



Mercantil *factoring*

Damos soluciones certeras

**Factoring Mercantil miembro de Empresas de
Factoring de Chile A.G.**



**Factoring Mercantil S.A.
Memoria Anual y Estados Financieros
Año 2016**

Documentos Constitutivos

Factoring Mercantil S.A., o la "Empresa", fue constituida como sociedad anónima por escritura pública con fecha 27 de Agosto de 2004, ante el Notario Público de Santiago Don Juan Ricardo San Martín Urrejola. Su publicación se realizó en el Diario Oficial N°37.954 del día 4 de Septiembre de 2004, e inscrita en el Registro de Comercio de Santiago el 1 de Septiembre de 2004, a fojas 27.606, número 20.507. El objeto social de Factoring Mercantil S.A. es la prestación de toda clase de servicios de factoring.

Asesores Legales

Lecaros Garcés & Walker

Del Río, Izquierdo abogados

Francisco Javier Urresti Bofill

Alcaíno Cortés Niedmann Vivaldi & Stone

Andrés Biggs

Ricardo Ponce Bilbao

Suazo y Compañía Limitada

Auditores Externos

BDO Consultores & Auditores

Bancos

Banco Santander Santiago

Banco Consorcio

Banco BICE

Banco de Chile

Banco Corpbanca

Banco BCI

Banco Security

Banco BBVA

Banco Scotiabank

Banco Internacional

Banco Nación Argentina

Banco Itaú

Banco Estado

Propiedad de la Empresa

Al 31 de Diciembre de 2016 el capital social se divide en 10.000 acciones sin valor nominal, el cual se encuentra totalmente enterado.

La participación societaria al 31 de Diciembre de 2016 está compuesta de la siguiente forma:

Accionista	Rut Accionista	% Participación FMSA	Controlador	Rut Controlador	% Participación Sociedad Accionista
JERICO S.A.	79.630.520-7	24,50%	Sucesión Juan Enrique Riveros Izquierdo	2.773.879-6	100%
Inversiones Santa Verónica	79.880.230-5	20,00%	Hernán Somerville Senn	4.132.185-7	99%
Inversiones Maitén	78.132.470-1	18,50%	Joaquín Lagos Gude	5.427.845-4	67%
Viejos Tercios SPA.	76.183.797-4	18,50%	Mario Lecaros Sánchez	4.604.540-8	100%
Inversiones y Asesorías Profesionales Normandía Ltda.	78.512.010-8	18,50%	Juan Enrique Riveros Lyon	6.389.892-9	80%

Las personas individualizadas en cuadro precedente, exceptuando a Viejos Tercios SPA, las cuales mantienen control de la propiedad de la sociedad, mantienen un Pacto de Accionistas según instrumento privado de fecha 1 de febrero de 2005 el que establece, entre otros, el acuerdo de priorizar la enajenación de acciones al resto de los accionistas vigentes. Éste no establece un acuerdo de acción conjunta.

Administración

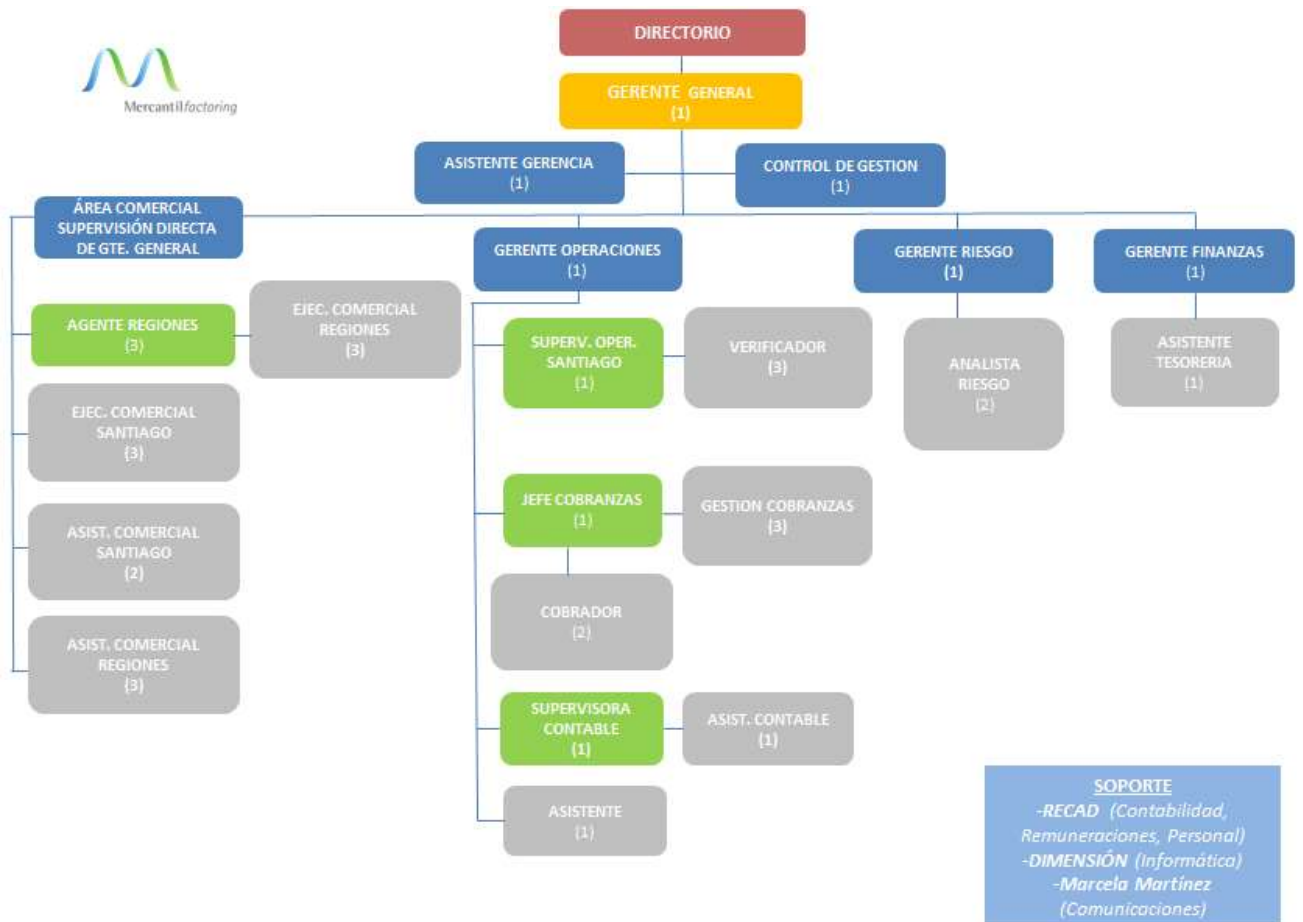
La administración superior de la sociedad al 31 de Diciembre del 2016 estaba conformada por las siguientes personas:

