

# **LIQUIDEZ FACTORING S.A.**

Estados financieros por los años terminados  
el 31 de diciembre de 2010 y 2009 e informe  
de los auditores independientes

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de  
Liquidez Factoring S.A.

Hemos auditado los balances generales de Liquidez Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados y de flujo 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 Liquidez Factoring S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.

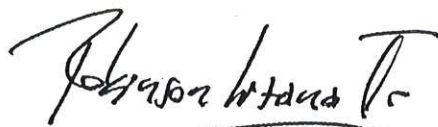
Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de las 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 2009 la Sociedad registró los ingresos operacionales por diferencia de precio de acuerdo con el criterio descrito en nota 2f.. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, requieren que dichos ingresos sean reconocidos considerando el principio de devengado.

En nuestra opinión, excepto por lo señalado en el párrafo anterior, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Liquidez Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.



Abril 7, 2011



Robinson Lizana Tapia

## LIQUIDEZ FACTORING S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009  
(En miles de pesos - M\$)

	2010 M\$	2009 M\$
<b>ACTIVO</b>		
<b>CIRCULANTE:</b>		
Disponible	8.574	75.076
Mutuos y colocaciones por factoring, neto	3.818.242	2.525.111
Deudores varios	14.896	728
Cuenta por cobrar a empresa relacionada	755	774
Impuestos por recuperar	403	7.339
Impuestos diferidos	-	497
<b>Total activo circulante</b>	<b>3.842.870</b>	<b>2.609.525</b>
<b>FIJO:</b>		
Bienes Raíces	63.747	-
Muebles y equipos	29.759	12.005
Menos: depreciación acumulada	(5.180)	(4.063)
<b>Total activo fijo, neto</b>	<b>88.326</b>	<b>7.942</b>
<b>OTROS ACTIVOS:</b>		
Otros activos	-	14.895
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3.931.196</b>	<b>2.632.362</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

	2010 M\$	2009 M\$
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>CIRCULANTE:</b>		
Obligaciones con bancos	543.584	11.367
Documentos por pagar	1.267.607	1.031.118
Cuentas por pagar a empresa y persona relacionada	190.690	168.955
Acreedores varios	66.274	9.155
Provisiones y retenciones	12.751	19.255
Impuesto a la renta	3.348	47.953
Total pasivo circulante	<u>2.084.254</u>	<u>1.287.803</u>
<b>PATRIMONIO:</b>		
Capital pagado	1.714.652	1.095.638
Utilidades retenidas	12.850	-
Utilidad del año	119.440	248.921
Total patrimonio	<u>1.846.942</u>	<u>1.344.559</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>3.931.196</u></u>	<u><u>2.632.362</u></u>

## LIQUIDEZ FACTORING S.A.

### ESTADOS DE RESULTADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009

(En miles de pesos - M\$)

	2010 M\$	2009 M\$
INGRESOS DE EXPLOTACION:		
Diferencias de precio e intereses	573.515	626.346
Comisiones ganadas	<u>75.546</u>	<u>3.674</u>
Total ingresos	<u>649.061</u>	<u>630.020</u>
COSTOS DE EXPLOTACION	<u>(244.776)</u>	<u>(162.194)</u>
MARGEN DE EXPLOTACION	404.285	467.826
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	<u>(233.730)</u>	<u>(194.938)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>170.555</u>	<u>272.888</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL:		
Otros ingresos fuera de la explotación	12.680	6.530
Corrección monetaria y diferencias de cambio	<u>(38.135)</u>	<u>19.436</u>
Total resultado no operacional	<u>(25.455)</u>	<u>25.966</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	145.100	298.854
IMPUESTO A LA RENTA	<u>(25.660)</u>	<u>(49.933)</u>
UTILIDAD DEL AÑO	<u><u>119.440</u></u>	<u><u>248.921</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**LIQUIDEZ FACTORING S.A.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009****(En miles de pesos - M\$)**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:</b>		
Utilidad del año	119.440	248.921
<b>Cargos y abonos a resultados que no representan movimientos de efectivo:</b>		
Depreciación	1.217	3.043
Corrección monetaria y diferencias de cambio	38.135	(19.436)
Provisión impuesto renta	25.660	49.933
<b>(Aumentos) disminuciones de activos que afectan el flujo operacional:</b>		
Colocaciones por factoring, neto	(1.390.198)	(695.189)
Impuestos diferidos	497	(497)
Impuestos por recuperar	(13.019)	(6.038)
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	10	(9)
Deudores varios	(14.177)	(728)
Otros activos	14.713	(655)
<b>Aumentos (disminuciones) de pasivos que afectan el flujo operacional:</b>		
Documentos por pagar	249.064	-
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	23.795	(718.598)
Acreedores varios	57.230	1.379
Provisiones y retenciones	(6.270)	18.014
Otros pasivos	-	(2.420)
<b>Total flujo neto negativo originado por actividades de operación</b>	<b>(893.903)</b>	<b>(1.122.280)</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obtención de préstamos bancarios	532.356	11.367
Pago de dividendos	(235.290)	(40.048)
Aportes de capital	617.721	1.095.301
<b>Total flujo neto positivo originado por actividades de financiamiento</b>	<b>914.787</b>	<b>1.066.620</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Compras de activo fijo	(80.929)	(5.545)
<b>Total flujo negativo originado por actividades de inversión</b>	<b>(80.929)</b>	<b>(5.545)</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL NEGATIVO DEL AÑO</b>	<b>(60.045)</b>	<b>(61.205)</b>
<b>EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO</b>	<b>(6.457)</b>	<b>6.371</b>
<b>VARIACION NETA DE EFECTIVO</b>	<b>(66.502)</b>	<b>(54.834)</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO</b>	<b>75.076</b>	<b>129.910</b>
<b>SALDO FINAL EFECTIVO</b>	<b>8.574</b>	<b>75.076</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros