



FORUM SERVICIOS FINANCIEROS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS ANUALES**
Al 31 de Diciembre de 2010

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Forum Servicios Financieros S.A.

Hemos auditado los estados consolidados de situación financiera de Forum Servicios Financieros S.A. y filial al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el estado consolidado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2009 y los correspondientes estados consolidados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009. La preparación de dichos estados financieros consolidados (que incluye sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Forum Servicios Financieros S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros consolidados, 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 comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Compañía, 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 consolidados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Forum Servicios Financieros S.A. y filial al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Las notas explicativas que se adjuntan a los presentes estados financieros consolidados, corresponden a una versión simplificada de aquellas incluidas en los estados financieros consolidados completos de Forum Servicios Financieros S.A. y filial sobre los cuales hemos emitido nuestra opinión con esta misma fecha y que incluyen información adicional requerida por la Superintendencia de Valores y Seguros, que no resulta imprescindible para una adecuada interpretación de los mismos.



Enero 25, 2011



Juan Echeverría González
Rut: 6.612.954-3

FORUM SERVICIOS FINANCIEROS S.A. Y FILIAL

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(En miles de pesos - M\$)

ACTIVO	31.12.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Total activo corriente	272.287.620	247.491.189	223.113.121
Total activos no corrientes	<u>240.095.594</u>	<u>198.492.990</u>	<u>218.048.663</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>512.383.214</u></u>	<u><u>445.984.179</u></u>	<u><u>441.161.784</u></u>
PASIVOS, INTERES MINORITARIO Y PATRIMONIO			
Total pasivo corriente	280.209.514	232.562.923	224.697.662
Total pasivo no corriente	182.621.284	174.423.849	176.614.155
Total patrimonio	<u>49.552.416</u>	<u>38.997.407</u>	<u>39.849.967</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>512.383.214</u></u>	<u><u>445.984.179</u></u>	<u><u>441.161.784</u></u>

Las notas adjuntas N°1 a 6 forman parte integral de estos estados financieros

FORUM SERVICIOS FINANCIEROS S.A. Y FILIAL

ESTADOS DE CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(En miles de pesos - M\$)

	2010 M\$	2009 M\$
GANANCIA BRUTA	62.001.785	55.294.199
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS Y OTROS	<u>(22.708.198)</u>	<u>(30.649.164)</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	39.293.587	24.645.035
IMPUESTO A LA RENTA	(6.738.578)	(4.241.996)
UTILIDAD DEL AÑO	<u><u>32.555.009</u></u>	<u><u>20.403.039</u></u>

Las notas adjuntas N°1 a 6 forman parte integral de estos estados financieros

FORUM SERVICIOS FINANCIEROS S.A. Y FILIAL

ESTADOS CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(En miles de pesos - M\$)

	2010 M\$	2009 M\$
Flujo neto (negativo) positivo utilizado en actividades de la operación	<u>(14.154.219)</u>	<u>58.953.888</u>
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	<u>(716.197)</u>	<u>(1.499.354)</u>
Flujo neto negativo originado por actividades de financiamiento	<u>(1.246.583)</u>	<u>(54.357.864)</u>
FLUJO NETO TOTAL (NEGATIVO) POSITIVO DEL AÑO	(16.116.999)	3.096.670
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>21.150.205</u>	<u>18.053.535</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>5.033.206</u></u>	<u><u>21.150.205</u></u>

Las notas adjuntas N°1 a 6 forman parte integral de estos estados financieros

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2010.

	Cambios en capital emitido	Cambios en Otras Reservas	Cambios en Resultados Retenidos (Perdida Acumuladas)	Cambios en Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora, Total	Cambios en Participaciones Minoritarias	Cambios en Patrimonio Neto, Total
	Acciones ordinarias					
	Capital en Acciones					
Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/10	35.179.886		(448.398)	34.731.488	4.265.919	38.997.407
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables				0		0
Incremento (disminución) por correcciones de errores				0		0
Saldo Inicial Reexpresado	35.179.886	0	(448.398)	34.731.488	4.265.919	38.997.407
Cambios				0		0
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales			31.092.082	31.092.082	1.462.927	32.555.009
Dividendos			(21.966.034)	(21.966.034)	(33.966)	(22.000.000)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios			0	0	0	0
Total Cambios en Patrimonio	0	0	9.126.048	9.126.048	1.428.961	10.555.009
Saldo Final Periodo Actual 31/12/10	35.179.886	0	8.677.650	43.857.536	5.694.880	49.552.416

Las notas adjuntas números 1 al 6 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Anuales.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2009.

