	7.667.878-2
Andrés Charme Silva	Director	7.408.787-6	Andrés Charme Silva	Director	7.408.787-6
Juan Mauricio Fuentes Bravo	Gerente General	7.607.354-6	Juan Mauricio Fuentes	Gerente General	7.607.354-6

En Junta General de Accionistas celebrada con fecha 27 de abril 2012, según estatutos, correspondía reelegir el Directorio. La Junta acordó renovar el directorio y quedó integrado por los siguientes miembros: Don Juan Antonio Gálmez Puig, Don José Miguel Gálmez Puig, Don Luis Alberto Gálmez Puig, Don Pablo Undurraga Yoacham y Don Andrés Charme Silva.

Con fecha 10 de mayo de 2012 se celebró la trigésima sexta reunión extraordinaria de directorio y en ella se acordó en forma unánime designar como presidente del directorio a Don Juan Antonio Gálmez Puig.

Los Directores de la Sociedad no reciben remuneraciones por sus funciones de acuerdo a los estatutos vigentes.

La compensación total percibida por los ejecutivos principales de la Sociedad Matriz y su subsidiaria durante el período terminado al 30 de junio de 2013 y 2012 es:

Beneficios y Gastos de Personal	30-06-2013	30-06-2012
	M\$	M\$
Sueldos y Salarios	243.672	221.520
Beneficios a Corto Plazo a los empleados	3.687	3.352
Total	247.359	224.872

9. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

Con fecha 21 de agosto de 2012 se inscribió la dación en pago de inmueble a favor de Interfactor S.A., consistente en Lote M del lote San Manuel, Comuna y Provincia de Talagante por un monto de M\$131.781.

Con fecha 13 de noviembre de 2012 se inscribió la dación en pago de inmueble a favor de Interfactor S.A., consistente en parcelas 31 y 32 de Proyecto de parcelación Rangue, Comuna de Paine por un monto de M\$14.031.

Se clasificarán como activos no corrientes porque su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado, tal como lo indica la NIIF 5 P-6

10. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

Se incluyen en este rubro la adquisición de software a terceros, los cuales son amortizados linealmente en el plazo de 2 años, de acuerdo a lo descrito en nota 2 n).

Clases para Activos Intangibles	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Total Activos Intangibles, Neto	29.016	37.847
Programas Informaticos, Neto	29.016	37.847
Total Activos Intangibles, Bruto	194.406	183.522
Programas Informaticos, Bruto	194.406	183.522
Total Amortización acumulada y deterioro de valor, Intangibles	165.390	145.675
Amortización Acumulada Programas Informaticos	165.390	145.675

Los movimientos de activos intangibles identificables para el período terminado al 30 de junio de 2013 son los siguientes:

Movimientos al 30-06-2013	Programas Informáticos, Neto M\$	Activo Intangible Neto M\$
Saldo Inicial	183.522	183.522
Adiciones	10.884	10.884
Amortización	(165.390)	(165.390)
Saldo Final	29.016	29.016

Los movimientos de activos intangibles identificables para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

Movimientos al 31-12-2012	Programas Informáticos, Neto M\$	Activo Intangible Neto M\$
Saldo Inicial	141.183	141.183
Adiciones	42.339	42.339
Amortización	(145.675)	(145.675)
Saldo Final	37.847	37.847

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

Activos	Vida o Tasa Mínima (años)	Vida o Tasa Máxima (años)
Programas Informaticos	2	2

11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

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

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos	30-06-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Total Propiedades, Planta y Equipo, Neto	44.383	40.882
Equipamiento de Tecnología de Información, Neto	27.965	19.161
Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	8.066	15.643
Instalaciones fijas y accesorios, Neto	8.352	6.078
Total Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	319.931	295.259
Equipamiento de Tecnología de Información, Bruto	111.720	92.734
Mejoras de Bienes Arrendados, Bruto	114.187	114.187
Instalaciones fijas y accesorios, Bruto	94.024	88.338
Total Depreciación acumulada y deterioro de valor, Propiedad, Planta y Equipo	275.548	254.377
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Equipamiento de Tecnología de Información	83.755	73.573
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Mejoras de Bienes Arrendados	106.121	98.544
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Instalaciones fijas y accesorios	85.672	82.260

Los movimientos para el período junio 2013 de las partidas que integran este rubro propiedad, planta y equipo son los siguientes:

		Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto (M\$)	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto (M\$)	Mejoras de Bienes Arrendados, Neto (M\$)	Propiedades, Planta y Equipo, Neto (M\$)	
Saldo Inicial		19.161	6.078	15.643	40.882	
Cambios	Adiciones	18.986	5.686	0	24.672	
	Adquisiciones Mediante Combinaciones de	0	0	0	0	
	Desapropiaciones	0	0	0	0	
	Transferencias a (desde) Activos No Corrientes	0	0	0	0	
	Transferencias a (desde) Propiedades de				0	
	Desapropiaciones mediante Enajenación de	0	0	0	0	
	Retiros	0	0	0	0	
	Gasto por Depreciación	(10.182)	(3.412)	(7.577)	(21.171)	
	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	0	0	0	0
		Pérdida por Deterioro Reconocida en el Patrimonio Neto	0	0	0	0
		Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas en el Patrimonio Neto	0	0	0	0
		0	0	0	0	
	Incremento (Decremento) por Revaluación	0	0	0	0	
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado	0	0	0	0	
	Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas	0	0	0	0	
Incremento (Decremento) en el Cambio de	0	0	0	0		
Otros Incrementos (Decrementos)	0	0	0	0		
Cambios, Total	8.804	2.274	(7.577)	3.501		
Saldo Final		27.965	8.352	8.066	44.383	

Los movimientos para el año 2012 de las partidas que integran este rubro propiedad, planta y equipo son los siguientes:

		Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto (M\$)	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto (M\$)	Mejoras de Bienes Arrendados, Neto (M\$)	Propiedad es, Planta y Equipo, Neto (M\$)	
Saldo Inicial		21.481	3.927	26.275	51.683	
Cambios	Adiciones	17.717	8.340	10.341	36.398	
	Adquisiciones Mediante Combinaciones de	0	0	0	0	
	Desapropiaciones	0	0	0	0	
	Transferencias a (desde) Activos No Corrientes	0	0	0	0	
	Transferencias a (desde) Propiedades de				0	
	Desapropiaciones mediante Enajenación de	0	0	0	0	
	Retiros	0	0	0	0	
	Gasto por Depreciación	(20.037)	(6.189)	(20.973)	(47.199)	
	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	0	0	0	0
		Pérdida por Deterioro Reconocida en el Patrimonio Neto	0	0	0	0
		Reversiones de	0	0	0	0
			0	0	0	0
	Incremento (Decremento) por Revaluación	0	0	0	0	
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado	0	0	0	0	
	Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas	0	0	0	0	
	Incremento (Decremento) en el Cambio de	0	0	0	0	
	Otros Incrementos (Decrementos)	0	0	0	0	
Cambios, Total	(2.320)	2.151	(10.632)	(10.801)		
Saldo Final	19.161	6.078	15.643	40.882		

Las depreciaciones promedios aplicadas al 30 de junio 2013 y 2012, son las siguientes:

