

BCI FACTORING S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2011

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de variación patrimonial
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos
UF - Unidades de fomento



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

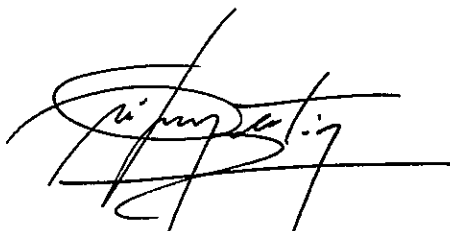
Santiago, 25 de enero de 2012

Señores Accionistas y Directores
BCI Factoring S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de BCI Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y de los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de BCI Factoring S.A. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BCI Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los resultados integrales, los cambios patrimoniales y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.



Fernando Orihuela B.



BCI FACTORING S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	<u>Notas</u>	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	<u>2010</u>
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	5	8.172.548	5.208.774
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	7	547.072.071	399.258.659
Intangibles	8	439.683	247.978
Activo fijo	9	576.948	386.605
Impuestos corrientes	10	3.069.897	756.720
Impuestos diferidos	10	2.224.478	2.946.325
Otros activos	11	<u>32.561.638</u>	<u>27.458.937</u>
Total activos		<u>594.117.263</u>	<u>436.263.998</u>
		=====	=====
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	12	19.100.080	14.488.314
Obligaciones con bancos	13	159.585.144	156.013.357
Provisiones	14	3.987.167	4.636.934
Otros pasivos	15	<u>351.276.994</u>	<u>212.902.379</u>
Total pasivos		<u>533.949.385</u>	<u>388.040.984</u>
		=====	=====
PATRIMONIO			
Capital		11.317.152	11.317.152
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		40.578.664	28.335.989
Utilidad del ejercicio		11.817.231	12.242.675
Menos: Provisión para dividendos mínimos		<u>(3.545.169)</u>	<u>(3.672.802)</u>
Total patrimonio	17	<u>60.167.878</u>	<u>48.223.014</u>
		=====	=====
Total pasivos y patrimonio		<u>594.117.263</u>	<u>436.263.998</u>
		=====	=====

Las Notas adjuntas N° 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI FACTORING S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Ingresos por intereses y reajustes	18	54.972.600	45.326.787
Gastos por intereses y reajustes	18	<u>(30.135.923)</u>	<u>(21.634.656)</u>
Ingreso neto por intereses y reajustes		<u>24.836.677</u>	<u>23.692.131</u>
Ingresos por comisiones	19	543.188	410.958
Gastos por comisiones	19	<u>(448.091)</u>	<u>(351.085)</u>
Ingreso neto por comisiones		<u>95.097</u>	<u>59.873</u>
Utilidad neta de operaciones financieras	20	-	36.419
Utilidad de cambio neta		94.036	24.042
Otros ingresos operacionales		<u>381.255</u>	<u>278.904</u>
Total otros ingresos operacionales		<u>475.291</u>	<u>339.365</u>
Total ingresos operacionales		<u>25.407.065</u>	<u>24.091.369</u>
Provisiones por riesgo de crédito	21	<u>(3.176.627)</u>	<u>(3.720.712)</u>
Ingreso operacional neto		<u>22.230.438</u>	<u>20.370.657</u>
Remuneraciones y gastos del personal	22	(5.507.032)	(4.866.184)
Gastos de administración	23	(1.566.048)	(1.583.677)
Depreciaciones y amortizaciones	24	(179.403)	(190.115)
Otros gastos operacionales		<u>(36.249)</u>	<u>(29.684)</u>
Total gasto operacional		<u>(7.288.732)</u>	<u>(6.669.660)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		14.941.706	13.700.997
Impuesto a la renta	10	<u>(3.124.475)</u>	<u>(1.458.322)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		11.817.231	12.242.675
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		<u>11.817.231</u> =====	<u>12.242.675</u> =====

Las Notas adjuntas N° 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI FACTORING S.A.

ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL

	Reservas				Utilidades retenidas			
	<u>Capital</u>	<u>Sobreprecio pagado por acciones</u>	<u>Otras reservas no provenientes de utilidades</u>	<u>Reservas provenientes de utilidades</u>	<u>De ejercicios anteriores</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>Provisión dividendos mínimos</u>	<u>Total patrimonio</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 1 de enero de 2010	11.317.152	-	-	-	19.210.697	14.038.911	(4.211.673)	40.355.087
Traspaso de utilidades	-	-	-	-	9.827.238	(14.038.911)	4.211.673	-
Pago de dividendos 2009	-	-	-	-	(701.946)	-	-	(701.946)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	12.242.675	-	12.242.675
Provisión dividendo mínimo	-	-	-	-	-	-	(3.672.802)	(3.672.802)
Al 31 de diciembre de 2010	11.317.152	-	-	-	28.335.989	12.242.675	(3.672.802)	48.223.014
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