	Cambios en capital emitido	Cambios en Otras Reservas	Cambios en Resultados Retenidos (Perdida Acumuladas)	Cambios en Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora, Total	Cambios en Participaciones Minoritarias	Cambios en Patrimonio Neto, Total
	Acciones ordinarias					
	Capital en Acciones					
Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/09	24.753.778		10.722.620	35.476.398	4.373.569	39.849.967
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables				0		0
Incremento (disminución) por correcciones de errores				0		0
Saldo Inicial Reexpresado	24.753.778	0	10.722.620	35.476.398	4.373.569	39.849.967
Cambios				0		0
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales			20.095.348	20.095.348	307.691	20.403.039
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	11.254.294		(11.254.294)	0		0
Dividendos			(20.929.923)	(20.929.923)	(415.180)	(21.345.103)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(828.186)		917.851	89.665	(161)	89.504
Total Cambios en Patrimonio	10.426.108	0	(11.171.018)	(744.910)	(107.650)	(852.560)
Saldo Final Periodo Actual 31/12/09	35.179.886	0	(448.398)	34.731.488	4.265.919	38.997.407

Las notas adjuntas números 1 al 6 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Anuales.

FORUM SERVICIOS FINANCIEROS S.A. Y FILIAL

NOTAS SIMPLIFICADAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos – M\$)

A juicio de la Administración, estas notas presentan información suficiente, pero menos detallada que la contenida en los estados financieros que fueron emitidos a la Superintendencia de Valores y Seguros, las cuales se encuentran a disposición de los interesados, en las oficinas de la Sociedad, según se indica en Nota 6.

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

Forum Servicios Financieros S.A., sociedad matriz, se constituyó en Chile en el año 1993 como sociedad anónima cerrada. Está sujeta a la actual ley de sociedades anónimas N° 18.046 del 22 de octubre de 1981 y modificaciones posteriores.

Se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) bajo el número 520. Para efectos de tributación en Chile el rol único tributario (RUT) es el N° 96.678.790-2.

El domicilio social y las oficinas principales de Forum Servicios Financieros S.A. se encuentran en Santiago de Chile, en la calle Isidora Goyenechea N° 3365, Piso 3, teléfono N° (56-2) 3693000.

La sociedad se constituyó originalmente con el nombre de Leasing Pacifico Sur Sociedad Anónima, comenzando sus operaciones en Marzo de 1994. Posteriormente los accionistas acordaron modificar el nombre de la sociedad por el de Forum Leasing S.A

Por medio de escritura pública otorgada con fecha 4 de abril de 2000 en la Notaría de Santiago de don Eduardo Diez Morello a la que se redujo el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas de Forum Leasing S.A., se acordó la fusión con la sociedad Forum Crédito S.A., pasando a incorporarse todos los activos y pasivos de ésta última a Forum Leasing S.A., sociedad absorbente, acordándose además modificar su nombre por su actual denominación, esto es Forum Servicios Financieros S.A. y ampliar el objeto de la sociedad, en el sentido que podrá efectuar toda clase de operaciones de crédito en dinero, a excepción de aquellas reservadas por ley, a empresas bancarias e instituciones financieras.

Con fecha 30 de junio de 2005, se redujo a escritura pública el acta de Junta Extraordinaria de Accionistas de Forum Servicios Financieros S.A., celebrada el 22 de Junio de 2005, en la cual se acordó ampliar el giro de sociedad para que pueda realizar operaciones de factoring como también prestar servicios de administración de cartera y comisión de seguros.

Finalmente, con fecha 9 de febrero de 2007, se redujo a escritura pública el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas de Forum Servicios Financieros S.A., cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial de 23 de marzo de 2007 e inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, el día 19 de marzo de 2007, junta en la cual se acordó modificar su objeto social por el que actualmente tiene la sociedad.

En tal sentido, se puede señalar que Forum Servicios Financieros S.A. tiene como actividad y negocio, abordar negocios de leasing, entendiéndose por tales aquellos que consisten en el arrendamiento con o sin promesa de compraventa, de toda clase de bienes muebles e inmuebles, propios o ajenos, para lo cual podrá comprar, vender o enajenar a cualquier título, permutar, dar y tomar en arrendamiento y promesa de venta y otros contratos preparatorios de la compraventa de dichos bienes.

Asimismo, puede efectuar toda clase de operaciones de crédito de dinero, con excepción de aquellas reservadas por la ley a las empresas bancarias e instituciones financieras. Prestar servicios de administración de cartera y comisión de cobranza de seguros, y ejecutar, desarrollar y llevar adelante actividades de factoring.

También en el ámbito de los servicios y productos financieros, puede desarrollar actividades administrativas por cuenta de terceros, intermediarlos y administrar dichos servicios y productos.

La sociedad desde su fundación se fijó como objetivo alcanzar el liderazgo en el mercado financiero automotriz, complementando las experiencias y conocimientos de los socios en los negocios automotriz y financiero, respectivamente.

Luego de 13 años de un exitoso desempeño, la compañía BBVA Financiamiento Automotriz S.A., ligada al Grupo BBVA, adquiere el 51% de la propiedad de Forum Servicios Financieros S.A., pasando a ser esta la sociedad controladora de Forum Servicios Financieros S.A., lo que fortalece aún más su competitividad.