Activos	Vida o Tasa Mínima (años)	Vida o Tasa Máxima (años)
Equipamiento de Tecnología de Información, Neto	2	2
Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	3	3
Instalaciones fijas y accesorios	2	2

12. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Información general

El impuesto a la renta provisionado por la empresa para los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012; siendo en este último período en el cual se aplicó el cambio de tasa de impuesto a la renta de acuerdo a lo indicado en la Nota N°2 letra q) aumentándose del 18,5% al 20% , se presenta compensado con los pagos provisionales mensuales obligatorios (PPM) y créditos por donaciones reflejando su saldo en el ítem Cuentas por pagar por Impuestos Corrientes para el período terminado al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012. A continuación se presenta dichos saldos de acuerdo al siguiente detalle:

Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Impuesto a las utilidades	244.222	490.912
Pagos Provisionales Mensuales	(179.525)	(419.423)
Crédito Sence	0	(9.199)
Crédito por Donaciones	(1.518)	(5.372)
Iva Crédito Fiscal	(20.096)	(24.627)
Iva Débito Fiscal	27.966	25.780
Total	71.049	58.071

b) Impuestos diferidos

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

Concepto	30/06/2013		31/12/2012	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Relativa a Depreciaciones	0	0	0	0
Relativa a revaluaciones de Propiedad, Planta y Equipos	0	0	0	0
Relativa a Provisiones	331.524	0	320.108	0
Relativa a Pérdidas Fiscales	2.757	0	3.175	0
Relativa a Activos en Leasing	36.442	0	33.267	0
Relativa a Contratos x Leasing	0	32.963	0	31.414
Relativa a Otras Provisiones	15.004	0	33.122	0
Total	385.727	32.963	389.672	31.414

	30/06/2013		31/12/2012	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Matriz: Interfactor S.A. RUT: 76.381.570-6	382.970	32.963	386.497	31.414
Filial: Interfactor Servicios S.A. RUT: 76.380.200-0	2.757	0	3.175	0
	385.727	32.963	389.672	31.414

c) Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por parte corriente y diferida

Concepto	ACUMULADO		TRIMESTRE	TRIMESTRE
	30 de Junio de 2013 M\$	30 de Junio de 2012 M\$	01-04-2013 30-06-2013	01-04-2012 30-06-2012
Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias				
Gastos por Impuestos Corrientes	(244.222)	(191.828)	(90.985)	(68.958)
Otros Gastos por Impuesto Corriente				
Gastos por Impuestos Corrientes Año Anterior	0	0		0
Gasto por Impuesto Corriente Neto, Total	(244.222)	(191.828)	(90.985)	(68.958)
Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias				
Gasto diferido (Ingreso) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	(5.494)	(22.201)	(25.704)	(54.603)
Otro Gasto por Impuesto Diferido				
(Gasto) Ingreso por Impuesto Diferido, Neto, Total	(5.494)	(22.201)	(25.704)	(54.603)
(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	(249.716)	(214.029)	(116.689)	(123.561)

d) Tasa efectiva

Concepto	30 de Junio de 2013		30 de Junio de 2012	
	Base Imponible M\$	20% Impuesto	Base Imponible M\$	18,5% Impuesto
A partir del resultado antes de Impuesto				
Resultado antes de Impuesto	1.252.275	250.455	1.288.551	238.382
Diferencias Permanentes	1.252.275	250.455	1.288.551	238.382
Ajustes saldos Iniciales	-3.695	-739	-131.638	-24.353
Corrección Monetaria Patrimonio Tributario	0	0	0	0
Total de Gastos por Impuestos Sociedades	1.248.580	249.716	1.156.913	214.029
Total de Gastos por Impuestos Sociedades		19,94%		16,61%

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El siguiente cuadro indica la composición de los saldos al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012.

Concepto	Corriente		No Corriente	
	30-06-2013 M\$	31-12-2012 M\$	30-06-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Crédito Bancarios \$	31.611.605	29.881.985	0	3.720
Crédito Bancarios US\$	89.523	84.778	0	0
Crédito Bancarios UF	82.535	106.248	51.502	27.866
Crédito Corfo	1.355.880	1.650.353	0	383.912
Efectos de Comercio	0	0	0	0
Total	33.139.543	31.723.364	51.502	415.498

A.- Créditos Bancarios:

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

CREDITOS BANCARIOS								Corriente hasta 90 dias		MONTO FINAL DEL CRÉDITO	
Rut Entidad deudora	Nombre Entidad deudora	Pais Entidad deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	Pais Entidad acreedora	Tipo de Moneda	Tasa Anual	30-06-2013	31-12-2012	30-06-2013	31-12-2012
								M\$	M\$		
76.381.570-6	Interfactor S.A.	Chile	97.004.000-5	Chile	Chile	Pesos	5,9%	3.514.292	3.521.175	3.516.578	3.523.992
76.381.570-6	Interfactor S.A.	Chile	97.006.000-6	Bci	Chile	Pesos	6,1%	2.546.654	3.080.276	2.550.556	3.081.835
76.381.570-6	Interfactor S.A.	Chile	97.080.000-K	Bice	Chile	Pesos	6,1%	802.312	1.001.967	803.808	1.007.383
76.381.570-6	Interfactor S.A.	Chile	97.053.000-2	Security	Chile	Pesos	6,2%	1.855.333	1.854.612	1.858.019	1.855.830
76.381.570-6	Interfactor S.A.	Chile	97.270.000-2	Estado	Chile	Pesos	6,4%	3.821.301	4.159.869	3.836.189	4.172.230
76.381.570-6	Interfactor S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander	Chile	Pesos	6,2%	3.619.160	3.314.594	3.620.149	3.317.369
76.381.570-6	Interfactor S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos	6,1%	757.548	752.430	757.676	753.430
76.381.570-6	Interfactor S.A.	Chile	97.011.000-3	Internacional	Chile	Pesos	6,1%	2.003.753	2.004.264	2.009.703	2.014.784
76.381.570-6	Interfactor S.A.	Chile	97.023.000-9	Corpbanca	Chile	Pesos	6,1%	2.525.670	0	2.530.224	0
76.381.570-6	Interfactor S.A.	Chile	76.645.000-K	Itau	Chile	Pesos	5,9%	2.887.801	2.905.086	2.888.663	2.907.719
76.381.570-6	Interfactor S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Pesos	6,3%	3.771.964	3.773.475	3.790.951	3.791.223
76.381.570-6	Interfactor S.A.	Chile	99.012.000-5	Conсорio	Chile	Pesos	6,1%	1.500.765	2.006.108	1.507.140	2.012.110
76.381.570-6	Interfactor S.A.	Chile	97.952.000-K	Penta	Chile	Pesos	6,0%	2.005.052	1.508.129	2.009.230	1.509.666
Total								31.611.605	29.881.985	31.678.886	29.947.571
Capital								31.541.206	29.758.609	31.541.206	29.758.609

CREDITOS BANCARIOS								Corriente hasta 90 dias		MONTO FINAL DEL CRÉDITO	
Rut Entidad deudora	Nombre Entidad deudora	Pais Entidad deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	Pais Entidad acreedora	Tipo de Moneda	Tasa Anual	30-06-2013	31-12-2012	30-06-2013	31-12-2012
								M\$	M\$		
76.381.570-6	Interfactor S.A.	Chile	99.012.000-5	Conсорio	Chile	Dólar	1,3%	89.523	0	89.604	0
76.381.570-6	Interfactor S.A.	Chile	97.036.000-K	Santander	Chile	Dólar	3,3%	0	84.778	0	85.034
Total								89.523	84.778	89.604	85.034
Monto Capital								89.514	84.713	89.514	84.713

CREDITOS BANCARIOS								Corriente hasta 90 dias		MONTO FINAL DEL CRÉDITO	
Rut Entidad deudora	Nombre Entidad deudora	Pais Entidad deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	Pais Entidad acreedora	Tipo de Moneda	Tasa Anual	30-06-2013	31-12-2012	30-06-2013	31-12-2012
								M\$	M\$		
76.381.570-6	Interfactor S.A.	Chile	97.006.000-6	Bci	Chile	UF	3,3%	0	0	0	0
76.381.570-6	Interfactor S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander	Chile	UF	4,8%	58.004	48.558	58.169	48.667
76.381.570-6	Interfactor S.A.	Chile	97.270.000-2	Estado	Chile	UF	4,4%	24.531	57.690	24.581	57.923
Total								82.535	106.248	82.750	106.590
Monto Capital								82.430	106.132	82.430	106.132

CREDITOS BANCARIOS								No Corriente	
Rut Entidad deudora	Nombre Entidad deudora	Pais Entidad deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	Pais Entidad acreedora	Tipo de Moneda	Tasa Anual	30-06-2013	31-12-2012
								M\$	M\$
76.381.570-6	Interfactor S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander	Chile	Pesos	7,8%	0	3.720
76.381.570-6	Interfactor S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander	Chile	UF	4,8%	45.580	7.446
76.381.570-6	Interfactor S.A.	Chile	97.270.000-2	Estado	Chile	Pesos	7,5%	0	0
76.381.570-6	Interfactor S.A.	Chile	97.270.000-2	Estado	Chile	UF	4,4%	5.922	20.420
Total								51.502	31.586
Monto Capital								51.397	31.548

B.- Crédito Corfo:

En abril de 2012, Interfactor S.A. obtuvo un crédito otorgado al amparo de la línea C.1 de la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO). Estos fondos son una fuente adicional de financiamiento para las operaciones que efectúa la sociedad.

Dicho crédito devenga una tasa de interés anual de 8,01%, con cuotas semestrales de pago de intereses, con gracia de capital de un año y, cuyo saldo al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Detalle	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Crédito Corfo, Corriente	1.355.880	1.650.353
Crédito Corfo, No Corriente	0	383.912
Total Crédito CORFO	1.355.880	2.034.265

C.- Efectos de Comercio:

De conformidad con lo establecido en el número 4.5.1. Límites en Índices y Relaciones, en lo relativo al Límite a los vencimientos de Efectos de Comercio, la sociedad emite efectos de comercio con cargo a esta línea, de tal forma que los vencimientos totales de todos estos no sean superiores a \$3.500 millones en el plazo de 7 días hábiles consecutivos.

Con fecha 14 de enero de 2011 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la Línea de Efectos de Comercio N° 82 a Interfactor S.A.

El saldo de efectos de comercio al 30 de junio de 2013 asciende M\$ 0 (Su valor al 31 de diciembre de 2012 asciende a M\$ 0).

Las características específicas de la emisión son las siguientes:

1.1 CARACTERÍSTICAS ESPECÍFICAS DE LA EMISIÓN

1.1.1 Monto de la Emisión a Colocar

A definir en cada emisión.

1.1.2 Series

A definir en cada emisión.

1.1.3 Moneda

A definir en cada emisión.

1.1.4 Cantidad de Efectos de Comercio

A definir en cada emisión.

1.1.5 Cortes

A definir en cada emisión.

1.1.6 Plazo de Vencimiento

A definir en cada emisión.

1.1.7 Reajustabilidad

A definir en cada emisión.

1.1.8 Tasa de Interés

Los títulos emitidos con cargo a esta Línea serán vendidos a descuento o devengarán una tasa de interés a definir en cada emisión.

1.1.9 Fecha Amortización Extraordinaria

Los Efectos de Comercio emitidos con cargo a esta Línea no contemplarán la opción para el Emisor de realizar amortizaciones extraordinarias totales o parciales.

1.2 OTRAS CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

1.2.1 Prórroga de los Documentos

Las obligaciones de pago de los efectos de comercio emitidos con cargo a la Línea no contemplarán la posibilidad de prórroga.

1.2.2 Garantías Específicas

Los efectos de comercio emitidos con cargo a la Línea no contendrán garantías específicas, sin perjuicio del derecho de prenda general sobre los bienes del Emisor de acuerdo a los artículos dos mil cuatrocientos sesenta y cinco y dos mil cuatrocientos sesenta y nueve del Código Civil.

1.3 REGLAS DE PROTECCIÓN A TENEDORES

1.3.1 Límites en Índices y/o Relaciones

Mientras se encuentren vigentes emisiones de Efectos de Comercio emitidas con cargo a esta Línea, el Emisor se obliga a sujetarse a las limitaciones, restricciones y obligaciones que se indican a continuación:

- a) **Relación Patrimonio Total sobre Activos Totales:** La relación Patrimonio Total sobre Activos Totales deberá ser superior a 10%.
- b) **Razón corriente:** La relación Activos Circulantes sobre Pasivos Circulantes, deberá ser superior a uno.
- c) **Patrimonio:** El Patrimonio Total deberá ser superior a 250.000 unidades de fomento.
- d) **Límite a los vencimientos de Efectos de Comercio:** La sociedad no emitirá efectos de comercio con cargo a esta línea, ni otros efectos de comercio, de tal forma que los vencimientos totales de todos éstos sean superiores a \$3.500.000.000 (tres mil quinientos millones de pesos), en 7 días hábiles consecutivos.

En caso que y mientras el Emisor incumpla en mantener cualquiera de los índices y/o relaciones financieras dentro de los límites mencionados anteriormente, no podrá realizar nuevas emisiones con cargo a la presente Línea. Si dicho incumplimiento se mantuviere durante dos trimestres consecutivos, de acuerdo a los Estados Financieros presentados ante la Superintendencia de Valores y Seguros dentro de los plazos requeridos por ésta, los tenedores de efectos de comercio vigentes emitidos con cargo a la presente Línea, podrán hacer exigible anticipadamente el pago de la totalidad del monto adeudado bajo la Línea.

1.3.2 Obligaciones, Limitaciones y Prohibiciones

Mientras se encuentren vigentes emisiones de Efectos de Comercio emitidas con cargo a esta Línea, el Emisor se encontrará sujeto a las obligaciones, limitaciones y prohibiciones que se indican a continuación, sin perjuicio de las que le sean aplicables conforme a las normas generales de la legislación pertinente:

- a) A cumplir en tiempo y forma las obligaciones de pago de los Efectos de Comercio emitidos con cargo a esta Línea.
- b) A no modificar o intentar modificar esencialmente la finalidad social para la cual la Sociedad fue constituida, o la forma legal de la índole o alcance de sus negocios. Para estos efectos, se entenderá que modifica esencialmente su finalidad social en caso que más del 25% del total de sus activos consolidados se relacionen con actividades ajenas al negocio del factoring.

