

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

CONTENIDO

Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios Clasificados

Estados Consolidados de Resultados Integrales Intermedios por Función

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Intermedios

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios Directo

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Situación Financiera Clasificados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

| Activos | Notas | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
|---|--------------|--------------------------|--------------------------|
| Activos corrientes: | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 6 | 1.583.964 | 705.533 |
| Otros activos no financieros, corrientes | | 146.305 | 112.195 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | 7 | 12.616.261 | 13.627.815 |
| Activos por impuestos, corrientes | 9 | 18.540 | 6.139 |
| Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 10 | <u>239.282</u> | <u>246.550</u> |
| Total activos corrientes | | <u>14.604.352</u> | <u>14.698.232</u> |
| Activos no corrientes: | | | |
| Otros activos no financieros, no corrientes | | 8.218 | 4.937 |
| Derechos por cobrar, no corrientes | 7 | 977.607 | 1.311.188 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 11 | 12.098 | 15.303 |
| Propiedades, mobiliario y equipos | 12 | 231.920 | 259.672 |
| Activos por impuestos diferidos | 13 | <u>373.274</u> | <u>385.390</u> |
| Total activos no corrientes | | <u>1.603.117</u> | <u>1.976.490</u> |
| Total activos | | <u><u>16.207.469</u></u> | <u><u>16.674.722</u></u> |

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

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Situación Financiera Clasificados, Continuación
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

| Pasivos y patrimonio | Notas | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
|---|--------------|---------------------------|---------------------------|
| Pasivos corrientes: | | | |
| Otros pasivos financieros, corrientes | 14 | 1.559.397 | 1.886.286 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | 15 | 563.645 | 563.108 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | 8 | 2.702.505 | 2.681.443 |
| Otras provisiones, corrientes | | - | - |
| Provisiones por beneficios a empleados, corrientes | 16 | 15.540 | 53.740 |
| Total pasivos corrientes | | 4.841.087 | 5.184.577 |
| Pasivos no corrientes: | | | |
| Otros pasivos financieros, no corrientes | 14 | 83.696 | 109.915 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes | | - | - |
| Pasivo por impuestos diferidos | | - | - |
| Total pasivos no corrientes | | 83.696 | 109.915 |
| Total pasivos | | 4.924.783 | 5.294.492 |
| Patrimonio neto: | | | |
| Capital emitido | 17(a) | 2.721.805 | 2.721.805 |
| Otras reservas | 17(b) | (66.385) | (66.385) |
| Ganancias acumuladas | | 397.058 | 499.280 |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | 3.052.478 | 3.154.700 |
| Participaciones no controladoras | | 8.230.208 | 8.225.530 |
| Total patrimonio neto | | 11.282.686 | 11.380.230 |
| Total pasivos y patrimonio neto | | 16.207.469 | 16.674.722 |

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

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Resultados Integrales por Función
por los años terminados al 31 de marzo de 2014 y 31 de marzo de 2013

| | Notas | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
|--|-------|-------------------|------------------|
| Ganancia | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 18 | 853.270 | 616.753 |
| Costo de ventas | 19 | <u>(203.519)</u> | <u>(163.884)</u> |
| Ganancia bruta | | <u>649.750</u> | <u>452.869</u> |
| Gastos de administración | 20 | (619.681) | (438.630) |
| Ingresos financieros | | - | - |
| Gastos financieros | | (152.630) | - |
| Utilidad por venta empresa relacionada | | - | - |
| Resultado por unidades de reajuste | | <u>33.751</u> | <u>3.847</u> |
| (Pérdida)/ganancia antes de impuesto | | <u>(88.809)</u> | <u>18.086</u> |
| Gasto por impuesto a las ganancias | 13 | <u>(12.116)</u> | <u>28.657</u> |
| Ganancia/(pérdida) | | <u>(100.925)</u> | <u>46.743</u> |
| Otros resultados integrales | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total resultado integral | | <u>(100.925)</u> | <u>46.743</u> |
| Resultado integral, atribuible a los propietarios de la controladora | | (100.925) | 46.743 |
| Resultado integral, atribuible a participaciones no controladoras | | <u>(1.297)</u> | <u>-</u> |
| Resultado integral | | <u>(102.222)</u> | <u>46.743</u> |
| Ganancia por acción básica | | <u>(5.260,25)</u> | <u>2.405,34</u> |

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

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los años terminados al 31 de marzo de 2014 y 31 de marzo de 2013

| | Capital emitido M\$ | Otras reservas M\$ | Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$ | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$ | Participaciones no controladoras M\$ | Patrimonio total M\$ |
|---|---------------------------|--------------------------|--|---|---|----------------------------|
| Saldo inicial período actual 1/01/2014 | 2.721.805 | (66.385) | 499.280 | 3.154.700 | 8.225.530 | 11.380.230 |
| Ganancia (pérdida) | - | - | (102.222) | (102.222) | 1.297 | (100.924) |
| Otros resultados integral | - | - | - | - | - | - |
| Total resultado integral | - | - | (102.222) | (102.222) | 1.297 | (100.924) |
| Dividendo definitivo | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos mínimos | - | - | - | - | - | - |
| Otro incremento (decremento) en patrimonio neto | - | - | - | - | 3.381 | 3.381 |
| Total contribuciones y distribuciones | - | - | (102.222) | (102.222) | 4.678 | (97.544) |
| Adquisiciones de participaciones no controladores | - | - | - | - | - | - |
| Sin cambio en control | - | - | - | - | - | - |
| Total cambios en las participaciones de propiedad | - | - | - | - | - | - |
| Saldo final al 31 de marzo de 2014 | 2.721.805 | (66.385) | 397.058 | 3.052.478 | 8.230.208 | 11.282.686 |

| | Capital emitido M\$ | Otras reservas M\$ | Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$ | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$ | Participaciones no controladoras M\$ | Patrimonio total M\$ |
|---|---------------------------|--------------------------|--|---|---|----------------------------|
| Saldo inicial período actual 1/01/2013 | 2.721.805 | (66.385) | 656.322 | 3.311.742 | - | 3.311.742 |
| Ganancia (pérdida) | - | - | 46.743 | 46.743 | - | 46.743 |
| Otros resultados integral | - | - | - | - | - | - |
| Total resultado integral | - | - | 46.743 | 46.743 | - | 46.743 |
| Dividendo definitivo | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos mínimos | - | - | - | - | - | - |
| Otro incremento (decremento) en patrimonio neto | - | - | - | - | - | - |
| Total contribuciones y distribuciones | - | - | - | - | - | - |
| Adquisiciones de participaciones no controladores | - | - | - | - | - | - |
| Sin cambio en control | - | - | - | - | - | - |
| Total cambios en las participaciones de propiedad | - | - | 46.743 | 46.743 | - | 46.743 |
| Saldo final al 31 de marzo de 2013 | 2.721.805 | (66.385) | 703.065 | 3.358.485 | - | 3.358.485 |

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

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo,
por los años terminados al 31 de marzo de 2014 y 31 de marzo de 2013

| | 2014 | 2013 |
|---|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación: | | |
| Clases de cobros por actividades de operación | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicio | 15.443.939 | 7.410.322 |
| Otros cobros por actividades de operación | - | - |
| Clases de pagos | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (432.471) | (552.274) |
| Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar | - | - |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (368.742) | (174.157) |
| Otros pagos por actividades de operación | (12.995.317) | (6.908.713) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | (12.763) | - |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | <u>1.634.646</u> | <u>(224.822)</u> |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión: | | |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipos | - | (6.885) |
| Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados) | - | - |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | - | - |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | <u>-</u> | <u>(6.885)</u> |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación: | | |
| Importes procedentes de préstamos de corto plazo | 109.927 | - |
| Reembolsos de préstamos | (116.137) | - |
| Dividendos pagados | - | - |
| Intereses pagados | (270.729) | (48.449) |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | - | - |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | (479.276) | (138.563) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | <u>(756.215)</u> | <u>(187.012)</u> |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | <u>878.431</u> | <u>(418.719)</u> |
| 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 | - | - |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | 878.431 | (418.719) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período | <u>705.533</u> | <u>1.043.724</u> |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período | <u>1.583.964</u> | <u>625.005</u> |

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

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

ÍNDICE

| Notas | Página |
|---|---------------|
| Nota 1 Entidad que reporta..... | 9 |
| Nota 2 Bases de preparación | 10 |
| Nota 3 Principales políticas contables | 12 |
| Nota 4 Administración de riesgo financiero..... | 30 |
| Nota 5 Información financiera de las filiales..... | 42 |
| Nota 6 Efectivo y equivalentes al efectivo | 43 |
| Nota 7 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar no corrientes..... | 43 |
| Nota 8 Saldos y transacciones con entidades relacionadas | 49 |
| Nota 9 Activos por impuestos, corrientes..... | 51 |
| Nota 10 Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta..... | 51 |
| Nota 11 Activos intangibles distintos de la plusvalía..... | 52 |
| Nota 12 Propiedades, mobiliario y equipos..... | 53 |
| Nota 13 Impuestos diferidos e impuesto a la renta..... | 55 |
| Nota 14 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes | 58 |
| Nota 15 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes..... | 63 |
| Nota 16 Provisiones por beneficios a empleados, corrientes | 63 |
| Nota 17 Patrimonio y reservas..... | 64 |
| Nota 18 Ingresos de actividades ordinarias | 65 |
| Nota 19 Costo de ventas | 65 |
| Nota 20 Gastos de administración | 66 |
| Nota 21 Ingresos financieros | 66 |
| Nota 22 Gastos del personal | 67 |
| Nota 23 Activos y pasivos contingentes..... | 67 |
| Nota 24 Medio ambiente | 74 |
| Nota 25 Hechos posteriores..... | 75 |

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 1 Entidad que reporta

Los presentes estados financieros consolidados incluyen a First Factors S.A. y sus Filiales (en adelante First Factors o la Sociedad).

First Factorings S.A. se constituyó por escritura pública el 25 de mayo de 2005, siendo su actividad principal realizar negocios de factoring de toda clase, dar y tomar en arrendamiento todo tipo de bienes inmuebles, operaciones leasing, participación en capital y gestión de otras empresas.

Con fecha 1 de agosto de 2008, se procedió a modificar el nombre de la razón social por First Factors S.A. pudiendo utilizar el nombre de fantasía First Factors S.A., ante todo tipo de entidades, públicas y privadas, incluso ante Bancos e Instituciones Financieras.

A contar del 4 de septiembre de 2009, la Sociedad se encuentra inscrita en el registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el número 1040, y por lo tanto, se encuentra sujeta a la fiscalización de dicha Superintendencia.

Con fecha 28 de abril de 2010, esta Sociedad pasa a formar parte del nuevo registro Especial de Entidades Informantes bajo el número 213, en conformidad a lo dispuesto en el Artículo segundo transitorio de la Ley N°20.382.

Con fecha 1 de marzo de 2011, esta Sociedad pasa a formar parte del Registro de Valores y Seguros bajo el número 1068.

First Factors, es una Sociedad anónima cerrada con domicilio en Chile. La dirección registrada es Huérfanos N°669 oficina 314. Su principal controlador es la Sociedad Inversiones El Mayorazgo Limitada. A diciembre de 2013 cuenta con una dotación de 51 trabajadores, 6 en nivel gerencial, 22 del área comercial y riesgo y 38 del área de administración y operaciones.

Información de Filiales:

FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión fue creada con fecha 23 de abril de 2013, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 20 de mayo de 2013 en la Notaria de Santiago de Doña María Gloria Acharan Toledo. La Sociedad Administradora es una Sociedad anónima cerrada con domicilio en Chile. La dirección registrada es Huérfanos N°669 oficina 314-B. Sus controladores son First Factors S.A. y Asesorías e Inversiones CABS S.A.

Fondo de Inversión Privado Factoring 1 fue creado en Sesión Extraordinaria de Directorio de su Sociedad Administradora, FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión, con fecha 23 de mayo de 2013, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 24 de mayo de 2013 en la Notaria de Santiago de Doña María Gloria Acharan Toledo, siendo su actividad principal consistente en la adquisición de títulos de crédito.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 2 Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 29 de mayo de 2014

(b) Bases de medición

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico, con excepción de:

- Inversiones en fondos mutuos de renta fija, que son valorizadas a valor razonable con efecto en resultados.
- Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta a valor razonable menos los costos de venta.

(c) Período cubierto por los estados financieros consolidados

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estados consolidados de situación financiera al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013.
- Estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2014, 1 de enero y 31 de marzo de 2013.

(d) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en pesos chilenos que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 2 Bases de preparación, continuación

(e) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan regularmente. Las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre las áreas significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados descritos en las políticas de los siguientes rubros:

- Estimación del deterioro de activos financieros. Nota 3(c) (vii).
- Estimación del deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Nota 3(e).
- Provisiones y contingencias. Nota 3(l).
- Estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos. Nota 3(q).
- Estimación de la vida útil de mobiliarios y equipos e intangibles. Nota 3(f) y (g).
- Estimación de activos no corrientes o grupos de activos para disposición clasificados como mantenidos para la venta. Nota 3(j).

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros.

(f) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones menores en sus estados financieros en orden a mejorar las revelaciones requeridas por la normativa. Estas reclasificaciones no afectan el patrimonio ni el resultado neto informados al 31 de diciembre de 2012.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 3 Principales políticas contables

Las políticas establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados. Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013.

(a) Bases de consolidación

(i) Filiales

En la preparación de los estados financieros consolidados, First Factors S.A. considera todas aquellas entidades sobre las cuales tiene la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos societarios de las entidades en donde participa. Por otro lado, se consideran aquellas entidades donde la Sociedad posea la capacidad para ejercer control efectivo, sin considerar los porcentajes de participación en las sociedades consolidadas de acuerdo a lo señalado en la NIIF 10.

Como resultado de la aplicación de la NIIF 10, First Factors S.A. en su calidad de controlador y administrador del Fondo de Inversión Privado Factoring 1, ha determinado que posee control sobre su Filial y, debe consolidar. Los factores considerados son los siguientes:

- El poder sobre el Fondo.
- La exposición, o derechos, a rendimientos variables de su participación en la inversión; y
- La capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir sobre los rendimientos.

Las Filiales que se incluyen en estos estados financieros consolidados, son las siguientes:

| RUT | Nombre Filial | 2014 | | | 2013 | | |
|--------------|---|---------|-----------|-------|---------|-----------|-------|
| | | Directo | Indirecto | Total | Directo | Indirecto | Total |
| 76.284.105-3 | Fondo de Inversión Privado Factoring 1 | 20% | - | 20% | 20% | - | 20% |
| 76.283.564-9 | FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión | 98% | - | 98% | 98% | - | 98% |

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

(i) Filiales, continuación

Con fecha 23 de abril de 2013 se constituye la filial FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión (98% participación) y, con fecha 24 de mayo de 2013 se constituye el Fondo de Inversión Privado Factoring 1 (20% de participación).

FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión tendrá por objeto (i) la administración de Fondos de Inversión Privados constituidos o que se constituyan conforme con las disposiciones del Título VII de la Ley número dieciocho mil ochocientos quince sobre Fondos de Inversión y demás disposiciones legales y reglamentarias que les sean aplicables, que ejercerá a nombre del o los fondos que administre y por cuenta y riesgo de los partícipes o aportantes, por la cual podrá cobrar una comisión que se deducirá de dichos fondos; (ii) la inversión por cuenta propia o de terceros, en toda clase de bienes muebles e inmuebles, corporales o incorporeales, acciones de sociedades anónimas, sociedades por acciones o sociedades en comanditas por acciones, derechos en sociedades de personas, cuotas de fondos de inversión y en general, en toda clase de valores mobiliarios y títulos de crédito o de inversión, así como la administración y la explotación de estas inversiones y sus frutos o productos; y (iii) la presentación de servicios de asesoría profesional de todo tipo a personas y empresas, por cuenta propia o ajena, incluyendo materias financieras, administrativas, comerciales y todas aquellas que tengan relación con inversiones mobiliarias e inmobiliarias.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

(i) Filiales, continuación

El Fondo de Inversión Privado Factoring 1 es un patrimonio integrado por aportes de personas naturales o jurídicas, que se expresan en cuotas de participación (las “Cuotas”), todas las cuales son nominativas, unitarias, de igual valor y no pueden rescatarse antes de su liquidación. Existirán 2 series de cuotas, tipo A y B.

El objeto del Fondo será invertir sus recursos en toda clase de bienes y valores de aquellos indicados en los Artículos Nos.5 y 41 de la Ley N°18.815 sobre Fondos de Inversión, de acuerdo a los términos, políticas, condiciones, formas y montos que se establecerán en el Reglamento Interno del Fondo y en sus respectivos anexos

El plazo de duración de dicho Fondo comenzará el 1 de junio de 2013 y se extenderá hasta el 1 de enero de 2016, pudiendo renovarse, en forma automática y sucesiva por períodos iguales de 12 meses cada uno, salvo acuerdo en contrario de los aportantes, y sin perjuicio de las causales de disolución que se contienen en el Art. 41 del Reglamento Interno del Fondo.

(ii) Transacciones eliminadas de la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de sus transacciones, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Asimismo, las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con Sociedades cuya inversión se reconoce bajo el método de la participación son eliminadas en el porcentaje de su participación. Finalmente, las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

(b) Transacciones en moneda extranjera y Unidades de Fomento

Las transacciones en moneda extranjera y unidades de reajuste son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Sociedad en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera y en unidades de reajuste, a la fecha del balance son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera o unidades de reajuste en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera o unidades de reajuste convertido a la tasa de cambio al final del período. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son valorizados al valor razonable, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las diferencias en moneda extranjera o unidades de reajuste que surgen durante la reconversión son reconocidas en resultados, excepto en el caso de diferencias que surjan en la reconversión de instrumentos de capital disponibles para la venta, un pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero, o coberturas de flujo de efectivo calificadas, son reconocidas directamente en otro resultado integral.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

(b) Transacciones en moneda extranjera y Unidades de Fomento, continuación

Los tipos de cambio de cada período, son los siguientes:

| Moneda | 2014 | 2013 |
|-----------------------------|--------|--------|
| Dólar estadounidense (US\$) | 551,18 | 524,61 |

El valor de la unidad de reajuste al cierre de cada período, son los siguientes:

| Moneda | 2014 | 2013 |
|------------------------|-----------|-----------|
| Unidad de Fomento (UF) | 23.606,97 | 23.309,56 |

(c) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente, la Sociedad reconoce un activo o pasivo financiero a valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

(ii) Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable.

La Sociedad evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la Administración.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

(c) Activos y pasivos financieros, continuación

(ii) Clasificación, continuación

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, First Factors S.A. considera:

- Las políticas y los objetivos de la Administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- Cómo evalúa la Administración el rendimiento de la cartera;
- Si la estrategia de la Administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;
- Las razones para las ventas de activos; y
- Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

Los activos financieros mantenidos para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para recolectar los flujos de efectivo contractuales.

La Sociedad ha designado ciertos activos financieros al valor razonable con cambios en resultados debido a que la designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable que podría surgir de otro modo.

(iii) Baja

La Sociedad da de baja en su estado de situación financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por la Sociedad es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

(c) Activos y pasivos financieros, continuación

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, cuando y solo cuando la Sociedad tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(v) Valorización a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

(vi) Determinación del valor razonable

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

La Sociedad estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. La Sociedad incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

(c) Activos y pasivos financieros, continuación

(vi) Determinación del valor razonable, continuación

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1:

Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2:

Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).

Nivel 3:

Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

(vii) Identificación y medición del deterioro

La Sociedad evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultados están deteriorados, exceptuando los créditos y cuentas por cobrar a clientes. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados y se presentan en el rubro “Gastos de Administración”.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que este fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado, el reverso es reconocido en el resultado.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

(d) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros consolidados comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez (con vencimientos originales de tres meses o menos), que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

Con fecha 3 de febrero de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió la Circular N°2058 en la que imparte instrucciones relativas al Estado de Flujos de Efectivo que debe ser preparado y presentado formando parte de los Estados Financieros de acuerdo a IFRS.

La Circular establece que las entidades deben preparar, a partir del 31 de marzo de 2013, dicho Estado de Flujos de Efectivo, de acuerdo con el método directo. Si una entidad quiere presentarlo mediante el método indirecto puede hacerlo pero de manera adicional.

(e) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes

Corresponden a deudas comerciales provenientes de operaciones de factoring y arrendamiento financiero por cobrar de la entidad y que no se cotizan en mercados activos. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción, posteriormente al reconocimiento inicial son valorizadas al costo amortizado, deduciendo cualquier provisión por deterioro del valor de las mismas. El deterioro de la cartera de Factoring y Leasing se determinará en base a una escala progresiva de porcentual (Clasificación/Provisiones), aplicado a los montos de los saldos de las colocaciones. En el producto de Factoring adicionalmente se considera la cobertura del seguro de crédito que equivale al 90% de los saldos adeudados de la cartera de First Factors y del Fondo Inversión Privado, y en relación al producto Leasing se considera valor de tasación de los bienes a la fecha versus el saldo insoluto.

Cabe señalar que todos los clientes de Factoring y Leasing son evaluados y clasificados por un comité de crédito al momento de iniciar su relación comercial con First Factors, cuyas líneas son reevaluadas cada año.

Con respecto al seguimiento de la cartera morosa del Factoring y Leasing inferior o igual a 90 días, ésta se realiza a través del comité de cobranza con una periodicidad semanal, la cual a su vez es presentada mensualmente al Directorio (status y gestión de mora).

Respecto a la cartera en cobranza judicial, ésta se genera cuando no hay ninguna posibilidad de renegociación, por lo tanto el comité de cobranza solicita al área legal la gestión de cobranza judicial, generando un reporte con los status, porcentaje y avances de los Juicios con la probabilidad de cobro de acuerdo a los abogados.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

(e) **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes, continuación**

La política de castigo de deudores Factoring y Leasing se realiza una vez agotada todas las instancias de cobranza prejudicial y judicial, dicho proceso es coordinado por el comité de Cobranza.

En este rubro, se incluye además, deudas no comerciales, tales como deudores varios, cuenta corriente del personal y anticipos a proveedores.

(f) **Propiedades, mobiliario y equipos**

(i) Reconocimiento y medición

Los ítems de propiedades, mobiliario y equipos son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye desembolsos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo. El costo de activos incluye cualquier costo directamente atribuible y necesario para que este pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Los gastos financieros se activarán cuando se realicen inversiones significativas en propiedades, mobiliario y equipos, y estos bienes califiquen para dicha capitalización, hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho activo.

Cuando partes significativas de un ítem de propiedades, mobiliario y equipos posean vidas útiles distintas entre sí, ellas serán registradas como elementos separados dentro del libro auxiliar de propiedad, mobiliario y equipos.

(ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedades, mobiliario y equipos es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan en más de un período a la entidad y su costo pueda ser medido de forma confiable. Los costos del mantenimiento periódico de propiedades, mobiliario y equipos son reconocidos en el resultado cuando ocurren.

En forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil del bien o su capacidad.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

(f) Propiedades, mobiliario y equipos, continuación

(iii) Depreciación y vidas útiles

La depreciación será reconocida en resultados en base lineal sobre el costo de los activos menos su valor residual y sobre la base de la vida útil estimada de cada componente de un ítem de propiedades, mobiliario y equipos. Este método es el que refleja de mejor forma el uso y consumo del bien.

La depreciación, vidas útiles y valores residuales serán revisados anualmente y se ajustarán de ser necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales, son las siguientes:

| Clase | Rango mínimo años | Rango máximo años |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Edificios | 20 | 40 |
| Remodelaciones | 3 | 5 |
| Equipamiento de tecnologías de la información | 3 | 5 |
| Instalaciones fijas y accesorios | 3 | 5 |
| Vehículos de motor | 3 | 5 |
| Otras mobiliarios y equipos | 3 | 5 |

Las ganancias y pérdidas de la venta de un ítem de propiedades, mobiliario y equipos son determinadas comparando el precio de venta con el valor en libros de propiedades, mobiliario y equipo y son reconocidas netas dentro de “Otros Ingresos” en el resultado.

(iv) Pérdidas por deterioro

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y en su caso de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, se explican en letra (i) de esta nota.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

(g) Activos intangibles

(i) Investigación y desarrollo

Los gastos de investigación y desarrollo se reconocen directamente en resultados. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no se registraron gastos por este concepto.

(ii) Desarrollo software uso interno

Las actividades de desarrollo involucran un plan o diseño para la producción de nuevos productos y procesos, sustancialmente mejorados. El desembolso en desarrollo se capitaliza solo si los costos en desarrollo pueden estimarse con fiabilidad, el producto o proceso sea viable técnica y comercialmente, se obtengan posibles beneficios económicos a futuro y First Factors S.A. posea suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. El desembolso capitalizado incluye el costo de los materiales, mano de obra y gastos generales que son directamente atribuibles a la preparación del activo para su uso. Otros gastos en desarrollo son reconocidos en el resultado cuando se incurren en ellos.

El desembolso en desarrollo capitalizado es medido al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Solo se reconoce contablemente aquellos activos intangibles cuyos costos se puedan estimar de manera razonablemente objetiva y de los que se estime probable obtener beneficios económicos en el futuro. Para aquellos intangibles que tengan vida útil definida, se reconocerán inicialmente por su costo de adquisición o desarrollo, se valorarán a su costo menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y en su caso de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, se explican en letra (i) de esta nota.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales son los siguientes:

| Clase | Rango mínimo Años | Rango máximo años |
|--------------|------------------------------|------------------------------|
| Software | 1 | 3 |

La amortización del período de los activos intangibles es registrada en el rubro “Gastos de Administración” en el estado de resultados integrales.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

(h) Activos arrendados

(i) First Factors arrendador

First Factors S.A. da en arriendo activos bajo el concepto de leasing financiero. Los contratos de arrendamientos donde First Factors S.A. transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros. Al inicio del plazo del contrato se reconoce una cuenta por cobrar que corresponde al valor del bien más los costos asociados y estos se incluyen en la tasa efectiva y se valoriza al costo amortizado.

(ii) First Factors arrendatario

Los contratos de arrendamientos que transfieran a First Factors S.A. sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos arrendados, se clasifican y valorizan como arrendamientos financieros y en caso contrario se registran como un arrendamiento operativo.

Al inicio del plazo del arrendamiento financiero, se reconoce un activo por el menor valor entre el valor razonable del bien arrendado o el valor actual de las cuotas del arrendamiento (pagos mínimos del contrato de arrendamiento). Las cuotas se componen del gasto financiero y la amortización del capital.

Las cuotas de los arrendamientos operativos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento. El pasivo se presenta dentro del rubro "Otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes".

La Sociedad no mantiene arrendamientos implícitos en contratos de servicios que requieran ser separados.

(i) Deterioro de los activos no financieros

Al cierre de cada estado financiero anual, o cuando se estime necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio, tanto interno como externo, de que los activos han sufrido pérdida de valor.

En caso de que exista algún indicio de pérdida de valor (deterioro), se realizará una estimación del importe recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del castigo necesario. Si se trata de activos no identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estimará la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que el activo pertenece.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

(i) Deterioro de los activos no financieros, continuación

El monto recuperable de un activo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada cierre anual, con el objeto de determinar cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido en cuyo caso la pérdida será revertida. En el período que se reporta no hay indicios que los activos han sufrido pérdida de valor.

(j) Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta

Los activos mantenidos para la venta se valorizan al menor valor entre el valor razonable menos el costo de venta y su valor libro. Se componen de los bienes recuperados provenientes de las operaciones de leasing.

(k) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios de corto plazo a los empleados se miden sin la necesidad de descontar los importes correspondientes y se contabilizan en resultados a medida que el servicio relacionado se provea.

Se reconoce la obligación por el monto que se espera pagar a corto plazo si la Sociedad posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

(l) Provisiones activos y pasivos contingentes

Una provisión se reconoce cuando se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado y es probable de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros por cancelar tal obligación y se pueda realizar una estimación fiable del monto de la obligación. El monto reconocido como provisión representa la mejor estimación de los pagos requeridos para liquidar la obligación presente a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, teniendo en consideración los riesgos de incertidumbre en torno a la obligación.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

(l) Provisiones activos y pasivos contingentes, continuación

Cuando el tiempo estimado de pago es de largo plazo y puede ser estimado con suficiente fiabilidad, la provisión se registrará a su valor actual, descontando los flujos de pagos estimados a una tasa de interés de mercado que refleje los riesgos específicos de la obligación.

Las provisiones se reversarán contra resultados cuando disminuya la posibilidad de ocurrencia que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de eventos pasados, cuya existencia quedará confirmada solo si llegan a ocurrir uno o más eventos inciertos en el futuro y que no están enteramente bajo el control de la Sociedad.

La Sociedad no debe reconocer ningún activo contingente, pero debe revelar en notas a los estados financieros, aquellos activos contingentes para los que sea probable la entrada de beneficios económicos.

Un pasivo contingente es una obligación posible surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada solo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están completamente bajo el control de la Sociedad.

La Sociedad no debe reconocer ningún pasivo contingente, solo debe incluir las revelaciones correspondientes en notas a los estados financieros.

(m) Pasivos financieros no derivados

Todos los otros pasivos financieros, son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Sociedad tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos o créditos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectivo.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

(n) Capital social

(i) Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidas como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(ii) Dividendos mínimos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo por dividendos mínimos u obligatorios según lo establezca la política de distribución de dividendos, o el acuerdo que adopte la junta de accionistas respectiva por la unanimidad de las acciones emitidas. De no estar definido, se provisiona el equivalente al 30% de las utilidades, que corresponde al porcentaje mínimo de distribución establecido en el Artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas. Todo ello, siempre y cuando la Sociedad no registre pérdidas acumuladas.

(o) Ingresos ordinarios y costos

(i) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos 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 las operaciones de leasing se reconocen en base al interés devengado.

Las Comisiones de Cobranza en las operaciones de Factoring corresponden a un porcentaje sobre las facturas financiadas.

Los Gastos de Operación son los montos relacionados con los costos de notificación, gastos notariales y costo de transferencia bancaria.

(ii) Reconocimiento de gastos

Los gastos que se conforman 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.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

(p) Ingresos financieros

Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

(q) Impuestos diferidos a las ganancias

Estará compuesto por impuestos corrientes y diferidos. El gasto por impuesto a las ganancias será reconocido en el resultado excepto en el caso que esté relacionado con ítems reconocidos directamente en el patrimonio.