Nombre	Rut	Cargo	Profesión
Juan Enrique Riveros Lyon	6.389.892-9	Gerente General	Administrador de Empresas
Rodrigo Díaz Palacios	13.485.949-0	Gerente Operaciones	Contador Auditor
Marcelo Lerdón Troncoso	10.465.189-5	Gerente Finanzas	Contador Auditor
Raúl Rossel Corvalán	7.148.521-8	Gerente de Riesgo	Ingeniero Agrónomo

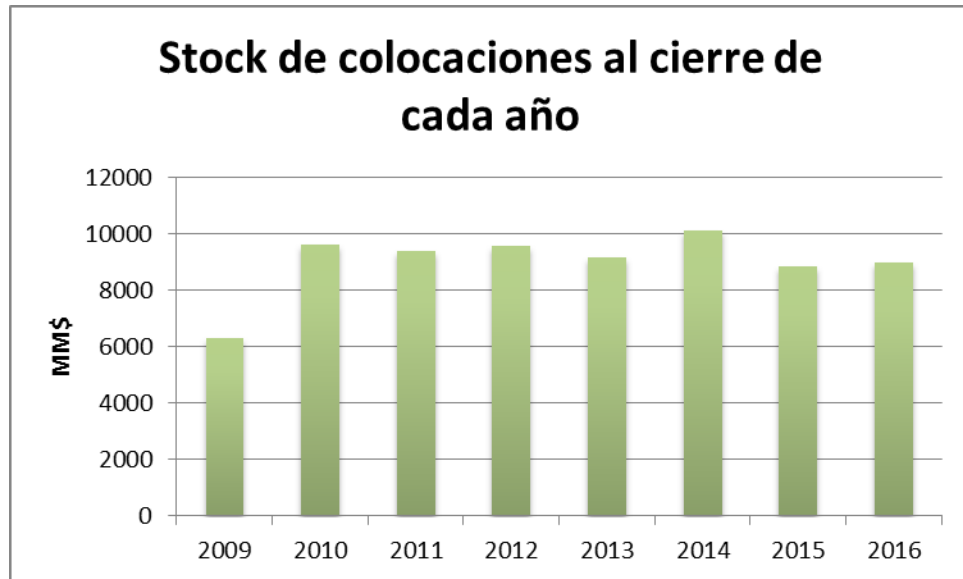
La Sociedad cuenta al 31 de Diciembre de 2016 con 37 trabajadores distribuidos territorialmente de la siguiente forma:

- Sucursal Iquique: 3
- Sucursal Antofagasta: 3
- Casa Matriz (Santiago): 28
- Sucursal Puerto Montt: 3

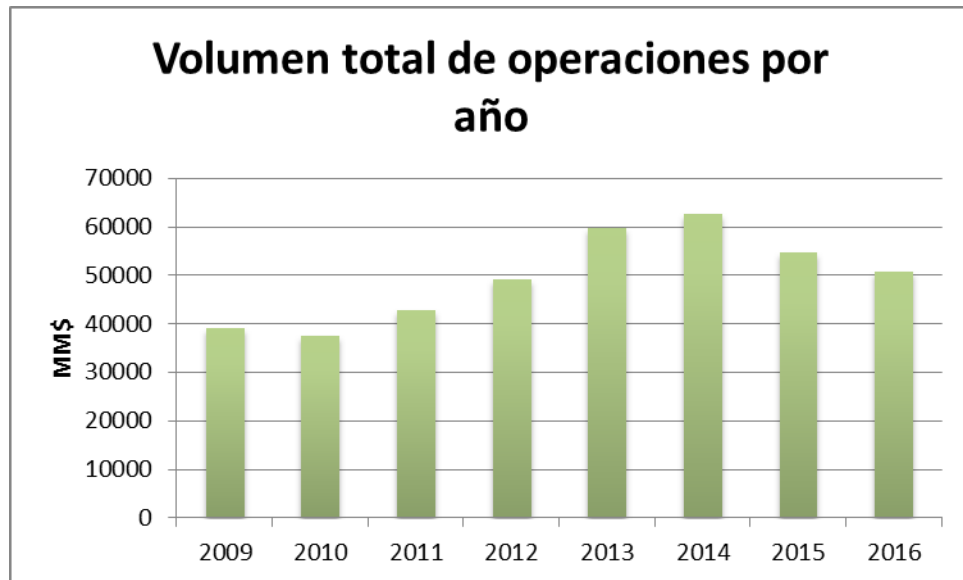
El organigrama funcional de la empresa es el siguiente:



Stock Anuales



Volúmenes Anuales



Reseña Histórica

Factoring Mercantil S.A. se constituye legalmente como sociedad anónima cerrada en Agosto de 2004. Los accionistas detrás de este proyecto son personas con una destacada trayectoria profesional, académica, y empresarial. La empresa se define desde un principio con un claro objetivo de dar a las pequeñas y medianas empresas una alternativa diferente en el negocio del factoraje basado en la calidad de servicio y la transparencia en el manejo de las operaciones.

El inicio de las operaciones de la sociedad se remonta a Octubre de 2004 con una dotación inicial de 10 personas y una cobertura geográfica limitada a la Región Metropolitana. En diciembre del año 2005 se instala la primera sucursal de la empresa, en la ciudad de Viña del Mar. En octubre del 2006 se inaugura la sucursal Puerto Montt, y en agosto del 2007 se inician actividades en la ciudad de Antofagasta. Actualmente la empresa consta de 36 empleados ubicados en las sucursales de Iquique, Antofagasta, Santiago y Puerto Montt.

Con fecha 15 de enero 2005, Factoring Mercantil S.A. se incorpora como miembro activo a la ex Asociación Nacional de Factoring A.G. (ANFAC), ahora Empresas de Factoring Chile A.G., que a la fecha consta de 21 empresas asociadas a nivel nacional y que busca promover las características e importancia de la industria del factoring como herramienta de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas y la economía en general.

En el año 2006, la sociedad decidió someterse voluntariamente a las disposiciones de una sociedad anónima abierta y, para estos efectos, fue inscrita en el correspondiente registro de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 949, el 22 de septiembre de dicho año. Actualmente Factoring Mercantil informa sus estados financieros bajo normas IFRS.

Con la entrada en vigencia de la ley 20.382 de octubre de 2009, se procedió a cancelar su inscripción N°949 en el Registro de Valores y pasó a formar parte del Registro de Entidades Informantes bajo el número 154.

Análisis Razonado

Análisis comparativo de algunos indicadores financieros

Liquidez	Dic-16	Dic-15
Liquidez Corriente	1,34	1,43

La sociedad entre los periodos de diciembre 2015 y diciembre 2016 disminuye su nivel de liquidez, debido al aumento de la deuda a corto plazo.