	Reservas				Utilidades retenidas			
	<u>Capital</u> M\$	<u>Sobreprecio pagado por acciones</u> M\$	<u>Otras reservas no provenientes de utilidades</u> M\$	<u>Reservas provenientes de utilidades</u> M\$	<u>De ejercicios anteriores</u> M\$	<u>Utilidad del ejercicio</u> M\$	<u>Provisión dividendos mínimos</u> M\$	<u>Total patrimonio</u> M\$
Al 1 de enero de 2011	11.317.152	-	-	-	28.335.989	12.242.675	(3.672.802)	48.223.014
Traspaso de utilidades	-	-	-	-	12.242.675	(12.242.675)	3.672.802	3.672.802
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	11.817.231	-	11.817.231
Provisión dividendo mínimo	-	-	-	-	-	-	(3.545.169)	(3.545.169)
Al 31 de diciembre de 2011	11.317.152	-	-	-	40.578.664	11.817.231	(3.545.169)	60.167.878
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Las Notas adjuntas N° 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI FACTORING S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
UTILIDAD (PERDIDA) CONSOLIDADA DEL PERÍODO	11.817.231	12.242.675
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	179.403	190.115
Provisiones por riesgo de crédito	3.176.627	3.720.712
Ajuste a valor razonable de instrumentos financieros	-	-
Impuesto a la renta e impuestos diferidos	3.124.475	1.458.322
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	95.982	403.415
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	(7.112.388)	(4.979.900)
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:		
(Aumento) neto en créditos y cuentas por cobrar a clientes	(147.813.412)	(78.273.482)
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista	4.611.766	(5.941.746)
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos	<u>3.571.787</u>	<u>(32.113.382)</u>
Total flujos utilizados en actividades de la operación	<u>(128.348.529)</u>	<u>(103.293.271)</u>
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de activos fijos	(395.280)	(219.209)
(Aumento) disminución neta de otros activos	(6.017.265)	36.196.704
Aumento neto de otros pasivos	<u>137.724.848</u>	<u>72.387.783</u>
Total flujos utilizados en actividades de inversión	<u>131.312.303</u>	<u>108.365.278</u>
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	<u>-</u>	<u>(4.913.619)</u>
Total flujos originados por actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(4.913.619)</u>
VARIACIÓN EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERÍODO	2.963.774	158.388
EFFECTIVO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>5.208.774</u>	<u>5.050.386</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>8.172.548</u>	<u>5.208.774</u>
	=====	=====

Las notas adjuntas N° 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

La Sociedad se constituyó según escritura pública del 13 de diciembre de 1994, publicada en el Diario Oficial el 20 de diciembre de 1994. El objeto social es la compra y venta de créditos de cualquier naturaleza.

A contar del 1 de abril de 2001, la Sociedad es filial del Banco de Crédito e Inversiones y se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF).

Los estados financieros de BCI Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2011 han sido aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio en Sesión de fecha 25 de enero de 2012.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe algunas estimaciones y supuestos que afectan los saldos informados de activos y pasivos, las revelaciones de contingencias respecto de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

a) Bases de preparación

De acuerdo a lo establecido en el Compendio de Normas Contables, impartido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo N° 15 de la Ley General de Bancos establece que de acuerdo a las disposiciones legales, los Bancos y sus filiales deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G. coincidentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Internacional Standards Board (IASB).

b) Moneda funcional

Estos estados financieros son presentados en pesos chilenos, moneda funcional de la Sociedad. Asimismo, toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana.

c) Transacciones en moneda extranjera

Como fuera expresado anteriormente, la moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno, por lo tanto todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso se consideran denominados en "moneda extranjera". Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional se registran en resultados.

d) Criterios de valorización de activos y pasivos

Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera adjunto, son los siguientes:

Activos y pasivos medidos a costo amortizado:

Se entiende por costo amortizado al costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales (en más o menos según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

Activos medidos a valor razonable:

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y al monto por el cual dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes independientes y con toda la información disponible, que actuaran libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente ("Precio de cotización" o "Precio de mercado").

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, éste se valoriza a su costo amortizado.

Activos valorados al costo de adquisición:

Por costo de adquisición corregido se entiende el costo de la transacción para la adquisición del activo, corregido en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

e) Derivados

Los instrumentos financieros derivados, que incluyen forwards de monedas extranjeras, swaps de monedas y tasa de interés, son reconocidos inicialmente en el estado de situación financiera y posteriormente valorados a su valor razonable. El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en el rubro "Contratos de derivados financieros".

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por la Sociedad como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable.

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en el rubro "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras" en el estado de resultados.

f) Deterioro

Activos financieros:

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo futuro en el activo.

Tal como se menciona en Nota 14, la Sociedad optó por aplicar una metodología de clasificación de deudores consistente con aquella aplicada por la Matriz, según las disposiciones contenidas en el Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables.

Para los activos del rubro "Créditos y cuentas por cobrar a clientes", la cartera deteriorada se define según el Capítulo B-2 del Compendio de Normas Contables de la SBIF como "los créditos de los deudores sobre los cuales se tiene evidencia que no cumplirán con alguna de sus obligaciones en las condiciones de pago en que se encuentran pactadas, con prescindencia de la posibilidad de recuperar lo adeudado recurriendo a las garantías, mediante el ejercicio de acciones de cobranza judicial o pactando condiciones distintas".

Las políticas sobre medición de deterioro indican que éste es medido mensualmente sujeto a los siguientes criterios:

Ingreso a cartera deteriorada

Se distingue en operaciones clasificadas individualmente, las que ingresan por clasificación de riesgo de crédito igual o superior a C1.

Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos es revisado en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo. En el caso de la plusvalía o goodwill y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas o que aún no se encuentren disponibles para ser usados, los montos a recuperar se estiman en cada fecha de presentación.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía o goodwill no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en ejercicios anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido.

Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro es revertida sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda en monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no ha sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

g) Activos intangibles

El software adquirido por la Sociedad es reconocido a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumulada.

La amortización es reconocida en resultados sobre base lineal de acuerdo a la vida útil estimada para el software, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso. La estimación de la vida útil del software es en general de seis años.

h) Activo fijo

Los ítems del rubro Activo fijo, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo se encuentre en condiciones para ser usado.

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arriendo y sus vidas útiles, a menos que sea seguro que la Sociedad obtendrá la propiedad al final del período de arriendo.

Las vidas útiles estimadas para el ejercicio actual y comparativo, son las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Máquinas y equipos	3 -10 años	3 - 10 años
Muebles y enseres	7 años	7 años
Equipos computacionales	3 - 6 años	3 - 6 años
Mejoras bienes inmuebles	10 años	10 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados en cada fecha de activación.

i) Estado de flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado de la Sociedad se incorporan las transacciones no monetarias, así como los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiamiento.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: depósitos en bancos nacionales y depósitos en el exterior.
- Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos y que no formen parte de las actividades operacionales y de inversión.

j) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma conjunta:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y a la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.
- Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

k) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad ha reconocido un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

La Sociedad reconoce, cuando corresponde, pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los pasivos y sus valores tributarios. La medición de los pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

l) Uso de estimaciones y juicios

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el ejercicio en que la estimación es revisada y en cualquier ejercicio futuro afectado.

m) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce sus ingresos operacionales sobre la base devengada.

NOTA 3 – CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

NOTA 4 - HECHOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2011, no se han registrado hechos relevantes que hayan tenido o puedan tener una influencia o efecto significativo en el desenvolvimiento de las operaciones de la Sociedad o en los estados financieros.

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, y su conciliación con el estado de flujos de efectivo al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	2.250	2.250
Depósitos en bancos nacionales	7.832.109	5.151.409
Depósitos en bancos extranjeros	<u>338.189</u>	<u>55.115</u>
Total efectivo y efectivo de equivalente	<u>8.172.548</u>	<u>5.208.774</u>
	=====	=====

NOTA 6 – CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES

La Sociedad al 31 de diciembre de 2011 y 2010, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

	Monto nominal de contratos con vencimiento final					
	2011			2010		
	Hasta 3 meses	Más de 3 meses a un año	Más de un año	Hasta 3 meses	Más de 3 meses a un año	Más de un año
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derivados de cobertura de valor razonable						
Forwards	-	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-
	===	====	====	=====	=====	===
Derivados de negociación						
Forwards	-	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	10.000.000	41.000.000	-
Opciones call	-	-	-	-	-	-
Opciones put	-	-	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	10.000.000	41.000.000	-
	===	====	====	=====	=====	===
Derivados de cobertura de flujo de efectivo						
Forwards	-	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-	-
Opciones call	-	-	-	-	-	-
Opciones put	-	-	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	10.000.000	41.000.000	-
	===	====	====	=====	=====	===

NOTA 7 - CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición de la cartera es la siguiente:

2011	Activos antes de provisiones		Provisiones constituidas			Activo neto
	Cartera normal	Cartera deteriorada	Total	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de factoraje	542.220.630	411.933	542.632.563	(3.066.849)	(2.198.909)	(5.265.758)
Otros créditos y cuentas por cobrar	9.705.266	-	9.705.266	-	-	-
Total	551.925.896	411.933	552.337.829	(3.066.849)	(2.198.909)	(5.265.758)
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
						537.366.805
						9.705.266
						547.072.071
						=====
2010	Activos antes de provisiones		Provisiones constituidas			Activo neto
	Cartera normal	Cartera deteriorada	Total	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de factoraje	396.442.088	1.050.611	397.492.699	(3.148.967)	(1.769.935)	(4.918.902)
Otros créditos y cuentas por cobrar	6.684.862	-	6.684.862	-	-	-
Total	403.126.950	1.050.611	404.177.561	(3.148.967)	(1.769.935)	(4.918.902)
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
						392.573.797
						6.684.862
						399.258.659
						=====

Las garantías a favor de la Sociedad, para el aseguramiento del cobro de los derechos reflejados en su cartera corresponden al tipo de pólizas de seguro cuyo valor razonable al 31 de diciembre de 2011 asciende a M\$ 11.817.575 (M\$ 10.505.025 en 2010).

b) Características de la cartera:

Al 31 de diciembre de 2010 y 2011, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo a lo siguiente:

2011

	Créditos <u>en el país</u>	Créditos <u>en el exterior</u>	Total	
	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2011</u>
	M\$	M\$	M\$	%
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	14.388.443	-	14.388.443	2,61
Fruticultura	1.321.504	-	1.321.504	0,24
Silvicultura y extracción de madera	783.129	-	783.129	0,14%
Pesca	2.692.289	-	2.692.289	0,49
Explotación de minas y canteras	5.496.210	-	5.496.210	1,00
Producción de petróleo crudo y gas natural	108.158	-	108.158	0,02
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	29.328.771	-	29.328.771	5,31
Industria textil y del cuero	2.240.706	-	2.240.706	0,41
Industria de la madera y muebles	5.042.939	-	5.042.939	0,91
Industria del papel, imprentas y editoriales	9.073.896	-	9.073.896	1,64
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	15.512.917	-	15.512.917	2,81
Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos	34.604.765	-	34.604.765	6,27
Otras industrias manufactureras	3.947.261	-	3.947.261	0,71
Electricidad, gas y agua	5.640.807	-	5.640.807	1,02
Construcción de viviendas	137.297.289	-	137.297.289	24,86
Otras obras y construcciones	24.928.414	-	24.928.414	4,51
Comercio al por mayor	131.801.185	-	131.801.185	23,86
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	21.131.487	-	21.131.487	3,83
Transporte y almacenamiento	20.554.271	-	20.554.271	3,72
Comunicaciones	3.338.895	-	3.338.895	0,60
Establecimientos financieros y de seguros	18.728.506	-	18.728.506	3,39
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	50.099.136	-	50.099.136	9,07
Servicios comunales, sociales y personales	14.276.851	-	14.276.851	2,58
Subtotal	552.337.829	-	552.337.829	100,00
Colocaciones para vivienda	-	-	-	0,00
Colocaciones de consumo	-	-	-	0,00
Total	552.337.829	-	552.337.829	100,00
	=====	=====	=====	=====