Los impuestos corrientes, representan el impuesto a la renta por pagar en relación con la ganancia del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de presentación, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar por gasto por impuesto a la renta en relación con años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos usando el método del balance general, determinando las diferencias temporales entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Los impuestos diferidos son medidos a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de cierre de cada estado financiero.

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley N°18.815, Título VII. En consideración a lo anterior, no se ha registrado efectos en los Estados Financieros por concepto de impuesto a la renta e impuesto diferido.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

(r) Información financiera por segmentos

Un segmento de operación es un componente del Grupo que participa en actividades de negocios en las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluyendo los ingresos y los gastos que se relacionan con transacciones con los otros componentes de la Sociedad y sus Filiales. Los resultados operacionales de un segmento de operación son revisados regularmente por el Directorio para tomar decisiones respecto de los recursos a ser asignados al segmento y evaluar su rendimiento, y para los que existe información financiera discreta disponible.

La Sociedad administra sus negocios a nivel de ingresos y costos sin dividirlos por tipo de productos o tipo de servicios. De acuerdo con las actuales directrices de la Sociedad. La Administración ha designado que el segmento a reportar es único.

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, no existe concentración de clientes que representan más del 10% de los ingresos de la Sociedad, dado de que se trata de una cartera totalmente atomizada. Adicionalmente, no existe concentración geográfica. Los ingresos por tipo de producto se detallan en Nota 18 a los estados financieros consolidados.

(s) Nuevas normas e interpretaciones

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el Internacional Accounting Standards Board (IASB).

- (i) Las siguientes nuevas normas y enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros consolidados.

| Nuevas NIIF e IFRIC | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i> . | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |

| Enmiendas a NIIFs | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---|
| NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i> . | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |
| NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i> . | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |

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

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

(s) **Nuevas normas e interpretaciones, continuación**

(ii) Las siguientes nuevas normas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|--|
| NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> . | Pendiente de definir. |
| NIIF 1, <i>Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (2013) – Significado de “NIIF efectiva”</i> . | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. Adopción anticipada está permitida. |
| NIIF 2, Pagos Basados en Acciones – Definición de Condición de Irrevocabilidad. | Efectiva para períodos anuales que comienzan el 1 de julio de 2014 o después. |
| NIIF 3, <i>Combinaciones de Negocio</i> – Consideración Contingente. | Aplicable para combinaciones de negocio para las que la fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o después. |
| NIIF 3, <i>Combinaciones de Negocio</i> – Alcance de excepción para Negocios Conjuntos. | Efectiva para períodos anuales que comienzan el 1 de julio de 2014 o después. |
| NIIF 8, Segmentos Operativos – Agregación de segmentos operativos y reconciliación de activos de los segmentos reportables con el total de activos de la entidad. | Efectiva para períodos anuales que comienzan el 1 de julio de 2014 o después. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 13, <i>Medición de Valor Razonable</i> – Clarificación del alcance de la excepción de portfolio del párrafo 52 de NIIF 13. | Efectiva para períodos anuales que comienzan el 1 de julio de 2014 o después. |
| NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> – Método de revaluación. Re-expresión proporcional de la depreciación acumulada. | Efectiva para períodos anuales que comienzan el 1 de julio de 2014 o después. Se permite adopción anticipada. |
| NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> y NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i> . Todas estas modificaciones aplicables a <u>Entidades de Inversión</u> , estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la adopción anticipada. |
| NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclara requisitos de compensación de activos financieros y pasivos financieros. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015. |
| NIC 36, Deterioro de Valor de Activos – Revelación de Valor Recuperable para Activos No Financieros. | Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. |
| NIC 39, Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura. | Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014 (adopción anticipada permitida). |
| NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i> – Clarificación de la interrelación de NIIF 3 y NIC 40 cuando se clasifica la Propiedad como Propiedad de Inversión o como Propiedad ocupada por el dueño. | Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de julio de 2014. |

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 3 Principales políticas contables, continuación

(s) Nuevas normas e interpretaciones, continuación

- (ii) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, continuación:

| Nuevas Interpretaciones | Fecha de aplicación obligatoria |
|--------------------------------|---|
| CINIIF 21, <i>Gravámenes</i> . | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. |

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las normas e interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de First Factors S.A. y Filiales.

Nota 4 Administración de riesgo financiero

General

Los principales factores de riesgo de la Sociedad son:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Sociedad a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital.

Marco de administración de riesgo

Las políticas de administración de riesgo son definidas por la Gerencia General, Gerencia de Operaciones, Gerencia Comercial y de Finanzas y son aprobadas por el Directorio.

Comité de Crédito: su función es evaluar el riesgo de todas las operaciones de factoring y leasing realizadas por la Sociedad y emitir un pronunciamiento respecto de su aprobación o rechazo. Sus integrantes varían según el nivel de atribuciones requerido en la operación, siendo las instancias de aprobación Gerente Comercial, Gerente de Crédito, Gerente General, Comité Superior y directorio integrado por dos Directores. Su periodicidad depende de los requerimientos de la Sociedad.

Comité de Cobranza: su función es revisar todos los casos en mora y tomar decisiones respecto del plan de acción de los deudores con problemas. Está integrado por Gerente de Crédito, Jefa de Cobranzas, Analistas de Riesgo y Ejecutivos Comerciales. Su periodicidad es semanal.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 4 Administración de riesgo financiero, continuación

Marco de administración de riesgo, continuación

Comité de Activos y Pasivos: es la instancia de revisión mensual de evolución y estado actual de las posiciones financieras y de los riesgos del mercado, de precio y liquidez. Revisa en forma particular la estimación de resultados de posiciones financieras, con el fin de medir la relación riesgo-retorno de los negocios; la evolución y pronóstico del uso de capital. El conocimiento del estado actual de los riesgos de mercados que permiten pronosticar, con un cierto nivel de confianza, potenciales pérdidas futuras en el caso de movimientos adversos en las principales variables de mercados o de una estrechez de liquidez.

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

1. Factoring, el riesgo de crédito que se incurre en estas operaciones son:
 - a. Riesgo que el deudor no pague por problemas económicos, este riesgo que es el principal en este tipo de negocios esta mitigado con una póliza de seguro de crédito que cubre la solvencia presente y futura de los deudores aprobados en dicha póliza
 - b. Riesgo que el deudor no pague por factura falsas, estas situaciones se cubren siguiendo un estricto procedimiento de confirmación y notificación de las facturas que se compran, mitigando así la ocurrencia de este hecho antes del giro de dinero.
2. Leasing
 - a. Riesgo de deterioro de la capacidad de pago del cliente, lo que abre espacio para un riesgo de deterioro de las capacidades de pago de nuestro clientes, para mitigar este riesgo se consideran entre otros:
 - i. Estricta evaluación en las capacidades de pago de los clientes,
 - ii. Comportamiento histórico,
 - iii. Carácter de los socios o gestor
 - iv. Comportamiento de pago histórico
 - v. Mercado en el que opera (riesgo sectorial)
 - vi. Características del bien a financiar (existencia de mercados secundarios y de fácil liquidación)
 - vii. Valor del pie a aportar por el cliente
 - viii. Garantías adicionales aportadas
 - ix. Fogain

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 4 Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

Para ambos productos se establece una provisión para deterioro de valor, cuyo principal componente es un porcentaje de pérdida específico que se relaciona con exposiciones individuales.

| Concepto | Moneda | Exposición riesgo crédito | |
|--|--------|---------------------------|-------------------|
| | | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
| Deudores comerciales operaciones factoring | Pesos | 10.648.128 | 11.551.178 |
| Deudores comerciales operaciones leasing | UF | 3.297.398 | 3.739.483 |
| Otras cuentas por cobrar | Pesos | - | - |
| Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | | 13.945.526 | 15.290.661 |
| Provisión deterioro cartera | | (351.658) | (351.658) |
| Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto | | <u>13.593.868</u> | <u>14.939.003</u> |

La información referente a la cartera y morosidad están detalladas en la Nota 7. El movimiento de la provisión de deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, es el siguiente:

| | Provisión deterioro cartera | | | |
|----------------------|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2014 | | 2013 | |
| | Factoring M\$ | Leasing | Factoring M\$ | Leasing |
| Saldo inicial | (142.502) | (209.156) | (140.688) | (258.713) |
| Provisión deterioro | - | - | (10.000) | (20.000) |
| Castigos del período | - | - | - | - |
| Liberación provisión | - | - | 8.186 | 69.557 |
| Sub total | <u>(142.502)</u> | <u>(209.156)</u> | <u>(142.502)</u> | <u>(209.156)</u> |
| Totales | <u>-</u> | <u>(351.658)</u> | <u>-</u> | <u>(351.658)</u> |

Sin perjuicio de los títulos de ejecución tomados por las operaciones de factoring consistentes en facturas de los bienes, en los contratos de leasing, y los mandatos mercantiles irrevocables propios de los contratos de esta naturaleza, las operaciones y contratos se garantizan con cauciones personales consistentes en avales y cauciones reales consistentes en prenda e hipoteca.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 4 Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

Categorías de riesgo

Las categorías de riesgo se definen en función del nivel de pérdida esperado. La clasificación es asignada por el Comité de Crédito, el cual realiza una evaluación cualitativa y cuantitativa de los clientes previo a otorgar una línea de crédito para el producto factoring o leasing.

Para efectos de constituir las provisiones, se aplica el porcentaje asociado al rango de pérdida estimada y su clasificación, según la siguiente tabla:

| CLASIFICACIÓN |
|---------------------|
| Factoring / Leasing |
| A |
| B1 |
| B2 |
| B3 |
| C |
| D |
| E |

Clasificación tipo A

En esta categoría se clasifica a deudores sin riesgos apreciables, cuya capacidad de pago seguiría siendo buena frente a situaciones desfavorables de negocios, económicas o financieras, dentro de márgenes razonables. No existe duda de la total recuperación de las colocaciones. Por tratarse de una categoría que refleja primordialmente la capacidad de pago del cliente, deben incluirse en ellas solamente los deudores cuya fortaleza hace innecesario el examen, para efectos de clasificación, de las recuperaciones de los créditos en relación con las garantías u otras fuentes de pago alternativas.

Clasificación tipo B1

En esta categoría se clasificarán los deudores que presentan algún riesgo por situaciones transitorias o de cierta permanencia que afectan al negocio, pero que no muestran señales de deterioro al punto de que frente a situaciones previsibles adversas de negocios, económicas o financieras, el deudor analizado dejaría de pagar alguna de sus obligaciones.

Esta categoría al igual que la anterior se basa en la capacidad de pago del deudor y por lo tanto, para efectos de clasificación se hace innecesario la consideración de garantías.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 4 Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

Categorías de riesgo, continuación

Clasificación tipo B2

En esta categoría se clasificarán los deudores que presentan algún riesgo por situaciones transitorias o de cierta permanencia que afectan al negocio, por lo que su capacidad de pago puede verse deteriorada y presentar algunas dificultades en el pago de sus obligaciones.

En esta categoría, a diferencia de las anteriores, para efectos de clasificación se hace necesaria la consideración de las garantías en la recuperación de lo adeudado.

Clasificación tipo B3

En esta categoría se clasificará a los deudores con dificultades financieras o empeoramiento en su capacidad de pago.

Clasificación tipo C

En esta categoría se ubicará los deudores cuya capacidad de pago o generación de fondos proyectadas se muestra deteriorada o insuficiente para el pago de sus deudas, por lo que existen dudas respecto de la recuperación total de lo adeudado.

Clasificación tipo D

Operaciones cuya recuperabilidad es muy dudosa porque el deudor presenta una difícil situación financiera y no genera ingresos suficientes para el pago de la deuda en un plazo razonable, lo que obliga a prorrogar los vencimientos y capitalizar intereses, aumentando el endeudamiento.

Clasificación tipo E

Créditos que se consideran incobrables o de un valor de recuperación muy bajo en proporción a lo adeudado. Deudores en manifiesta insolvencia, con garantías o patrimonio remanente de escaso o nulo valor en relación con la deuda.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 4 Administración de riesgo financiero, continuación

Colocación clientes Factoring por actividad económica al 31 de marzo de 2014

| | Saldo colocación M\$ | Total % |
|--|----------------------------|------------|
| Sectores: | | |
| Agricultura y ganadería excepto fruticultura | 351.388 | 3,3 |
| Pesca | 926.387 | 8,7 |
| Explotación de minas y canteras | 95.833 | 0,9 |
| Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco | 425.925 | 4,0 |
| Industria textil y del cuero | 21.296 | 0,2 |
| Industria de la madera y muebles | 287.499 | 2,7 |
| Industria del papel, imprentas y editoriales | 106.481 | 1,0 |
| Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico | 223.611 | 2,1 |
| Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos | 937.035 | 8,8 |
| Otros no clasificados | 31.944 | 0,3 |
| Otras obras y construcciones | 1.107.405 | 10,4 |
| Comercio al por mayor | 1.299.072 | 12,2 |
| Comercio al por menor, restaurantes y hoteles | 383.333 | 3,6 |
| Transporte y almacenamiento | 1.735.645 | 16,3 |
| Comunicaciones | 31.944 | 0,3 |
| Establecimientos financieros y de seguros | 63.889 | 0,6 |
| Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas | 2.161.570 | 20,3 |
| Servicios comunales, sociales y personales | 457.870 | 4,3 |
| Totales | 10.648.128 | 100,0 |

Factoring año 2014

| Clasificación | Total M\$ | % |
|---------------|------------|-------|
| A | 581.298 | 5,46 |
| B1 | 7.312.791 | 68,68 |
| B2 | 2.029.782 | 19,06 |
| B3 | 560.856 | 5,27 |
| C | 51.699 | 0,49 |
| D | 3.413 | 0,03 |
| E | 108.288 | 1,02 |
| Total | 10.648.128 | 100% |

Ver nota 7 (i)

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 4 Administración de riesgo financiero, continuación

Colocación clientes Leasing por actividad económica al 31 de marzo de 2014

| | Saldo insoluto M\$ | Total % |
|---|--------------------------|--------------|
| Sectores: | | |
| Agricultura y ganadería excepto fruticultura | 26.379 | 0,8 |
| Pesca | 154.978 | 4,7 |
| Explotación de minas y canteras | 108.814 | 3,3 |
| Industria de la madera y muebles | - | - |
| Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos | 23.082 | 0,7 |
| Otras obras y construcciones | 95.625 | 2,9 |
| Comercio al por mayor | 270.387 | 8,2 |
| Comercio al por menor, restaurantes y hoteles | 3.297 | 0,1 |
| Comunicaciones | 9.892 | 0,3 |
| Transporte y almacenamiento | 1.833.353 | 55,6 |
| Establecimientos financieros y de seguros | 95.625 | 2,9 |
| Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas | 646.289 | 19,6 |
| Servicios comunales, sociales y personales | 29.676 | 0,9 |
| Totales | <u>3.297.397</u> | <u>100,0</u> |

Leasing año 2014

| Clasificación | Total M\$ | % |
|---------------|-----------|-------|
| A | 251.040 | 7,61 |
| B1 | 1.505.639 | 45,66 |
| B2 | 440.705 | 13,37 |
| B3 | 562.966 | 17,07 |
| C | 288.063 | 8,74 |
| D | 221.095 | 6,73 |
| E | 27.078 | 0,82 |
| Total | 3.297.397 | 100% |