Endeudamiento	Dic-16	Dic-15
Deuda Total / Patrimonio	241%	206%
Deuda corto plazo / Deuda total	100%	100%
Pasivos Bancarios / Deuda Total	88%	86%
Cartera bruta / Activos Totales	94%	95%

Se aprecia una variación de los niveles de apalancamiento de los períodos en cuestión, esto producto del mayor stock en el último periodo (+1,5%), menor patrimonio (-7,81%) y aprovechamiento de líneas bancarias.

La variación del patrimonio neto se debió a una menor capitalización de parte de las utilidades retenidas sumado a las generadas en el ejercicio. El endeudamiento de la empresa corresponde íntegramente al corto plazo, los pasivos bancarios en el periodo en cuestión presentan un aumento del 11,06%.

Activos	Dic-16	Dic-15
Total Activos M\$	9.538.918	9.292.777
Activos Corrientes M\$	9.035.909	8.972.817

Los activos de la empresa están compuestos principalmente por activos de corto plazo, representados por documentos adquiridos bajo operaciones de factoring. Los Activos corrientes aumentaron un 0,7% en el periodo presentado.

La composición de la cartera de documentos, según tipo de documento es:

Tipos de Documentos	Dic-16	Dic-15
Facturas	83,3%	87,0%
Cheques y otros documentos	16,7%	13,0%

La cartera de documentos bajo análisis refleja una importante concentración en facturas, manteniendo una adecuada distribución en otro tipo de instrumentos de manera de lograr cierta diversificación en estos, pero siempre buscando una mayor certeza de pago en los documentos adquiridos.

Calidad de los Activos	Dic-16	Dic-15
Cartera Morosa / Cartera Bruta	20,8%	17,6%
Cartera Morosa / Patrimonio	66,8%	51,4%
Provisiones y castigos / Cartera bruta	7,5%	5,2%
Provisión / Cartera Bruta	6,8%	4,1%
Provisión / Cartera Morosa	32,7%	23,2%

Todo documento impago desde 1 día de atraso constituye Cartera Morosa. Sin embargo, para efectos de cálculo de provisiones se hace una diferencia dependiendo del tipo de documento.

Las colocaciones de la organización se concentran principalmente en facturas. Los niveles de morosidad muestran un aumento, al igual que las provisiones, mientras que el monto de castigos disminuyó en un 36%, dentro del período analizado.

Mora por Tramos	Dic-16	Dic-15
Mora > 30 días / Cartera Bruta	9,6%	5,7%
Mora > 60 días / Cartera Bruta	5,3%	1,8%
Mora > 90 días / Cartera Bruta	4,9%	1,5%
Prov. / Mora > 90 días	138,3%	265,8%

Lo anterior, conlleva a que los indicadores de morosidad se vieran impactados negativamente, sin embargo, si consideramos aquellos casos reconocidos como de difícil recuperación, estos se encuentran íntegramente provisionados.

Resultados	Dic-16	Dic-15
Ingresos de Actividades Ordinarias M\$	2.027.249	2.244.316
Costo de Ventas M\$	- 600.135	- 287.358
Gastos de Administración M\$	- 1.435.644	- 1.553.861
Ganancia antes de impuesto a la renta M\$	611	410.563
Total Resultado Integral M\$	43.522	382.044

Las ganancias antes de impuesto disminuyeron un 99,85% y la Utilidad del Ejercicio lo hizo un 88,77% comparando los periodos 2015 y 2016. Este resultado se explica fundamentalmente por una baja en la actividad económica general, acompañada del alza en los costos de venta, principalmente las provisiones por deterioro de cartera, en gran medida derivadas del cliente Allpa Operaciones Mineras con el deudor Pampa Camarones.

Rentabilidad	Dic-16	Dic-15
Rentabilidad sobre Patrimonio	1,6%	12,6%
Resultado operacional / Cartera bruta	-0,1%	4,6%
Rentabilidad sobre Activos	0,5%	4,1%
Ingresos de Actividades Ordinarias / Activos	21,3%	24,2%
Resultado operacional / Activos	-0,1%	4,3%
G.A.V / Margen de explotación	101%	79%

Direcciones y teléfonos

CASA MATRIZ

Av. Nueva Providencia 2353, Piso 12
Providencia - Región Metropolitana
Teléfono: 22 589 5000
Contacto: Juan E. Riveros.

SUCURSALES

IQUIQUE

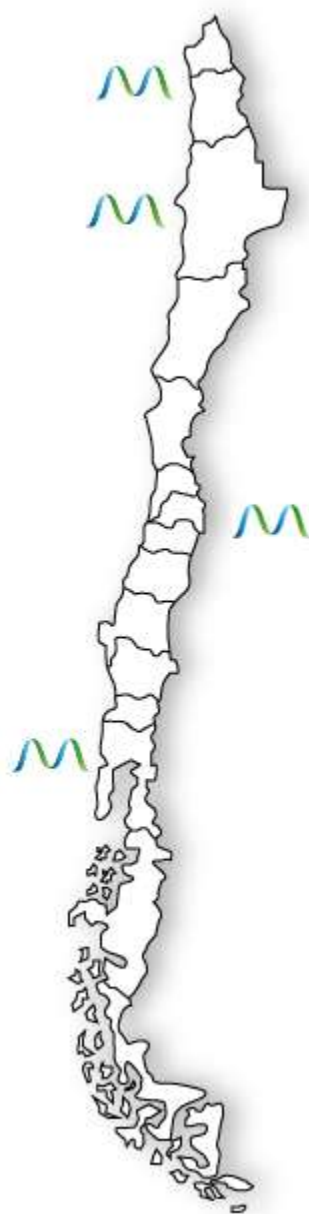
Serrano 389, oficina 902
Edificio Conferencia
Iquique
Teléfonos: (57) 241 6392 - (57) 241 6393
Contacto: Gabriela Hernandez

ANTOFAGASTA

San Martín 2634, oficina 41
Edificio Arzobispado
Antofagasta
Teléfonos: (55) 225 2761 - (55) 222 8189
Contacto: Isabel Garrido

PUERTO MONTT

Antonio Varas 216, oficina 805
Edificio Torre del Puerto
Puerto Montt
Teléfono: (65) 248 1221 - (65) 248 1222
Contacto: Sandro Ovando



FACTORING MERCANTIL S.A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

CONTENIDO

Estados de situación financiera
Estados de resultados por función
Estados de resultados integrales
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
FACTORING MERCANTIL S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Factoring Mercantil S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financiero

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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Otros asuntos

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015

Los estados financieros de Factoring Mercantil S.A., al 31 de diciembre de 2015, que se presentan adjuntos, además de sus correspondientes notas, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron su opinión sin salvedades sobre los mismos con fecha 22 de marzo de 2016.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Heraldo Hetz Vorpahl'.