2010

	Créditos en el país	Créditos en el exterior	Total	
	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2010
	M\$	M\$	M\$	%
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	6.643.564	-	6.643.564	1,64
Fruticultura	821.123	-	821.123	0,20
Silvicultura y extracción de madera	531.382	-	531.382	0,13
Pesca	4.545.037	-	4.545.037	1,12
Explotación de minas y canteras	2.249.056	-	2.249.056	0,56
Producción de petróleo crudo y gas natural	150.731	-	150.731	0,04
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	29.854.308	-	29.854.308	7,39
Industria textil y del cuero	2.028.825	-	2.028.825	0,50
Industria de la madera y muebles	3.434.044	-	3.434.044	0,85
Industria del papel, imprentas y editoriales	7.433.343	-	7.433.343	1,84
Industria de productos químicos y derivados, del petróleo carbón, caucho y plástico	10.010.440	-	10.010.440	2,48
Fabricación de productos minerales metálicos, y no metálicos maquinarias y equipos	14.220.815	-	14.220.815	3,52
Otras industrias manufactureras	8.999.394	-	8.999.394	2,23
Electricidad, gas y agua	3.651.212	-	3.651.212	0,90
Construcción de viviendas	49.968.629	-	49.968.629	12,36
Otras obras y construcciones	40.613.813	-	40.613.813	10,05
Comercio al por mayor	115.462.533	-	115.462.533	28,57
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	14.153.674	-	14.153.674	3,50
Transporte y almacenamiento	14.548.768	-	14.548.768	3,60
Comunicaciones	7.490.589	-	7.490.589	1,85
Establecimientos financieros y de seguros	7.765.471	-	7.765.471	1,92
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	43.720.430	-	43.720.430	10,82
Servicios comunales, sociales y personales	15.880.380	-	15.880.380	3,93
Subtotal	404.177.561	-	404.177.561	100,00
Colocaciones para vivienda	-	-	-	0,00
Colocaciones de consumo	-	-	-	0,00
Total	404.177.561	-	404.177.561	100,00
	=====	=====	=====	=====

c) Provisiones

El movimiento de las provisiones durante los ejercicios 2011 y 2010 se resume como sigue:

	2011			2010		
	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero	3.148.967	1.769.935	4.918.902	1.790.978	1.804.070	3.595.048
Castigos de cartera deteriorada	(3.076.782)	(625.008)	(3.701.790)	(1.626.550)	(694.622)	(2.321.172)
Provisiones constituidas / liberadas	2.994.664	1.053.982	4.048.646	2.984.539	660.487	3.645.026
Deterioros	-	-	-	-	-	-
Reversos de deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	3.066.849	2.198.909	5.265.758	3.148.967	1.769.935	4.918.902
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

NOTA 8 - ACTIVOS INTANGIBLES

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Años de vida útil</u>	<u>Años amortización remanente</u>	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
			<u>Saldo bruto</u>	<u>Amortización y deterioro acumulado</u>	<u>Saldo neto</u>	<u>Saldo neto</u>
			<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Intangibles adquiridos en forma independiente	6	4	<u>1.178.505</u>	<u>(738.822)</u>	<u>439.683</u>	<u>247.978</u>
Total			<u>1.178.505</u> =====	<u>(738.822)</u> =====	<u>439.683</u> =====	<u>247.978</u> =====

b) El movimiento del rubro Activos intangibles durante los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>Intangibles adquiridos en forma independiente</u> <u>M\$</u>
Saldos al 1 de enero 2010	204.519
Adquisiciones	156.832
Amortización del ejercicio	<u>(113.373)</u>
Saldos al 31 de diciembre 2010	<u>247.978</u> =====
Saldos al 1 de enero 2011	247.978
Adquisiciones	270.441
Amortización del ejercicio	<u>(78.736)</u>
Saldos al 31 de diciembre 2011	<u>439.683</u> =====

NOTA 9 - ACTIVO FIJO

La composición y el movimiento de los Activos fijos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	<u>Equipos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<u>2010</u>			
Saldo al 1 de enero de 2010	310.571	406.103	716.674
Adiciones	24.663	194.546	219.209
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2010	<u>335.234</u>	<u>600.649</u>	<u>935.883</u>
Depreciaciones acumuladas	<u>(305.582)</u>	<u>(243.696)</u>	<u>(549.278)</u>
Activo fijo neto			
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>29.652</u> =====	<u>356.953</u> =====	<u>386.605</u> =====