Ver nota 7 (i)

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 4 Administración de riesgo financiero, continuación

Colocación clientes Factoring por actividad económica al 31 de diciembre de 2013

| | Saldo colocación M\$ | Total % |
|--|----------------------------|------------|
| Sectores: | | |
| Agricultura y ganadería excepto fruticultura | 334.984 | 2,9 |
| Pesca | 854.787 | 7,4 |
| Explotación de minas y canteras | 311.882 | 2,7 |
| Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco | 438.945 | 3,8 |
| Industria de la madera y muebles | 46.205 | 0,4 |
| Industria del papel, imprentas y editoriales | 358.087 | 3,1 |
| Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico | 161.716 | 1,4 |
| Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos | 450.496 | 3,9 |
| Otras obras y construcciones | 831.685 | 7,3 |
| Comercio al por mayor | - | - |
| Comercio al por menor, restaurantes y hoteles | 1.732.677 | 15,0 |
| Transporte y almacenamiento | 1.605.614 | 13,9 |
| Comunicaciones | 485.148 | 4,1 |
| Establecimientos financieros y de seguros | 1.293.732 | 11,2 |
| Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas | 23.102 | 0,2 |
| Servicios comunales, sociales y personales | 1.929.047 | 16,7 |
| Totales | 11.551.178 | 100,0 |

Factoring año 2013

| Clasificación | Total M\$ | % |
|---------------|------------|------|
| A | 1.231.358 | 11% |
| B1 | 6.767.981 | 59% |
| B2 | 2.722.793 | 23% |
| B3 | 829.046 | 7% |
| Total | 11.551.178 | 100% |

Ver nota 7 (i)

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 4 Administración de riesgo financiero, continuación

Colocación clientes Leasing por actividad económica al 31 de diciembre de 2013

| | Saldo insoluto M\$ | Total % |
|---|--------------------------|------------|
| Sectores: | | |
| Agricultura y ganadería excepto fruticultura | 26.176 | 0,7 |
| Pesca | 168.277 | 4,5 |
| Explotación de minas y canteras | 134.621 | 3,6 |
| Industria de la madera y muebles | - | - |
| Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos | 22.437 | 0,6 |
| Otras obras y construcciones | 104.706 | 2,8 |
| Comercio al por mayor | 280.461 | 7,4 |
| Comercio al por menor, restaurantes y hoteles | 7.479 | 0,3 |
| Transporte y almacenamiento | 2.168.900 | 58,0 |
| Establecimientos financieros y de seguros | 97.227 | 2,6 |
| Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas | 695.544 | 18,6 |
| Servicios comunales, sociales y personales | 33.655 | 0,9 |
| Totales | 3.739.483 | 100,0 |

Leasing año 2013

| Clasificación | Total M\$ | % |
|---------------|-----------|------|
| A | 395.234 | 11% |
| B1 | 1.746.817 | 47% |
| B2 | 531.559 | 14% |
| B3 | 1.065.873 | 28% |
| Total | 3.739.483 | 100% |

Ver nota 7 (i)

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 4 Administración de riesgo financiero, continuación

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Sociedad y sus Filiales para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Sociedad. Debido a que el plazo promedio de la cartera que es de 35 días su rotación aminora significativamente este riesgo. El detalle de las líneas bancarias esta explicada en la Nota 14.

(c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés, etc.

(i) Plazo

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales, cartera de factoring y leasing y de los otros pasivos financieros que consideran valores brutos sin considerar provisión de deterioro, al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

| Vencimiento | Plazos al 31 de marzo de 2014 | | | |
|--------------|-------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------|
| | Activos (*) M\$ | Pasivos (*) M\$ | Descalce M\$ | Descalce acumulado M\$ |
| 0-30 | 6.903.145 | 1.472.545 | 5.430.600 | 5.430.600 |
| 31-90 | 4.231.386 | 1.143.347 | 3.088.039 | 8.518.639 |
| 90-180 | 792.889 | 460.098 | 332.791 | 8.851.430 |
| 180-1 año | 1.255.069 | 753.632 | 501.437 | 9.352.867 |
| Más de 1 año | 763.037 | 515.978 | 247.059 | 9.599.926 |
| Totales | 13.945.526 | 4.345.600 | 9.599.926 | |

(*) Dentro del análisis se considera la información de las filiales.

| Vencimiento | Plazos al 31 de diciembre de 2013 | | | |
|--------------|-----------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------|
| | Activos M\$ | Pasivos M\$ | Descalce M\$ | Descalce acumulado M\$ |
| 0-30 | 6.672.254 | 1.454.441 | 5.217.813 | 5.217.813 |
| 31-90 | 4.761.080 | 1.151.767 | 3.609.313 | 8.827.126 |
| 90-180 | 1.102.651 | 491.413 | 611.238 | 9.438.364 |
| 180-1 año | 1.530.262 | 844.638 | 685.624 | 10.123.988 |
| Más de 1 año | 1.224.414 | 735.385 | 489.029 | 10.613.017 |
| Totales | 15.290.661 | 4.677.644 | 10.613.017 | |

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 4 Administración de riesgo financiero, continuación

(c) Riesgo de mercado, continuación

(ii) Tasa

El financiamiento es a tasas nominales y fijas por lo que nos permite calzar los plazos y sus tasas. Frente a las variaciones de la tasa de interés, el efecto es menor por ser una operación a muy corto plazo.

(iii) Moneda

El 100% de la cartera de factoring es financiado en pesos exceptuando un crédito puntual en UF para la cartera de arrendamiento financiero.

Los vencimientos por tipo de moneda de los deudores comerciales, cartera de factoring y leasing, y de los otros pasivos financieros, consideran valores brutos sin considerar provisión de deterioro al 31 de marzo de 2014, son los siguientes:

| Vencimiento | Moneda Unidad de Fomento (Leasing) | | | Descalce acumulado M\$ |
|--------------|------------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------|
| | Activos (*) M\$ | Pasivos (*) M\$ | Descalce M\$ | |
| 0-30 | 211.197 | 142.815 | 68.382 | 68.382 |
| 31-90 | 633.590 | 428.444 | 205.146 | 478.674 |
| 90-180 | 633.590 | 428.444 | 205.146 | 478.674 |
| 180-1 año | 1.055.984 | 714.073 | 341.911 | 820.585 |
| Más de 1 año | 763.037 | 515.978 | 247.059 | 1.067.644 |
| Totales | 3.297.398 | 2.229.754 | 1.067.644 | |

| Vencimiento | Moneda Pesos (Factoring) | | | Descalce acumulado M\$ |
|--------------|--------------------------|--------------------|-----------------|---------------------------|
| | Activos (*) M\$ | Pasivos (*) M\$ | Descalce M\$ | |
| 0-30 | 6.691.948 | 1.329.730 | 5.362.218 | 5.362.218 |
| 31-90 | 3.597.796 | 714.903 | 2.882.893 | 8.245.111 |
| 90-180 | 159.299 | 31.654 | 127.645 | 8.372.756 |
| 180-1 año | 199.085 | 39.559 | 159.526 | 8.532.282 |
| Más de 1 año | - | - | - | - |
| Totales | 10.648.128 | 2.115.846 | 8.532.282 | |

(*) Dentro del análisis se considera la información de las filiales.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 4 Administración de riesgo financiero, continuación

(c) Riesgo de mercado, continuación

(iii) Moneda, continuación

Los vencimientos por tipo de moneda de los deudores comerciales, cartera de factoring y leasing, y de los otros pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2013 consideran valores brutos sin considerar provisión de deterioro, son los siguientes:

| Vencimiento | Moneda Unidad de Fomento (Leasing) | | | Descalce acumulado M\$ |
|--------------|------------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------|
| | Activos M\$ | Pasivos M\$ | Descalce M\$ | |
| 0-30 | 223.710 | 134.361 | 89.349 | 89.349 |
| 31-90 | 447.412 | 268.716 | 178.696 | 268.045 |
| 90-180 | 671.115 | 403.073 | 268.042 | 536.087 |
| 180-1 año | 1.342.230 | 806.146 | 536.084 | 1.072.171 |
| Más de 1 año | 1.224.414 | 735.385 | 489.029 | 1.561.200 |
| Totales | 3.908.881 | 2.347.681 | 1.561.200 | |

| Vencimiento | Moneda Pesos (Factoring) | | | Descalce acumulado M\$ |
|--------------|--------------------------|----------------|-----------------|---------------------------|
| | Activos M\$ | Pasivos M\$ | Descalce M\$ | |
| 0-30 | 6.448.544 | 1.320.081 | 5.128.463 | 5.128.463 |
| 31-90 | 4.313.668 | 883.051 | 3.430.617 | 8.559.081 |
| 90-180 | 431.536 | 88.340 | 343.196 | 8.902.277 |
| 180-1 año | 188.032 | 38.492 | 149.540 | 9.051.817 |
| Más de 1 año | - | - | - | - |
| Totales | 11.381.780 | 2.329.964 | 9.051.816 | |

(d) Administración de capital

La política de la Sociedad es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio, destinando sus recursos financieros solamente a todo lo relacionado con su línea de negocios, sin destinar recursos a negocios o inversiones ajenas al objeto social principal de la Sociedad.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 5 Información financiera de las filiales

A continuación, se incluye la información resumida respecto a las Filiales incluidas en la consolidación:

Estados Financieros resumidos al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

| | FIP Factoring 1 | | FFSF S.A. AFI | |
|---------------------------------|------------------------|-------------------|----------------------|------------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Activos: | | | | |
| Corrientes | 10.723.434 | 10.707.638 | 173.763 | 123.543 |
| No corrientes | - | - | 1.427 | 1.653 |
| Total activos | <u>10.723.434</u> | <u>10.707.638</u> | <u>175.190</u> | <u>125.196</u> |
| Pasivos y Patrimonio Neto: | | | | |
| Corrientes | 442.644 | 430.229 | 88.381 | 103.271 |
| No corrientes | - | - | - | - |
| Patrimonio neto | <u>10.280.790</u> | <u>10.277.409</u> | <u>86.809</u> | <u>21.925</u> |
| Total pasivos y patrimonio neto | <u>10.723.434</u> | <u>10.707.638</u> | <u>175.190</u> | <u>125.196</u> |
| Estados de resultados | | | | |
| Ingresos | 613.248 | 1.042.047 | 154.696 | 265.891 |
| Gastos | <u>(460.619)</u> | <u>(758.051)</u> | <u>(89.812)</u> | <u>(253.966)</u> |
| Ganancia / (pérdida) | <u>152.629</u> | <u>283.996</u> | <u>64.884</u> | <u>11.925</u> |

Fondo de Inversión Privado Celfin Pronto Pago Uno, representada por BTG Pactual Chile, posee una participación de un 80% en FIP Factoring 1. Su domicilio principal es Avda., Apoquindo N°3721 piso 19 (Ver nota 3a).

En el Fondo de Inversión Privado Factoring 1 existe un reglamento interno en cual estable, Políticas de Inversión, Políticas de Liquidez y Endeudamiento, Comité de Vigilantes, Comité de Inversión, Comisión de la Administración, Gastos de Cargo del Fondo, Aportes, Informes obligatorios a proporcional a los Aportantes, Conflictos de Interés, Disolución y Liquidación, de la asamblea de Aportante, Arbitraje.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 6 Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo se indica en el siguiente cuadro:

| | 2014 | 2013 |
|---|------------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Efectivo: | | |
| Efectivo en caja | 570 | 350 |
| Cuentas corrientes bancarias | 704.666 | 375.518 |
| Fondos mutuos | 878.728 | 329.665 |
| | <u>1.583.964</u> | <u>705.533</u> |
| Total efectivo y equivalentes al efectivo | <u>1.583.964</u> | <u>705.533</u> |

El detalle por tipo de moneda del efectivo y equivalentes al efectivo se indica en el siguiente cuadro:

| | 2014 | 2013 |
|--|------------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Efectivo y equivalentes al efectivo: | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo en pesos | 1.583.833 | 705.228 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo en dólares | 131 | 305 |
| | <u>1.583.964</u> | <u>705.533</u> |
| Total efectivo y equivalentes al efectivo | <u>1.583.964</u> | <u>705.533</u> |

Nota 7 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar no corrientes

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se indica en el siguiente cuadro:

| Concepto | Moneda | 2014 | 2013 |
|--|---------------|-------------------|-------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| Deudores comerciales operaciones factoring (i) | UF/\$ | 10.433.558 | 11.323.940 |
| Deudores comerciales operaciones leasing (ii) | UF/\$ | 2.534.361 | 2.655.533 |
| Provisión deterioro cartera (iii) | | (351.658) | (351.658) |
| Otras cuentas por cobrar | | - | - |
| | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto corrientes | | <u>12.616.261</u> | <u>13.627.815</u> |

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 7 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar no corrientes, continuación

El detalle de los derechos por cobrar no corrientes, se indica en el siguiente cuadro:

| Concepto | Moneda | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
|--|--------|----------------|------------------|
| Deudores comerciales operaciones factoring (i) | UF/\$ | 214.570 | 227.238 |
| Deudores comerciales operaciones leasing (ii) | UF/\$ | <u>763.037</u> | <u>1.083.950</u> |
| Total derechos por cobrar, neto no corrientes | | <u>977.607</u> | <u>1.311.188</u> |

(i) Detalle de las operaciones factoring

Corresponde a la compra de diferentes documentos mercantiles que representan cuentas por cobrar de corto y largo plazo de los clientes, los cuales son cobrados a sus deudores. Todos los factoring son con responsabilidad y con notificación.

| | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Factoring: | | |
| Factura | 9.201.007 | 9.722.774 |
| Cheques | 345.004 | 794.935 |
| Letras y Pagarés | 505.430 | 560.300 |
| Contratos | 11.371 | 13.153 |
| Financiamiento Inventario | - | - |
| Cartera vencida | 227.846 | 183.273 |
| Cuentas por cobrar | <u>142.900</u> | <u>49.505</u> |
| Total corriente | <u>10.433.558</u> | <u>11.323.940</u> |
| Factoring: | | |
| Pagarés | 190.370 | 201.048 |
| Contrato | <u>24.200</u> | <u>26.190</u> |
| Total no corriente | <u>214.570</u> | <u>227.238</u> |
| Total | <u>10.648.128</u> | <u>11.551.178</u> |

Desglose de operaciones factoring al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

| | 2014 % | 2013 % |
|-------------------------|------------|------------|
| Factoring doméstico | 99 | 99 |
| Factoring internacional | <u>1</u> | <u>1</u> |
| Totales | <u>100</u> | <u>100</u> |

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 7 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar no corrientes, continuación

(ii) Detalle de las operaciones leasing

A continuación, se presenta una conciliación por monedas, entre la inversión bruta total y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamientos (cuotas):

Al 31 de marzo de 2014

| Concepto | Moneda | 0 – 1 año M\$ | 1 – 5 años M\$ | Más de 5 años M\$ | Total M\$ |
|---|--------|------------------|-------------------|-------------------------|------------------|
| Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto | Pesos | 154.793 | 84.156 | - | 238.949 |
| Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto | UF | 2.580.114 | 738.647 | - | 3.318.761 |
| Subtotales | | <u>2.734.908</u> | <u>822.803</u> | - | <u>3.557.711</u> |
| Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés | Pesos | (7.056) | (23.914) | - | (30.970) |
| Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés | UF | (193.491) | (35.852) | - | (229.342) |
| Subtotales | | <u>(200.547)</u> | <u>(59.766)</u> | - | <u>(260.319)</u> |
| Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor presente | | <u>2.534.361</u> | <u>763.037</u> | - | <u>3.297.398</u> |

Al 31 de diciembre de 2013

| Concepto | Moneda | 0 – 1 año M\$ | 1 – 5 años M\$ | Más de 5 años M\$ | Totales M\$ |
|---|--------|------------------|-------------------|-------------------------|------------------|
| Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto | Pesos | 137.742 | 65.146 | - | 202.888 |
| Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto | UF | 2.779.316 | 1.112.198 | - | 3.891.514 |
| Subtotales | | <u>2.917.058</u> | <u>1.177.344</u> | - | <u>4.094.402</u> |
| Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés | Pesos | (16.164) | (4.711) | - | (20.875) |
| Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés | UF | (245.361) | (88.683) | - | (334.044) |
| Subtotales | | <u>(261.525)</u> | <u>(93.394)</u> | - | <u>(354.919)</u> |
| Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor presente | | <u>2.655.533</u> | <u>1.083.950</u> | - | <u>3.739.483</u> |

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 7 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar no corrientes, continuación

- (iii) La Sociedad considera que su mora comercial nace después de 30 días de vencer las cuotas (leasing) y documentos (factoring), por lo que su deterioro se calcula posterior a 91 días esto significa que pasa a cobranza judicial.