- c) A cumplir en tiempo y forma sus demás obligaciones de pago por endeudamiento. Para estos efectos, se entenderá que el Emisor ha incumplido con dichas obligaciones en caso que el no pago sea por un monto superior a los quinientos millones de pesos, o que el no pago implique la aceleración del monto total de dicha obligación específica, u otras, cuyo monto en su conjunto exceda la suma de quinientos millones de pesos. No se considerará que existe retraso en el pago de compromisos que se encuentren sujetos a juicio o litigios pendientes por obligaciones no reconocidas por el Emisor, situación que deberá ser refrendada por los auditores externos del Emisor.
- d) En caso que el Emisor efectúe nuevas emisiones de efectos de comercio que contemplen garantías para caucionar sus obligaciones, o en caso que se otorguen garantías para caucionar obligaciones de efectos de comercio ya emitidos, el Emisor deberá constituir asimismo garantías para todos los efectos de comercio que mantenga vigentes, las que deberán ser proporcionalmente equivalentes a las respectivas garantías otorgadas para la o las otras emisiones. Lo anterior aplicará también para nuevas emisiones de efectos de comercio que efectúe el Emisor, mientras se mantengan vigentes las garantías que caucionen a las demás emisiones. Se deja expresa constancia que la obligación descrita en la presente letra solamente es aplicable al Emisor y no a sus sociedades subsidiarias o relacionadas.
- e) A no emitir Efectos de Comercio con cargo a la presente Línea de tal forma que excediese el monto máximo de la presente Línea, a excepción de lo estipulado en lo referente al monto máximo de la emisión indicado en el numeral 4.2.1 de este prospecto.
- f) A no disolverse o liquidarse, o a no reducir su plazo de duración a un período menor al plazo final de pago de los Efectos de Comercio vigentes emitidos con cargo a esta Línea.
- g) A cumplir las leyes, reglamentos y demás disposiciones legales que le sean aplicables, debiendo incluirse en dicho cumplimiento, sin limitación alguna, el pago en tiempo y forma de todos los impuestos, tributos, tasas, derechos y cargos que afecten al propio Emisor o a sus bienes muebles e inmuebles, salvo aquellos que impugne de buena fe y de acuerdo a los procedimientos judiciales y/o administrativos pertinentes, y siempre que, en este caso, se mantengan reservas adecuadas para cubrir tal contingencia, de conformidad con las normas IFRS y correctamente aplicadas al Emisor. Dentro de la obligación aquí contenida se incluye asimismo la obligación de información a la Superintendencia de Valores y Seguros en forma adecuada y oportuna.
- h) A mantener adecuados sistemas de contabilidad conforme a las normas IFRS, como asimismo, a mantener contratada a una firma de auditores independientes de reconocido prestigio nacional o internacional para el examen y análisis de sus Estados Financieros individuales y consolidados, respecto de los cuales ésta deberá emitir una opinión de acuerdo a las normas dictadas por la Superintendencia de Valores y Seguros. El Emisor, asimismo, deberá efectuar, cuando proceda, las provisiones por toda contingencia adversa que pueda afectar desfavorablemente sus negocios, su situación financiera o sus resultados operacionales, las que deberán ser reflejadas en los Estados Financieros del Emisor de a las normas IFRS.
- i) A mantener una clasificadora de riesgo continua e ininterrumpidamente mientras se mantenga vigente la Línea de efectos de comercio. Dicha entidad clasificadora de riesgo podrá ser reemplazada en la medida que se cumpla con la obligación de mantener las clasificaciones en forma continua e ininterrumpida mientras se mantenga vigente la presente Línea.

- j) A no efectuar operaciones con personas relacionadas en condiciones de equidad no similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado, cumpliendo con lo dispuesto en los artículos cuarenta y cuatro y ochenta y nueve de la Ley de Sociedades Anónimas. Para estos efectos, se estará a la definición de «personas relacionadas» que da el artículo cien de la ley dieciocho mil cuarenta y cinco sobre Mercado de Valores.
- k) Junto con la entrega de la documentación requerida por la Superintendencia de Valores y Seguros en forma previa a cada emisión con cargo a esta Línea, el Emisor informará a ésta acerca del estado de cumplimiento de lo estipulado en los numerales 4.5.1, 4.5.2, 4.5.3 y 4.5.6 de este prospecto. Para estos efectos el representante legal del Emisor emitirá un certificado acreditando a su mejor conocimiento el estado de cumplimiento lo precedentemente indicado.

1.3.3 Exigibilidad anticipada:

Los tenedores de los efectos de comercio emitidos con cargo a esta Línea podrán hacer exigible anticipadamente el pago de la totalidad del monto adeudado bajo la Línea en cada uno de los siguientes casos:

- a) El Emisor incumpla con las obligaciones de pago indicadas en la letra a) del numeral 4.5.2 de este prospecto y no lo subsanare dentro de los 5 días hábiles desde la fecha de vencimiento respectiva.
- b) El Emisor incumpla con las obligaciones, limitaciones y prohibiciones indicadas en las letras b), d), e) y f) del numeral 4.5.2. de este prospecto.
- c) El Emisor incumpla con las obligaciones indicadas en la letra c) del numeral 4.5.2 de este prospecto y no lo subsanare dentro de los 5 días hábiles desde la fecha del incumplimiento.
- d) El Emisor incumpla con lo señalado en la sección 4.5.5.
- e) El Emisor o cualquiera de sus Subsidiarias Importantes cayere en quiebra o notoria insolvencia, o formulare proposiciones de convenio judicial preventivo a sus acreedores;
- f) Si la Familia Gálmez dejare de ser dueña directa o indirectamente de al menos un 66,67% de las acciones emitidas por la Sociedad; o si el Emisor entregare a los tenedores de los efectos de comercio emitidos con cargo a la Línea o a la Superintendencia de Valores y Seguros información maliciosamente falsa o dolosamente incompleta. Para los efectos del presente prospecto se entenderá por Familia Gálmez la o las sociedades que sean finalmente controladas, en los términos del artículo 97 de la Ley número 18.045, por todas o alguna de las familias de los señores Juan Antonio Gálmez Puig, José Miguel Gálmez Puig y Luis Alberto Gálmez Puig. Por otra parte, el Emisor no podrá emitir efectos de comercio con cargo a la presente Línea en caso de, y mientras se mantenga en, incumplimiento de las obligaciones de información contenidas en la letra k) del numeral 4.5.2 de este prospecto, o de las demás obligaciones de información establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros para las compañías emisoras inscritas en su Registro de Valores, esto incluyendo pero no limitado, a la entrega en forma y plazo de los Estados Financieros del Emisor.

1.3.4 **Mantenimiento, Sustitución o Renovación de Activos:**

No habrá obligaciones especiales respecto a la mantención, sustitución o renovación de activos.