	<u>Equipos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$
<u>2011</u>			
Saldo al 1 de enero de 2011	335.234	600.649	935.883
Adiciones	166.150	229.130	395.280
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2011	<u>501.384</u>	<u>829.779</u>	<u>1.331.163</u>
Depreciaciones acumuladas	<u>(436.336)</u>	<u>(317.879)</u>	<u>(754.215)</u>
Activo fijo neto			
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>65.048</u>	<u>511.900</u>	<u>576.948</u>
	=====	=====	=====

NOTA 10 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto corriente

La Sociedad al cierre de cada ejercicio ha constituido Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría y Provisión del Impuesto Único del Artículo N° 21 de la Ley de Renta, que se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes y se ha reflejado el activo correspondiente por M\$ 3.069.897 en el año 2011 (M\$ 756.720 en 2010). Dicha provisión se presenta neta de los impuestos por recuperar, según se detalla a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Impuesto a la renta	(2.257.456)	(1.862.065)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	5.285.880	2.579.670
Crédito por gastos por capacitación	30.000	26.024
Crédito por compras de activo fijo (Art. N° 33, bis LIR)	<u>11.473</u>	<u>13.091</u>
Total impuesto por recuperar	<u>3.069.897</u>	<u>756.720</u>
	=====	=====

b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y 2010, se compone de los siguientes conceptos:

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	2.257.456	1.862.065
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	721.847	(417.836)
Otros	<u>145.172</u>	<u>14.093</u>
Subtotal	<u>867.019</u>	<u>(403.743)</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>3.124.475</u>	<u>1.458.322</u>
	=====	=====

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	2011		2010	
	Tasa de impuesto	Monto	Tasa de impuesto	Monto
	%	M\$	%	M\$
Utilidad antes de impuesto	-	14.941.706	-	13.700.997
Tasa de impuesto aplicable	20,00	-	17,00	-
Impuesto a la tasa impositiva vigente al 31 de diciembre	-	2.988.341	-	2.329.169
Efecto tributario de los gastos que no son deducibles al calcular la renta imponible	-	-	-	-
Diferencias permanentes	0,96	142.711	(1,47)	(201.186)
Impuesto único (gastos rechazados)	-	-	-	-
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)	0,95	141.789	(4,89)	(669.661)
Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-	-
Efecto de impuestos no reconocidos en el Estado de resultado por ajustes	-	-	-	-
Otros	(0,99)	(148.366)	-	-
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	20,9	3.124.475	10,6	1.458.322
	=====	=====	=====	=====

La tasa efectiva por impuesto a la renta para el año 2011 y 2010 es 20,9% y 10,6%, respectivamente.

d) Efecto de impuestos diferidos en resultados

Durante los años 2011 y 2010, la Sociedad ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a la NIC 12.

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados asignados por diferencias temporarias:

	Al 31 de diciembre de 2011			Al 31 de diciembre de 2010		
	Activos	Pasivos	Neto	Activos	Pasivos	Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Conceptos:						
Provisión sobre colocaciones	2.328.050	-	2.328.050	3.032.699	-	3.032.699
Provisión por vacaciones y bonos al personal	60.762	-	60.762	66.069	-	66.069
Otros	-	164.334	(164.334)	-	152.443	(152.443)
Efecto neto por impuesto diferido activo	2.388.812	164.334	2.224.478	3.098.768	152.443	2.946.325
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
	M\$	M\$
Gastos pagados por anticipado	49.025	16.987
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	29.901.019	26.812.928
Cuentas por cobrar	2.611.594	629.022
Total	32.561.638	27.458.937
	=====	=====

NOTA 12 - DEPOSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA Y CAPTACIONES A PLAZO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 31 de diciembre de <u>2010</u>
	M\$	M\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista		
Otros depósitos y cuentas a la vista	16.903.202	13.832.650
Otras obligaciones a la vista	<u>996.141</u>	<u>357.192</u>
Total	<u>17.899.343</u>	<u>14.189.842</u>
Depósitos y otras captaciones a plazo		
Otros saldos acreedores a plazo	<u>1.200.737</u>	<u>298.472</u>
Total	<u>19.100.080</u> =====	<u>14.488.314</u> =====

NOTA 13 - OBLIGACIONES CON BANCOS

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro Obligaciones con bancos, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 31 de diciembre de <u>2010</u>
	M\$	M\$
Préstamos de instituciones financieras del país:		
Otras obligaciones	<u>159.585.144</u> =====	<u>156.013.357</u> =====

NOTA 14 - PROVISIONES

a) Al 31 de diciembre la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 31 de diciembre de <u>2010</u>
	M\$	M\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	441.998	516.572
Provisiones para dividendo mínimo	3.545.169	3.672.802
Provisiones adicional riesgo crediticio (1)	<u>-</u>	<u>447.560</u>
	<u>3.987.167</u> =====	<u>4.636.934</u> =====

- (1) La Sociedad optó por anticipar al 31 de diciembre de 2010, parte de la provisión sobre la cartera individual de deudores, requerida por las disposiciones del Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables a partir del año 2011. Si bien estas disposiciones son de carácter obligatorio para los bancos, la Sociedad decidió cambiar su metodología de clasificación de deudores, para así mantenerla consistente con su matriz.