Desglose por producto:

| Cartera morosa | | 2014 | | 2013 | |
|------------------------------|-------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | | Factoring M\$ | Leasing M\$ | Factoring M\$ | Leasing M\$ |
| Atrasos | 1-30 | 1.322.553 | 133.776 | 1.247.606 | 113.765 |
| Mora | 31-60 | 442.999 | 98.691 | 513.556 | 48.064 |
| Mora | 61-90 y más | 318.823 | 36.127 | 166.444 | 37.588 |
| Total mora comercial vencida | | 2.084.375 | 268.594 | 967.639 | 1.927.606 |
| Cobranza judicial | | 214.872 | 727.550 | 183.273 | 675.147 |
| Total mora | | 2.299.247 | 996.144 | 2.110.879 | 874.564 |
| Provisión deterioro | | (142.502) | (209.156) | (140.688) | (142.502) |
| Total mora, neta | | 2.156.745 | 786.988 | 981.418 | 1.968.377 |

El deterioro de la cartera se ha determinado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, y contempla principalmente los litigios que se encuentran vigentes en los tribunales de justicia. A partir de ello se ha realizado un análisis, considerando la oposición del demandado a la pretensión reclamada, los bienes susceptibles de realizar para el pago de la deuda, y la existencia de domicilio actual y conocido respecto del deudor.

En la cartera morosa comercial y deteriorada a la que se hace mención, no existen garantías reales, pero sí personales, consistentes en fianza solidaria, otorgadas en el contrato marco que sirve de base a la operación.

Para el cálculo de provisiones en ambos casos se realiza análisis individual para la estimación de provisión. Para los deudores de factoring se considera una provisión sobre la cartera vencida, con mora sobre 90 días, en base al estado de avance de los juicios informado por los abogados y la probabilidad de recupero según estos. El porcentaje de provisión fluctúa entre 20% al traspaso del caso a cobro judicial y 100% si la probabilidad de recupero es reducida, por ejemplo cuando no se ha logrado avances significativos en un período de tiempo razonable, el demandado no ha podido ser notificado, no hay bienes para embargar, etc. La base de cálculo es el saldo total de la deuda. Para los deudores de leasing se considera una provisión sobre la cartera vencida, con mora sobre 90 días, en base a la calidad y valor comercial de los bienes según información experta. Se calcula el monto de provisión en base al saldo insoluto del contrato menos el valor estimado de recupero del bien.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 7 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar no corrientes, continuación

Estratificación de la cartera de factoring al 31 de marzo de 2014:

| Tramos | N° clientes | Deuda M\$ | Provisión M\$ | Cartera securitizada M\$ | Cartera repactada M\$ | Saldo neto M\$ |
|----------------|------------------------|----------------------|--------------------------|---|--------------------------------------|-------------------------------|
| Al día | 52 | 8.348.880 | - | - | - | 8.348.880 |
| 1-30 días | 80 | 1.322.553 | - | - | - | 1.322.553 |
| 31-60 días | 40 | 443.000 | - | - | - | 443.000 |
| 61-90 días | 23 | 177.556 | - | - | - | 177.556 |
| 91-120 días | 13 | 90.257 | 5.469 | - | - | 84.788 |
| 121-150 días | 6 | 25.006 | - | - | - | 25.006 |
| 151-180 días | 7 | 64.783 | - | - | - | 64.783 |
| 181-210 días | 5 | 8.000 | - | - | - | 8.000 |
| 211-250 días | 3 | 11.610 | - | - | - | 11.610 |
| 251 y más | 13 | 156.483 | 137.033 | - | - | 19.450 |
| Totales | 231 | 10.648.128 | 142.502 | - | - | 10.505.626 |

Estratificación de la cartera de factoring al 31 de diciembre de 2013:

| Tramos | N° clientes | Deuda M\$ | Provisión M\$ | Cartera securitizada M\$ | Cartera repactada M\$ | Saldo neto M\$ |
|----------------|------------------------|----------------------|--------------------------|---|--------------------------------------|-------------------------------|
| Al día | 60 | 9.440.299 | - | - | - | 9.440.299 |
| 1-30 días | 78 | 1.247.606 | - | - | - | 1.247.606 |
| 31-60 días | 42 | 513.556 | - | - | - | 513.556 |
| 61-90 días | 19 | 84.882 | - | - | - | 84.882 |
| 91-120 días | 11 | 93.782 | 5.469 | - | - | 88.313 |
| 121-150 días | 7 | 14.692 | - | - | - | 14.692 |
| 151-180 días | 1 | 352 | - | - | - | 352 |
| 181-210 días | - | - | - | - | - | - |
| 211-250 días | - | - | - | - | - | - |
| 251 y más | 13 | 156.009 | 137.033 | - | - | 18.976 |
| Totales | 231 | 11.551.178 | 142.502 | - | - | 11.408.676 |

La Sociedad no posee cartera securitizada ni repactada al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 7 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar no corrientes, continuación

Estratificación de la cartera de leasing al 31 de marzo de 2014:

| Tramos | N° clientes | Deuda M\$ | Provisión M\$ | Cartera securitizada M\$ | Cartera repactada M\$ | Saldo neto M\$ |
|----------------|----------------|------------------|------------------|--------------------------------|-----------------------------|----------------------|
| Al día | 31 | 509.942 | - | - | - | 509.942 |
| 1-30 días | 35 | 899.792 | - | - | - | 899.792 |
| 31-60 días | 1 | 750.576 | - | - | - | 750.576 |
| 61-90 días | 1 | 18.542 | - | - | - | 18.542 |
| 91-120 días | 19 | 258.058 | - | - | - | 258.058 |
| 121-150 días | 1 | 19.263 | 1.910 | - | - | 17.353 |
| 151-180 días | 7 | 57.906 | - | - | - | 57.906 |
| 181-210 días | 2 | 118.817 | 28.582 | - | - | 90.235 |
| 211-250 días | - | - | - | - | - | - |
| 251 y más | 15 | 664.501 | 178.664 | - | - | 485.837 |
| Totales | 112 | 3.297.397 | 209.156 | - | - | 3.088.241 |

Estratificación de la cartera de leasing al 31 de diciembre de 2013:

| Tramos | N° clientes | Deuda M\$ | Provisión M\$ | Cartera securitizada M\$ | Cartera repactada M\$ | Saldo neto M\$ |
|----------------|----------------|------------------|------------------|--------------------------------|-----------------------------|----------------------|
| Al día | 49 | 1.172.761 | - | - | - | 1.172.761 |
| 1-30 días | 34 | 985.427 | - | - | - | 985.427 |
| 31-60 días | 19 | 574.064 | - | - | - | 574.064 |
| 61-90 días | 5 | 196.448 | - | - | - | 196.448 |
| 91-120 días | 3 | 125.637 | - | - | - | 125.637 |
| 121-150 días | 2 | 74.019 | 1.910 | - | - | 72.108 |
| 151-180 días | - | - | - | - | - | - |
| 181-210 días | 4 | 128.727 | 28.582 | - | - | 100.145 |
| 211-250 días | - | - | - | - | - | - |
| 251 y más | 9 | 482.400 | 178.664 | - | - | 303.737 |
| Totales | 125 | 3.739.483 | 209.156 | - | - | 3.530.327 |

En la conformación de la estratificación del leasing está considerado el valor cuota más saldo insoluto de los contratos.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 8 Saldos y transacciones con entidades relacionadas

El saldo de las cuentas por pagar corrientes y no corriente con entidades relacionadas no consolidables, se detalla en el siguiente cuadro:

(a) Cuentas por pagar con entidades relacionadas

La composición del rubro de cuentas por pagar corrientes y no corrientes con entidades relacionadas se detalla en el siguiente cuadro:

| RUT | Sociedad | Naturaleza relación | Transacción | Plazo | Moneda | País | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
|-----------------------|----------------------------|---------------------|--------------------|--------|--------|-------|-------------|-------------|
| 88.079.100-1 | Marín y Cía. S.A. | Accionista | Préstamo mercantil | Anual | Pesos | Chile | 499.998 | 499.998 |
| 96.803.670-K | Inver. El Mayorazgo Ltda. | Accionista | Préstamo mercantil | Anual | Pesos | Chile | 540.000 | 540.000 |
| 96.803.670-K | Inver. El Mayorazgo Ltda. | Accionista | Crédito Bullet | 3 años | UF | Chile | 589.921 | 582.448 |
| 76.042.506-0 | Rentas Villavicencio Ltda. | Relacionada | Crédito Bullet | 3 años | UF | Chile | 1.072.585 | 1.058.997 |
| Totales corrientes | | | | | | | 2.702.504 | 2.681.443 |
| 96.803.670-K | Inver. El Mayorazgo Ltda. | Accionista | Crédito Bullet | 3 años | UF | Chile | - | - |
| 76.042.506-0 | Rentas Villavicencio Ltda. | Relacionada | Crédito Bullet | 3 años | UF | Chile | - | - |
| Totales no corrientes | | | | | | | - | - |
| Totales | | | | | | | 2.702.504 | 2.681.443 |

Las cuentas por pagar con entidades relacionadas, son valorizadas en condiciones de independencia mutua. Dicho pago se encuentra a disposición de los Accionistas cuando así lo manifiesten. Las cuentas por pagar con entidades relacionadas no corrientes corresponden a créditos Bullet con un plazo de 36 meses, donde la última cuota corresponde al pago de capital o interés, la tasa de intereses anual acordada es 3,62%. En el marco de un contrato de cuenta préstamo mercantil con First Factors S.A., se han puesto a disposición de esta última la suma de MM\$1.040. Dicha transacción se ha hecho en condiciones de equidad similares a las que prevalecen habitualmente en el mercado, a una tasa promedio bancaria (para diciembre 0,55%), y a un plazo rotativo mensual.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 8 Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(a) Cuentas por pagar con entidades relacionadas, continuación

La naturaleza de relación existente como accionista entre Marín y Cía. S.A. se genera en una participación de un 14,84% en la propiedad de First Factors. Así también, la relación de accionista entre Inversiones el Mayorazgo Limitada está representada en el 66,15% de participación que mantiene en la propiedad de First Factors.

Por otro lado, la naturaleza de relación existente entre Rentas Villavicencio Limitada y First Factors, esta cimentada en el principio de participación directa de ambas compañías con Inversiones El Mayorazgo limitada.

(b) Transacciones con entidades relacionadas

Las transacciones con entidades relacionadas corresponden fundamentalmente a intereses y reajustes de los préstamos por cuenta corriente mercantil.

| RUT | Sociedad | Naturaleza relación | Transacción | País | 2014 | | 2013 | |
|--------------|----------------------------|---------------------|-----------------------|-------|-----------|-------------------------|-----------|-------------------------|
| | | | | | Monto M\$ | Efecto en resultado M\$ | Monto M\$ | Efecto en resultado M\$ |
| 88.079.100-1 | Marín y Cía. S.A. | Accionista | Intereses y reajustes | Chile | 8.475 | (8.475) | 40.796 | (40.796) |
| 96.803.670-K | Inver. El Mayorazgo Ltda. | Accionista | Intereses y reajustes | Chile | 77.132 | (77.132) | 77.132 | (77.132) |
| 76.042.506-0 | Rentas Villavicencio Ltda. | Relacionada | Intereses y reajustes | Chile | 23.148 | (23.148) | 58.827 | (58.827) |

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 8 Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(c) Directorio y personal clave de la Gerencia

First Factors S.A. considera personal clave a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sociedad, considerando a Directores y Gerente General, quienes conforman la Gerencia Superior.

La Gerencia Superior de la Sociedad se conformó con 5 Directores percibieron remuneraciones durante el período por un total de M\$7.051.

Los 7 Gerentes recibieron remuneraciones y otros beneficios por sus servicios al 31 de marzo de 2014, ascendentes a M\$140.207 (M\$472.978 en 2013).

No existen saldos pendientes por pagar al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

Nota 9 Activos por impuestos, corrientes

El saldo de la cuenta por cobrar por impuestos corrientes se indica en el siguiente cuadro:

| | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
|---|---------------|--------------|
| Pagos provisionales mensuales | 7.169 | 6.139 |
| Remanente crédito fiscal | 10.871 | - |
| Otros créditos | 500 | - |
| Total de activos por impuestos corrientes | <u>18.540</u> | <u>6.139</u> |

Nota 10 Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta

Los activos no corrientes o grupos en desapropiación mantenidos para la venta, corresponden a:

| | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
|------------|------------------|------------------|
| Maquinaria | 342.537 | 349.805 |
| Deterioro | <u>(103.255)</u> | <u>(103.255)</u> |
| Totales | <u>239.282</u> | <u>246.550</u> |

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 10 Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta, continuación

Los bienes disponibles para la venta, provienen de aquellos activos dados en arrendamiento, que han sido recuperados de clientes morosos.

El movimiento del deterioro es el siguiente:

| | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Saldo inicial | (103.255) | (25.512) |
| Provisión deterioro creada | - | (77.743) |
| Castigos | - | - |
| Totales | (103.255) | (103.255) |

Nota 11 Activos intangibles distintos de la plusvalía

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la composición del saldo de intangibles es la siguiente:

| | Bruto | | Amortización acumulada | | Neto | |
|------------------------------|-------------|-------------|---------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2014 M\$ | 2013 M\$ | 2014 M\$ | 2013 M\$ | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
| Desarrollo de software | 55.858 | 72.827 | 43.760 | 57.524 | 12.098 | 15.303 |
| Total activos intangibles | 55.858 | 72.827 | 43.760 | 57.524 | 12.098 | 15.303 |

Los activos intangibles mantenidos por la Sociedad poseen vida útil finita, no hay garantías para este tipo de activos.

