

FACTORING MERCANTIL S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

CONTENIDO

Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales por función
Estados de cambios en el patrimonio neto
Estados de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas utilizadas

\$: Pesos chilenos
US\$: Dólares estadounidenses
UF : Unidad de Fomento

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores
Accionistas y Directores de
Factoring Mercantil S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Factoring Mercantil S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales por función, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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.

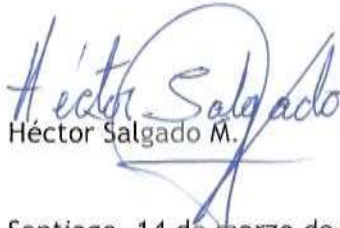
Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Factoring Mercantil S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").


Héctor Salgado M.

BDO Auditores & Consultores

Santiago, 14 de marzo de 2019

FACTORING MERCANTIL S.A.

INDICE

	Páginas
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados integrales por función	6
Estados de cambios en el patrimonio neto.....	7
Estados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9
Nota 1 Información corporativa y consideraciones generales	9
Nota 2 Resumen de principales políticas contables	10
Nota 3 Cambios en las políticas contables.....	19
Nota 4 Administración de riesgos.....	20
Nota 5 Segmentos operativos	25
Nota 6 Estimaciones y juicios o criterios críticos de la administración.....	25
Nota 7 Efectivo y equivalentes al efectivo	25
Nota 8 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, netas	26
Nota 9 Cuentas por cobrar con entidades relacionadas.....	30
Nota 10 Activos intangibles.....	32
Nota 11 Propiedades, planta y equipo	33
Nota 12 Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos	35
Nota 13 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	37
Nota 14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	37
Nota 15 Otros pasivos no financieros	38
Nota 16 Patrimonio.....	38
Nota 17 Ganancias por acción	39
Nota 18 Ingresos de actividades ordinarias y costos de ventas.....	39
Nota 19 Gastos de administración	40
Nota 20 Contingencias y compromisos	40
Nota 21 Cauciones obtenidas de terceros	40
Nota 22 Medio ambiente	40
Nota 23 Sanciones	40
Nota 24 Hechos posteriores	41

FACTORING MERCANTIL S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

ACTIVO	Nota	31.12.2018 <u>M\$</u>	31.12.2017 <u>M\$</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	364.941	153.960
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, netas	8	5.747.604	7.225.725
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	<u>-</u>	<u>485.725</u>
Activos corrientes totales		<u>6.112.545</u>	<u>7.865.410</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otros activos no financieros		9.872	9.872
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	2.726	603
Propiedades, planta y equipo, netos	11	604	599
Activos por impuestos diferidos	12	<u>443.699</u>	<u>469.247</u>
Total activos no corriente		<u>456.901</u>	<u>480.321</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>6.569.446</u></u>	<u><u>8.345.731</u></u>

Las notas adjuntas números 1 a la 24,
forman parte integral de estos estados financieros.

FACTORING MERCANTIL S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	Nota	31.12.2018	31.12.2017
PASIVO Y PATRIMONIO		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros, corrientes	13	2.519.491	4.561.158
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	648.426	685.188
Otras provisiones corto plazo	12	3.310	18.781
Otros pasivos no financieros, corrientes	15	<u>195.164</u>	<u>167.151</u>
Total pasivos corrientes		<u>3.366.391</u>	<u>5.432.278</u>
PATRIMONIO:			
Capital emitido	16	2.796.224	2.796.224
Ganancias acumuladas	16	<u>406.831</u>	<u>117.229</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		3.203.055	2.913.453
Participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimonio total		<u>3.203.055</u>	<u>2.913.453</u>
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVO		<u><u>6.569.446</u></u>	<u><u>8.345.731</u></u>

FACTORING MERCANTIL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

Estados de resultados	Nota N°	31.12.2018 <u>M\$</u>	31.12.2017 <u>M\$</u>
Ingresos de actividades ordinarias	18	1.700.522	1.870.761
Costo de ventas	18	<u>(190.877)</u>	<u>(451.865)</u>
GANANCIA BRUTA		<u>1.509.645</u>	<u>1.418.896</u>
Otros ingresos por función		5.190	6.829
Gastos de administración	19	(1.185.350)	(1.273.957)
Otras pérdidas		-	(7.654)
Resultados por unidades de reajustes		<u>586</u>	<u>738</u>
Ganancia antes de impuesto		330.071	144.852
(Gasto) utilidad por impuesto a las ganancias	12	<u>(66.662)</u>	<u>3.966</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		<u>263.409</u>	<u>148.818</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u><u>263.409</u></u>	<u><u>148.818</u></u>

FACTORING MERCANTIL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

Conceptos	Nota	Capital emitido <u>M\$</u>	Otras reservas <u>M\$</u>	Ganancias acumuladas <u>M\$</u>	Patrimonio Total <u>M\$</u>
Saldo inicial al 01.01.2017		2.796.224	-	117.229	2.913.453
Utilidad del año				263.409	263.409
Capitalización otras reservas		-	-	-	-
Capitalización ganancias acumuladas		-	-	-	-
Cambios en políticas contables		-	-	105.216	105.216
Provisión de dividendos		-	-	(79.023)	(79.023)
Total cambios en el patrimonio		-	-	289.602	289.602
Saldo final al 31.12.2018		2.796.224	-	406.831	3.203.055
Saldo inicial al 01.01.2017		2.279.679	(36.897)	553.442	2.796.224
Utilidad del año				148.818	148.818
Capitalización otras reservas		(36.897)	36.897	-	-
Capitalización ganancias acumuladas		553.442	-	(553.442)	-
Ajuste dividendo no cancelado		-	-	13.056	13.056
Provisión de dividendos		-	-	(44.645)	(44.645)
Total cambios en el patrimonio		516.545	36.897	(436.213)	117.229
Saldo final al 31.12.2017		2.796.224	-	117.229	2.913.453

Las notas adjuntas números 1 a la 24,
forman parte integral de estos estados financieros.

FACTORING MERCANTIL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES OPERACIONALES:		
Clases de Cobro por actividades de operación:	27.500.448	56.684.375
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	-	-
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Cobros por Actividades de operación Clases de Pago:	-	-
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(24.547.992)	(46.875.048)
Pagos al personal	(798.953)	(844.914)
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
	<u>2.153.503</u>	<u>8.964.413</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES INVERSIÓN:		
Compras de propiedades, planta y equipo	(4.522)	(114)
	<u>(4.522)</u>	<u>(114)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	<u>(4.522)</u>	<u>(114)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES FINANCIACIÓN:		
Importes procedentes de préstamos corto plazo	16.062.000	36.355.904
Pagos de préstamos	(18.000.000)	(45.800.000)
	<u>(1.938.000)</u>	<u>(9.444.096)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	<u>(1.938.000)</u>	<u>(9.444.096)</u>
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	210.981	(479.797)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>153.960</u>	<u>633.757</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u><u>364.941</u></u>	<u><u>153.960</u></u>

FACTORING MERCANTIL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(En miles de pesos – M\$)

NOTA 1 INFORMACION CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES

- a. Nombre de entidad que informa: FACTORING MERCANTIL S.A.
- b. RUT: de entidad que informa 99.569.200-7
- c. Número del registro de Entidades Informantes Registro Actual: 154
- d. Domicilio de la entidad que informa:

Av. Nueva Providencia N° 2353 Piso 12 - Providencia, Santiago.
- e. Forma legal de la entidad que informa: Sociedad Anónima Cerrada.
- f. País de incorporación: Chile.
- g. Domicilio de la sede social o centro principal del negocio: Avenida Nueva Providencia N° 2353 Piso 12, Providencia, Santiago.
- h. Nombre de entidad controladora principal de grupo:

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

<u>Accionista</u>	<u>RUT accionista</u>	<u>% Participación</u>
Jericó S.A.	79.630.520-7	24,50
Inversiones Santa Verónica Ltda.	79.880.230-5	20,00
Inversiones Maiten Ltda.	78.132.470-1	18,50
Viejos Tercios SpA	76.183.797-4	18,50
Inversiones y Asesorías Profesionales Normandía Ltda.	78.512.010-8	18,50

- i. Explicación del número de empleados

La Sociedad cuenta al 31 de diciembre de 2018 con 26 trabajadores, 3 en nivel gerencial, 12 del área comercial, y 11 del área de administración y operaciones, (32 trabajadores, 4 en nivel gerencial, 13 del área comercial, y 19 del área administración y operaciones al 31 de diciembre de 2017 respectivamente).
- j. Número de empleados al final del ejercicio 26.
- k. Número promedio de empleados durante el ejercicio 29.