1.3.5 **Tratamiento Igualitario de Tenedores:**

El Emisor otorgará un trato igualitario, sin privilegios o preferencias algunas, a todos y cada uno de los tenedores de Efectos de Comercio emitidos con cargo a la Línea, los cuales tendrán los mismos derechos respecto de las obligaciones de pago del Emisor y demás referidas a esta Línea.

1.3.6 **Facultades Complementarias de Fiscalización:**

No se contemplan facultades complementarias de fiscalización además de las obligaciones de información del Emisor y otras obligaciones en cumplimiento a la legislación y normativa aplicable de la Superintendencia de Valores y Seguros.

1.3.7 **Derechos, deberes y responsabilidades de los tenedores de pagarés o de títulos de crédito:**

Salvo lo dispuesto en el presente instrumento, no se contemplan derechos, deberes y responsabilidades de los tenedores de pagarés o de títulos de crédito adicionales a los legales.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro incluye los conceptos que se detallan a continuación:

Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Excedentes por pagar	388.098	391.052
Documentos No cedidos	13.006	47.077
Cuentas por pagar comerciales	243.940	214.754
Otras cuentas por pagar	60.333	5.299
Total	705.377	658.182

a) **Excedentes por pagar:** Corresponde al saldo no financiado a favor de los clientes una vez cobrado los documentos factorizados.

b) **Documentos no cedidos:** Corresponde a los valores depositados a favor de Interfactor y que deben ser devueltos a clientes por tratarse de documentos no factorizados.

c) **Cuentas por pagar comerciales:** Corresponde a saldos por pagar propios del giro, producto de diferencias a favor de los clientes.

d) **Otras cuentas por pagar:** Corresponde a otros saldos pendientes de pago distintos a los mencionados en los puntos anteriores.

15. PATRIMONIO

Los movimientos experimentados por el patrimonio entre el 1 de enero de 2013 y 2012 y el 30 de junio de 2013 y 2012 se detallan a continuación:

Cuadro de Movimiento Patrimonial	Cambios en el capital emitido M\$	Reservas de revaluación conversión M\$	Cambios en Otras Reservas			Cambios en Patrimonio neto atribuibles a tenedores de inst. Financ. M\$	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
			Reservas para dividendos propuestos M\$	Otras reservas varias M\$	Cambios en resultados retenidos M\$			
Saldo al 01/01/2012	4.646.073	(234.234)	0	0	3.419.884	7.831.723	(29)	7.831.694
Saldo inicial reexpresado	4.646.073	(234.234)	0	0	3.419.884	7.831.723	(29)	7.831.694
Emisión de acciones ordinarias					0	0		
Resultado de ingresos y gastos integrales					1.073.836	1.073.836	686	1.074.522
Dividendo					(633.860)	(633.860)		(633.860)
Otros incrementos					0	0		
Saldo Final Periodo Anterior 30/06/2012	4.646.073	(234.234)	0	0	3.859.860	8.271.699	657	8.272.356

Cuadro de Movimiento Patrimonial	Cambios en el capital emitido M\$	Reservas de revaluación M\$	Cambios en Otras Reservas			Cambios en Patrimonio neto atribuibles a tenedores de inst. Financ. M\$	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
			Reservas para dividendos propuestos M\$	Otras reservas varias M\$	Cambios en resultados retenidos M\$			
Saldo al 01/01/2013	4.646.073	(234.234)	0	0	4.518.819	8.930.658	1.296	8.931.954
Saldo inicial reexpresado	4.646.073	(234.234)	0	0	4.518.819	8.930.658	1.296	8.931.954
Emisión de acciones ordinarias					0	0		
Resultado de ingresos y gastos integrales					1.001.869	1.001.869	690	1.002.559
Dividendo					(695.999)	(695.999)		(695.999)
Otros incrementos					0	0		
Saldo Final Periodo Anterior 30/06/2013	4.646.073	(234.234)	0	0	4.824.689	9.236.528	1.986	9.238.514

- Capital.

El capital social se compone de 20.000 acciones que se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Serie	Nº acciones suscritas	Nº acciones pagadas	Nº acciones con derecho a voto
UNICA	20.000	20.000	20.000

Serie	Capital Sucrito M\$	Capital Pagado M\$
UNICA	4.646.073	4.646.073

Para el período terminado al 30 de junio de 2013 con fecha 29 de abril del año 2013 se distribuyeron dividendos por M\$ 1.000.000; para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 con fecha 27 de abril del año 2012 se distribuyeron dividendos por M\$ 800.000, el detalle para ambos períodos es el siguiente:

	Rut	Nº Acciones	% partic.	Distribución	
				jun-13	dic-12
Inversiones El Convento S.A.	96.649.670-3	6.264	31,32%	313.200	250.560
Inversiones Costanera S.A.	96.670.730-5	6.266	31,33%	313.300	250.640
Inversiones Los Castaños S.A.	96.656.990-5	3.132	15,66%	156.600	125.280
Inversiones Acces S.A.	96.911.320-1	3.132	15,66%	156.600	125.280
APF Serv. Financieros Ltda.	77.582.330-5	1.206	6,03%	60.300	48.240
		20.000	100%	1.000.000	800.000

16. RESULTADOS RETENIDOS

Los resultados retenidos al 30 de junio de 2013 por M\$4.824.689, incluyen los saldos iniciales al 01 de enero de 2013 por un valor de M\$4.518.819, por el resultado de ingresos y gastos integrales al 30 de junio de 2013 por un valor de M\$1.001.869 y por la disminución de M\$300.561 correspondiente a los dividendos provisionados equivalentes al 30% del resultado de ingresos y gastos integrales al 30 de junio de 2013, por el pago efectivo de M\$1.000.000 de dividendos; del cual se encontraba provisionado un monto de M\$604.562; dicho dividendo se canceló en el mes de abril de 2013 de acuerdo a lo acordado en Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2013.

17. GANANCIAS POR ACCION

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

Información a Revelar sobre Ganancias por Acción	30-06-2013	31-12-2012	TRIMESTRE	TRIMESTRE
			01-04-2013	01-04-2012
El cálculo de las ganancias básicas por acción al 31 de diciembre de cada año, se basó en la utilidad atribuible a accionistas y el número de acciones de serie única.	M\$	M\$	30-06-2013	30-06-2012
Información a Revelar de Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción				
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora.	1.001.869	2.015.206	523.388	563.532
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	1.001.869	2.015.206	523.388	563.532
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	20.000	20.000	20.000	20.000
Ganancia (Pérdidas) Básicas por Acción	50,09	100,76	26,17	28,18

18. PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

El interés minoritario que se registra tanto el pasivo como en resultado al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, corresponde a la participación del 0,6% de Inversionistas Minoritarios sobre IF Servicios Financieros S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Tipo	30-06-2013	31-12-2012
	\$	\$
Pasivo	1.986	1.296

Tipo	30-06-2013	30-06-2012	TRIMESTRE	TRIMESTRE
			01-04-2013	01-04-2012
	\$	\$	30-06-2013	30-06-2012
Resultado	690	686	444	411