- b) A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2011 y 2010:

	Provisiones sobre					Total
	Beneficios y remuneraciones al personal	Provisión para dividendo mínimo	Riesgo de crédito contingente	Provisiones por contingencias	Provisiones por riesgo país	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2010	377.218	4.211.673	-	-	-	4.588.891
Aplicación de las provisiones	(377.218)	(4.211.673)	-	-	-	(4.588.891)
Provisiones constituidas	<u>516.572</u>	<u>3.672.802</u>	<u>447.560</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.636.934</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>516.572</u>	<u>3.672.802</u>	<u>447.560</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.636.934</u>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Saldos al 1 de enero de 2011	516.572	3.672.802	447.560	-	-	4.636.934
Aplicación de las provisiones	(516.572)	(3.672.802)	(447.560)	-	-	(4.636.934)
Provisiones constituidas	<u>441.998</u>	<u>3.545.169</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.987.167</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>441.998</u>	<u>3.545.169</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.987.167</u>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

- c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
	M\$	M\$
Provisión por otros beneficios al personal (*)	171.517	174.215
Provisión de vacaciones	156.927	156.131
Otros	<u>113.554</u>	<u>186.226</u>
Total	<u>441.998</u>	<u>516.572</u>
	=====	=====

- (*) La provisión por otros beneficios al personal corresponde a bonos por cumplimiento de metas que serán pagados en el ejercicio siguiente.

NOTA 15 - OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
	M\$	M\$
Cuentas y documentos por pagar	349.757.582	208.828.391
Acreedores varios	1.519.412	971.262
Otros pasivos	<u>-</u>	<u>3.102.726</u>
Total	<u>351.276.994</u>	<u>212.902.379</u>
	=====	=====

NOTA 16 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad tiene aprobadas líneas de cobertura para operadores del Factor Chain Internacional por M\$5.273.637 (M\$9.298.290 en 2010) equivalentes a US\$10.113.214,32 (US\$19.852.444,88 en 2010) de las cuales se han utilizado M\$1.559.084 (M\$942.195 en 2010) equivalentes a US\$2.989.843,71 (US\$2.011.645,80 en 2010).

NOTA 17 - PATRIMONIO

a) Al 31 de diciembre de cada año la distribución de accionistas es la siguiente:

	Acciones	
	Nº de acciones	% de participación
Banco de Crédito e Inversiones	3.765	99,97
BCI Corredor de Bolsa S.A.	<u>1</u>	<u>0,03</u>
Total	3.766	100,00
	=====	=====

b) Dividendos

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2010, los siguientes dividendos fueron declarados y pagados por la Sociedad:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	\$	\$
\$ por acción ordinaria	-	1.304.731
\$ por acción preferente	-	-

NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES

a) Al cierre de los estados financieros, la composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de					
	2011			2010		
	<u>Intereses</u>	<u>Reajustes</u>	<u>Total</u>	<u>Intereses</u>	<u>Reajustes</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cartera normal						
Otros ingresos por intereses o reajustes	40.806.080	14.166.520	54.972.600	32.494.372	12.832.414	45.326.786
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

b) Al cierre del ejercicio el detalle de los gastos por intereses y reajustes es el siguiente:

<u>Concepto</u>	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Otros gastos por intereses y reajustes	30.135.923	21.634.656
	=====	=====

NOTA 19 - INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Durante los ejercicios 2011 y 2010 la Sociedad presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Ingresos por comisiones:		
Otras comisiones ganadas	543.188	410.958
	=====	=====

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Gastos por comisiones:		
Otras comisiones pagadas	448.091	351.085
	=====	=====

NOTA 20 - RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Contratos de instrumentos derivados	-	36.419
	=====	=====

NOTA 21 - PROVISIONES Y DETERIORO POR RIESGO DE CRÉDITO

El movimiento registrado durante los ejercicios 2011 y 2010 en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

2011	Adeudado por bancos	Créditos y cuentas por cobrar a clientes				Crédito contingentes	Total
		Colocaciones comerciales	Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	M\$		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Constitución de provisiones:							
Provisiones individuales	-	2.994.664	-	-	-	-	2.994.664
Provisiones grupales	-	1.053.982	-	-	-	-	1.053.982
Resultado por constitución de provisiones	-	4.048.646	-	-	-	-	4.048.646
Recuperación de activos castigados							
Reverso de deterioro	-	(872.019)	-	-	-	-	(872.019)
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	-	3.176.627	-	-	-	-	3.176.627
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
2010							
		Créditos y cuentas por cobrar a clientes					
		Colocaciones comerciales	Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	M\$	Crédito contingentes	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Constitución de provisiones:							
Provisiones individuales	-	2.984.539	-	-	-	-	2.984.539
Provisiones grupales	-	660.487	-	-	-	-	660.487
Resultado por constitución de provisiones	-	3.645.026	-	-	-	-	3.645.026
Recuperación de activos castigados							
Reverso de deterioro	-	75.686	-	-	-	-	75.686
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	-	3.720.712	-	-	-	-	3.720.712
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

A juicio de la Administración, las provisiones constituidas por riesgo de crédito y por deterioro cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por la Sociedad.