NOTA 1 INFORMACION CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES, continuación

I. Información de la empresa

Factoring Mercantil S.A. fue constituida como Sociedad Anónima por escritura pública con fecha 27 de agosto de 2004, publicado en el extracto en el Diario Oficial No 37.954 del día 4 de octubre de 2004 e inscrito en el Registro de Comercio de Santiago. El objeto social de Factoring Mercantil S.A. es la prestación de toda clase de servicios de factoring, pudiendo adquirir y descontar documentos, efectos de comercio y en general, desarrollar y explotar el negocio del factoring, bajo sus distintas formas y tipos, invertir, reinvertir y adquirir cuotas, acciones o derechos, en todo tipo de bienes muebles, corporales o incorporales, en bienes inmuebles y en sociedades, ya sean civiles, comerciales, comunidades o absorciones y en toda clase de títulos o valores mobiliarios, administrar y explotar dichos bienes a cualquier título y percibir sus frutos.

El capital está constituido por 10.000 acciones las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

La Sociedad ha decidido voluntariamente someterse a las disposiciones vigentes aplicables a una Sociedad Anónima abierta y, para estos efectos, fue inscrita en el correspondiente registro de valores de la Comisión para el Mercado Financiero "CMF" bajo el No. 949, desde el 22 de octubre de 2006.

Con la entrada en vigencia de la ley 20.382 de octubre de 2009, se procedió a cancelar su inscripción No.949 en el Registro de Valores y pasó a formar parte del Registro de Entidades Informantes, de acuerdo a lo anterior a contar del día 09 de mayo de 2010 se forma parte de dicho registro bajo el No. 154.

Sus oficinas principales se encuentran ubicadas en Av. Nueva providencia N° 2353 Piso 12, Providencia, Santiago, Chile.

Actividades

El objetivo principal de la Sociedad es la compra o financiamiento con o sin responsabilidad de cuentas por cobrar, de cualquier tipo de Sociedad o Persona Natural, (factoring) o bien otorgar financiamiento con o sin garantía de las cuentas por cobrar, o simplemente, la administración de las cuentas por cobrar. Además, la Sociedad puede otorgar financiamiento para fines específicos y/o generales. Las actividades antes descritas se desarrollan en su totalidad en Chile.

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Período contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
- Estado de Cambio en el Patrimonio Neto por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
- Estado de Resultado Integral por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
- Estado de Flujo de Efectivo Directo por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de Factoring Mercantil S.A. corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.3 Bases de Preparación, continuación

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado por la valoración a valor justo de ciertos instrumentos financieros.

La preparación de los estados financieros conforme a lo descrito precedentemente, requieren el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En la Nota 6 donde se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Factoring Mercantil S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales de la Sociedad en los que se ha aplicado, la Norma NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes y la Norma NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la Nota 3.

Estos estados financieros fueron aprobados por el Directorio para su emisión con fecha 14 de marzo de 2019.

2.4 Moneda funcional

Las partidas incluidas en los Estados Financieros se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno, que constituye, además, la moneda de preparación y presentación de los Estados Financieros aplicables a la naturaleza de las operaciones de la Sociedad.

La Administración de la Sociedad, ha definido como moneda funcional el peso chileno.

Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del peso chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la UF, UTM, IVP, etc., se considerarán denominadas en moneda extranjera y/o unidades reajustables, respectivamente y se registran según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Para la preparación de los Estados Financieros, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y/o en unidades reajustables, se convierten según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes a la fecha de los respectivos Estados Financieros. Las utilidades o pérdidas generadas se imputan directamente contra resultados por unidades de reajuste del estado de resultados.

Los activos y pasivos en monedas extranjeras o expresadas en otras unidades de conversión, se presentan ajustados según las siguientes equivalencias:

<u>Tipo</u>	31.12.2018 \$	31.12.2017 \$
Dólar Estadounidense (US\$)	694,77	614,75
Unidad de fomento (UF)	27.565,79	26.798,14

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

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.5 Nuevos pronunciamientos contables

Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF).

a) Las siguientes NIIF o enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22, <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

Impacto de la aplicación de NIIF 9 - Instrumentos Financieros

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para (1) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, (2) deterioro de activos financieros, y (3) contabilidad de cobertura general. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros se describen más adelante.

La Sociedad ha aplicado NIIF 9 a contar del 1 de enero de 2018 (fecha de aplicación inicial) y ha optado por no re-expresar información comparativa de períodos anteriores con respecto a los requerimientos de clasificación y medición (incluyendo deterioro). Las diferencias en los valores libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de NIIF 9 se reconoció en resultados retenidos al 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la información presentada para el año 2017 no refleja los requerimientos de NIIF 9, sino que aquellos establecidos en NIC 39.

Clasificación y medición de activos financieros: La fecha de aplicación inicial en la cual la Sociedad ha evaluado sus actuales activos financieros y pasivos financieros en términos de los requerimientos de NIIF 9 es el 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la Sociedad ha aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018 y no ha aplicado los requerimientos a instrumentos que ya fueron dados de baja al 1 de enero de 2018. Los importes comparativos en relación con instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018, no han sido re-expresados.

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las entidades podrían realizar una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio (que no es mantenido para negociación, ni es una consideración contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, donde generalmente los ingresos por dividendos serían reconocidos en resultados.

Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presente en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de tales cambios en otros resultados integrales crearía o incrementaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son clasificados posteriormente a resultados. Bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado para ser medido a valor razonable con efecto en resultados se presenta como pérdida o ganancia.

Los directores de la Sociedad revisaron y evaluaron los activos financieros de la Sociedad existentes al 1 de enero de 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían a esa fecha y concluyeron que la aplicación de NIIF 9 había tenido el siguiente impacto en los activos financieros de la Sociedad con respecto a su clasificación y medición:

Las inversiones de la Sociedad en instrumentos de patrimonio (que no son mantenidos para negociación ni son una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios) que estaban previamente clasificados como activos financieros disponibles para la venta y eran medidos a valor razonable en cada fecha de reporte bajo NIC 39 han sido designados para ser medidos a VRCCORI. Los cambios en el valor razonable sobre estos instrumentos de patrimonio continúan siendo acumulados en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral”, sin embargo, la reserva acumulada relacionada con estos instrumentos no será posteriormente reclasificada a resultados, en su lugar, será transferida a resultados retenidos.