Heraldo Hetz Vorpahl*

BDO Auditores & Consultores

Santiago, 9 de marzo de 2017

FACTORING MERCANTIL S.A.

INDICE

	Páginas
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto.....	7
Estados de situación financiera.....	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 la estimación contable	18
Nota 4 Administración de riesgos.....	18
Nota 5 Segmentos operativos	22
Nota 6 Estimaciones y juicios o criterios críticos de la administración.....	23
Nota 7 Efectivo y equivalentes al efectivo	23
Nota 8 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	23
Nota 9 Cuentas por cobrar con entidades relacionadas.....	26
Nota 10 Activos intangibles.....	27
Nota 11 Propiedades, planta y equipo	28
Nota 12 Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos	29
Nota 13 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	32
Nota 14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	33
Nota 15 Patrimonio.....	34
Nota 16 Ganancias por acción	35
Nota 17 Ingresos de actividades ordinarias y costos de ventas.....	35
Nota 18 Gastos de administración	36
Nota 19 Contingencias y compromisos	36
Nota 20 Cauciones obtenidas de terceros	36
Nota 21 Medio ambiente	36
Nota 22 Sanciones	36
Nota 23 Hechos posteriores	36

FACTORING MERCANTIL S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre 2016 y 2015

	Nota	31.12.2016 <u>M\$</u>	31.12.2015 <u>M\$</u>
ACTIVO			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	633.757	209.209
Otros activos financieros corrientes		200.000	380.000
Otros activos no financieros, corrientes		-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	7.896.503	8.346.085
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	275.040	14.512
Activos por impuestos corrientes	12	<u>30.609</u>	<u>23.011</u>
Activos corrientes totales		<u>9.035.909</u>	<u>8.972.817</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otros activos financieros no corrientes	8	98.241	80
Otros activos no financieros no corrientes		9.872	10.169
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	1.913	387
Propiedades, planta y equipo	11	2.228	5.712
Activos por impuestos diferidos	12	<u>390.755</u>	<u>303.612</u>
Total activos no corriente		<u>503.009</u>	<u>319.960</u>
TOTAL ACTIVO		<u>9.538.918</u>	<u>9.292.777</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 14,
forman parte integral de estos estados financieros.

FACTORING MERCANTIL S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota	31.12.2016	31.12.2015
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros, corrientes	13	5.946.877	5.354.890
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	676.692	655.984
Otras provisiones corto plazo		-	114.613
Otros pasivos no financieros, corrientes		<u>119.125</u>	<u>134.101</u>
Total pasivos corrientes		<u>6.742.694</u>	<u>6.259.588</u>
PATRIMONIO:			
Capital emitido	15	2.279.679	2.279.679
Ganancias acumuladas	15	553.442	790.407
Otras reservas	15	<u>(36.897)</u>	<u>(36.897)</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.796.224	3.033.189
Participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimonio total		<u>2.796.224</u>	<u>3.033.189</u>
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVO		<u><u>9.538.918</u></u>	<u><u>9.292.777</u></u>

Las notas adjuntas números 1 a la 14,
forman parte integral de estos estados financieros.

FACTORING MERCANTIL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Estados de resultados	Nota N°	31.12.2016 <u>M\$</u>	31.12.2015 <u>M\$</u>
Ingresos de actividades ordinarias	17	2.027.249	2.244.316
Costo de ventas	17	<u>(600.135)</u>	<u>(287.358)</u>
GANANCIA BRUTA		<u>1.427.114</u>	<u>1.956.958</u>
Otros ingresos por función		8.101	5.550
Gastos de administración	18	(1.435.644)	(1.553.861)
Otras ganancias (pérdidas)		-	-
Resultados por unidades de reajustes		<u>1.040</u>	<u>1.916</u>
Ganancia antes de impuesto		611	410.563
Utilidad (Gasto) por impuesto a las ganancias	12	<u>42.911</u>	<u>(28.519)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		43.522	382.044
Ganancia (pérdida)	10	<u>-</u>	<u>-</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u><u>43.522</u></u>	<u><u>382.044</u></u>

Las notas adjuntas números 1 a la 14,
forman parte integral de estos estados financieros.

FACTORING MERCANTIL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Conceptos	Nota	Capital emitido <u>M\$</u>	Otras reservas <u>M\$</u>	Ganancias (pérdidas) acumuladas <u>M\$</u>	Patrimonio atribuible a los propietarios de la	Participaciones no controladoras <u>M\$</u>	Patrimonio Total <u>M\$</u>
					controladora <u>M\$</u>		
Saldo inicial al 01.01.2016		2.279.679	(36.897)	790.407	3.033.189	-	3.033.189
Ganancia		-	-	43.522	43.522	-	43.522
Resultado integral		-	-	-	-	-	-
Dividendos		-	-	(280.487)	(280.487)	-	(280.487)
Total cambios en el patrimonio		-	-	(236.965)	(236.965)	-	(236.965)
Saldo final al 31.12.2016		2.279.679	(36.897)	553.442	2.796.224	-	2.796.224
Saldo inicial al 01.01.2015		2.279.679	(36.897)	779.455	3.022.237	-	3.022.237
Ganancia		-	-	382.044	382.044	-	382.044
Dividendos		-	-	(371.092)	(371.092)	-	(371.092)
Total cambios en el patrimonio		-	-	10.952	10.952	-	10.952
Saldo final al 31.12.2015		2.279.679	(36.897)	790.407	3.033.189	-	3.033.189

Las notas adjuntas números 1 a la 14,
forman parte integral de estos estados financieros.

FACTORING MERCANTIL S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES OPERACIONALES:		
Clases de Cobro por actividades de operación:	63.783.606	67.981.132
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	-	-
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de Pago:	-	-
Pagos por Actividades de operación mantenidos para intermediación o para negociar	(65.434.629)	(65.235.903)
Pagos al personal	(976.692)	(1.032.483)
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(2.627.715)</u>	<u>1.712.746</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES INVERSIÓN:		
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.333)	(5.645)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	-	-
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(1.333)</u>	<u>(5.645)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES FINANCIACIÓN:		
Importes procedentes de préstamos :	-	-
Importes procedentes de préstamos largo plazo	-	-
Importes procedentes de préstamos corto plazo	54.035.640	49.907.000
Pagos de préstamos	(50.600.000)	(51.385.000)
Dividendos pagados	(382.044)	(380.365)
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>3.053.596</u>	<u>(1.858.365)</u>
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	424.548	(151.263)
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>209.209</u>	<u>360.472</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u><u>633.757</u></u>	<u><u>209.209</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 2016 con 37 trabajadores, 3 en nivel gerencial, 14 del área comercial, y 20 del área administración y operaciones, (48 trabajadores, 4 en nivel gerencial, 15 del área comercial, y 29 del área administración y operaciones al 31 de diciembre de 2015.
- j. Número de empleados al final del ejercicio 37.
- k. Número promedio de empleados durante el ejercicio 40.