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTOS DE VENTAS

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias y costos de ventas al 30 de junio 2013 y 2012, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2013 30-06-2013 M\$	01-01-2012 30-06-2012 M\$	01-04-2013 30-06-2013 M\$	01-04-2012 30-06-2012 M\$
Ingresos de Actividades Ordinarias				
Diferencias de Precio	2.476.329	2.363.755	1.300.502	1.182.896
Diferencias de Precio x mayor plazo	1.103.242	1.389.484	552.753	759.567
Comisiones Cobranza Factoring	641.120	591.339	362.885	317.467
Intereses y Otros	0	0	0	0
Ingresos por op. De Leasing	17.677	19.993	10.916	10.108
Total	4.238.368	4.364.571	2.227.056	2.270.038
	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2013 30-06-2013 M\$	01-01-2012 30-06-2012 M\$	01-04-2013 30-06-2013 M\$	01-04-2012 30-06-2012 M\$
Costos de Ventas				
Intereses	924.367	1.122.235	471.224	550.969
Castigos de Incobrables y provisiones	360.000	499.116	180.000	260.000
Impuesto de Timbres y estampillas	19.587	38.269	12.074	15.877
Otros directos (Gastos bancarios, Ases. comerciales, legales, financieras y Honorarios Notaria).	146.903	149.242	82.269	69.735
Total	1.450.857	1.808.862	745.567	896.581

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de Gastos de Administración para cada ejercicio es el siguiente:

Detalle de Gastos de Administración	Acumulado		Trimestre	Trimestre
	30-06-2013 M\$	30-06-2012 M\$	01-04-2013 30-06-2013	01-04-2012 30-06-2012
Sueldos y Salarios	974.572	760.267	543.382	408.399
Beneficios a Corto Plazo a los empleados	10.566	9.514	4.333	4.302
Honorarios y Asesorias	195.710	170.496	104.663	92.103
Informatica	42.875	41.404	21.916	20.690
Materiales de Oficina	16.957	21.274	9.728	10.768
Reparaciones y Mantenciones	4.521	3.597	3.598	2.188
Arriendos y Seguros	115.726	106.818	59.218	54.948
Servicios Generales	61.548	57.333	32.107	29.506
Marketing	3.602	13.641	1.274	9.628
Viajes y Estadías	25.809	11.365	17.560	7.239
Impuestos, Patentes	23.835	21.151	11.857	10.505
Depreciación y Amortización	41.465	48.532	20.301	24.704
Otros Gastos Generales de Administración	27.829	23.244	14.883	12.707
Total	1.545.015	1.288.636	844.820	687.687

21. BENEFICIOS Y GASTOS DE EMPLEADOS

A continuación se adjunta el siguiente detalle para los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 2012.

Beneficios y Gastos de Personal	30-06-2013	30-06-2012	Trimestre	Trimestre
	M\$	M\$	01-04-2013 30-06-2013	01-04-2012 30-06-2012
Sueldos y Salarios	974.572	760.267	543.382	408.399
Beneficios a Corto Plazo a los empleados	10.566	9.514	4.333	4.302
Total	985.138	769.781	547.715	412.701

Los Beneficios y Gastos de Personal se encuentran dentro del rubro Gastos de Administración.

22. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

No existen contingencias ni restricciones a informar para el período terminado al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012.

23. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Las principales cauciones obtenidas de terceros, son las siguientes:

1.- Cliente: Juan Costella.

Hipoteca y Prohibición. Pertenencias mineras

"Luchita 1", ubicada en comuna de Calama, Provincia El Loa de una superficie de 300 hectáreas. Pertenencia minera "Luchita 22", ubicada en la comuna de Calama, Provincia El Loa de una superficie de 300 hectáreas.

2.- Cliente: Agrofruta Chilena Limitada

Hipoteca y Prohibición

Garante Mauricio Rebolledo Díaz.

Dos inmuebles ubicados en Av. Clemente Díaz Números 516 y 520, Comuna de Buin.

Hipoteca y Prohibición

Garante Mauricio Rebolledo.

Lotes o parcelas números diecinueve y veinte, resultantes de la subdivisión de las parcelas ocho y diez, ambas del Proyecto de parcelación "Unión Campusano", de la comuna de Buin

3.- Cliente: Global Consultores Limitada

a) Garante: Mario Rodrigo Chamorro Hernández.

Hipoteca y Prohibición

Parcelas 7 de la subdivisión de la parcela 5 B del proyecto de parcelación Rangue, Comuna de Paine.

4.- Cliente: Sociedad Alfredo Soto Humeres Perforaciones y Cía. Limitada.
Prenda y Prohibición.

a) Camión marca Reichdrill, modelo T 650 B año 1987.

b) Perforadora marca Driltech, modelo D 25 K, año 1991.

Garante: Wanda Tiska
Prenda y Prohibición

a) Vehículo Station Wagon Toyota 4 Runner, Inscripción ZW 92788 año 2007.

5.- Cliente: Ernesto Rebolledo Contreras.
Hipoteca y Prohibición

a) Lote número 3 del plano de subdivisión de una propiedad de mayor extensión ubicada en Avenida Clemente Díaz número 516 al 520 del Pueblo de Maipo, de la comuna de Buin.

b) Un 33% de derechos sobre el inmueble ubicado en calle Clemente Díaz número 520 del Pueblo de Maipo de la comuna de Buin.

c) “LOTE B-DOS” que formaba parte del “LOTE B de la porción oriente del Fundo Santa Cristina”, ubicada en la comuna de Molina, Provincia de Curico.

6.- Cliente: Mohit´s Importadora y Exportadora Limitada
Hipoteca y prohibición
Inmueble ubicado en Calle San Alfonso N° 615 y 617, Comuna de Santiago.

7.- Cliente: Enrique Moya Bustamante.
Prenda y Prohibición.

a) Lancha, año de construcción 2007, 1 motor, casco de fibra de vidrio. Valor comercial \$9.000.000.

b) Lancha, año de construcción 2007, dos motores, casco de fibra de vidrio. Valor comercial \$15.000.000

8.- Cliente: Lidia López Arteaga.
Hipoteca y Prohibición.
Lote N° 7-A, ubicado en la Población de Puerto Cisnes.

9.- Cliente: Constructora y Hormigones Villa Mix Limitada.
Prenda y Prohibición.
Maquinaria Industrial John Deere año 1992, modelo JD 624E. (11.800.000).

10.- Cliente: Sociedad Patagónica Servicios e Ingeniería Ltda.
Prenda y Prohibición
a) Lanchas Carola I y Carola II, ambas Mercedes Benz.

11.- Cliente: Paulina Neira Carvajal.
Prenda y Prohibición.
Maquina Industrial marca JCB, año 2008.

12.- Cliente: Metalmecánica y Sistemas Hidráulicos Limitada.
Garante Mazu y Compañía Limitada.
Prenda y Prohibición.
Vehículo Chassis marca Volkswagen, modelo 9140, año 1999.

13.- Cliente: Paulina Neira y Cía Ltda.
Garante Paulina Neira Carvajal.
Prenda y Prohibición.
Maquina Industrial marca JCB, año 2008.

14.- Cliente: Mudanzas Navas S.A.

Prenda y Prohibición

- a) Tractocamión, marca Mercedes Benz, modelo 1938 S 33, año 2004.
- b) Semiremolque, marca Guerra, modelo AG SR CASP 2 ELS, año 2004.
- c) Semiremolque, marca Guerra, modelo AG SR CASP 2 ELS, año 2004.
- d) Chasis Cabinado, marca Mercedes Benz , modelo 711425, año 2005.
- e) Chasis Cabinado, marca Mercedes Benz, modelo 711425, año 2005.
- f) Chasis Cabinado, marca Mercedes Benz, modelo 711425, año 2006.
- g) Chasis Cabinado, marca Mercedes Benz, modelo 711425, año 2006.

Garante: Panala S.A.

Prenda y Prohibición

- a) TRACTOCAMION, marca KAN, modelo 18.460 XXL, año 2004, inscripción en el RNVM N° DDJP.67-4;
- b) TRACTOCAMION, marca KAN, modelo 18.460 XXL, año 2004, inscripción en el RVM N° DDJP.68-2.
- c) TRACTOCAMION, marca KAN, modelo 18.460 AXXL, año 2004, N° inscripción en el RNVM N° DDJP.69-0

15.- Cliente: Hernán Arturo Herrera Prieto.

Prenda y Prohibición

- a) Tractocamión, marca Internacional modelo 9.200, año 2000 RNVM BWTL.79-5

16.- Cliente: Cosando Construcción y Montaje Limitada.

Prenda y Prohibición

a) TRACTOCAMIÓN, marca INTERNATIONAL, modelo 7.606x4, año 2010, color blanco, inscripción RNVM CHRY.77-5.

b) SEMIREMOLQUE, marca TREMAC, modelo SRTP-13, año 2010, inscripción RNVM JJ.3934-8.

c) GRÚA HIDRÁULICA, marca HIAB, año 2010, incluye bomba hidráulica, toma fuerza y montaje sobre camión.

17.- Cliente: Servicios Pacs Limitada.

Prenda y Prohibición

a) Camión Volvo, modelo FH 12, año 2005.

18.- Cliente: Comercializadora de Productos Hortícola y Frutos del País, Siembra de papas y Otros Productos Hort y Corretaje de Animales David Muñoz Contreras E.I.R.L.

Prenda y Prohibición

a) Tractor Landini, modelo Powerfarmdt 105 K, año 2009. RNVM. BVFK.57-3.

19.- Cliente: Constructora y Movimientos de Tierra Eduardo Baeza Villegas Ltda.

Prenda y Prohibición

a) Maquina Industrial Komatsu, modelo WA 380 5, año 2007. RNVM WV.4488-k

20.- Cliente: Tecno Construcciones y Servicios Limitada.

Prenda y Prohibición

a) Maquina Industrial, año 2002, Marca Grove, modelo RT760E, Inscripción RNVM WA. 8638-3.

21.- Cliente: Siclima S.A.

Garante Héctor Contreras Cisternas

Prenda y Prohibición

a) Automóvil, marca Honda, modelo Legend 3.5 automático, año 2008.

22.- Cliente: Servicios Agrotur Limitada

Hipoteca y Prohibición

Garante Juan Manuel Astudillo Soto.

Inmueble ubicado en Reñaca, comuna de Viña del Mar, consistente en departamento y estacionamiento .

23.- Cliente: SOCIEDAD DE INGENIERÍA, TRABAJOS MINEROS E INSUMOS SOCIEDAD ANÓNIMA (INTRAMIN)

Garante Patricio Silva.

Prenda y Prohibición.

Camioneta Chevrolet, modelo S10 modelo Apache D Cab. 2.8, N° motor 40704217897 N° chasis 9BG138AC05C428693, color Gris Trinidad, año 2006, inscripción RNVM K.1094-8.

24.- Cliente Malvina Veliz.

Prenda y Prohibición

Camión Yuejin, modelo NJ 1063 DAW, color blanco, año 2009, inscripción en el RNVM N BVDW 13-3.

25.- Cliente Arriendo de Maquinarias Valtrucks Limitada

Prenda y prohibición

a) Semiremolque, año 2012, marca Jurmar, modelo ESC33, inscripción RNVM JJ.4494-5.

Garante Luis Valdivia

Prenda y Prohibición

b) STATION WAGON, marca Ford, año 2009, modelo EDGE SEL 4x4, N° inscripción RNVM BXCG. 57-2

26.- Cliente Claudio Gonzalez

Prenda y prohibición

MAQUINA INDUSTRIAL, año 2008, marca JCB, modelo 3C 4X4 T US, número de inscripción en el Registro Nacional de Vehículos Motorizados BFTF.88-3.

27.- Cliente Transa S.A.

Prenda y prohibición

a) TRACTOCAMIÓN marca FREIGHTLINER, modelo CL ciento veinte, año 2011, número de inscripción en el Registro Nacional de Vehículos Motorizados número CPZF.25-8

28.- Cliente Servicios de Transito Asse Limitada.

Hipoteca y Prohibición

Garante Juan Manuel Astudillo Soto.

Inmueble ubicado en Reñaca, comuna de Viña del Mar, consistente en departamento y estacionamiento .

29.- Cliente Previsor S.A.

Hipoteca y prohibición

Garante Carlos Vicuña Muñoz

Inmueble ubicado en calle Eduardo Orchard N° 1353, Antofagasta.

30.- Cliente Metalúrgica Puerto Caldera S.A.

Prenda y Prohibición

a) CAMION marca Volkswagen, modelo 13.190, año 2004, número de motor 30776661, número de chasis 9BWBS72S04R404918, color blanco, inscripción RNVM XE.2843-7.

b) GRUA marca Palfinger, modelo PK 10.000, año 2004, fabricación Austriaca, número de serie S106S01-A, peso 10 toneladas, color naranja.

31.- Cliente Industria Nacional de Implementación Deportiva Limitada.

Prenda y prohibición

a) Camión marca Chevrolet, modelo NKR 55, color blanco, año 1998, número de inscripción en el RNVM SB.6565-7

b) Camioneta marca Mazda, modelo B 2500 doble cabina 2.5, año 1998, color azul, número de inscripción en el RNVM RR.6640-7.

Hipoteca y Prohibición

a) Lote uno, ubicado en la comuna de Curacaví, Provincia de Melipilla, Región Metropolitana, del plano que se encuentra archivado bajo el número ciento trece en el Registro de Propiedad del Conservador de Bienes Raíces de Casablanca correspondiente al año mil novecientos noventa y seis, de una superficie aproximada de cinco mil ciento setenta y tres metros cuadrados.

32.- Cliente Sociedad Agrícola Criadero Longavi Limitada

Hipoteca y prohibición.

a) Retazo de terreno denominado Lote B), del plano de subdivisión ubicado en La Posada, del departamento de Linares, que formaba parte anteriormente de la Parcela número tres, del proyecto de parcelación Las Vertientes, de la comuna de Linares, tiene una superficie de cinco mil metros cuadrados.

Garante Jorge Orphanapoulos.

Hipoteca y Prohibición

b) HIJUELA NÚMERO VENTISIETE de las en que se subdividió el predio agrícola denominado Fundo La Flor, Porción Norte, hoy “Quinta Santa Hilda”, ubicada en la subdelegación San Antonio de la comuna y departamento de Linares, dicha hijuela tiene una superficie de cinco mil once coma cero cinco metros cuadrados.

c) HIJUELA NÚMERO VEINTISÉIS de las en que se subdividió el predio agrícola denominado Fundo La Flor, Porción Norte, hoy “Quinta Santa Hilda”, ubicada en la subdelegación San Antonio de la comuna y departamento de Linares, dicha hijuela tiene una superficie de cinco mil coma cuarenta y un metros cuadrados.