Los activos financieros clasificados como ‘mantenidos al vencimiento’ y ‘préstamos y cuentas por cobrar’ bajo NIC 39 que eran medidos a costo amortizado, continúan siendo medidos a costo amortizado bajo NIIF 9 dado que ellos son mantenidos dentro de un modelo de negocio para cobrar los flujos de efectivo contractuales, y estos flujos de efectivo contractuales consisten solamente de pagos del capital e intereses; los activos financieros que eran medidos a VRCCR bajo NIC 39 continúan siendo medidos como tal bajo NIIF 9.

Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo introducido por NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros se relaciona con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado a VRCCR atribuible a cambios en el riesgo crediticio del emisor.

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

Específicamente, NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo sean presentados en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a resultados, en su lugar son transferidos a resultados retenidos cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a VRCCR era presentado en resultados.

Deterioro: En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La NIIF 9 también establece un enfoque simplificado para medir la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo para cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y cuentas por cobrar por arrendamiento bajo ciertas circunstancias.

Al 1 de enero de 2018, los directores de la Sociedad revisaron y evaluaron por deterioro los activos financieros, importes adeudados de clientes y contratos de garantías financieras de la Sociedad usando información razonable y sustentable. El resultado de esa evaluación fue el siguiente: estaba disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en conformidad con NIIF 9 para determinar el riesgo crediticio de los activos financieros respectivos en la fecha en que fueron inicialmente reconocidos, y lo comparó con el riesgo crediticio al 1 de enero de 2018. El resultado de esa evaluación fue el siguiente:

Partidas existentes al 01/01/2018 sujetas a deterioro bajo NIIF 9	Nota	Atributos de riesgo crediticio al 01/01/2018
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	8	La Sociedad aplicó el enfoque simplificado y reconoció PCE durante el tiempo de vida de estos activos.

La reconciliación entre la provisión final por deterioro en conformidad con NIC 39 con el saldo de apertura determinado en conformidad con NIIF 9 para los instrumentos financieros anteriores al 1 de enero de 2018 se revela en las correspondientes notas.

Contabilidad de Coberturas: Los nuevos requerimientos generales de contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura actualmente disponibles en NIC 39. Bajo NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para contabilidad de cobertura, específicamente se ha ampliado los tipos de instrumentos que califican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de ítems no financieros que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, la prueba de efectividad ha sido revisada y reemplazada con el principio de 'relación económica'. La evaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura ya no será requerida. También se han introducido requerimientos mejorados de revelación acerca de las actividades de gestión de riesgos de la entidad.

Impacto de la aplicación de NIIF 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes.

En el ejercicio actual, la Sociedad ha aplicado NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes. NIIF 15 introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos. Se han agregado guías mucho más prescriptivas en NIIF 15 para tratar con escenarios específicos. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros consolidados de la Sociedad se describen más adelante.

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

La Sociedad ha adoptado NIIF 15 usando el método de efecto acumulado sin usar las soluciones prácticas disponibles, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta Norma como un ajuste al saldo de apertura de resultados retenidos al 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la información comparativa presentada no ha sido re-expresada.

NIIF 15 utiliza los términos ‘activo del contrato’ y ‘pasivo del contrato’ para describir lo que podría comúnmente ser conocido como ‘ingresos devengados’ e ‘ingresos diferidos’, sin embargo, la Norma no prohíbe a una entidad usar descripciones alternativas en el estado de situación financiera. La Sociedad ha adoptado la terminología utilizadas en NIIF 15 para describir esos saldos de balance.

Las políticas contables de la Sociedad para sus flujos de ingresos se revelan en detalle en Nota 18. Aparte de proporcionar revelaciones más extensas sobre las transacciones de ingresos de la Sociedad, la aplicación de NIIF 15 no ha tenido un impacto en la situación financiera o en el desempeño financiero de la Sociedad.

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

- b) Normas, Enmiendas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La administración ha evaluado la aplicación de NIIF 16 y CINIIF 23 y en su opinión la aplicación de estas normas obligará al reconocimiento, del arriendo de oficinas como un pasivo financiero, pero que esto no tendrá un efecto significativo en los estados financieros.

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.6 Efectivo y equivalente al efectivo

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

En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como préstamos en el pasivo corriente a costo amortizado.

2.7 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, netos

Corresponden a los deudores por colocaciones por operaciones de factoring, se presentan netos de diferencias de precio por devengar, retenciones por montos diferidos a girar y provisiones por pérdidas crediticias.

2.8 Deterioro de activos financieros

La Sociedad ha constituido una provisión para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de incierta recuperabilidad. Dicha determinación, la que ha sido calculada en base a un modelo de pérdida esperada en línea con la adopción de NIIF 9.

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable, el que corresponde al valor de compra de los documentos, en forma posterior se valorizan considerando las provisiones por pérdidas de valor. La Sociedad establece dicha provisión considerando diversos factores donde principalmente son: tipo de documento, plazo, situación comercial del cliente y/o deudor, experiencia de pago; entre otros.

El modelo indicado está compuesto:

2.8.1 Segmentación de la cartera por tipo de documento: Corresponde a la división de la cartera en facturas y los otros tipos de documentos, dado que el principal foco de la organización son las facturas. La segmentación realizada es:

Grupo A	Factura electrónica Factura con respaldo Facturas sin recepción Factura descontada Contratos
Grupo B	Crédito en cuotas Cheques Letras Pagaré Cheques Protestados Orden de Compra

2.8.2 Segmentación por Bucket y Tramos de Mora:

- Bucket 1: Aquellas operaciones que no presentan evidencia sobre un deterioro desde la fecha que se otorgó y hasta los 45 días desde su vencimiento nominal.
- Bucket 2: Aquellas operaciones que evidencian incrementos en el riesgo del crédito en un rango de 46 a 90 días de mora.
- Bucket 3: Aquellas operaciones que presentan un evidente deterioro y se espera que muy probablemente esta operación se declare en impago en algún momento, estas operaciones están sobre los 90 días de mora.

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.9 Activos intangibles distintos de plusvalía

Se incluyen en este rubro la adquisición de software a terceros, los cuales son reconocidos a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. La amortización es reconocida linealmente en el plazo de 2 años.

2.10 Propiedad, plantas y equipos, netos

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

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

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

Instalaciones	: 3 años
Equipos en propiedades	: 2 años
Maquinarias	: 3 años
Muebles y útiles	: 2 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Las estimaciones en relación con ciertas partidas de propiedad, planta y equipo, son revisadas periódicamente.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, mediante la aplicación de pruebas de deterioro.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados por función.

2.11 Deterioro de activos no corrientes

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

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.12 Estado de flujos de efectivo

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

2.13 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 estado de situación financiera 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.

2.14 Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio comprende al impuesto corriente y a los impuestos diferidos.

El cargo por impuesto a la renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera, donde la Sociedad opera y genera renta gravable.

Los impuestos diferidos originados por diferencias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registra de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 “impuestos a las ganancias”.

Los impuestos diferidos corresponden a los impuestos sobre las ganancias que la Sociedad deberá pagar o impuestos por recuperar en periodos futuros, en consecuencia, a lo anterior la Sociedad reconoce activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporales entre los valores contables de los activos o pasivos y sus valores tributarios. La medición de los pasivos por impuestos diferidos se realiza en base a la tasa de impuesto que se deba aplicar en el año en que los pasivos por impuestos sean realizados o liquidados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan netos en el estado de situación financiera.

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.15 Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

Al cierre de cada ejercicio se revisan los impuestos diferidos, tanto activos como pasivos para comprobar la vigencia de ellos, realizando los ajustes correspondientes.

2.16 Préstamos y otros pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen a su costo amortizado, los cuales no presentan diferencias significativas con sus valores razonables.

2.17 Beneficios a los empleados

La Sociedad reconoce un gasto por vacaciones del personal sobre la base de lo devengado.