Forum Servicios Financieros S.A. es hoy la entidad especializada en financiamiento automotriz líder del país de acuerdo al volumen anual de sus colocaciones, desarrollando sus operaciones a través de una red de más de 500 distribuidores automotrices a lo largo del país, a los que provee de una amplia gama de productos financieros, tecnología y capacitación para otorgar a sus clientes los más altos estándares de calidad de servicio. La sociedad ha establecido alianzas estratégicas de largo plazo con las principales marcas automotrices presentes en el país con el fin de facilitar el acceso de sus clientes a la gama más amplia de productos financieros del mercado.

Forum Servicios Financieros S.A., también está presente en los mercados de Vehículos Pesados a través del financiamiento de camiones nuevos y usados, a partir de acuerdos con las principales marcas y concesionarios y en el mercado de motos, otorgando financiamiento a las marcas más prestigiosas del mercado.

Al 31 de diciembre de 2010, Forum Servicios Financieros S.A., está conformado por 3 sociedades: Forum Servicios Financieros S.A. (sociedad matriz), su filial Ecasa S.A. y Forum Distribuidora S.A. en la cual se tiene el control administrativo y gerencial, además de contar con accionistas comunes.

Explicación del Número de Empleados

El personal total de la Compañía al 31 de diciembre de 2010 alcanza a 505 trabajadores que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales con las características que se señalan a continuación:

▪ Gerentes y ejecutivos principales:	07
▪ Profesionales y técnicos	: 330
▪ Trabajadores	: 168

El número promedio de empleados de Forum Servicios Financieros S.A. durante el período 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 alcanzó a 497 trabajadores.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ANUALES

2.1. Principios contables.

Los estados financieros consolidados anuales de Forum Servicios financieros S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2010 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) y aprobados por su directorio en sesión celebrada con fecha **25 de Enero de 2011**.

Estos estados financieros consolidados anuales reflejan fielmente la situación financiera de Forum Servicios financieros S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio total y los flujos de efectivo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

Los presentes estados financieros consolidados anuales han sido preparados a partir de los registros de Contabilidad mantenidos por la Sociedad y filiales.

2.2. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, el que manifiesta que se han aplicado la totalidad de los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

Los estados financieros consolidados muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2010, así como de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en Forum Servicios Financieros S.A. en el período terminado en dicha fecha.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado ocasionalmente juicios y estimaciones realizadas por la Administración para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos, y compromisos que figuran registrados en ellos.

Básicamente, estas estimaciones se refieren a las Pérdidas por Riesgo o Estimación de Incobrables que se encuentran registradas según lo descrito en nota 3 i) y 5.2 a)

Para efectos de comparación, el Estado de Situación Financiera y las notas explicativas respectivas al 31 de diciembre de 2010, se presentan en forma comparativa con los saldos al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2009.

De la misma forma el Estado de Resultados, el Estado de Flujo de Efectivo y el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2010, se presentan comparados con el período terminado el 31 de diciembre de 2009, de acuerdo a lo requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera.

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados por la sesión de Directorio de fecha **25 de Enero de 2011**, quedando la administración facultada para su publicación.

2.3. Nuevos Pronunciamientos Contables

a) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2010:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas aplicación obligatoria para:

NIIF 3 revisada: Combinaciones de negocio. Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2009.

Enmienda a NIC 39: Elección de partidas cubiertas. Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2009.

Enmienda a NIC 27: Estados financieros consolidados y separados. Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio 2009.

Mejoramientos de las NIIF (emitidas en 2009). Mayoritariamente a períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2009.

Enmienda a NIIF 2: Pagos basados en acciones. Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2010.

CINIIF 17 Distribuciones a los propietarios de activos no monetarios: Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2009.

La aplicación de estos pronunciamientos contables no ha tenido efectos significativos para el grupo. El resto de criterios aplicados en 2010 no han variado respecto a los utilizados en 2009.

b) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011 y siguientes:

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados, las siguientes normas e interpretaciones del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) habían sido emitidas pero no habían entrado aún en vigencia, por lo cual no eran de aplicación obligatoria.

La Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados en el período de su aplicación inicial.

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados a partir de
Nuevas NIIF		
NIIF 9	Instrumentos Financieros	01 de enero de 2013
Enmiendas NIIF		
NIC 24 revisada	Revelación de partes relacionadas	01 de enero de 2011
NIC 32	Clasificación de Derechos de emisión	01 de febrero de 2011
Nuevas Interpretaciones		
CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	01 de julio de 2010
Enmiendas a interpretaciones		
CINIIF 14	Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	01 de enero de 2011
NIIF 7	Instrumentos financieros. Información a revelar	01 de julio de 2010
NIC 12	Impuesto a las ganancias	01 de enero de 2012
Mejoras a NIIFs Mayo 2010	Colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera	01 de enero de 2011
NIIF 1 (revisada)	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. - (i) Eliminación de fechas fijadas para adoptadores por primera vez. - (ii) Hiperinflación severa.	01 de julio de 2011

NOTA 3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Información sobre Negocio en Marcha

Considerando el historial de explotación rentable de la Compañía y el acceso a recursos en el mercado financiero, la administración declara que se cumple plenamente el principio de empresa en marcha.