NOTA 22 - REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los ejercicios 2011 y 2010, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	4.858.734	4.001.407
Bonos o gratificaciones	571.352	745.810
Indemnización por años de servicio	60.771	103.249
Gastos de capacitación	<u>16.175</u>	<u>15.718</u>
Total	<u>5.507.032</u>	<u>4.866.184</u>
	=====	=====

NOTA 23 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Gastos generales de administración		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	238.561	216.082
Arriendos de oficina	184.069	148.148
Arriendo de equipos	37.034	50.969
Primas de seguro	139	526
Materiales de oficina	79.372	68.267
Gastos de informática y comunicaciones	45.813	87.546
Impuestos timbre	-	3.122
Alumbrado, calefacción y otros servicios	192.887	152.802
Gastos de representación y desplazamiento del persona	49.102	36.880
Gastos judiciales y notariales	68.586	39.018
Honorarios por informes técnicos	50.945	79.635
Honorarios por auditoría de los estados financieros	24.000	31.271
Otros gastos generales de administración	64.004	242.499
Servicios subcontratados	-	-
Procesamientos de datos	113.769	81.170
Evaluación de créditos	42.566	28.608
Gastos del directorio	-	-
Remuneraciones del directorio	74.069	71.777
Impuestos, contribuciones, aportes	-	-
Contribuciones de bienes raíces	294.405	241.072
Patentes	<u>6.727</u>	<u>4.285</u>
Total	<u>1.566.048</u>	<u>1.583.677</u>
	=====	=====

NOTA 24 - DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO

- a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los ejercicios 2011 y 2010, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo	100.667	76.742
Amortizaciones de intangibles	<u>78.736</u>	<u>113.373</u>
Saldos al 31 de diciembre	179.403	190.115
	=====	=====

- b) La conciliación entre los valores libros al 1 de enero de 2011 y 2010 y los saldos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	2011			2010		
	Activo fijo	Intangibles	Total	Activo fijo	Intangibles	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	(549.278)	(660.086)	(1.209.364)	(472.536)	(546.713)	(1.019.249)
Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	(100.667)	(78.736)	(179.403)	(76.742)	(113.373)	(190.115)
Otros cargos	<u>(104.270)</u>	<u>-</u>	<u>(104.270)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>(754.215)</u>	<u>(738.822)</u>	<u>(1.493.037)</u>	<u>(549.278)</u>	<u>(660.086)</u>	<u>(1.209.364)</u>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

NOTA 25 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

- a) Otras transacciones con empresas relacionadas

Durante los ejercicios 2011 y 2010 la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 unidades de fomentos:

Razón social	Descripción	Monto de la transacción	Efecto en resultados	
			Cargo	Abono
		M\$	M\$	M\$
2011				
Banco de Crédito e Inversiones	Arriendos Pagados	105.748	105.748	-
Banco de Crédito e Inversiones	Gastos Comunes	31.525	31.525	-
Banco de Crédito e Inversiones	Servicio RRHH	14.447	14.447	-
Banco de Crédito e Inversiones	Servicios Tecnológicos	24.786	24.786	-
Banco de Crédito e Inversiones	Línea cuenta corriente Banco	-	19.756	-
Banco de Crédito e Inversiones	Impuesto Timbre cuentas corrientes	607	607	-
Banco de Crédito e Inversiones	Provisión mínima de dividendos	3.544.106	-	-
Corredora de Bolsa	Provisión mínima de dividendos	1.064	-	-
Banco Crédito (Suc. Miami)	Comisión de Cobranza	3.618	-	3.618
2010				
Banco de Crédito e Inversiones	Arriendos Pagados	102.427	102.427	-
Banco de Crédito e Inversiones	Gastos Comunes	30.985	30.985	-
Banco de Crédito e Inversiones	Servicio RRHH	12.394	12.394	-
Banco de Crédito e Inversiones	Servicios Tecnológicos	23.857	23.857	-
Banco de Crédito e Inversiones	Línea cuenta corriente Banco	-	38.020	-
Banco de Crédito e Inversiones	Impuesto Timbre cuentas corrientes	1.947	1.947	-
Banco de Crédito e Inversiones	Provisión mínima de dividendos	3.671.701	-	-
Corredora de Bolsa	Provisión mínima de dividendos	1.101	-	-
Banco Crédito (Suc. Miami)	Comisión de Cobranza	4.031	-	4.031

Todas estas transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado vigentes a la fecha en que se efectuaron.

b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
ACTIVOS		
Otros activos (cuenta corriente mercantil)	29.901.019	26.812.928
	=====	=====
PASIVOS		
Otros pasivos (cuenta corriente mercantil)	338.684.418	208.828.391
	=====	=====

c) Resultados de operaciones con partes relacionadas

		al 31 de diciembre de			
		<u>2011</u>		<u>2010</u>	
Tipo de ingreso o gasto reconocido	Entidad	Ingresos	Gastos	Ingreso	Gastos
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos y gastos (netos)	Varias	352.245	(6.603.638)	1.813.147	(2.457.889)

d) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave corresponden a las siguientes categorías:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Retribuciones a corto plazo a los empleados (*)	551.881	585.185
Prestaciones post-empleo	-	-
Otras prestaciones a largo plazo	-	-
Indemnizaciones por cese de contrato	-	-
Pagos basados en acciones	-	-
Total	551.881	585.185
	=====	=====

(*) El gasto total correspondiente al Directorio de la Sociedad ascendió a M\$ 74.070 el año 2011 (M\$ 71.777 en 2010), respectivamente.

e) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2011, la conformación del personal clave de la Sociedad y sus subsidiarias es la siguiente:

<u>Cargo</u>	<u>N° de ejecutivo</u>
Director	7
Gerente General	1
Gerente División y Área	<u>4</u>
Total	12
	==

NOTA 26 - ADMINISTRACION DEL RIESGO

RIESGO MERCADO

1. Introducción

Riesgo de mercado es el riesgo que movimientos en factores de riesgo de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de commodities y acciones, spreads de crédito, pueda reducir los resultados o el valor de los portafolios de BCI Factoring S.A.

2. Crisis financiera: Acciones y efectos

Ante la posibilidad manifiesta de una crisis financiera y ante los distintos escenarios analizados por agentes económicos y financieros se toma un plan de acción para enfrentar de buena manera un escenario de turbulencia cada vez más probable.

Específicamente se incrementó la liquidez de Tesorería se manera de asegurar el cumplimiento de las obligaciones contraídas y el financiamiento de nuevos negocios sin incurrir en costos excesivos.

3. Liquidez y financiamiento

La gerencia de Finanzas tiene el rol principal de administrar la liquidez, solvencia, financiamiento y riesgo de mercado definidos por el Directorio a través, de la toma de posiciones y manejo de los descalses ajustándose a las directrices incluidas en el documento de Facultades de Negocios de Tesorería. La gerencia de Finanzas analiza en detalle las estrategias y modelos asociados a la función de tesorería por su portafolio y respectivos rendimientos y riesgos asociados a dichas estrategias.

4. Riesgo de Crédito

Estructura de administración de riesgo

La Sociedad ha estructurado su proceso de crédito en base a facultades de crédito personales e indelegables otorgadas por el Directorio.

En base a estas facultades de crédito las operaciones son aprobadas en los distintos niveles de la administración, requiriendo siempre la concurrencia de dos ejecutivos con facultades.

A medida que el monto de la operación se incrementa, esta es aprobada por duplas de ejecutivos más seniors y comités de la alta administración, hasta alcanzar la instancia máxima que corresponde al Comité Ejecutivo del Directorio.

RIESGO DE CRÉDITO

Estructura de administración de riesgo

La Sociedad ha estructurado su proceso de crédito en base a facultades de crédito personales e indelegables otorgadas por el Directorio.

En base a estas facultades de crédito las operaciones son aprobadas en los distintos niveles de la administración, requiriendo siempre la concurrencia de dos ejecutivos con facultades.

A medida que el monto de la operación se incrementa, esta es aprobada por duplas de ejecutivos más seniors y comités de la alta administración, hasta alcanzar la instancia máxima que corresponde al Comité Ejecutivo del Directorio.

Sistemas y reportes utilizados para monitoreo de la administración del riesgo

La Sociedad posee distintos procesos y procedimientos para la administración del riesgo crediticio, el principal de ellos es la renovación anual de líneas de crédito de los clientes comerciales.

Esto implica que, al menos una vez al año, se revisa la situación financiera y operacional de los clientes que operarán con créditos comerciales.

En el caso de la Banca Masiva el seguimiento y control de los riesgos se realiza a través de modelos estadísticos de comportamiento.

Para los dos tipos de clientes mencionados, persona y empresas, también existen procesos de seguimiento de la morosidad y cumplimiento de pago, tanto interno de la Sociedad como del sistema financiero.

NOTA 27 - VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el desglose por vencimientos de los activos y pasivos, es el siguiente:

2011

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo									
Efectivo y depósitos en Bancos	8.172.548	-	-	-	8.172.548	-	-	-	8.172.548
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (**)	-	289.071.383	179.323.524	66.087.136	534.482.043	12.347.888	242.140	12.590.028	547.072.071
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total activos	8.172.548	289.071.383	179.323.524	66.087.136	542.654.591	12.347.888	242.140	12.590.028	555.244.619
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Pasivo									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	19.100.080	-	-	-	19.100.080	-	-	-	19.100.080
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Bancos	-	115.138.909	44.446.235	-	159.585.144	-	-	-	159.585.144
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones financieras	-	278.204.883	41.992.824	30.827.435	351.025.142	251.852	-	-	351.276.994
Total pasivos	19.100.080	393.343.792	86.439.059	30.827.435	529.710.366	251.852	-	-	529.962.218
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(**) Excluye los montos cuya fecha de vencimiento ya ha transcurrido y de provisión.

2010

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo									
Efectivo y depósitos en Bancos	5.208.774	-	-	-	5.208.774	-	-	-	5.208.774
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudado por Bancos (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (**)	-	226.070.044	140.943.838	27.198.196	394.212.078	5.046.581	-	5.046.581	399.258.659
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total activos	5.208.774	226.070.044	140.943.838	27.198.196	399.420.852	5.046.581	-	5.046.581	404.467.433
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Pasivo									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	14.488.314	-	-	-	14.488.314	-	-	-	14.488.314
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y otras obligaciones a plazo (***)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Bancos	-	-	-	156.013.357	156.013.357	-	-	-	156.013.357
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones financieras	-	151.379.667	47.389.122	13.988.065	212.756.854	145.525	-	145.525	212.902.379
Total pasivos	14.488.314	151.379.667	47.389.122	170.001.422	383.258.525	145.525	-	145.525	383.404.050
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(***) Excluye los montos cuya fecha de vencimiento ya ha transcurrido y de provisión.

NOTA 28 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han registrado hechos posteriores que hayan tenido o puedan tener influencia en la presentación de estos estados financieros.

Nelson Ríos Sánchez
Contador General

Andrés Maturana Alvarado
Gerente de Administración y Finanzas