33. Cliente Osvaldo Ruhe Franz

a) Una Enfardadora de Alambre, AÑO 2011, procedencia U.S.A., color rojo, modelo SBX 541, marca CASE,

b) Un rastrillo Patead Eurohit 790 N, avaluado

c) Un rastrillo Europ 461 N.

34. Cliente Marco Salgado Gaete Ingeniería, Construcción y Servicios EIRL

Prenda y Prohibición

a) CAMIÓN, marca HINO, modelo GD8JLSA, año 2010, color blanco, RNVM CTD.18-0.

35.- Cliente José Bertoldo Aguila Adriazola, Servicios Acuicolas EIRL

Prenda y Prohibición

NAVE MENOR: Lancha a Motor, Nombre Poseidón, matricula número cuatro mil doscientos cincuenta y cuatro, Puerto de Matricula Calbuco, Distintivo de llamada CA 2725, lugar y año de construcción Pargua, 2008, Arqueo Bruto 49.98, Eslora 18, Manga 6.15, Puntual 2.33, casco Madera, Motor Centrado, Marca Daewoo, actividad cabotaje y apoyo centro cultivos.

36.- Cliente Guzmán y Compañía Limitada

Prenda y prohibición

CAMIONETA, marca Hyundai, modelo Porter, GL 2.5, año 2005, inscripción en el RNVM N° YG.2377-0.

37.- Cliente Alquinta y Salazar Arriendo, Construcciones y Movimientos de Tierra Limitada (ALSA Ltda.)

Prenda y Prohibición

a) MAQUINA INDUSTRIAL, año 2005, marca KOMATSU, modelo WA 500 3, inscripción en el RNVM N° XP. 6241-3.

b) MAQUINA INDUSTRIAL, año 2004, marca KOMATSU, modelo WA 500 3, inscripción en el RNVM N° NW. 6819-9.

38.- Cliente Sociedad Renta Gam Limitada

Prenda y Prohibición

a) CAMIÓN, marca RENAULT, modelo CBH 280, año 1991, inscripción en el RNVM DI. 8230-3;

b) STATION WAGON, marca CHEVROLET, modelo TRAILBLAZER 4.2., año 2003, inscripción en el RNVM VX. 9891-5;

c) CAMIONETA, marca HYUNDAI, modelo PORTER HR D CAB. .2.5, año 2009, inscripción en el RNVM BTKD. 30-7.

39.- Cliente ADD CORP S.A.

Hipoteca y prohibición

Garante Carlos Vicuña Muñoz

Inmueble ubicado en calle Eduardo Orchard N° 1353, Antofagasta.

40.- Cliente Mat Construcciones Limitada

Prenda y Prohibición.

a) STATION VAGON, marca HYUNDAI, año 2010, modelo Santa Fe FL GLS 2.4 AT, color azul, número de inscripción en el RNVM CCBS.15-k

b) CAMION, marca YUEJIN, año 2010, modelo NJ 712 TURBO, color blanco, de inscripción en el RNVM CRSB.72-7

41.- Cliente Constructora Alfonso Ramírez S.A.

Hipoteca y prohibición.

Propiedad ubicada en calle Larraín Vial hoy calle Llico número ochocientos diecinueve, hoy calle Llico número novecientos cuarenta y siete, que corresponde al sitio número ocho de la manzana "E", del plano de loteo de la Población Pirámide, de la comuna de San Miguel.

42.- Cliente Sociedad Embalajes Industriales Cordillera S.A.

a) CAMIÓN, año 2012, Marca FORD, Modelo CARGO 1517E, color BLANCO, N° de inscripción en el RNVM DKRZ.99-5.

43.- Cliente Héctor Guillermo Douglas Oyarzún

a) MAQUINA INDUSTRIAL, año 2008, marca CATERPILLAR, modelo 232 B, Color AMARILLO, N° de inscripción en el RNVM BDCG.92-2.

44.- Jacqueline Patricia Venegas Alfaro

a) CAMIONETA, marca TOYOTA, año 2013, modelo HILUX DX 4X4 3.0, color rojo, N° de inscripción en el RNVM FBGW.52-8.

45.- Cliente CORPORACIÓN EDUCACIONAL UNIVERSIDAD DEL MAR

Hipoteca y prohibición

Garante Universidad del Mar

Dos Inmuebles ubicados en el centro de Iquique: a) Propiedad ubicada en la calle Luis Uribe con frente a la calle San Martín de la Comuna de Iquique, que tiene una superficie de doscientos ochenta y cuatro metros cuadrados y b) Propiedad ubicada en la ciudad de Iquique, esquina Nor-Este formada por las calles Luis Uribe y San Martín, que mide seis metros sesenta centímetros de frente a la calle Luis Uribe y veintitrés metros sesenta centímetros de frente a la calle San Martín.

24. MEDIO AMBIENTE

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

25. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

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

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

Vida útil y valor residual de propiedades, plantas y equipos, propiedades de inversión e Intangibles

La valorización de las inversiones en construcciones, instalaciones, maquinarias y equipos y otros activos, consideran la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo. Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos. Interfactor S.A. revisa la vida útil estimada y el valor residual de dichos activos fijos al final de cada ejercicio anual o cuando ocurre un evento que indica que dicha vida útil o valor residual es diferente. Existen activos intangibles de vida útil no definida los cuales no presentan indicios de deterioro.

26. NOTA DE CUMPLIMIENTO

Al 30 de junio de 2013, la Sociedad cuenta con una línea de efectos de comercio por \$7.000 millones, aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros con el número 082, con fecha 14 de enero de 2011.

Efectos de Comercio:

De acuerdo a los términos establecidos en los respectivos prospectos, la Sociedad debe cumplir con Reglas de Protección a Tenedores, según se consta en el punto 4.5 del Prospecto de Colocación de Efectos de Comercio. Los índices a informar corresponden al estado de cumplimiento de lo estipulado en los numerales 4.5.1 Límites en Índices y Relaciones; 4.5.2 Obligaciones, Limitaciones y Prohibiciones; 4.5.3. Exigibilidad Anticipada; 4.5.4 Mantención, Sustitución o Renovación de Activos del prospecto, lo que se informará mediante la emisión de un certificado extendido por el representante legal de la Sociedad, acreditando a su mejor saber y entender, el estado de cumplimiento de lo indicado precedentemente, por lo que se inserta dicho certificado en esta nota:

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

Límites en índices	Límite	30-06-2013	31-12-2012
Patrimonio Total/ Activos totales	> 10%	21,15%	20,93%
Activo corriente/ Pasivo corriente	> 1,0	1,24	1,26
Patrimonio Mínimo UF 250.000	M\$ 5.713.168	M\$ 9.238.514	M\$ 8.931.954

27. SANCIONES

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

28. HECHOS POSTERIORES

Entre el 01 de julio y la fecha de presentación de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores que puedan afectar de manera significativa sus saldos.