2.18 Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de explotación de la Sociedad son reconocidos sobre base devengada con base en la diferencia de precio que se genera en los documentos adquiridos y en función del plazo que media entre la fecha de adquisición y la fecha de vencimiento de los mismos. Los ingresos correspondientes a diferencia de precio por mayor plazo se reconocen en base a lo percibido.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplan las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Sociedad. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con el servicio.

2.19 Costo de ventas

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

2.20 Distribución de dividendos

Los dividendos son reconocidos cuando la obligación de pago queda establecida.

Los dividendos a pagar a los accionistas de Factoring Mercantil S.A. se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas de la Sociedad o cuando se contrae la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

NOTA 3 CAMBIOS EN LA POLITICAS CONTABLE

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior. Esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018, descritas en la Nota 2. Nuevas normas contables emitidas, que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad en los presentes Estados Financieros.

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

NOTA 4 ADMINISTRACION DE RIESGOS

Riesgo de mercado

Factoring Mercantil S.A, es un actor en el negocio de financiamiento de corto plazo, a través de la adquisición de cuentas por cobrar que posean las pequeñas y medianas empresas (Pymes) a nivel nacional, manteniendo una distribución geográfica desde Iquique a Puerto Montt.

Considerando que el mercado objetivo en Chile de Pymes se estima por sobre las 200.000 empresas y de acuerdo a estadísticas oficiales de las 2 principales asociaciones gremiales del rubro el número total de clientes de factoring asciende a más de 20.000, estamos frente a un importante potencial de crecimiento, tanto para los actuales como futuros actores que deseen incorporarse a la industria sin verse deteriorado significativamente los fundamentos actuales del negocio y de la empresa en particular.

Respecto de los principales riesgos de la industria podemos mencionar:

- Adquirir documentos inexistentes
- Adquirir documentos de deudores con problemas de insolvencia y de la cual el cliente no pueda responder adecuadamente

En función de lo anterior la promulgación de la Ley 19.983 que otorga mérito ejecutivo a las facturas, provocó una importante certeza jurídica a la circulación de estos documentos que conlleva una reducción de riesgos para este tipo de transacción. Junto a lo anterior, una adecuada evaluación de los riesgos involucrados en la adquisición de documentos de factoring, ya sea del documento propiamente tal como del cliente y/o deudor, resultan fundamentales.

Este proceso consiste en:

- Una acabada evaluación del cliente al inicio de la relación;
- Un seguimiento permanente de su comportamiento comercial y financiero, especialmente antes de cada operación;
- Análisis previo y seguimiento permanente de la solvencia de los deudores de cada uno de los clientes; Control de la cartera en general, por concentraciones de deudores, sectores económicos, etc.

Descalce de tasas, plazos y moneda

Tasas y plazos de colocaciones y financiamiento:

Los recursos bancarios obtenidos a plazos cortos y su correspondiente tasa, y el plazo promedio de la cartera puede provocar variaciones en los spreads de la Sociedad si consideramos la variabilidad de las tasas de financiamiento. Como herramienta de protección se aplican tasas diferenciadas en función de los vencimientos de los documentos comprados.

Moneda:

La Sociedad no posee mayores riesgos de tipo de cambio, ya que el 99% de los activos operacionales y el 100% de financiamiento bancario se encuentran en pesos chilenos.

NOTA 4 ADMINISTRACION DE RIESGOS, continuación

Riesgo de crédito

El principal riesgo de la Sociedad es el riesgo asociado a la probabilidad de cobro sobre la cartera de documentos adquiridos, es decir, a la evaluación o gestión de las distintas variables que inciden que la operación cumpla su ciclo normalmente y finalice con la debida cancelación del deudor o del cliente en caso que el primero se vea imposibilitado de hacerlo. En el caso de Factoring Mercantil S.A. el 100% de sus operaciones son con responsabilidad, es decir, será el cliente solidariamente responsable del pago si el deudor no lo hiciera.

De acuerdo a lo anterior resulta vital la evaluación de los antiguos y potenciales clientes que comprenderán la cartera de la Sociedad. La empresa mantiene un proceso formal de evaluación de sus clientes que consiste en criterios tanto cualitativos como cuantitativos, soportados por políticas de crédito, manuales y procedimientos debidamente aprobadas por el Directorio.

El proceso de evaluación se traducirá en la asignación de un cupo global autorizado para el cliente con límites establecidos para deudores específicos o deudores en general. Las distintas etapas para aprobar la solicitud de cupo realizada por el área comercial y logrará la formalización de dicho cupo cliente. Se sustenta en un proceso que consta de un proceso secuencial y que consiste en:

- La aplicación de un modelo de riesgo confeccionado por el área del mismo nombre que evalúa variables cuantitativas (indicadores financieros, informes comerciales, capacidad de pago, existencia de garantías) y cualitativas (morosidad de cliente o deudores, comportamiento de pago, avales comprometidos), de manera de otorgar un score al cliente con límites preestablecidos para los distintos tipos de deudores.
- Comité de Gerencia, compuesto por los distintos Gerentes de la empresa y que cuentan con atribuciones de aprobación para operaciones y/o cupos de factoring tradicional con límite de monto.
- Comité de Crédito, compuesto por los participantes del comité de gerencia sumado a los directores de la Sociedad, los cuales tienen amplias atribuciones para aprobar las operaciones y/o cupos presentados por la administración.

Sumado a lo anterior existe un proceso constante de seguimiento, ya sea de la situación del cliente como de la cartera adquirida por la empresa. Este seguimiento se realiza en comités semanales, en los cuales participa la administración de la empresa y el área comercial de manera de definir estrategias y planes de acción coordinada entre las distintas áreas de la Sociedad.

Importe que mejor representa su máximo nivel de exposición al riesgo de crédito:

El importe que representa el máximo nivel de exposición de riesgo de crédito viene dado por el total de colocaciones netas, que ascienden al 31 de diciembre de 2018 a M\$5.746.425 (M\$7.132.947 al 31 de diciembre de 2017).

Información respecto de la calidad crediticia de los activos financieros:

La calidad crediticia de la cartera de colocaciones de Factoring Mercantil S.A., se realiza en función del retraso en el pago, considerando la fecha de vencimiento de los distintos documentos que componen la cartera de la empresa. Lo anterior basado fundamentalmente en el exiguo plazo de vencimiento de la cartera que es de 50 días.

La clasificación crediticia de la cartera de colocaciones se presenta con el detalle respectivo en la Nota 8.

Evaluación de deterioro:

Las principales consideraciones de deterioro son los distintos niveles de morosidad o la evidencia de dificultades en los flujos de efectivo de los partícipes en la transacción de las operaciones de factoring.

NOTA 4 ADMINISTRACION DE RIESGOS, continuación

Renegociados:

Las colocaciones renegociadas son aquellas en las cuales los documentos que dieron origen a la operación de factoring requirieron una reestructuración, en la cual se aplicó la responsabilidad solidaria del cliente respecto de la transacción original y posterior a una evaluación crediticia y comercial se aplicó dicha renegociación en consideración que existe una alta probabilidad de cumplimiento de esta.