Los presentes estados financieros son consolidados y están compuestos por el Estado de Situación Financiera Clasificado, el Estado de Resultados Integrales por Función, el Estado de Flujos de Efectivo Directo, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y las Notas Complementarias con revelaciones a dichos estados financieros.

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros individuales de cada una de las entidades del Grupo se presentan en la moneda del entorno económico principal en el cual operan las sociedades (Moneda funcional). Para propósitos de los estados financieros consolidados, los resultados y la posición financiera de cada sociedad del Grupo son expresados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad y la moneda de presentación para los estados financieros anuales consolidados.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

En el Estado de situación financiera adjunto, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes y no corrientes.

Son corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.

A su vez, en el estado de resultados integral se presentan los gastos clasificados por función, identificando las depreciaciones y gastos del personal en base a su naturaleza y el estado de flujo de efectivo se presenta por el método directo.

(a) Período cubierto

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estado de situación financiera consolidado: por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2010, al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009.
- Estado integral de resultados, Estado de cambios en el patrimonio neto y Estado de flujos de efectivo: por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009.

(b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados de Forum Servicios Financieros S.A. al 31 de diciembre de 2010 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

Forum Servicios Financieros S.A. ha aplicado la disposición establecida en la Norma NIIF 1 al preparar sus primeros estados financieros consolidados. Anteriormente los estados financieros públicos de Forum Servicios Financieros S.A. se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile y normas e instrucciones impartidas por la SVS.

Forum Servicios Financieros S.A. ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero de 2010, por lo cual la fecha de inicio de la transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2009.

Los efectos de la transición se explican detalladamente en Nota 4 de estos estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio 2009 preparados bajo Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile y normas e instrucciones de la SVS fueron aprobados por la Sesión de Directorio celebrada el 28 de abril de 2009. Por ello se han introducido ajustes y reclasificaciones a los estados financieros de 2009 necesarios para adecuarlos a las NIIF, tal como se detalla en Nota 4 de estos estados financieros consolidados.

(c) Bases de consolidación

Las sociedades filiales se consolidan integrándose en los estados financieros consolidados la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes de las operaciones intra grupo.

Filiales son todas las entidades (incluidas las entidades de cometido especial) sobre las que la Sociedad tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación lo que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto.

A la hora de evaluar si la Sociedad controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos o convertidos. Las filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Sociedad, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la sociedad matriz Forum Servicios Financieros S.A., de su filial Ecasa S.A. y Forum Distribuidora S.A., sociedad relacionada sobre la que, si bien la matriz no tiene participación accionaria, la controla bajo administración, directores y accionistas comunes.

Los efectos de las transacciones significativas realizadas con las sociedades filiales han sido eliminados y se ha reconocido participación de los accionistas minoritarios en el balance general y en el estado de resultados, en la cuenta Interés minoritario.

Las sociedades incluidas en la consolidación, como se menciona anteriormente, son:

- Forum Servicios Financieros S.A.
- Ecasa S.A.
- Forum Distribuidora S.A.

RUT	Nombre	País de origen	Moneda funcional	31-12-2010			31-12-2009
				Porc. De Participación directa	Porc. De Participación Indirecta	Porc. De Participación Total	Porc. De Participación Total
96.831.840-3	Ecasa S.A.	Chile	Pesos	99,00	1,00	100,00	100,00
96.726.670-1	Forum Distribuidora S.A.	Chile	Pesos	0,00	100,00	100,00	100,00

(d) Efectivo y equivalentes al efectivo

La Sociedad considera Efectivo y equivalentes al efectivo, los saldos de efectivo mantenidos en Caja y en Cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo, fondos mutuos y otras inversiones financieras de bajo riesgo y que se estiman liquidar a menos de 90 días.

Depósitos a corto plazo se presentan valorizados al valor de inversión más los intereses devengados al cierre del período.

Las Cuotas de fondos mutuos de renta fija se encuentran valorizadas al valor de la cuota a la fecha de cierre de período. El objetivo de inversión, tanto en depósitos a plazo como en fondos mutuos, es el de rentabilizar los excedentes de caja, en instrumentos financieros en los cuales la administración estima no existe un riesgo significativo de pérdida de valor.

(e) Propiedades, plantas y equipos

Bajo este ítem se incluye principalmente muebles y equipamiento tecnológico, instalaciones y mobiliario, valorizados a su costo de adquisición, netos de su correspondiente depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición e implementación del bien.

Los costos posteriores se incorporan al valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de la adición al activo fijo vayan a significar un incremento de patrimonio y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

La depreciación de activos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

(f) Activos Intangibles

Los activos intangibles corresponden principalmente a licencias y software computacionales y son valorizadas al costo de adquisición, netos de su correspondiente amortización y pérdidas por deterioro que hayan experimentado, la amortización la realiza sobre la base del método lineal a lo largo de sus vidas útiles estimadas, estos activos han sido clasificados como de vida útil finita. La amortización de cada período es reconocida en el estado de resultados. La vida útil estimada para el software es de 2 años.