Reconciliación de cambios en activos intangibles distintos de la plusvalía por clases al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

| | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Desarrollo de software | | |
| Valor neto, saldo inicial | 15.303 | 33.678 |
| Adiciones | (16.968) | (1.529) |
| Bajas | - | - |
| Amortización del ejercicio | 13.763 | (16.846) |
| Saldo neto | 12.098 | 15.303 |

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 11 Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación

Las amortizaciones de activos intangibles distintos de la plusvalía se encuentran presentadas en el estado de resultado en el rubro “Gastos de administración” (Nota 20). Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, no existen indicios de deterioro para los activos intangibles.

Nota 12 Propiedades, mobiliario y equipos

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la composición del saldo de propiedades, mobiliario y equipos se detalla en los siguientes cuadros:

| Activos identificables | Bruto | | Depreciación acumulada | | Neto | |
|---|-----------------|-----------------|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31-03-14 M\$ | 31-12-13 M\$ | 31-03-14 M\$ | 31-12-13 M\$ | 31-03-14 M\$ | 31-12-13 M\$ |
| Leaseback edificios | 120.429 | 120.429 | 13.046 | 12.042 | 107.383 | 108.387 |
| Equipos informáticos | 161.534 | 155.425 | 142.216 | 133.631 | 19.318 | 21.794 |
| Instalaciones fijas y accesorios | 237.790 | 237.790 | 171.673 | 159.609 | 66.117 | 78.180 |
| Otras propiedades, mobiliario y equipos | 186.633 | 198.150 | 147.531 | 146.839 | 39.102 | 51.311 |
| Totales | <u>706.386</u> | <u>711.794</u> | <u>474.466</u> | <u>452.122</u> | <u>231.920</u> | <u>259.672</u> |

A la fecha de cierre, no se presentan evidencias de deterioro por cambios relevantes como la disminución del valor de mercado, obsolescencia, daños físicos, retorno de mercado, etc., que puedan afectar la valorización de propiedades, mobiliario y equipo.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 12 Propiedades, mobiliario y equipos, continuación

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la reconciliación de cambios en propiedades, mobiliario y equipos, por clase:

| | Leaseback Edificio M\$ | Equipos informáticos M\$ | Instalaciones fijas y accesorios M\$ | Otras propiedades, mobiliario y equipos M\$ | Total Propiedades, mobiliario y equipos, neto M\$ |
|----------------------------|---------------------------------------|---|---|--|--|
| Saldo neto al 1-01-2014 | 108.387 | 21.794 | 78.180 | 51.311 | 259.672 |
| Adiciones | - | 6.109 | - | 1.377 | 7.486 |
| Bajas | - | - | - | (1.934) | (1.934) |
| Depreciación del ejercicio | (1.004) | (8.583) | (12.064) | (11.653) | (33.304) |
| Saldo neto al 31-03-2014 | 107.383 | 19.319 | 66.116 | 39.101 | 231.920 |

| | Leaseback Edificio M\$ | Equipos informáticos M\$ | Instalaciones fijas y accesorios M\$ | Otras propiedades, mobiliario y equipos M\$ | Total Propiedades, mobiliario y equipos, neto M\$ |
|----------------------------|---------------------------------------|---|---|--|--|
| Saldo neto al 1-01-2013 | 112.401 | 38.397 | 124.830 | 69.906 | 345.534 |
| Adiciones | - | 17.788 | 2.300 | 22.920 | 43.008 |
| Bajas | - | - | - | - | - |
| Depreciación del ejercicio | (4.014) | (34.391) | (48.950) | (41.515) | (128.870) |
| Saldo neto al 31-12-2013 | 108.387 | 21.794 | 78.180 | 51.311 | 259.672 |

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 13 Impuestos diferidos e impuesto a la renta

(a) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que la Sociedad y sus filiales tendrán que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos.

El detalle de los impuestos diferidos se indica en los siguientes cuadros:

| | 31 de marzo 2014 | | | 31 de diciembre 2013 | | |
|----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | Impuestos diferidos | Impuestos diferidos | Impuestos diferidos | Impuestos diferidos | Impuestos diferidos | Impuestos diferidos |
| | activo M\$ | pasivo M\$ | neto M\$ | activo M\$ | pasivo M\$ | neto M\$ |
| Arrendamiento financiero | - | 391.154 | (391.154) | - | 426.146 | (426.146) |
| Pérdida tributaria | 632.376 | - | 632.376 | 674.794 | - | 674.794 |
| Gastos activados ejercicio | - | 17.466 | (17.466) | - | 20.156 | (20.156) |
| Castigos financieros | 40.632 | - | 40.632 | 40.632 | - | 40.632 |
| Deterioro cartera | 90.983 | - | 90.983 | 90.983 | - | 90.983 |
| Vacaciones del personal | 8.521 | - | 8.521 | 8.615 | - | 8.615 |
| Provisiones varias | 4.185 | - | 4.185 | 2.345 | - | 2.345 |
| Bonos del personal | 3.108 | - | 3.108 | 10.748 | - | 10.748 |
| Activo fijo | - | - | - | 1.001 | - | 1.001 |
| Diferencia de precio | 2.089 | - | 2.089 | 2.574 | - | 2.574 |
| Totales | <u>781.894</u> | <u>408.620</u> | <u>373.274</u> | <u>831.692</u> | <u>446.302</u> | <u>385.390</u> |

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, no se han generado impuestos diferidos que no se hayan reconocido.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota13 Impuestos diferidos e impuesto a la renta, continuación

(a) Impuestos diferidos, continuación

Movimiento en impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio:

| Tipos de diferencias temporarias | Saldo al 01-01-2014 M\$ | Efecto en patrimonio M\$ | Efecto en resultados M\$ | Saldo al 2014 M\$ | Saldo al 01-01-2013 M\$ | Efecto en patrimonio M\$ | Efecto en resultados M\$ | Saldo al 2013 M\$ |
|----------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| Activos tributarios | | | | | | | | |
| Activos tributarios | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pérdida tributaria | 674.794 | - | (42.418) | 632.376 | 518.488 | - | 156.306 | 674.794 |
| Arrendamiento financiero | 180.300 | - | (63.359) | 116.941 | 726.121 | - | (545.821) | 180.300 |
| Castigos financieros | 40.632 | - | - | 40.632 | - | - | 40.632 | 40.632 |
| Provisiones | | | | | | | | |
| Provisión incobrables | 90.983 | - | - | 90.983 | 84.983 | - | 6.000 | 90.983 |
| Provisión vacaciones | 8.615 | - | (94) | 8.521 | 6.818 | - | 1.797 | 8.615 |
| Provisiones varias | 2.345 | - | 1.840 | 4.185 | 3.356 | - | (1.011) | 2.345 |
| Bonos del personal | 10.748 | - | (7.640) | 3.108 | 10.466 | - | 282 | 10.748 |
| Otros | | | | | | | | |
| Activo fijo | 1.001 | - | 1.001 | - | - | - | 1.001 | 1.001 |
| Diferencia de precio | 2.574 | - | (485) | 2.089 | 3.677 | - | (1.103) | 2.574 |
| Inversión | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pasivos tributarios | | | | | | | | |
| Leasing por cobrar | 606.446 | - | (98.351) | 508.095 | 1.180.782 | - | (574.336) | 606.446 |
| Gastos activados del ejercicio | 20.156 | - | (2.690) | 17.466 | 28.234 | - | (8.078) | 20.156 |
| Otros | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totales | <u>385.390</u> | <u>-</u> | <u>(12.116)</u> | <u>373.274</u> | <u>144.893</u> | <u>-</u> | <u>240.497</u> | <u>385.390</u> |

Con fecha 27 de septiembre de 2012, se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20.630, en la que se aumenta la tasa de Impuesto de Primera Categoría. Esta ley grava con tasa del 20% de impuesto a las empresas para el año tributario 2012 y, con vigencia permanente para el período tributario 2013.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota13 Impuestos diferidos e impuesto a la renta, continuación

(b) Impuesto a la renta

A continuación, se presenta la conciliación entre el impuesto sobre la renta que resultaría de aplicar el tipo impositivo general vigente al “resultado antes de impuesto” y el gasto registrado por el citado impuesto en el estado de resultados integrales consolidado correspondiente al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

| | 2014 | 2013 |
|--|------------------------|-----------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Gastos por impuestos corrientes a la renta | - | (102.243) |
| Gasto por impuesto corriente, ejercicio anterior | <u>(102.243)</u> | <u>-</u> |
| Total gasto por impuestos corrientes, neto | <u>(102.243)</u> | <u>(102.243)</u> |
| Gastos por impuestos diferidos | | |
| Creación y reverso de diferencias temporarias | <u>90.127</u> | <u>240.497</u> |
| Total ingreso por impuestos diferidos, neto | <u>(12.116)</u> | <u>138.254</u> |
| Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias | <u><u>(12.116)</u></u> | <u><u>138.254</u></u> |

El gasto por impuestos corrientes y diferidos a las ganancias, corresponde a partes nacionales.

Un análisis y la conciliación de la tasa de impuesto a la renta, calculado con arreglo a la legislación fiscal chilena, y la tasa efectiva de impuestos se detallan a continuación:

| | 2014 | | 2013 | |
|---|---------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | % | M\$ | % | M\$ |
| Utilidad del ejercicio | - | (102.223) | - | (64.895) |
| Total utilidad/(gasto) por impuesto a la renta | <u>13,45</u> | <u>12.116</u> | <u>(68,6)</u> | <u>138.254</u> |
| Utilidad/(pérdida) excluyendo impuesto a la renta | <u>-</u> | <u>(90.107)</u> | <u>-</u> | <u>203.143</u> |
| Conciliación de la tasa efectiva de impuesto: | | | | |
| Utilidad/(gasto) por impuestos utilizando la tasa legal | <u>(20,00)</u> | <u>18.021</u> | <u>(20,00)</u> | <u>40.630</u> |
| Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente | - | - | - | - |
| Efecto en impuestos diferidos por cambio de tasa de impuesto a la renta | - | - | (6,93) | 140.819 |
| Otras variaciones con cargo/(abono) por impuestos legales | <u>(41,12)</u> | <u>30.137</u> | <u>(41,12)</u> | <u>38.065</u> |
| Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, total | <u>(41,12)</u> | <u>30.137</u> | <u>(48,08)</u> | <u>178.884</u> |
| Utilidad/(gasto) por impuestos utilizando la tasa efectiva | <u><u>13,45</u></u> | <u><u>(12.116)</u></u> | <u><u>(68,06)</u></u> | <u><u>138.254</u></u> |

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 14 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El endeudamiento financiero se desglosa por tipo de préstamos en el cuadro siguiente:

| | Referencia | 31 de marzo de 2014 | | | 31 de diciembre de 2013 | | |
|---|------------|---------------------|-------------------|--------------|-------------------------|-------------------|--------------|
| | | Corrientes M\$ | No | | Corrientes M\$ | No | |
| | | | Corrientes M\$ | Total M\$ | | Corrientes M\$ | Total M\$ |
| Préstamos bancarios | a | 1.250.114 | 12.529 | 1.262.643 | 1.289.965 | 36.961 | 1.326.926 |
| Arrendamiento financiero | b | 14.662 | 71.167 | 85.829 | 15.621 | 72.954 | 88.575 |
| Efectos de Comercio | c | 294.621 | - | 294.621 | 580.700 | - | 580.700 |
| Total préstamos que devengan intereses. | | 1.559.397 | 83.696 | 1.643.094 | 1.886.286 | 109.915 | 1.996.201 |

(a) Préstamos bancarios corrientes y no corrientes

En el siguiente cuadro se muestran los préstamos bancarios segmentados de acuerdo a su vencimiento:

| | Montos descontados | | Montos no descontados | |
|---------------------------|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|
| | 2014 M\$ | 2013 M\$ | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
| Hasta 90 días | 1.135.689 | 1.142.481 | 1.152.167 | 1.141.212 |
| De 90 días a un año | 114.425 | 147.483 | 116.798 | 151.665 |
| Entre uno y tres años | 12.529 | 36.962 | 12.581 | 37.268 |
| Entre cuatro y cinco años | - | - | - | - |
| Más de cinco años | - | - | - | - |
| Total préstamos bancarios | 1.262.643 | 1.326.926 | 1.281.546 | 1.330.145 |

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 14 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

(a) Préstamos bancarios corrientes y no corrientes

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el saldo de préstamos bancarios de First Factors S.A. se detalla en el siguiente cuadro:

(i) Préstamos bancarios corrientes

| País | Rut | Banco o institución financiera | Tipo de amortización | Tasa nominal mensual % | No reajustables | | Total | | Total no descontado | |
|---------------------------|--------------|--------------------------------|----------------------|------------------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|---------------------|-----------|
| | | | | | 2014 M\$ | 2013 M\$ | 2014 M\$ | 2013 M\$ | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
| Chile | 97.004.005-5 | Chile | Única | 0,67 | 213.891 | 331.271 | 213.891 | 331.271 | 213.891 | 330.029 |
| Chile | 97.030.000-7 | Estado | Única | 0,57 | 611.606 | 501.995 | 611.606 | 501.995 | 625.301 | 508.550 |
| Chile | 97.036.000-k | Santander Chile | Única | 0,68 | - | - | - | - | - | - |
| Chile | 97.011.000-5 | Internacional | Única | 0,72 | - | - | - | - | - | - |
| Chile | 97.023.000-9 | Corpbanca | Única | 0,66 | - | - | - | - | - | - |
| Chile | 76.645.030-K | Itaú | Única | 0,62 | - | - | - | - | - | - |
| Chile | 97.053.000-2 | Security | Única | 0,73 | - | - | - | - | - | - |
| Chile | 97.032.000-8 | BBVA | Única | 0,77 | - | - | - | - | - | - |
| Chile | 97.018.000-1 | Scotiabank | Unica | 0,60 | - | - | - | - | - | - |
| Chile | 97.080.000-k | BICE | Única | 0,56 | 250.351 | 250.887 | 250.351 | 250.887 | 251.010 | 251.633 |
| Sub total no reajustables | | | | | 1.075.848 | 1.084.153 | 1.075.848 | 1.084.153 | 1.090.202 | 1.090.212 |
| País | Rut | Banco o Institución financiera | Tipo de amortización | Tasa nominal mensual % | Reajustables | | Total | | Total no descontado | |
| | | | | | 2014 M\$ | 2013 M\$ | 2014 M\$ | 2013 M\$ | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
| Chile | 97.023.000-9 | Corpbanca | Única | 5,67 | 39.813 | 62.473 | 39.813 | 62.473 | 37.268 | 37.268 |
| Chile | 97.030.000-7 | Estado | Única | 5,09 | 134.453 | 143.339 | 134.453 | 143.339 | - | - |
| Sub total reajustables | | | | | 174.266 | 205.812 | 174.266 | 205.812 | 37.268 | 37.268 |
| Totales | | | | | 1.250.114 | 1.289.965 | 1.075.848 | 1.289.965 | 1.127.480 | 1.127.480 |

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 14 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

(a) Préstamos bancarios corrientes y no corrientes, continuación

(ii) Préstamos bancarios no corrientes

| País | Rut | Banco o institución financiera | Moneda | Tipo amortización | Tasa efectiva anual | Tasa Nominal anual | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
|-------|--------------|--------------------------------|--------|-------------------|---------------------|--------------------|-------------|-------------|
| Chile | 97.023.000-9 | CorpBanca | UF | Única | 5,67% | 5,67% | - | - |
| Chile | 97.030.000-7 | Estado | UF | Única | 5,09% | 5,09% | 12.529 | 36.961 |
| Total | | | | | | | 12.529 | 36.961 |

Las tasas nominal y efectiva son las mismas, ya que no hay costos transaccionales al inicio que sean significativos y que puedan afectar las tasas.