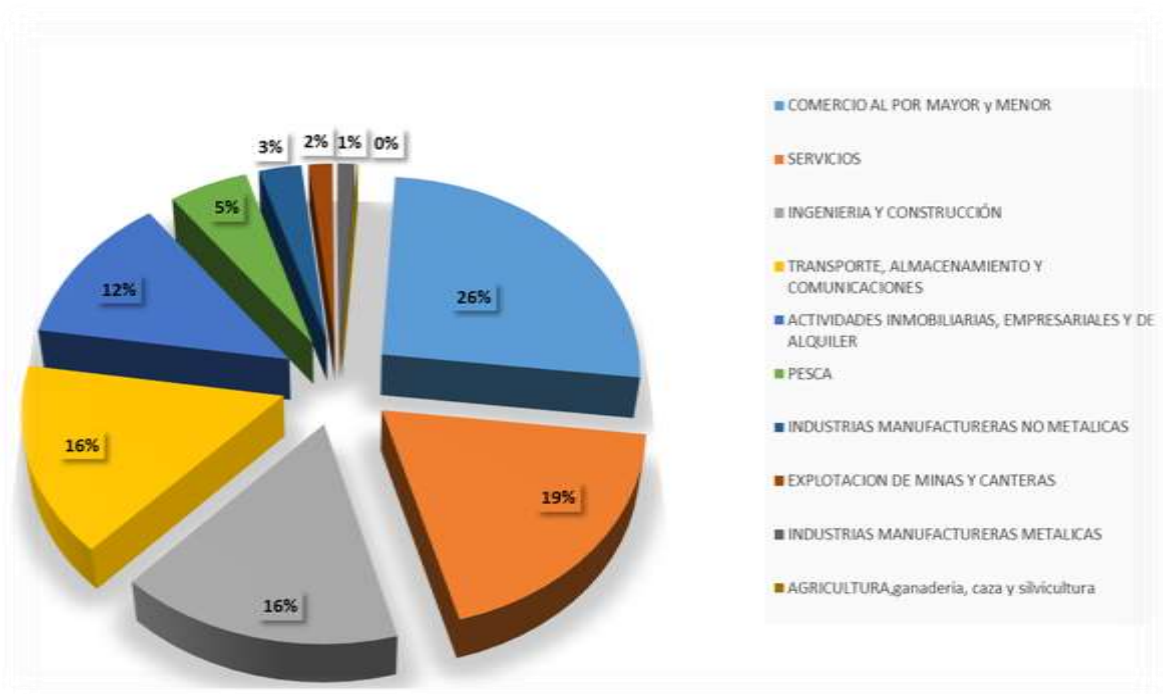
En los casos que dichos compromisos se mantengan vigentes y servidos, este tipo de transacción se considera parte integrante de la cartera, de lo contrario se considerará como parte de la cartera deteriorada.

El monto de cartera renegociada al 31 de diciembre de 2018 asciende a M\$ 5.493 (M\$ 80.517 al 31 de diciembre de 2017).

A continuación, se presenta una segmentación por sector económico y por tipo de documentos de acuerdo al riesgo de crédito cliente vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente:

A. Por Sector Económico

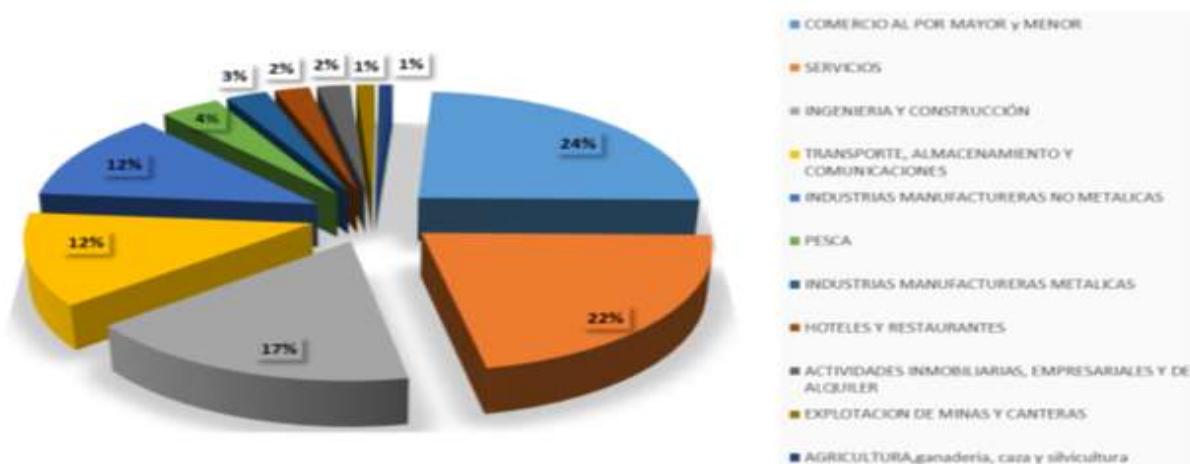
Para el año 2018 la distribución es la siguiente:



NOTA 4 ADMINISTRACION DE RIESGOS, continuación

A. Por Sector Económico

Para el año 2017 la distribución es la siguiente:



B. Cartera por tipo de documento



NOTA 4 ADMINISTRACION DE RIESGOS, continuación

B Cartera por tipo de documento, continuación



Riesgo de liquidez

Plazo del financiamiento y de las colocaciones

Considerando que la estructura de financiamiento de Factoring Mercantil S.A. está dado por líneas de crédito bancarias de corto plazo (hasta un año), potencialmente se pueden generar descalces de plazos entre el plazo promedio de los pasivos bancarios y la cartera de documentos comprados, aunque con efectos bastante acotados.

Cabe destacar que en el caso de los pasivos bancarios en el 100% de los casos tienen un vencimiento menor a los 90 días, concentrándose particularmente a 30 días y el plazo promedio de la cartera es de 50 días, el riesgo de liquidez se ve drásticamente acotado.

No obstante, a lo anterior y consciente de este riesgo, la Tesorería de la Empresa, conjuntamente con la gerencia y asesores macroeconómicos, está permanentemente monitoreando el calce activo pasivo y, en función de las tasas esperadas se toman las decisiones respectivas.

NOTA 5 SEGMENTOS OPERATIVOS

De acuerdo a las definiciones de los segmentos de operaciones presentes en la NIIF 8, Factoring Mercantil S.A. presenta solo un segmento de operaciones basado en su giro comercial que es el negocio del Factoring.

Información sobre áreas geográficas: Factoring Mercantil S.A. posee 3 sucursales más la casa matriz, a lo largo del país, pero no se considera una división por zonas geográficas debido a que la gerencia general y directorio evalúan el comportamiento de las operaciones en conjunto. La red de sucursales permite una mayor diversificación por industrias (minería, comercio, pesca, salmonicultura, etc.).

NOTA 6 ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACION

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

La Sociedad ha constituido una provisión para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de dudosa recuperabilidad, la que ha sido determinada en base a un modelo de riesgo por adopción de NIIF9, diseñado en base a pérdida esperada.

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable, el que corresponde al valor de compra de los documentos, en forma posterior se valorizan considerando las provisiones por pérdidas de valor (provisión de incobrables). La Sociedad establece su provisión de cuentas por cobrar comerciales considerando factores tales como, tipo de producto, morosidad de los deudores y/o clientes, segmentación de la cartera, capacidad financiera del deudor o cliente para cumplir con sus compromisos, comportamiento de pago y cartera morosa. Por otra parte, el área de riesgo está evaluando permanentemente la cartera y de existir evidencia objetiva de alguna incapacidad de pago de la colocación, recomienda realizar los ajustes correspondientes al modelo.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración de la sociedad a fin de cuantificar ciertos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Los ajustes a estimaciones contables son reconocidos en el ejercicio en que la estimación es corregida y en cualquier ejercicio futuro afectado.