(g) Instrumentos Financieros

Activos financieros

La Sociedad clasifica sus inversiones financieras en Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Derechos por cobrar no corrientes, y Otros activos financieros corrientes y no corrientes.

Este rubro se presenta valorizado a su costo amortizado en base a la tasa de interés efectiva, expresados en pesos según la unidad de reajustabilidad de la moneda pactada vigente al cierre de cada período, netos de intereses por devengar. Incluyendo los costos por concepto de comisiones a los dealers los cuales forman parte de la tasa de interés efectiva de los créditos otorgados.

La proporción de los contratos con vencimiento hasta un año se presenta bajo Activos corrientes y aquella con vencimiento superior a un año, bajo Activos No corrientes. Los reajustes e intereses devengados se presentan bajo Ingresos de Actividades Ordinarias en el estado de resultados.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y Derechos por cobrar no corriente:

- **Contratos de crédito corriente y no corriente**

Corresponde principalmente a operaciones de crédito otorgados por la Sociedad para el financiamiento de compras de vehículos, tales como automóviles, camionetas y camiones, cuyo saldo se presenta valorizado a su costo amortizado en base a la tasa de interés efectiva. Los intereses devengados se presentan bajo Ingresos Actividades Ordinarias en el estado de resultados.

Esta cuenta se presenta neta de la estimación de deudores incobrables o deterioro de acuerdo a la metodología de cálculo descrita en nota 5.2 a), he incluye los costos de

comisiones a los dealers los cuales se registran en resultados como parte de la tasa de interés efectiva de los créditos entregados.

- **Contratos de leasing corriente y no corriente**

Las operaciones de leasing de la Sociedad son efectuadas en la modalidad de leasing financiero y consisten en ceder bienes en arriendo con opción de compra. Los bienes bajo contrato incluyen vehículos, maquinarias, equipos y cualquier otro bien de capital.

El saldo indicado en este rubro se presenta valorizado a su costo amortizado en base a la tasa de interés efectiva. La proporción de los contratos con vencimiento superior a un año se presentan bajo Activos corrientes y aquella con vencimiento superior a un año bajo Activos no corrientes. Los reajustes e intereses devengados se presentan bajo Ingresos Actividades Ordinarias en el estado de resultado.

Esta cuenta se presenta neta de la estimación de deudores incobrables o deterioro de acuerdo a la metodología de cálculo descrita en nota 5.2 a), he incluye los costos de comisiones a los dealers los cuales se registran en resultados como parte de la tasa de interés efectiva de los créditos entregados.

- **Otros Deudores Comerciales**

Bajo este rubro se clasifican otros deudores comerciales tales como; deudores varios, documentos y facturas por cobrar, con su correspondiente provisión de incobrables o deterioro y clasificadas según su vencimiento en corrientes y no corrientes.

Pasivos financieros excepto derivados

Al cierre de balance, la compañía incluye en esta clasificación los siguientes ítems:

Otros Pasivos Financieros corrientes y no corrientes

- Obligaciones con bancos e instituciones financieras,
- Obligaciones con el público mediante bonos emitidos en pesos y en unidades de fomento.
- Efectos de Comercio
- Gastos Anticipados
- Sobregiros Contables

Cuentas por pagar Comerciales y Otras cuentas por pagar:

- Corresponden principalmente al pago de las unidades financiadas por operaciones de crédito y leasing, y a las comisiones pagadas por financiamiento.
- También se incluye las cuentas por pagar por vehículos para consignación

Clasificados a su vez en pasivo corriente y no corriente, sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

Los pasivos son inicialmente reconocidos al valor justo del pago recibido menos los costos directos atribuibles a la transacción. En forma posterior al reconocimiento inicial son medidos al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

Las utilidades o pérdidas son reconocidas con cargo o abono a resultados, cuando los pasivos son dados de baja, o amortizados.

Instrumentos financieros derivados

La Sociedad mantiene contratos de derivados, consistentes en Cross Currency Swap, los cuales de acuerdo a la IAS 39., son clasificados como derivados de inversión, presentándose en los estados financieros en el rubro Otros Activos financieros / Otros Pasivos financieros no corrientes, según corresponda el monto neto entre el derecho y la obligación valorizado a su valor justo. Los cambios en estos contratos son reconocidos como resultado del período en que se originó dicho cambio.

(h) Inventarios

Los Inventarios corresponden principalmente a activos entregados en consignación y vehículos recuperados.

Activos en consignación: Bajo esta cuenta se han clasificado los vehículos mantenidos por los consignatarios para su venta, valorizados a su costo de adquisición. El valor registrado no excede su valor neto realizable.

Vehículos recuperados: Corresponden principalmente a bienes entregados voluntariamente por los deudores y a incautaciones judiciales, los cuales se valorizan al valor de mercado.