(b) Arrendamiento financiero

Los pagos por pasivos financieros de arrendamiento se detallan en los siguientes cuadros:

| | 2014 | | | 2013 | | |
|---------------------------|--|----------------|--|--|----------------|--|
| | Pagos mínimos futuros de arrendamiento | | Valor actual de pagos mínimos futuros de arrendamiento | Pagos mínimos futuros de arrendamiento | | Valor actual de pagos mínimos futuros de arrendamiento |
| | M\$ | Interés M\$ | M\$ | M\$ | Interés M\$ | M\$ |
| Hasta 90 días | 5.034 | 1.103 | 3.931 | 4.969 | 1.140 | 3.829 |
| De 90 días a un año | 13.420 | 2.689 | 10.731 | 14.907 | 3.115 | 11.792 |
| Entre uno y tres años | 60.390 | 7.209 | 53.181 | 59.630 | 7.573 | 52.057 |
| Entre cuatro y cinco años | 18.453 | 467 | 17.986 | 21.533 | 636 | 20.897 |
| Más de cinco años | - | - | - | - | - | - |
| Totales | 97.297 | 11.468 | 85.829 | 101.039 | 12.464 | 88.575 |

La Sociedad con fecha 30 de noviembre 2010, realizó una transacción de venta con retro arrendamiento (Leaseback) con el Banco Santander Chile, suscribiendo un contrato leasing financiero con el fin de adquirir un bien raíz. Las rentas de arrendamiento fueron pactadas en 96 cuotas mensuales más una opción de compra, cada una por un valor de UF 71,06.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 14 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

(c) Efectos de comercio

(i) Efectos de comercio corrientes

| Rut entidad deudora | Nombre entidad deudora | País entidad deudora | Instrumento | Serie | Unidad de reajuste | Tasa de interés anual % | Colocación | Fecha de colocación | Valor nominal \$ | Fecha de vencimiento | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
|---------------------|------------------------|----------------------|-----------------|---------|--------------------|-------------------------|------------|---------------------|------------------|----------------------|----------|----------|
| 99.595.990-9 | First Factors S.A. | Chile | Ef. de Comercio | EFRST-A | UF | 4,50 | Nacional | 08-08-2011 | 150.000 | 01-03-2014 | - | 294.560 |
| 99.595.990-9 | First Factors S.A. | Chile | Ef. de Comercio | EFRST-A | UF | 4,50 | Nacional | 08-08-2011 | 150.000 | 01-06-2014 | 294.621 | 286.140 |
| Totales | | | | | | | | | | | 294.621 | 580.700 |

Efectos de comercio en UF, corrientes (hasta 90 días)

| Rut entidad deudora | Nombre entidad deudora | País entidad deudora | Instrumento | Serie | Unidad de reajuste | Tasa de interés anual % | Colocación | Fecha de colocación | Valor nominal \$ | Fecha de vencimiento | Valor contable | |
|---------------------|------------------------|----------------------|-----------------|---------|--------------------|-------------------------|------------|---------------------|------------------|----------------------|----------------|----------|
| | | | | | | | | | | | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
| 99.595.990-9 | First Factors S.A. | Chile | Ef. de Comercio | EFRST-A | UF | 4,50 | Nacional | 08-08-2011 | 150.000 | 01-03-2014 | - | 294.560 |
| 99.595.990-9 | First Factors S.A. | Chile | Ef. de Comercio | EFRST-A | UF | 4,50 | Nacional | 08-08-2011 | 150.000 | 01-06-2014 | 294.621 | - |
| Totales | | | | | | | | | | | 294.621 | 294.560 |

Efectos de comercio en UF, corrientes (superior a 90 días y hasta 1 año)

| Rut entidad deudora | Nombre entidad deudora | País entidad deudora | Instrumento | Serie | Unidad de reajuste | Tasa de interés anual % | Colocación | Fecha de colocación | Valor nominal \$ | Fecha de vencimiento | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
|---------------------|------------------------|----------------------|-----------------|---------|--------------------|-------------------------|------------|---------------------|------------------|----------------------|----------|----------|
| 99.595.990-9 | First Factors S.A. | Chile | Ef. de Comercio | EFRST-A | UF | 4,50 | Nacional | 08-08-2011 | 150.000 | 01-03-2014 | - | - |
| 99.595.990-9 | First Factors S.A. | Chile | Ef. de Comercio | EFRST-A | UF | 4,50 | Nacional | 08-08-2011 | 150.000 | 01-06-2014 | - | 286.140 |
| Totales | | | | | | | | | | | - | 286.140 |

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 14 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

(c) Efectos de comercio, continuación

(ii) Efectos de comercio no corrientes

Efectos de comercio en UF, no corrientes

| Rut entidad deudora | Nombre entidad deudora | País entidad deudora | Instrumento | Serie | Unidad de reajuste | Tasa de interés anual % | Colocación | Fecha de colocación | Valor nominal \$ | Fecha de vencimiento | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
|---------------------|------------------------|----------------------|-----------------|---------|--------------------|-------------------------|------------|---------------------|------------------|----------------------|----------|----------|
| 99.595.990-9 | First Factors S.A. | Chile | Ef. de Comercio | EFRST-A | UF | 4,50 | Nacional | 08-08-2011 | 150.000 | 01-03-2014 | - | - |
| 99.595.990-9 | First Factors S.A. | Chile | Ef. de Comercio | EFRST-A | UF | 4,50 | Nacional | 08-08-2011 | 150.000 | 01-06-2014 | - | - |
| Totales | | | | | | | | | | | - | - |

(iii) Efectos de comercio valor descontado (*)

| Rut entidad deudora | Nombre entidad deudora | País entidad deudora | Instrumento | Serie | Unidad de reajuste | Tasa Efectiva % | Colocación | Fecha de colocación | Valor nominal \$ | Fecha de vencimiento | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
|---------------------|------------------------|----------------------|-----------------|---------|--------------------|-----------------|------------|---------------------|------------------|----------------------|----------|----------|
| 99.595.990-9 | First Factors S.A. | Chile | Ef. de Comercio | EFRST-A | UF | 7,24 | Nacional | 08-08-2011 | 150.000 | 01-03-2014 | - | 295.670 |
| 99.595.990-9 | First Factors S.A. | Chile | Ef. de Comercio | EFRST-A | UF | 7,24 | Nacional | 08-08-2011 | 150.000 | 01-06-2014 | 294.828 | 289.239 |
| Totales | | | | | | | | | | | 294.828 | 584.909 |

La tasa de interés efectiva asociada al efecto de comercio es de un 7,24%. Su amortización considera períodos trimestrales, con pago efectivo de capital e intereses.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 15 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

La composición del saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se indica en el siguiente cuadro:

| | 2014 | 2013 |
|---|-------------|-------------|
| | M\$ | M\$ |
| Acreeedores comerciales (proveedores leasing) | 63.033 | 31.101 |
| Otras cuentas por pagar | 500.612 | 532.007 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 563.645 | 563.108 |
| | <hr/> | <hr/> |

La composición de otras cuentas por pagar es la siguiente:

| | 2014 | 2013 |
|--|-------------|-------------|
| | M\$ | M\$ |
| Gasto leasing por pagar | 117.963 | 133.193 |
| Excedentes factoring | 131.982 | 103.664 |
| Retenciones | 66.124 | 84.659 |
| Dividendos garantizados por distribuir | 51.080 | 55.612 |
| Cuentas por pagar | 111.195 | 101.691 |
| Otros | 22.268 | 53.188 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total otras cuentas por pagar | 500.612 | 532.007 |
| | <hr/> | <hr/> |

Nota 16 Provisiones por beneficios a empleados, corrientes

Reconciliación de las provisiones por clases:

| | Provisión bonos a los empleados | |
|-------------------|--|-------------|
| | 2014 | 2013 |
| | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial (*) | 53.740 | 52.331 |
| Pagos bonos | (59.200) | (63.591) |
| Incremento | 21.000 | 65.000 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Saldo final | 15.540 | 53.740 |
| | <hr/> | <hr/> |

(*) El saldo inicial al 1 de enero de 2013 no considera consolidación de empresas relacionadas.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 17 Patrimonio y reservas

(a) Capital suscrito, pagado y número de acciones

| | Serie | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
|--------------------------------|-------|-------------|-------------|
| Capital suscrito | | 2.721.805 | 2.721.805 |
| Capital pagado | | 2.721.805 | 2.721.805 |
| N° acciones suscritas | Única | 19.433 | 19.433 |
| N° acciones pagadas | Única | 19.433 | 19.433 |
| N° acciones con derecho a voto | Única | 19.433 | 19.433 |

(b) Otras reservas

En el siguiente cuadro se detalla el movimiento de patrimonio otras reservas:

| | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | <u>(66.385)</u> | <u>(66.385)</u> |
| Total otras reservas | <u><u>(66.385)</u></u> | <u><u>(66.385)</u></u> |

De acuerdo a Oficio Circular N°456 de la SVS, la revalorización del capital pagado de las Sociedades Anónimas no será eliminado, sino llevado contra otras reservas. Esta excepción se debe a que al 31 de diciembre de 2010 el capital pagado se encuentra establecido en los estatutos.

(c) Dividendos

En Junta Ordinaria de Accionistas N°8 celebrada el 29 de abril de 2013, los señores Accionistas procedieron a acordar el reparto de un dividendo extraordinario con cargo a las utilidades acumuladas del ejercicio 2012, por un monto de M\$230.366.

Al 31 de diciembre de 2013, el dividendo provisorio de M\$283.996 corresponde al dividendo garantizado del aportante tipo A establecido en el reglamento interno del Fondo de Inversión Privado Factoring 1.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 18 Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos ordinarios se indica en el siguiente cuadro:

| Concepto | Producto | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
|-------------------------------------|-----------|----------------|----------------|
| Diferencia precio devenga factoring | Factoring | 416.395 | 227.013 |
| Interés mora factoring | Factoring | 202.159 | 114.292 |
| Comisión de cobranza | Factoring | 58.296 | 37.957 |
| Gastos por operación | Factoring | 57.825 | 31.400 |
| Ingresos por arriendo financiero | Leasing | 118.595 | 206.090 |
| Total ingresos ordinarios | | <u>853.270</u> | <u>616.753</u> |

Nota 19 Costo de ventas

El detalle de los costos de explotación se indica en el siguiente cuadro:

| Concepto | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Costos financieros leasing | 21.610 | 81.642 |
| Costos financieros factoring | 69.783 | 82.242 |
| Costos administración Fondo | 11.754 | - |
| Costo financiero Fondo | 16.830 | - |
| Costos comisión captaciones y otros | 83.542 | - |
| Total costo de explotación | <u>203.519</u> | <u>163.884</u> |

Costo de explotación de First Factors S.A. de los productos leasing y factoring corresponde a costos originados por el financiamiento obtenido de los créditos bancarios principalmente y de créditos otorgados por los accionistas, el costo del producto Garantías se divide en el cobro de administración a los fondos y comisiones de captaciones otorgadas a terceros.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 20 Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración se indica en el siguiente cuadro:

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Gastos en remuneraciones del personal | 366.926 | 237.711 |
| Gastos de asesorías administrativas | 31.896 | 14.001 |
| Gastos de comunicación e información | 20.441 | 14.788 |
| Gastos de viajes | 10.250 | 7.520 |
| Gastos de arriendo de oficina y patentes | 25.703 | 25.206 |
| Gastos de información tecnológica | 13.243 | 6.688 |
| Gastos de servicios básicos | 30.748 | 26.331 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 36.677 | 25.422 |
| Gastos legales | 22.472 | 20.176 |
| Otros gastos del personal | 21.287 | 12.301 |
| Deterioro cartera | - | 20.000 |
| Otros gastos | 40.038 | 28.486 |
| Total gastos | <u>619.681</u> | <u>438.630</u> |

Nota 21 Ingresos financieros

El detalle de ingresos financieros se indica en los siguientes cuadros:

| | 2014 | 2013 |
|----------------------------|-------------|-------------|
| | M\$ | M\$ |
| Ingresos financieros | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total ingresos financieros | <u>-</u> | <u>-</u> |

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 22 Gastos del personal

| Clase de gasto por empleado | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Sueldos y salarios | 366.926 | 237.711 |
| Otros gastos del personal | 21.287 | 12.301 |
| Totales | 388.213 | 250.012 |

Nota 23 Activos y pasivos contingentes

(a) Garantías otorgadas y compromisos

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no mantiene garantías otorgadas.

(b) Juicios pendientes

Al 31 de marzo de 2014, la Sociedad tiene juicios pendientes por demandas relacionadas con el giro normal de sus operaciones, los que en consideración a posibles riesgos de pérdidas, se han constituido las provisiones respectivas a juicios de los asesores legales. Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no mantenía juicios pendientes.

| Tribunal | N° Rol | Materia | Estado | Cuantía |
|----------------------------|--------------|---|---|-----------|
| 27° Juzgado Civil Santiago | C-10745-2012 | Notificación de protesto de cheques en contra de Foods Compañía de Alimentos (Salas Paredes). | Pocas probabilidades de éxito. Con sentencia desfavorable y apelación pendiente. | M\$19.982 |
| 18° Juzgado Civil Santiago | C-26775-2011 | Demanda de terminación de contrato de arrendamiento en contra de Sociedad de Servicios Luna Express Limitada. | Sentencia favorable y con orden de incautación de bus entregado en leasing y en proceso de cumplimiento incidental de sentencia. | M\$42.363 |
| 19° Juzgado Civil Santiago | C-6392-2010 | Demanda de terminación de contrato de arrendamiento en contra de Servirent S.A. | Sentencia favorable y con orden de incautación de elevadores entregados en leasing. Se logra incautar 1 elevador, cuya liquidación se encuentra pendiente. | M\$1.227 |
| 20° Juzgado Civil Santiago | 33621-11 | Demanda ejecutiva en contra de Agrícola Duraper Limitada. | Posibilidades inciertas, atendido acumulación de juicio a procedimiento de quiebra de demandado. Se verifican créditos en causa seguida ante Primer Juzgado Civil de San Felipe, causa rol C-1081-2013. | M\$1.690 |
| 20° Juzgado Civil Santiago | 2766-2013 | Demanda ejecutiva en contra de Ingeniería en Telecomunicaciones C&C Limitada. | Estimación de éxito incierta en razón a que aún no se ha podido notificar demanda. | M\$2.743 |

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 23 Activos y pasivos contingentes, continuación