NOTA 1 INFORMACION CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES, continuación

l. 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 incorporeales, 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 la Superintendencia de Valores y Seguros 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.

m) 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 2016 y 2015
- Estado de Cambio en el Patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
- Estado de Resultado Integral por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
- Estado de Flujo de Efectivo Indirecto por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de Factoring Mercantil S.A. corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 Presentación, continuación

La Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014, en virtud de sus atribuciones, emitió Oficio Circular N 856 el cual estableció una excepción, de carácter obligatorio y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las NIIF. Dicho Oficio instruye a las entidades fiscalizadas, que: las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produjeran como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, debieron contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio., cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho Oficio, dado que las NIIF requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas.

Para efectos de la preparación de los presentes estados financieros cabe señalar que son preparados en base a las NIIF y los efectos del mencionado Oficio Circular N 856 ya se encuentran bajo los parámetros definidos por las NIIF. Por lo tanto, no existen discrepancias entre las normas definidas por la SVS y las NIIF.

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, requiere 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.

Con el objeto de facilitar la comparación, se han realizado algunas reclasificaciones menores a los estados financieros correspondientes al ejercicio anterior.

Estos estados financieros fueron aprobados por el Directorio para su emisión con fecha 9 de marzo de 2017.

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

<u>Tipo</u>	31-12-2016	31-12-2015
	\$	\$
Dólar Estadounidense (US\$)	669,47	710,16
Unidad de fomento (UF)	26.347,98	25.629,09

Los estados financieros son preparados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad.

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

2.4 Nuevos pronunciamientos contables

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

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo para la Sociedad.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	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
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
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
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Aclaración a la NIIF 15 “ <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i> ”	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
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 periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles 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, NIIF 12 y NIC 28)	Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La enmienda a la NIIF 12 para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su aplicación.

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.5 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.

2.6 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)

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 pérdida de deterioro de valor.

2.7 Deterioro de activos financieros

La Sociedad ha constituido al cierre de cada período una provisión para cubrir los riesgos de eventuales pérdidas de los saldos por cobrar. Dicha provisión es calculada en base a la evaluación de la cartera de créditos que realiza la Gerencia y que aprueba el Directorio de la Sociedad, considerando un mínimo de un 3% de la cartera de colocaciones. Para dicha evaluación se considera en forma conjunta una escala progresiva de porcentajes determinados en función a datos estadísticos aplicados a los montos de las colocaciones (según los días de mora), los montos de cheques protestados y la existencia de garantías constituidas en favor de la Sociedad. El castigo de dichas cuentas se realiza una vez agotadas todas las instancias prudenciales de cobro. La mencionada política de provisiones según tramo de mora y tipo de documentos es la siguiente:

I. Para facturas y contratos:

<u>Mora entre</u>	<u>% de provisión</u>
1 y 15 días	-
16 y 30 días	5
31 y 45 días	10
46 y 60 días	30
61 y 90 días	70
Más de 90 días	100

II. Para cheques protestados, letras y pagarés:

<u>Mora entre</u>	<u>% de provisión</u>
16 y 30 días	30
31 y 45 días	70
Más de 45 días	100

III. Casos especiales con evidencia de deterioro

	<u>% de provisión</u>
Casos especiales	Segùn evaluación individual

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.8 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.

2.9 Propiedad, plantas y equipos

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.

2.10 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

2.11 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, entendiéndose 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.

2.12 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.

2.13 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 se calculan de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha de cierre del estado de situación financiera consolidado y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.12 Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, el impuesto a la renta (corriente y diferido) es registrado en el estado de resultados salvo que se relacione con un ítem reconocido en Otros resultados integrales, directamente en patrimonio o proviene de una combinación de negocios. En ese caso, el impuesto también es contabilizado en Otros resultados integrales, directamente en resultados o con contrapartida en la plusvalía mercantil, respectivamente.

De acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile en su Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre del 2014, los efectos producidos por el cambio de la tasa de impuesto a la renta aprobado por la Ley 20.780 (reforma tributaria) sobre los impuestos a la renta diferidos, que de acuerdo a NIC 12 debieran imputarse a los resultados del período, han sido contabilizados como Resultados Acumulados. Las modificaciones posteriores, serán reconocidas en los resultados del período de acuerdo a la NIC 12.

2.14 Préstamos y otros pasivos financieros

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

2.15 Beneficios a los empleados

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

2.16 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 cumplen 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.

2.17 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.

2.18 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 ESTIMACION CONTABLE

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto del ejercicio anterior.

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 empina por sobre las 300.000 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 98% 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 de 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 2016 a M\$7.871.787 (M\$8.346.085 al 31 de diciembre de 2015).

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.

NOTA 4 ADMINISTRACION DE RIESGOS, continuación

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.

Renegociados:

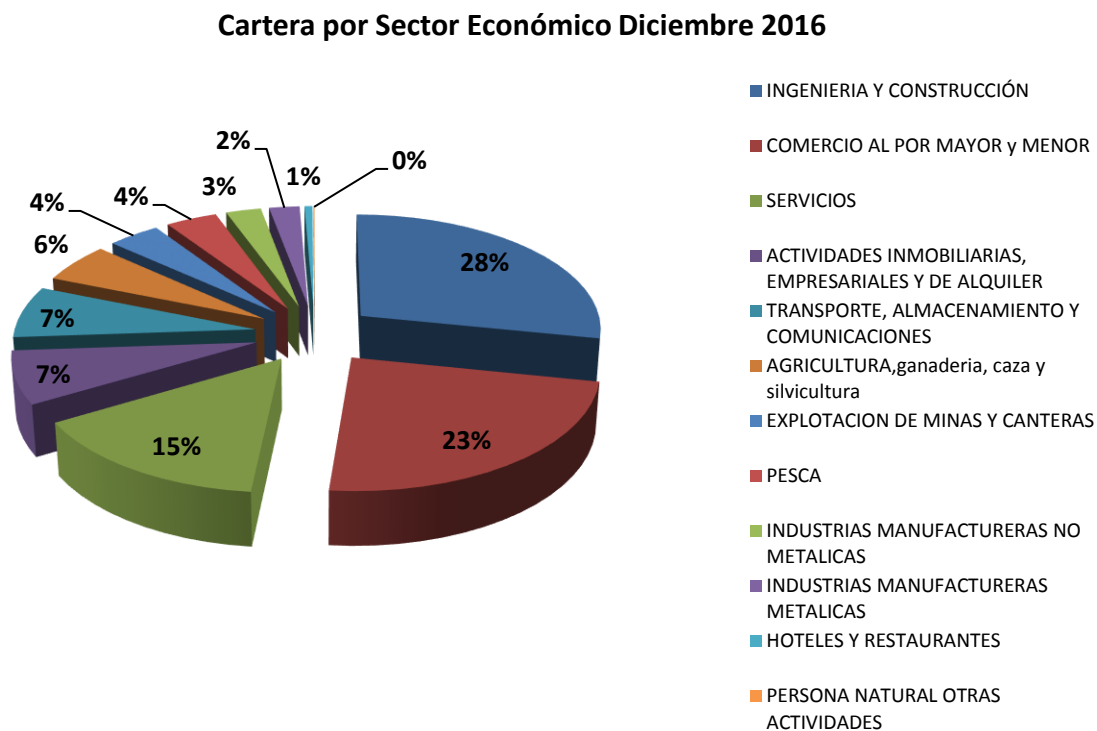
Las colocaciones renegociadas son aquellas en las cuales los documentos que dieron origen a la operación de factoring requirieron una reestructuración, en la cual se aplicó la responsabilidad solidaria del cliente respecto de la transacción original y posterior a una evaluación crediticia y comercial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