(i) Provisiones y Pasivos Contingentes

- Provisiones: Las provisiones se reconocen cuando la sociedad tiene la obligación presente, como resultado de un hecho pasado, cuya liquidación deba desprender recursos en un futuro y sea probable medir con fiabilidad.
- Pasivos contingentes: La sociedad mantiene garantías directas consistentes en pagarés entregados en garantía para respaldar la emisión de bonos corporativos. Tanto estas garantías como cualquier activo o pasivo contingente no es registrado en los estados de situación financiera.

(j) Impuesto a las ganancias e Impuestos Diferidos

El resultado por impuesto a las ganancias del período, se determina como la suma del impuesto corriente de las distintas sociedades consolidadas y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos del período.

(k) Reconocimiento de ingresos

La política de reconocimiento de ingresos ordinarios aplicada por Forum Servicios Financieros S.A. indica que los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originadas en las actividades principales de la compañía.

Estos ingresos corresponden al devengo de intereses por operaciones de crédito en dinero, intereses devengados por operaciones de leasing financiero, ingresos por gastos de cobranzas, ingresos por venta de inventarios y por servicios prestados durante el período cubierto por los estados financieros.

El monto de los ingresos se muestra neto de los impuestos que las graven, descuentos de precios y otros que afecten directamente el precio de venta.

Los ingresos de explotación se registran cuando los derechos y obligaciones de propiedad han sido sustancialmente transferidos al comprador, de acuerdo a lo indicado en la NIC 18 "Ingresos Ordinarios".

(l) Ganancia (pérdida) por acción

Los beneficios netos por acción se calculan dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas por el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el período.

(m) Dividendos

El artículo N° 79 de la ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Los dividendos son registrados como menor "patrimonio neto" al cierre de los estados financieros en función de la política de dividendos de la sociedad o en base a los acuerdos particulares que se establezcan en relación a la repartición o no de resultado.

(n) Patrimonio Neto

Información a revelar sobre Capital Emitido:

Al 31 de diciembre de 2010, el capital social consolidado está constituido por acciones ordinarias sin valor nominal. Todas las acciones están íntegramente suscritas y pagadas, teniendo los mismos derechos y obligaciones.

Serie	Capital suscrito	Capital pagado
	M\$	M\$
Única	35.179.886	35.179.886

Detalle de Clases de Capital en Acciones Ordinarias:

Sociedad	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° de acciones con derecho a voto	Serie
Forum Servicios Financieros S.A.	4.412	4.412	4.412	única

(o) Información por segmentos

La sociedad reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 “Segmentos operativos”. Dicha norma establece estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros así como también revelaciones sobre productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes.

Un segmento operativo se define como un componente de la entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados.

Los segmentos de operación se han definido de acuerdo a la manera en que la alta gerencia analiza internamente sus negocios con el fin de tomar decisiones de la operación y asignación de recursos.

En el caso de Forum Servicios Financieros S.A, se definió una apertura según es analizada la información por la administración, es decir se definió su apertura según sus empresas filiales: Forum Distribuidora S.A. y Ecasa S.A.

▪ Forum Distribuidora S.A.

Tal como **Forum Servicios Financieros S.A** se especializa en el financiamiento automotriz, otorgando créditos y leasing automotriz a personas naturales y empresas para la adquisición de vehículos livianos, pesados y motos; **Forum Distribuidora S.A.**, se especializa en proveer financiamiento de inventarios a concesionarios automotrices de marcas con las que mantiene alianzas estratégicas.

De esta forma el resultado neto de Forum Distribuidora S.A. está conformado sólo por el ingreso por administración de inventario y por los intereses por consignación de las unidades vendidas.

No existe margen o utilidad entre la compra de unidades al importador y la venta de las mismas a los concesionarios.

▪ **Ecasa S.A.**

Ecasa S.A. es una empresa filial de Forum Servicios Financieros S.A cuyo objeto social es la cobranza y administración de créditos de cualquier naturaleza, asesoría en la evaluación de riesgos de crédito y la realización de trámites relacionados con los mismos.

(p) Transacciones en otras monedas

Los activos y pasivos en otras monedas, se presentan a los respectivos tipos de cambio vigentes al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las siguientes paridades:

Moneda	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
	\$	\$	\$
Dólar Estadounidense	468,01	507,10	636,45
Euro	621,53	726,82	898,81
UF	21.455,55	20.942,88	21.451,88

Las diferencias de cambio se registran en los resultados del ejercicio en que se devengan.

(q) Cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas

Las transacciones y los saldos pendientes con otras entidades del grupo que sean partes vinculadas, se revelarán dentro de los estados financieros de la entidad. Las transacciones intragrupo entre partes vinculadas, así como los saldos pendientes con ellas, se eliminan en el proceso de elaboración de los estados financieros consolidados.

(r) Estimación de deudores incobrables o deterioro

Cartera:

El método permite reflejar las pérdidas estimadas y representa el riesgo real de la cartera a través de un análisis integral del comportamiento de los clientes.

Documentos por Cobrar:

Los documentos mantenidos por la Sociedad se provisionan en base a un estudio histórico de incobrabilidad que dio como resultado los siguientes % de provisión:

Cheques en cartera y facturas por cobrar Factoring	2%
Cheques protestados Factoring	10%
Cheques en cartera	10%
Cheques protestados	80%

(s) Tasa efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período mas corto) con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero.

(t) Gastos Anticipados

Se incluye en este ítem, el impuesto timbre y estampillas, comisiones e intereses de los Pasivos financieros. Los cuales se registran en resultado como parte de la tasa de interés efectiva de los créditos tomados.

(u) Comisión Dealer

Corresponde a la comisión pagada a los concesionarios automotrices, incluida dentro de los Deudores comerciales, por unidades financiadas con la compañía. Los cuales se registran en resultado como parte de la tasa de interés efectiva de los créditos entregados.

NOTA 4. TRANSICION A LAS NIIF

4.1 Base de la transición a las NIIF

4.1.1 Aplicación de NIIF 1

Los estados financieros consolidados de Forum Servicios Financieros S.A. por el ejercicio interino terminado el 31 de diciembre de 2010 son los primeros estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Forum Servicios Financieros S.A ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros consolidados.

La fecha de transición de Empresas Forum SF es el 1 de enero de 2009, para lo cual ha preparado su balance de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF es el 1 de enero de 2010 de acuerdo a lo dispuesto por la SVS.

De acuerdo a NIIF 1 para elaborar los estados financieros consolidados antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.1.2 Exenciones aplicadas por Forum Servicios Financieros S.A.

(a) Combinaciones de negocios

La exención permite que las combinaciones de negocios previas a la fecha de transición no se re-expresen, es decir, NIIF 3 puede no ser aplicada a combinaciones de negocios antes de la fecha de transición.

Forum Servicios Financieros S.A aplicó la exención antes mencionada para todas las combinaciones de negocios realizadas hasta la fecha de transición, toda vez que la norma permite la no aplicación cuando se trate de combinaciones de negocios entre entidades o negocios bajo control común.

(b) Valor razonable o revalorización como costo atribuible

NIIF 1 permite a la fecha de transición la medición de una partida de activo fijo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en tal fecha. De igual forma permite utilizar como costo inicial el costo corregido monetariamente, dado que este, al momento de la adopción es comparable en el sentido amplio.

4.2 Conciliación de PCGA anteriores con las NIIF, Conciliación Patrimonio Neto

a) Conciliación del Patrimonio Neto entre Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile y Normas Internacionales de Información Financiera al 01 de enero de 2009.

Conciliación al 01 de enero de 2009	Total Patrimonio (M\$)
Patrimonio Neto, PCGA chilenos	58.964.148
Provisión de Cartera	(901.077)
Reverso corrección monetaria PPM	(126.606)
Dividendo mínimo	(18.086.498)
Efecto de transición a las IFRS	(19.114.181)
Patrimonio Neto, IFRS	39.849.967

b) Conciliación del Patrimonio Neto entre Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile y Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de diciembre de 2009.

Conciliación al 31 de diciembre de 2009	Total Patrimonio (M\$)
Patrimonio Neto, PCGA chilenos	61.275.560
Provisión de Cartera	(929.752)
Reverso corrección monetaria PPM	(3.298)
Dividendo mínimo	(21.345.103)
Efecto de transición a las IFRS	(22.278.153)
Patrimonio Neto, IFRS	38.997.407

c) Reconciliación de la Ganancia al 31 de diciembre de 2009 entre Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile y Normas Internacionales de Información Financiera

Conciliación al 31 de diciembre de 2009	Resultado
Resultado PCGA chilenos	21.754.086
Reverso corrección monetaria PPM	(3.297)
Reverso corrección monetaria propiedad, planta y equipo	8.425
Reverso corrección monetaria Patrimonio	(1.356.175)
Efecto de transición a las IFRS	(1.351.047)
Resultado IFRS	20.403.039

NOTA 5. POLÍTICAS CONTABLES, CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

1. Cambios en Estimaciones Contables

La sociedad no presenta cambios en las estimaciones contables entre los períodos presentados.

2. Cambios en Políticas Contables

La sociedad entre los períodos presentados, presenta los siguientes cambios en las políticas contables, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):

Principales políticas contables que se aplicarán a partir del 1° de enero de 2009

Atendiendo al criterio de mayor relevancia en el negocio de la compañía, se informan las políticas contables que se aplicarán en los siguientes rubros:

- a) Provisión de la Cartera
- b) Operaciones de Securitización
- c) Corrección Monetaria
- d) Dividendos Mínimos

a) Provisión de la Cartera:

De acuerdo con NIC 39 y su guía de aplicación párrafos GA8 y GA84 a GA93 señalan que la sociedad debe evaluar el riesgo de crédito en base al modelo que más se ajuste a la cartera.