(b) Juicios pendientes, continuación

| Tribunal | N° Rol | Materia | Estado | Cuantía |
|-------------------------------|--------------|---|---|-----------|
| Juzgado de Letras de Colina | C-1297-2012 | Notificación de protesto de cheques en contra de Nora Elena Torrejón (Cliente Adan Vidal Tapia). | Causas con instancias de cobranza agotadas, sin que se haya podido notificar a demandadas. Se procederá a solicitar certificados de incobrabilidad y a castigar deudas. | M\$4.266 |
| 28° Juzgado Civil Santiago | C-6326-2012 | Notificación de protesto de cheques en contra de Ema Barra Morales (Cliente Adan Vidal Tapia). | | |
| 23° Juzgado Civil Santiago | C-20757-2010 | Demanda ejecutiva en contra de Soc. Cristales y Aluminios Technica Ltda. | Causa con instancias de cobranza agotadas. Se procederá a solicitar certificados de incobrabilidad y a castigar deudas. | M\$25.040 |
| 25° Juzgado Civil Santiago | C-21204-2010 | Demanda ejecutiva en contra de Luis Yuri Toledo. | Causa con instancias de cobranza agotadas. Se procederá a solicitar certificados de incobrabilidad y a castigar deudas. | M\$22.616 |
| 25° Juzgado Civil Santiago | C-2995-2010 | Demanda término contrato de arriendo en contra de Hernán Herrera. | Causa con instancias de cobranza agotadas. Se procederá a solicitar certificados de incobrabilidad y a castigar deudas. | M\$21.971 |
| 2° Juzgado Civil Puerto Montt | C-3580-2011 | Demanda ejecutiva en contra de Seaworks SpA. | Causa con instancias de cobranza agotadas. Se procederá a solicitar certificados de incobrabilidad y a castigar deudas. | M\$2.460 |
| 15° Juzgado Civil Santiago | C-26921-2007 | Demanda ejecutiva en contra de Constructora Cafutel Limitada. | Causa con instancias de cobranza agotadas. Se procederá a solicitar certificados de incobrabilidad y a castigar deudas. | M\$1.626 |
| 1° Juzgado Civil Santiago | C-53440-2009 | Demanda ejecutiva en contra de Corporación Nacional del Cobre Chile (Cliente Big Pack Servicios S.A.) | Causa con instancias de cobranza agotadas. Se procederá a solicitar certificados de incobrabilidad y a castigar deudas. | M\$28.867 |
| 29° Juzgado Civil Santiago | C-2032-2008 | Demanda ejecutiva en contra de Ponderosa S.A. | Causa con instancias de cobranza agotadas. Se procederá a solicitar certificados de incobrabilidad y a castigar deudas. | M\$2.399 |

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 23 Activos y pasivos contingentes, continuación

(b) Juicios pendientes, continuación

| Tribunal | N° Rol | Materia | Estado | Cuantía |
|----------------------------|--------------|--|---|-----------|
| 13° Juzgado Civil Santiago | C-19707-2013 | Notificación Judicial de Cobro de Facturas a Gedesa Exportaciones S.A. (cliente Southflex S.A.). | Causa con posibilidades de éxito inciertas, dado que aún se encuentra en fase probatoria. | M\$2.232 |
| 4° Juzgado Civil Santiago | C-13761-2012 | Demanda término contrato de arrendamiento en contra de Soc. Colectiva Soto, Báez y Thiele Ltda. | Bien incautado y pendiente de liquidación. Posibilidades de cobro de saldo inciertas, atendido que aún no se ha podido notificar sentencia favorable. | M\$48.299 |
| 3° Juzgado Civil Santiago | C-12239-2012 | Demanda término contrato de arrendamiento en contra de Sociedad Minera Mensura Limitada. | Posibilidades inciertas dado q aún no se ha podido concretar incautación del bien, aunque sí se logró notificar demanda de término de arrendamiento. | M\$7.355. |
| 6° Juzgado Civil Santiago | C-15609-2012 | Demanda término contrato de arrendamiento en contra de Compañía Minera Claudio Alberto I S.A. | Bienes incautados y liquidados. Posibilidades de cobro de saldo inciertas, atendido que aún no se ha podido notificar sentencia favorable. | M\$19.682 |
| 12° Juzgado Civil Santiago | C-15605-2012 | Demanda término contrato de arrendamiento en contra de Norma Alicia Aburto Miranda. | Posibilidades inciertas dado q aún no se ha podido concretar incautación del bien. | M\$18.004 |
| 13° Juzgado Civil Santiago | C-895-2013 | Demanda término contrato de arrendamiento en contra de Pedro Rubén López Coronado. | Posibilidades inciertas dado q aún no se ha podido concretar incautación del bien. | M\$18.087 |
| 27° Juzgado Civil Santiago | C-28357-2012 | Demanda término contrato de arrendamiento en contra de Rodrigo Alejandro Yáñez Díaz. | Deudor incumple plan de pago acordado, se reactivan gestiones de cobranza y se logra incautar bien. | M\$2.074 |
| 30° Juzgado Civil Santiago | C-15610-2012 | Demanda término contrato de arrendamiento en contra de Fracier Adrián Cortés Rojas. | Bien incautado y liquidado. Posibilidades de cobro de saldo inciertas, atendido que aún no se ha podido notificar sentencia favorable. | M\$2.454 |
| 14° Juzgado Civil Santiago | C-7011-2012 | Demanda término contrato de arrendamiento en contra de Constructora Raccon Limitada. | Se alcanza acuerdo con demandado y con tercero interesado para venta del bien dado en arrendamiento. Inciertas posibilidades de recupero de saldo. | M\$9.783 |

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 23 Activos y pasivos contingentes, continuación

(b) Juicios pendientes, continuación

| Tribunal | N° Rol | Materia | Estado | Cuantía |
|----------------------------|--------------|--|--|-----------|
| 17° Juzgado Civil Santiago | C-4985-2013 | Demanda término contrato de arrendamiento en contra de Jacqueline Fernández Núñez. | Bien incautado, se alcanza acuerdo con demandada para pactar pago completo de deuda. Deudor incumple acuerdo, se reactiva cobranza judicial. | M\$- |
| 8° Juzgado Civil Santiago | C-1253-2014 | Demanda término contrato de arrendamiento en contra de Soc. de Serv. Integrales J Y F Ltda. | Juicio se inicia en enero 2014, valor de bien por incautar supera deuda actual. | M\$1.910 |
| 23° Juzgado Civil Santiago | C-18861-2013 | Demanda término contrato de arrendamiento en contra de Carmencita S.A. | Juicio se inicia en enero 2014, bienes ubicados y en proceso de incautación. | M\$6.446 |
| 123 Juzgado Civil Santiago | C-4982-2013 | Demanda término contrato de arrendamiento en contra de Inversiones INSAAV Ltda. | Posibilidades inciertas dado que aún no se ha podido notificar medida prejudicial precautoria ni incautar bien. | M\$10.727 |
| - | - | Demanda ejecutiva por cobro de pagaré en contra de Ingeniería en Telecomunicaciones Sirtelec Limitada. | Pendiente de envío a cobranza judicial. | M\$5.469 |

(c) Cauciones recibidas de terceros

Al 31 de marzo de 2014, se presenta el siguiente detalle:

Con fecha 17 de enero de 2014, Martín Morales Pizarro constituyó Prenda sin desplazamiento Ley N° 20.190, con garantía general y prohibición sobre camioneta Mazda.

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no registra cauciones recibidas de terceros durante el periodo 2013.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 23 Activos y pasivos contingentes, continuación

(d) Compromisos y restricciones

Mientras se encuentre vigente la emisión de efecto de comercio con cargo a la Línea 083, el Emisor se obliga a sujetarse a las limitaciones, restricciones y obligaciones que se indican a continuación:

(i) Razón de endeudamiento

A mantener la siguiente razón de endeudamiento, definida como la razón entre las cuentas pasivo total depurado y patrimonio total contenidas en los estados financieros: (i) no superior a cuatro veces mientras la suma del nivel de colocaciones de la cartera de factoring y leasing sea inferior a doce mil millones de pesos; (ii) no superior a cuatro coma cinco veces mientras la suma del nivel de colocaciones de la cartera se encuentre entre doce mil millones de pesos y los dieciséis mil millones de pesos; (iii) no superior a cinco veces, mientras la suma del nivel de colocaciones de la cartera se encuentre entre los dieciséis mil millones de pesos y los veinte mil millones de pesos; y (iv) nunca superior a siete veces, sin importar la suma del nivel de colocaciones. Para estos efectos el pasivo total depurado corresponde a los pasivos totales, menos cualquier pasivo que haya sido contabilizado que esté relacionado directamente con el o los fondos de garantía que el Emisor mantenga en la actualidad o en el futuro.

Al 31 de marzo de 2014, los pasivos totales alcanzaron M\$4.924.783. El pasivo total depurado alcanzó M\$4.924.783 y el patrimonio total alcanzó M\$3.052.478.

Al 31 de diciembre de 2013, los pasivos totales alcanzaron M\$5.294.492. El pasivo total depurado alcanzó M\$5.294.492 y el patrimonio total alcanzó M\$3.154.700.

Al 31 de marzo de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la razón de endeudamiento es de 1,61 y 1,68 veces, respectivamente.

| Razón de endeudamiento | 2014 | 2013 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Total pasivos | <u>4.924.783</u> | <u>5.294.492</u> |
| Pasivo total depurado | <u>4.924.783</u> | <u>5.294.492</u> |
| Patrimonio total | <u>3.052.478</u> | <u>3.154.700</u> |
| Razón de endeudamiento | 1,61 | 1,68 |

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 23 Activos y pasivos contingentes, continuación

(d) Compromisos y restricciones, continuación

(ii) Razón corriente

El cociente entre activo corriente depurado sobre pasivo corriente depurado en los estados financieros, deberá ser superior a una vez desde el 31 de diciembre de 2012 hasta el 31 de diciembre de 2013, y superior a uno coma una veces desde el 1 de enero de 2013 en adelante. para estos efectos el activo corriente depurado corresponde a la cuenta “activos corrientes totales” menos cualquier activo corriente que esté relacionado directamente con el o los fondos de garantía de mantenga en la actualidad o en el futuro. Pasivo corriente depurado corresponde a la cuenta “pasivos corrientes totales” menos cualquier pasivo corriente que esté relacionado directamente con el o los fondos de garantía que mantengan en la actualidad o en el futuro.

Al 31 de marzo de 2014, los activos corrientes totales corresponden a M\$14.684.386, el activo corriente depurado corresponde a M\$14.604.352, los pasivos corrientes totales corresponden a M\$4.841.086 el pasivo corriente total depurado corresponde a M\$4.841.086.

Al 31 de diciembre de 2013, los activos corrientes totales corresponden a M\$14.698.232, el activo corriente depurado corresponde a M\$14.698.232, los pasivos corrientes totales corresponden a M\$5.184.577 el pasivo corriente total depurado corresponde a M\$5.184.577.

La razón corriente al 31 de marzo de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, es de 3,02 y 2,83 veces, respectivamente.

| Razón corriente | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Activos corrientes totales | <u>14.604.352</u> | <u>14.698.232</u> |
| Activos corrientes totales depurados | <u>14.604.352</u> | <u>14.698.232</u> |
| Pasivos corrientes total | <u>4.841.086</u> | <u>5.184.577</u> |
| Pasivos corrientes totales depurado | <u>4.841.086</u> | <u>5.184.577</u> |
| Razón corriente | 3,02 | 2,83 |

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 23 Activos y pasivos contingentes, continuación

(d) Compromisos y restricciones, continuación

(iii) Razón de liquidez

A mantener una razón de liquidez, definida como el cociente entre (a) la suma de los “deudores comerciales operaciones factoring” y “deudores comerciales operaciones de arrendamiento” de la cuenta “deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes” y la cuenta efectivo y “equivalentes al efectivo”, y (b) la cuenta “otros pasivos financieros corrientes”, superior a una vez. Para los efectos del cálculo de la Razón de Liquidez deberán descontarse tanto de la cuenta “efectivo y equivalentes al efectivo”, como también de la cuenta “otros pasivos financieros corrientes”, cualquier activo o pasivo que haya sido contabilizado en los estados financieros que esté relacionado directamente con el o los fondos de garantía que mantenga en la actualidad o en el futuro.

Al 31 de marzo de 2014, los deudores comerciales operaciones factoring alcanzaron M\$10.433.558 y los deudores comerciales operaciones arrendamiento alcanzaron M\$2.534.361 (ambos detallados en la Nota 7 de los estados financieros consolidados), efectivo y equivalentes al efectivo alcanzó M\$1.583.964 (detallado en la Nota 6 de los estados financieros consolidados), otros pasivos financieros corrientes alcanzó M\$1.559.397.

Al 31 de diciembre de 2013, los deudores comerciales operaciones factoring alcanzaron M\$11.323.940 y los deudores comerciales operaciones arrendamiento alcanzaron M\$2.655.533 (ambos detallados en la Nota 7 de los estados financieros consolidados), efectivo y equivalentes al efectivo alcanzó M\$705.533 (detallado en la Nota 6 de los estados financieros consolidados), otros pasivos financieros corrientes alcanzó M\$1.886.286.

La razón de liquidez al 31 de marzo de 2014 y el 31 de diciembre de 2013, es de 9,33 y de 7,78 veces, respectivamente.

| Razón de liquidez | 2014 M\$ | 2013 M\$ |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Nota 7: Deudores Comerciales Factoring | 10.433.558 | 11.323.940 |
| Nota 7: Deudores Comerciales Leasing | <u>2.534.361</u> | <u>2.655.533</u> |
| Nota 6: Efectivo o equivalente en efectivo | <u>1.583.964</u> | <u>705.533</u> |
| Total efectivo o equivalente en efectivo | <u>1.583.964</u> | <u>705.533</u> |
| Total deudores factoring-leasing - efectivo C/P | <u>14.551.883</u> | <u>14.685.006</u> |
| Otros pasivos financieros corrientes | <u>1.559.397</u> | <u>1.886.286</u> |
| Razón de liquidez | <u>9,33</u> | <u>7,78</u> |

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 23 Activos y pasivos contingentes, continuación

(d) Compromisos y restricciones, continuación

(iii) Razón de liquidez, continuación

Obligaciones, limitaciones y prohibiciones

Mientras se encuentren vigentes emisiones de efectos de comercio emitidos con cargo a la línea, el emisor se encontrará sujeto a 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 cumplir en tiempo y forma las obligaciones de pago de los efectos de comercio emitidos con cargo a la línea.
- No podrá realizar cambios sustanciales en el giro principal de su negocio ni en su objeto social que tengan un efecto materialmente adverso en la condición financiera del emisor, entendiendo por tal aquel cambio que tenga como efecto que la clasificación de riesgo asignada a la línea disminuya en dos o más categorías de riesgo por debajo de la clasificación vigente a dicho momento.

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 al 5% de los activos consolidados del emisor de acuerdo a los últimos estados financieros, o que el no pago implique la aceleración del monto total de dicha obligación específica, u otras, cuyo monto en su conjunto exceda igual porcentaje de los activos consolidados del emisor. 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.

A mantener, 20 días antes del vencimiento de un instrumento emitido con cargo a la Línea, en efectivo y/o depósitos a plazo emitidos por entidades clasificadas en Nivel 2 o superior por dos clasificadoras de riesgo, al menos el 50% del monto adeudado para el respectivo vencimiento. En caso de incumplimiento de lo anterior, el Emisor se obliga a crear una cuenta de reserva de uso.

Nota 24 Medio ambiente

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados, First Factors y Filiales, por su naturaleza no se ven afectados por desembolsos relacionados al medio ambiente.

FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Nota 25 Hechos posteriores

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por el Directorio el día 29 de mayo de 2014.

El Directorio de la Sociedad es el órgano que autoriza hacer pública la información contenida en los estados financieros.

No existen hechos posteriores que hayan ocurrido entre la fecha de cierre y la fecha de presentación de estos estados financieros consolidados, que pudieran afectar significativamente los resultados y patrimonio de la Sociedad.