NOTA 7 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

	31.12.2018	31.12.2017
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Clases de efectivo y equivalentes al efectivo:		
Fondos Mutuos	235.000	-
Saldos en Bancos	119.487	152.591
Efectivo en caja	<u>10.454</u>	<u>1.369</u>
Total	<u><u>364.941</u></u>	<u><u>153.960</u></u>

NOTA 8 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETAS

8.1 El detalle de estos saldos se detalla según el siguiente detalle:

	31.12.2018	31.12.2017
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)		
Deudores por operaciones de factoring (bruto)	6.509.797	8.090.907
Montos diferidos a girar	(537.557)	(622.127)
Diferencias de precio por devengar	(92.290)	(86.845)
Provisión por pérdida por deterioro de valor	<u>(311.537)</u>	<u>(455.821)</u>
Deudores por operaciones de factoring (neto)	<u>5.568.413</u>	<u>6.926.114</u>
Cuentas por cobrar comerciales	<u>178.012</u>	<u>206.833</u>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	<u>5.746.425</u>	<u>7.132.947</u>
Otros deudores	<u>1.179</u>	<u>92.778</u>
Total Otros activos financieros, no corrientes	<u>1.179</u>	<u>92.778</u>

8.2 La composición de estos saldos se detalla a continuación:

Operaciones de Factoring:

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

Tipos de Factoring:

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

NOTA 8 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, continuación

8.3 Mora:

Todo documento impago desde 1 día de atraso constituye Cartera Morosa

El cuadro comparativo de mora para los períodos informados es:

	31.12.2018	31.12.2017
Tramos de mora	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Vigentes	5.989.002	6.283.958
De 1 a 15 días	455.349	665.537
De 16 a 30 días	130.530	366.946
De 31 a 45 días	62.009	112.834
De 46 a 60 días	33.021	112.269
De 61 a 90 días	50.936	21.392
Mora mayor a 90 días	<u>326.507</u>	<u>391.569</u>
Totales	<u>7.047.354</u>	<u>7.954.505</u>
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	(485.725)
Montos diferidos a girar	<u>(537.557)</u>	<u>622.127</u>
Total Deudores por operaciones de factoring (bruto)	<u><u>6.509.797</u></u>	<u><u>8.090.907</u></u>

Dentro de la morosidad se incluyen cheques protestados por M\$175.649 al 31 de diciembre de 2018 y M\$199.280 al 31 de diciembre de 2017.

NOTA 8 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, continuación

8.4 Movimiento de la Provisión por pérdida por deterioro de valor

	31.12.2018	31.12.2017
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldo inicial	455.821	611.069
Ajuste año anterior	(83.056)	-
Aumento	7.535	218.261
Bajas (1)	<u>(68.763)</u>	<u>(373.509)</u>
Totales	<u><u>311.537</u></u>	<u><u>455.821</u></u>

(1) Corresponde a aplicación de provisiones por castigo de operaciones de factoring.

La Sociedad no dispone de garantías adicionales para la cartera morosa detallada en el punto anterior.

La Sociedad ha constituido al cierre de cada ejercicio una provisión para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de dudosa recuperabilidad, la que ha sido determinada en base a un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas con base en la experiencia de pérdida crediticia real durante los últimos ejercicios, considerando la información disponible.

El nuevo modelo de provisiones utilizado a partir de enero 2018 se ajusta a la nueva normativa IFRS9. El modelo está diseñado y validado por un asesor externo en cuanto a sus parámetros y definiciones, este modelo determina las provisiones en base a un modelo predictivo y de pérdidas esperadas para la cartera.

Características del modelo de Provisión:

- Se han definido tramos de morosidad para hacer la evaluación para la cartera comercial.
- Se obtienen modelos estadísticos de buen poder predictivo y estables en el tiempo los que utilizan la información interna de clasificación cliente, mora ponderada cliente/deudor, comportamiento de pago histórico, la morosidad vigente, tamaño de las empresas y las colocaciones que presenta en Factoring Mercantil S.A.
- Permite determinar y proyectar riesgo y provisión por productos, segmentos, sectores económicos y tramos de morosidad.

Implementación del Modelo:

- El modelo provisiona sobre todos los documentos incluidos los que están al día en cartera.
- El modelo contempla el comportamiento histórico de la cartera con la información del comportamiento de la mora de cartera de un período de 5 años hacia atrás.
- La morosidad y comportamiento de los últimos doce meses móviles de cada cliente, en base a mora, producto, segmento, cuotas morosas, mora ponderada cliente deudor.

NOTA 8 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, continuación

Se determinó implementar el modelo en base a tres segmentos de cartera:

Modelo de provisión para operaciones de Factoring:

Productos tradicionales donde se dispone de dos fuentes de pago, cliente –deudor.

Modelo de provisión para operaciones denominadas Crédito Directo:

Consideran operaciones de Créditos en Cuotas, Pagarés, Letras.

Modelo de provisión para cartera en Normalización:

Considera cartera en Convenio y cartera en Cobranza Judicial.

La Sociedad aplicó el modelo al 31 de diciembre de 2017 de modo de hacer un seguimiento a la evolución del modelo mes a mes, esto debido a que no es comparable con el modelo de provisión anterior en cuanto a tramos de mora ni segmentos de productos.

Se realizaron los cálculos de las tasas de pérdida crediticia esperadas de forma separada para los siguientes segmentos:

1: Facturas y contratos. Segmento (Grupo A)

2: Crédito en cuotas, cheques, pagarés, letras y orden de compra. Segmento (Grupo B)

3: Normalización

Para la cartera comercial el modelo considera tres tramos llamados Bucket, definidos por los días de mora.

Bucket 1: morosidad de hasta 45 días

Bucket 2: morosidad de 46 a 90 días.

Bucket 3: morosidad de 91 o más días.

8.5 Relación de la provisión por pérdida de deterioro de valor con respecto a tramos de mora:

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2017

Monto por segmento	Bucket 1 M\$	Bucket 2 M\$	Bucket 3 M\$	Total general M\$
Grupo A	2.162	82	161.565	163.809
Grupo B	137	341	208.561	209.039
Total	2.299	423	370.126	372.848
Monto Cartera	Bucket 1 M\$	Bucket 2 M\$	Bucket 3 M\$	Total general M\$
Grupo A	6.213.069	193.962	173.367	6.580.398
Grupo B	1.484.101	2.392	218.979	1.705.473
Total	7.697.170	196.354	392.347	8.285.871
% sobre la cartera	Bucket 1 M\$	Bucket 2 M\$	Bucket 3 M\$	Total general M\$
Grupo A	0,04%	0,04%	93,19%	2,49%
Grupo B	0,01%	14,27%	95,24%	12,26%
Total	0,03%	0,22%	94,34%	4,5%

NOTA 8 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, continuación

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Monto por segmento	Bucket 1 M\$	Bucket 2 M\$	Bucket 3 M\$	Total general M\$
Grupo A	3.224	313	144.768	148.305
Grupo B	<u>52</u>	<u>-</u>	<u>163.180</u>	<u>163.232</u>
Total	<u>3.276</u>	<u>313</u>	<u>307.948</u>	<u>311.537</u>

Monto Cartera	Bucket 1 M\$	Bucket 2 M\$	Bucket 3 M\$	Total general M\$
Grupo A	4.983.253	91.719	155.327	5.230.299
Grupo B	<u>743.212</u>	<u>-</u>	<u>171.184</u>	<u>914.396</u>
Total	<u>5.726.465</u>	<u>91.719</u>	<u>326.511</u>	<u>6.144.695</u>

% sobre la cartera	Bucket 1 M\$	Bucket 2 M\$ M\$	Bucket 3	Total genera M\$1
Grupo A	0,07%	0,34%	93,20%	2,84%
Grupo B	<u>0,01%</u>	<u>0,00%</u>	<u>95,33%</u>	<u>17,85%</u>
Total	<u>0,06%</u>	<u>0,34%</u>	<u>94,32%</u>	<u>5,07%</u>

NOTA 9 CUENTAS POR COBRAR CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las transacciones entre la Sociedad y sus relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones.