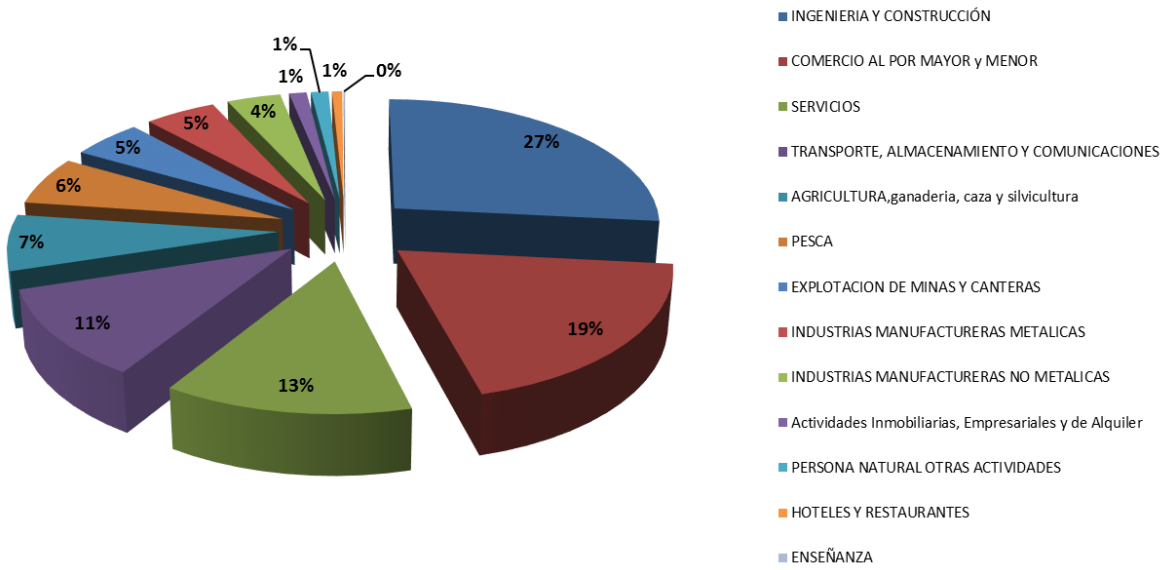
El monto de cartera renegociada al 31 de diciembre de 2016 asciende a M\$ 19.817.- (M\$ 9.781 al 31 de diciembre de 2015).

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 2016 y 2015, respectivamente:

A. Por Sector Económico

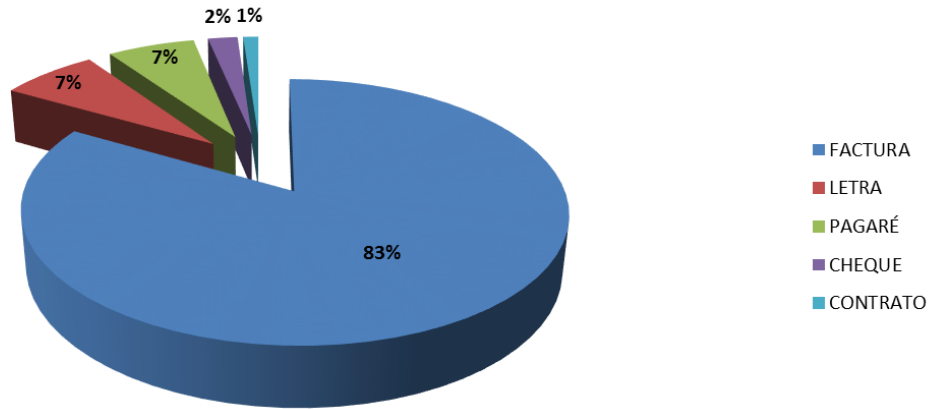


Cartera por Sector Económico Diciembre 2015

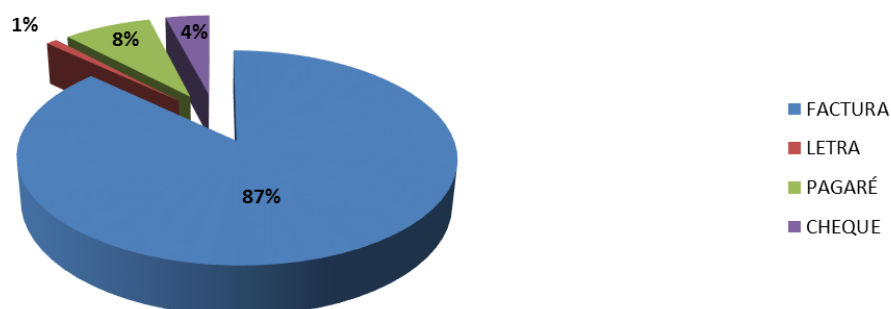


B. Cartera por Tipo de Documento

Cartera por Tipo de Documento 2016



Cartera por Tipo de Documento 2015



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 éste 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 principal estimación y aplicación de criterio profesional se encuentra relacionada con la provisión por pérdida de deterioro de valor de la cartera de créditos.

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:

	31.12.2016	31.12.2015
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Clases de efectivo y equivalentes al efectivo:		
Efectivo en caja	926	988
Saldos en Bancos	<u>632.831</u>	<u>208.221</u>
Totales	<u><u>633.757</u></u>	<u><u>209.209</u></u>

NOTA 8 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	31.12.2016	31.12.2015
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto). corriente		
Deudores por operaciones de factoring (bruto)	9.244.161	10.153.407
Montos diferidos a girar	(691.501)	(1.357.424)
Diferencias de precio por devengar	(117.711)	(129.987)
Provisión por pérdida por deterioro de valor	<u>(611.069)</u>	<u>(367.276)</u>
Deudores por operaciones de factoring (neto)	<u>7.823.880</u>	<u>8.298.720</u>
Cuentas por cobrar comerciales	<u>72.623</u>	<u>47.365</u>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto). corriente	<u>7.896.503</u>	<u>8.346.085</u>
Otros activos financieros. Neto. No corrientes		
Otros Deudores	<u>98.241</u>	<u>80</u>
Total Otros activos financieros. Neto. No corrientes	<u><u>98.241</u></u>	<u><u>80</u></u>

NOTA 8 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, continuación

8.1 El detalle 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.

8.2 Mora:

Todo documento impago desde 1 día de atraso constituye Cartera Morosa. Sin embargo, para efectos de cálculo de provisiones se hace una diferencia dependiendo el tipo de documento; para cheques, letras y pagarés se provisiona desde el día 1, para facturas y contratos desde el día 15.