Respecto del cálculo de provisiones la sociedad en forma permanente evalúa el modelo de provisiones, para que este genere una provisión que **represente el riesgo real** de la cartera de crédito y leasing a la fecha de medición.

La sociedad realiza un análisis de comportamiento histórico individual de los clientes y sus principales criterios son:

- Clasificación de cartera por tipo de producto
- Subdivisión de la cartera por tramos de mora
- Aplicación de matriz de provisiones base
- Clasificación cartera renegociada y normal
- Cálculo provisiones para cartera renegociada
- Subdivisión cartera renegociada por comportamiento mora y % de pago
- Criterio mayor riesgo según tipo de cheques
- Contratos con 100% de provisión
- Matriz final de provisiones

b) Operaciones de Securitización

Durante el ejercicio 2010 la sociedad mantuvo 2 operaciones de Securitización, con Bice Sec e Itau Sec, las cuales se liquidaron en abril y octubre del 2010, respectivamente. Del análisis de los contratos, y yendo al fondo de la transacción y no a la forma de la misma, se concluyó que las operaciones efectuadas terminadas en el ejercicio 2010, correspondieron a operaciones de financiamiento.

La sociedad siguió las directrices indicadas por la NIC 39 respecto de la baja en cuentas de activos y tuvo en cuenta entre otras consideraciones que, los excedentes de las operaciones pertenecen al originador de la cartera, y que además el originador administra y controla la cartera.

Del análisis financiero a las securitizaciones, del análisis a las estructuras formales de los patrimonios separados, y considerando el valor contable de los Bonos Subordinados y de las Obligaciones, se estableció que existía una sobrecolateralización importante de las carteras vendidas, a través de las diferencias de precios y de las garantías prendarias que colateralizan los créditos Securitizados.

Por lo tanto, se infirió que para que los Bonos Principales incurran en pérdidas, el nivel de cartera securitizada que debería caer en incumplimiento, debería ser materialmente significativa, lo cual permitió concluir que Forum mantenía los riesgos inherentes a la operación, por lo que finalmente estimamos que estas securitizaciones correspondían a operaciones de financiamiento, y no a operaciones de venta.

En base al análisis realizado, la sociedad a la fecha de transición a IFRS reversó todos los efectos generados por las operaciones de Securitización y registró la misma como una mera operación de financiamiento, esto es:

- Repuso a la cartera, los créditos dados de baja inicialmente (saldo vigente a la fecha).
- Reconoció el pasivo por la deuda con bonistas en conjunto con dar reconocimiento de los fondos obtenidos de la colocación.
- Repuso los costos por comisiones pagadas a Dealers llevadas a resultado a la fecha de las securitizaciones y las ha registrado como parte de la tasa efectiva de los créditos.
- Des-reconoció la inversión en los bonos junior.
- Reconoció de forma devengada las comisiones cobradas por las securitizadoras.
- Registró las provisiones por riesgo de cartera relacionadas con la cartera securitizada.
- Reconoció los ingresos devengados por la cartera securitizada a tasa efectiva de estos créditos.

c) Corrección Monetaria

De acuerdo a lo establecido por NIC 21 Chile no clasifica como una economía hiperinflacionaria esto es, no acumula una inflación de 100% en los tres últimos años, por lo anterior no se aplica bajo NIIF este mecanismo de actualización a menos que la condición antes señalada se cumpla.

Dado lo anterior la sociedad procedió:

- Suspender el mecanismo de corrección monetaria a partir de la fecha de transición a NIIF.
- Mantener como parte del saldo inicial de activos fijos, la corrección monetaria acumulada a la fecha de transición como parte del costo atribuido a la fecha de transición., de acuerdo a lo señalado en el punto 4.1.2 b).
- Para los activos distintos a los señalados en el punto anterior la Sociedad eliminó el saldo de corrección monetaria acumulada en los saldos de balance a la fecha de transición.
- Debido a lo estipulado en el artículo N°10 de la ley 18.046, las sociedades anónimas deberán incorporar al capital pagado la corrección monetaria del mismo al 31 de diciembre de cada año. Debido a la restricción anterior, no aplicará lo establecido en el punto anterior respecto de eliminar el saldo acumulado de corrección monetaria a la fecha de transición.

e) Dividendos Mínimos

La Sociedad adoptó como política contable bajo NIIF el efectuar al cierre del período una provisión por el dividendo mínimo a repartir según la siguiente definición:

- La Sociedad provisionará de acuerdo a la política de dividendos fijada por la junta General de Accionistas un dividendo mínimo equivalente al 100% de los resultados del período, salvo acuerdos particulares que puedan ser adoptados como parte de la estrategia financiera de la Sociedad.

NOTA 6. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DE LA FECHA DEL BALANCE

Los presentes Estados Financieros Consolidados han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el directorio de la sociedad en sesión de fecha **25 de Enero de 2011**.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2010 y hasta la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero u otra índole, que afecten en forma significativa los saldos e interpretación de los mismos.