9.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

<u>R.U.T.</u>	<u>Sociedad</u>	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
76.629.930-K	Inversiones y Asesorías Gastronómicas Tierra Noble S.A.	-	149.961
96778160-6	Ecopreneur Chile S.A.	<u>-</u>	<u>335.764</u>
	Totales	<u>-</u>	<u>485.725</u>

NOTA 9 CUENTAS POR COBRAR CON ENTIDADES RELACIONADAS, continuación

9.2 Transacciones

Los montos indicados como transacciones en cuadro adjunto al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden a operaciones comerciales con empresas relacionadas, las que son efectuadas bajo condiciones de mercado, en cuanto a precio y condiciones de pago. No existen estimaciones de incobrables que rebajen saldos por cobrar y tampoco existen garantías relacionadas con las mismas. Estas han sido aprobadas por el Directorio de la Sociedad.

<u>Sociedad</u>	<u>R.U.T.</u>	<u>Naturaleza de relación</u>	<u>Descripción de transacción</u>	<u>31.12.2018</u>		<u>31.12.2017</u>	
				<u>Monto M\$</u>	<u>Efecto resultado (cargo) abono M\$</u>	<u>Monto M\$</u>	<u>Efecto resultado (cargo) abono</u>
Hernán Somerville Senn	4.132.185-7	Director	Dieta Directorio	8.000	(8.000)	5.682	(5.682)
Joaquín Lagos Gude	5.427.845-4	Director	Dieta Directorio	8.000	(8.000)	8.000	(8.000)
Alvaro Riveros Kralemann	10.238.614-0	Director	Dieta Directorio	8.000	(8.000)	8.000	(8.000)
Ecopreneur Chile S.A. Inversiones y Asesorías	96.778.160-6	Indirecta	Oper. de Factoring Diferencia Precio	873.129	17.457	2.308.994	43.346
Gastronómicas Tierra Noble S.A.	76.629.930-k	Indirecta	Oper. de Factoring	-	2.651	214.351	8.597
Total				<u>897.129</u>	<u>(3.892)</u>	<u>2.545.027</u>	<u>30.261</u>

9.3 Personal clave

Los miembros del Directorio al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son:

Nombre	Cargo	RUT
Hernán Guillermo Somerville Senn	Presidente de Directorio	4.132.185-7
Alvaro Riveros Kralemann	Director	10.238.614-0
Joaquín Lagos Gude	Director	5.427.845-4

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de abril de 2014, se establece que los directores de la Sociedad, serán remunerados por sus funciones y la cuantía de la misma será fijada anualmente por la Junta Ordinaria de Accionistas.

NOTA 10 ACTIVOS INTANGIBLES

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

Clases para activos intangibles	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Total activos intangibles, neto	<u>2.726</u>	<u>603</u>
Programas informáticos, neto	<u>2.726</u>	<u>603</u>
Total activos intangibles, bruto	<u>46.465</u>	<u>42.586</u>
Programas informáticos, bruto	<u>46.465</u>	<u>42.586</u>
Total amortización acumulada y deterioro de valor, intangibles	<u>43.739</u>	<u>41.983</u>
Amortización acumulada programas informáticos	<u><u>43.739</u></u>	<u><u>41.983</u></u>
Movimientos al 31-12-2018	Programas informáticos, neto M\$	Activo intangible, neto M\$
Saldo inicial	603	603
Adiciones	3.879	3.879
Amortización	<u>(1.756)</u>	<u>(1.756)</u>
Saldo final	<u><u>2.726</u></u>	<u><u>2.726</u></u>
Movimientos al 31-12-2017	Programas informáticos, neto M\$	Activo intangible, neto M\$
Saldo inicial	1.913	1.913
Adiciones	-	-
Amortización	<u>(1.310)</u>	<u>(1.310)</u>
Saldo final	<u><u>603</u></u>	<u><u>603</u></u>

NOTA 11 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, NETOS

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

Clases de propiedades. plantas y equipos	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Equipamiento de tecnología de información, neto	592	446
Mejoras de bienes arrendados, neto	12	113
Instalaciones fijas y accesorios, neto	-	40
Total propiedades. planta y equipo, neto	<u>604</u>	<u>599</u>
Equipamiento de tecnología de información, bruto	43.932	43.290
Mejoras de bienes arrendados, bruto	9.130	9.130
Instalaciones fijas y accesorios, bruto	<u>114.788</u>	<u>114.788</u>
Total propiedades. planta y equipo, bruto	<u>167.850</u>	<u>167.208</u>
Depreciación acumulada y deterioro de valor equipamiento de tecnología de información	43.340	42.844
Depreciación acumulada y deterioro de valor mejoras de bienes arrendados	9.118	9.017
Depreciación acumulada y deterioro de valor instalaciones fijas y accesorios	<u>114.788</u>	<u>114.748</u>
Total depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedad, planta y equipo	<u><u>167.246</u></u>	<u><u>166.609</u></u>

NOTA 11 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, continuación

Los movimientos para los períodos diciembre 2018 y 2017 de las partidas que integran este rubro propiedad, planta y equipo son los siguientes:

	Equipamiento de Tecnologías de la Información, neto M\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M\$	Mejoras de bienes arrendados, neto M\$	Propiedades, planta y equipo, neto M\$
2018				
Saldo inicial	446	40	113	599
Adiciones	643	-	-	643
Gasto por depreciación	<u>(497)</u>	<u>(40)</u>	<u>(101)</u>	<u>(638)</u>
Cambios. Total	<u>146</u>	<u>(40)</u>	<u>(101)</u>	<u>5</u>
Saldo Final	<u><u>592</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>12</u></u>	<u><u>604</u></u>
2017				
Saldo inicial	1.830	135	263	2.228
Adiciones	55	-	59	114
Gasto por depreciación	<u>(1.439)</u>	<u>(95)</u>	<u>(209)</u>	<u>(1.743)</u>
Cambios. Total	<u>(1.384)</u>	<u>(95)</u>	<u>(150)</u>	<u>(1.629)</u>
Saldo Final	<u><u>446</u></u>	<u><u>40</u></u>	<u><u>113</u></u>	<u><u>599</u></u>

Las vidas útiles aplicadas son las siguientes:

Activos	Vida útil mínimo	Vida útil máximo
	Años	años
Equipamiento de tecnología de información	2	2
Mejoras de bienes arrendados	3	3
Instalaciones fijas y accesorios	2	3

NOTA 12 IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma entidad y autoridad fiscal.