El cuadro comparativo de mora para los períodos informados es:

	31.12.2016	31.12.2015
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Tramos de mora		
Vigentes	6.959.903	7.264.732
De 1 a 15 días	528.047	818.185
De 16 a 30 días	482.289	226.890
De 31 a 45 días	178.348	174.642
De 46 a 60 días	205.877	167.710
De 61 a 90 días	31.468	22.376
Mora mayor a 90 días	<u>441.768</u>	<u>135.960</u>
Totales	<u>8.827.700</u>	<u>8.810.495</u>
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(275.040)	(14.512)
Montos diferidos a girar	<u>691.501</u>	<u>1.357.424</u>
Total Deudores por operaciones de factoring (bruto)	<u><u>9.244.161</u></u>	<u><u>10.153.407</u></u>

Dentro de la morosidad se incluyen cheques protestados por M\$47.907 al 31 de diciembre de 2016 y M\$29.272 al 31 de diciembre de 2015.

NOTA 8 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, continuación

8.3 Movimiento de la Provisión por pérdida por deterioro de valor

	31.12.2016	31.12.2015
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldo inicial	367.276	463.948
Aumento	306.002	-
Bajas (1)	<u>(62.209)</u>	<u>(96.672)</u>
Totales	<u><u>611.069</u></u>	<u><u>367.276</u></u>

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

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

Para facturas y contratos:

	31.12.2016	31.12.2015
<u>Mora entre</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
16 y 30 días	24.114	11.229
31 y 45 días	17.685	17.464
46 y 60 días	61.763	50.072
61 y 90 días	19.664	15.361
Más de 90 días	<u>43.602</u>	<u>70.437</u>
Totales	<u><u>166.829</u></u>	<u><u>164.563</u></u>

Para cheques protestados, letras y pagarés:

	31.12.2016	31.12.2015
<u>Mora entre</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
1 y 30 días	36.542	25.840
31 y 45 días	1.048	-
Más de 45 días	<u>3.375</u>	<u>1.238</u>
Totales	<u><u>40.965</u></u>	<u><u>27.078</u></u>

NOTA 8 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, continuación

8.5 Casos especiales con evidencia de deterioro:

	31.12.2016	31.12.2015
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Casos especiales	<u>398.166</u>	<u>65.524</u>

La diferencia entre el saldo de la provisión por pérdida de deterioro de valor al 31 de diciembre de cada año y la relación de ésta por tramos de mora y casos especiales, según d) y e) anterior, obedece a mayores provisiones que la Administración decidió tomar con base en su política de provisiones (Nota 2.7).

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 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

<u>R.U.T.</u>	<u>Sociedad</u>	31.12.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
76.629.930-K	Inversiones y Asesorías Gastronómicas Tierra Noble	21.595	14.512
96778160-6	Ecopreneur Chile S.A.	<u>253.445</u>	<u>-</u>
	Totales	<u>275.040</u>	<u>14.512</u>

9.2 Transacciones

Los montos indicados como transacciones en cuadro adjunto al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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>	Naturaleza <u>de relación</u>	Descripción de <u>transacción</u>	31.12.2016		31.12.2015	
				Monto M\$	Efecto (Cargo)Abono M\$	Monto M\$	Efecto (Cargo)Abono
Lecaros y Del Río S.A.	76.068.171-7	Indirecta	Asesorías	8.581	(8.581)	9.779	(9.779)
Hernán Somerville Senn	4.132.185-7	Director	Dieta Directorio	8.000	(8.000)	7.000	(7.000)
Joaquín Lagos Gude	5.427.845-4	Director	Dieta Directorio	8.000	(8.000)	7.444	(7.444)
Mario Lecaros Sánchez	4.604.540-8	Director	Dieta Directorio	761	(761)	7.000	(7.000)
Alvaro Riveros Kralenmann	10.238.614-0	Director	Dieta Directorio	8.000	(8.000)	7.000	(7.000)
Ecopreneur Chile S.A. Inversiones y Asesorías	96.778.160-6	Indirecta	Oper. de Factoring	1.673.768	25.616	232.055	2.137
Gastronómicas Tierra Noble S.A.	76.629.930-k	Indirecta	Oper. de Factoring	<u>28.910</u>	<u>1.080</u>	<u>21.229</u>	<u>542</u>
Total				<u>1.736.020</u>	<u>(6.646)</u>	<u>291.507</u>	<u>(35.544)</u>

NOTA 9 CUENTAS POR COBRAR CON ENTIDADES RELACIONADAS, continuación

9.3 Personal clave

Los miembros del Directorio al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Total activos intangibles, neto	<u>1.913</u>	<u>337</u>
Programas informáticos, neto	<u>1.913</u>	<u>337</u>
Total activos intangibles, bruto	<u>42.586</u>	<u>40.292</u>
Programas informáticos, bruto	<u>42.586</u>	<u>40.292</u>
Total amortización acumulada y deterioro de valor, intangibles	<u>40.673</u>	<u>39.805</u>
Amortización acumulada programas informáticos	<u>40.673</u>	<u>39.805</u>

NOTA 10 ACTIVOS INTANGIBLES, continuación

	Programas informáticos, neto M\$	Activo intangible, neto M\$
Movimientos al 31-12-2016		
Saldo inicial	387	387
Adiciones	2.393	2.393
Amortización	<u>(867)</u>	<u>(867)</u>
Saldo final	<u>1.913</u>	<u>1.913</u>
Movimientos al 31-12-2015		
Saldo inicial	4.471	4.471
Adiciones	546	546
Amortización	<u>(4.630)</u>	<u>(4.630)</u>
Saldo final	<u>387</u>	<u>387</u>