12.1 Información general

El impuesto a la renta provisionado por la Sociedad para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presenta compensado con los pagos provisionales mensuales obligatorios (PPM) y créditos por donaciones, reflejando su saldo en el ítem “Activos/(Pasivos) impuestos corrientes”. A continuación, se presentan dichos saldos:

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar por impuestos corrientes		
Impuesto a las utilidades	(63.348)	(74.526)
Pagos provisionales mensuales	58.589	55.745
Crédito Sence	<u>1.449</u>	<u>-</u>
Totales	<u><u>(3.310)</u></u>	<u><u>(18.781)</u></u>

12.2 Impuestos Diferidos

Los impuestos diferidos registrados por la Sociedad, se detallan en el siguiente cuadro:

Concepto	31.12.2018		31.12.2017	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Relativa a provisiones	102.668	-	141.668	-
Relativa a castigos	<u>341.031</u>	<u>-</u>	<u>327.579</u>	<u>-</u>
Totales	<u><u>443.699</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>469.247</u></u>	<u><u>-</u></u>

NOTA 12 IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

12.3 (Gasto) ganancia por impuesto a la renta corriente y diferido:

<u>Concepto</u>	<u>Acumulado</u>	
	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:		
Gastos por impuestos corrientes	(63.348)	(74.526)
Otros gastos por impuesto corriente	-	-
Gastos por impuestos corrientes año anterior	-	-
	<u>(63.348)</u>	<u>(74.526)</u>
Gasto por impuesto corriente neto, total		
Gasto por impuestos corrientes a las ganadas:		
Gasto diferido (ingreso) por Impuestos		
Relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias efecto del año	(3.123)	52.677
Otro gasto a ajustes de tasa por impuesto diferido	(191)	25.815
	<u>(3.314)</u>	<u>78.492</u>
(Gasto) ingreso por impuesto diferido neto, total		
	<u>(3.314)</u>	<u>78.492</u>
(Gasto) ingreso neto por impuesto a las ganancias	<u>(66.662)</u>	<u>3.966</u>

12.4 Tasa efectiva

Concepto	31.12.2018		31.12.2017	
	Base Imponible M\$	27% Impuesto	Base Imponible M\$	25,5% Impuesto
A partir del resultado antes de impuesto				
Resultado antes de Impuesto	<u>330.071</u>	<u>(89.119)</u>	<u>144.852</u>	<u>(36.937)</u>
Diferencias permanentes	<u>95.290</u>	<u>23.597</u>	<u>(140.000)</u>	<u>40.903</u>
Provisiones	61.311	16.554	155.248	39.588
Castigos	(49.821)	(13.452)	(354.420)	(90.377)
Corrección monetaria patrimonio tributario	83.800	22.626	59.172	15.089
Otros ajustes	-	(2.131)	-	(1.889)
Impuesto diferido	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>78.492</u>
Total de gastos por impuestos sociedades	<u>425.361</u>	<u>(65.522)</u>	<u>4.852</u>	<u>3.966</u>

NOTA 13 OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, este rubro se compone de créditos bancarios según el siguiente detalle:

Rut Entidad deudora	Créditos bancarios				Nombre Entidad Acreedora	Pais entidad acreadora	Tipo de moneda	Corriente hasta 90 días	
	Nombre Entidad deudora	Pais entidad deudora	Rut entidad acreadora					31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
99.569.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	99.500.410-0	Consorcio	Chile	Pesos	501.054	501.748	
99.569.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.004.000-5	Chile	Chile	Pesos	-	186.419	
99.569.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.053.000-2	Security	Chile	Pesos	403.455	662.651	
99.569.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.270.000-2	Estado	Chile	Pesos	503.690	701.664	
99.569.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander	Chile	Pesos	-	401.695	
99.569.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos	606.097	606.519	
99.569.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.023.000-9	Corpbanca	Chile	Pesos	455.076	455.056	
99.569.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	76.645.030-k	Itau	Chile	Pesos	-	352.792	
99.569.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	59.002.030-3	De la Nación Argentina	Chile	Pesos	-	692.615	
99.569.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.080.000-k	BICE	Chile	Pesos	50.119	-	
							<u>2.519.491</u>	<u>4.561.158</u>	
Totales							<u>2.504.000</u>	<u>4.541.499</u>	

NOTA 14 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro incluye los conceptos que se detallan a continuación:

Concepto	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Excedentes por pagar	111.864	93.226
Documentos no cedidos	32.451	40.351
Cuentas por pagar comerciales	<u>504.111</u>	<u>551.611</u>
Totales	<u>648.426</u>	<u>685.188</u>

- Excedentes por pagar: Corresponde al saldo no financiado a favor de los clientes una vez cobrado los documentos factorizados.
- Documentos no cedidos: Corresponde a los valores depositados a favor de Factoring Mercantil S.A. y que deben ser devueltos a clientes por tratarse de documentos no factorizados.
- Cuentas por pagar comerciales: Corresponde a saldos por pagar propios del giro, producto de diferencias a favor de los clientes.
- Otras cuentas por pagar: Corresponde a otros saldos pendientes de pago distintos a los mencionados en los puntos anteriores.

NOTA 15 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Este rubro incluye los conceptos que se detallan a continuación:

Concepto	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Acreedores varios	22.654	24.824
Dividendos por pagar	79.023	44.645
Provisión varias	28.036	24.677
Retenciones	24.774	28.810
Provisión de vacaciones	<u>40.677</u>	<u>44.195</u>
Totales	<u><u>195.164</u></u>	<u><u>167.151</u></u>

NOTA 16 PATRIMONIO

16.1 Capital

El capital social se compone de 10.000 acciones que se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
UNICA	10.000	10.000	10.000

Serie	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
UNICA	2.279.679	2.279.679

16.2 Dividendos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad ha provisionado el 30% de las utilidades del año para ser repartidas como futuros dividendos.

NOTA 17 GANANCIAS POR ACCION

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

Información a revelar sobre ganancias por acción	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
El cálculo de las ganancias básicas por acción al 31 de diciembre de cada año. se basó en la utilidad atribuible a accionistas y el número de acciones de serie única.	263.409	148.818
Información a revelar de ganancias (pérdidas) básicas por acción		
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora.	<u>263.409</u>	<u>148.818</u>
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	263.409	148.818
Promedio ponderado de número de acciones, básico	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>
Ganancia básicas por acción	<u><u>26,341</u></u>	<u><u>14,882</u></u>

NOTA 18 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTOS DE VENTAS

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

Por los ejercicios terminados	31.12.2018 <u>M\$</u>	31.12.2017 <u>M\$</u>
Ingresos de actividades ordinarias:		
Diferencias de precio	1.014.291	1.185.991
Diferencias de precio por mayor plazo	334.848	327.057
Comisiones cobranza factoring	186.610	199.075
Otros ingresos ordinarios	<u>164.773</u>	<u>158.638</u>
Totales	<u><u>1.700.522</u></u>	<u><u>1.870.761</u></u>
Costos de ventas:		
Intereses	161.831	218.278
Provisiones por deterioro de valor de deudores	7.535	218.261
Impuesto de timbres y estampillas	4.431	10.313
Otros directos	<u>17.080</u>	<u>5.013</u>
Totales	<u><u>190.877</u></u>	<u><u>451.865</u></u>

NOTA 19 GASTOS DE ADMINISTRACION

A continuación, se adjunta el detalle de los Gastos de administración para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31.12.2018	31.12.2017
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Sueldos y salarios	702.625	746.473
Beneficios a corto plazo a los empleados	96.328	98.441
Arriendos y seguros	108.280	110.692
Servicios generales	34.662	39.575
Depreciaciones, amortizaciones	2.395	3.054
Otros gastos	<u>241.060</u>	<u>275.722</u>
Total gastos de administración	<u>1.185.350</u>	<u>1.273.957</u>

NOTA 20 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

No existen contingencias ni restricciones a informar para los ejercicios terminados al 31 diciembre de 2018 y 2017.

NOTA 21 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Las principales cauciones obtenidas de terceros, son las siguientes:

Cliente: Segovia y Compañía Limitada.
Hipoteca y Prohibición
Inmueble ubicado en Ingeniero Budge N° 836, San Miguel. V.

NOTA 22 MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 23 SANCIONES

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

NOTA 24 HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero 2019 y la fecha de presentación de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores que puedan afectar de manera significativa sus saldos.

JUAN ENRIQUE RIVEROS L.
Gerente General

RODRIGO DÍAZ P.
Gerente de Operaciones