NOTA 11 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

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	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Equipamiento de tecnología de información, neto	1.830	5.179
Mejoras de bienes arrendados, neto	263	240
Instalaciones fijas y accesorios. neto	<u>135</u>	<u>293</u>
Total propiedades. planta y equipo, neto	<u>2.228</u>	<u>5.712</u>
Equipamiento de tecnología de información, bruto	43.235	42.248
Mejoras de bienes arrendados, bruto	9.071	8.725
Instalaciones fijas y accesorios, bruto	<u>114.788</u>	<u>114.788</u>
Total propiedades. planta y equipo, bruto	<u>167.094</u>	<u>165.761</u>
Depreciación acumulada y deterioro de valor equipamiento de tecnología de información	41.405	37.069
Depreciación acumulada y deterioro de valor mejoras de bienes arrendados	8.808	8.485
Depreciación acumulada y deterioro de valor instalaciones fijas y accesorios	<u>114.653</u>	<u>114.495</u>
Total depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedad, planta y equipo	<u>164.866</u>	<u>160.049</u>

NOTA 11 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, continuación

Los movimientos para los períodos diciembre 2016 y 2015 de las partidas que integran este rubro propiedad, planta y equipo son los siguientes:

2016	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\$
Saldo inicial	5.179	293	240	5.712
Adiciones	987	-	346	1.333
Gasto por depreciación	<u>(4.336)</u>	<u>(158)</u>	<u>(323)</u>	<u>(4.817)</u>
Cambios. Total	<u>(3.349)</u>	<u>(158)</u>	<u>23</u>	<u>(3.484)</u>
Saldo Final	<u><u>1.830</u></u>	<u><u>135</u></u>	<u><u>263</u></u>	<u><u>2.228</u></u>
2015	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\$
Saldo inicial	7.611	316	627	8.554
Adiciones	4.813	286	-	5.099
Gasto por depreciación	<u>(7.245)</u>	<u>(309)</u>	<u>(387)</u>	<u>(7.941)</u>
Cambios. Total	<u>(2.432)</u>	<u>(23)</u>	<u>(387)</u>	<u>(2.842)</u>
Saldo Final	<u><u>5.179</u></u>	<u><u>293</u></u>	<u><u>240</u></u>	<u><u>5.712</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

En el período terminado al 31 de diciembre de 2016, se procedió a calcular y contabilizar la renta líquida imponible con una tasa del 24% para el ejercicio comercial 2016, en base a lo dispuesto por la Ley N° 20.780, Reforma Tributaria, publicada en el Diario Oficial con fecha 29 de septiembre de 2014.

Entre las principales modificaciones, se encuentra el aumento progresivo del Impuesto de Primera Categoría, alcanzando el 27%, a partir del año 2018, en el evento que se aplique el “Sistema de Tributación Parcialmente Integrado”. En caso de que se opte por el “Sistema de Tributación de Renta Atribuida”, la tasa máxima llegaría al 25% desde el año 2017.

La Ley previamente referida establece que siendo Factoring Mercantil S.A. una sociedad anónima, se le aplica como regla general el “Sistema de Tributación Semi integrado.

Los efectos de la actualización de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo al cambio de tasas introducido por la Ley N° 20.780 en función de su período de reverso, han sido contabilizados en el patrimonio de acuerdo con lo dispuesto en Oficio Circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 17 de octubre de 2014. Ello generó un incremento en los activos diferidos por M\$ 11.174.

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 2016 y 2015, 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:

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar por impuestos corrientes		
Impuesto a las utilidades	(44.232)	(63.230)
Pagos provisionales mensuales	72.641	79.776
Crédito Sence	2.200	6.305
Crédito por activo fijo	-	160
Totales	<u>30.609</u>	<u>23.011</u>

NOTA 12 IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

12.2 Impuestos Diferidos

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

Concepto	<u>31.12.2016</u>		<u>31.12.2015</u>	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Relativa a provisiones	171.497	-	107.149	-
Relativa a castigos	<u>219.258</u>	<u>-</u>	<u>196.463</u>	<u>-</u>
Totales	<u><u>390.755</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>303.612</u></u>	<u><u>-</u></u>

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

<u>Concepto</u>	<u>Acumulado</u>	
	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:		
Gastos por impuestos corrientes	(44.232)	(63.230)
Otros gastos por impuesto corriente	-	-
Gastos por impuestos corrientes año anterior	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto corriente neto, total	<u>(44.232)</u>	<u>(63.230)</u>
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:		
Gasto diferido (ingreso) por Impuestos		
Relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	87.143	34.711
Otro gasto por impuesto diferido	<u>-</u>	<u>-</u>
(Gasto) ingreso por impuesto diferido neto, total	<u>87.143</u>	<u>34.711</u>
(Gasto) ingreso neto por impuesto diferido	<u><u>42.911</u></u>	<u><u>(28.519)</u></u>

NOTA 12 IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

12.4 Tasa efectiva

Concepto	31.12.2016		31.12.2015	
	Base Imponible M\$	24% Impuesto	Base Imponible M\$	22.5% Impuesto
A partir del resultado antes de impuesto				
Resultado antes de Impuesto	612	147	410.563	92.377
Diferencias permanentes	(179.404)	(43.057)	(283.814)	(63.858)
Provisiones	(137.013)	(32.883)	(203.311)	(45.745)
Castigos	41.240	8.899	93.853	21.117
Corrección monetaria patrimonio tributario	(83.631)	(20.071)	(114.107)	(25.674)
Impuesto diferido por cambio de tasa	-	-	(60.249)	(13.556)
Total de gastos por impuestos sociedades	<u>(178.792)</u>	<u>(42.911)</u>	<u>126.749</u>	<u>28.519</u>

NOTA 13 OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, este rubro se compone de créditos bancarios según el siguiente detalle:

Rut	Créditos bancarios				Pais entidad	Tipo de moneda	Tasa Anual	Corriente hasta 90 días		
	Entidad deudora	Nombre Entidad deudora	País entidad deudora	Rut entidad acreedora				Nombre Entidad Acreedora	acreedora	31.12.2016 M\$
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	99.500.410-0	Consortio	Chile	Pesos	5.66%	500.419	182.600	
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.004.000-5	Chile	Chile	Pesos	5.40%	383.031	182.600	
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.053.000-2	Security	Chile	Pesos	5.64%	250.118	300.765	
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.270.000-2	Estado	Chile	Pesos	5.04%	707.317	776.214	
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander	Chile	Pesos	5.64%	702.848	450.688	
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos	5.38%	600.754	600.603	
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.023.000-9	Corpbanca	Chile	Pesos	5.59%	500.233	501.256	
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	76.645.030-k	Itau	Chile	Pesos	5.40%	302.608	601.471	
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	59.002.030-3	De la Nación Argentina	Chile	Pesos	4.92%	738.866	686.943	
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Pesos	5.18%	1.058.943	1.053.743	
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.080.000-k	BICE	Chile	Pesos	5.40%	201.740	200.607	
								Total	<u>5.946.877</u>	<u>5.354.890</u>
								Capital	<u>5.912.000</u>	<u>5.332.000</u>

NOTA 14 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro incluye los conceptos que se detallan a continuación:

Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Excedentes por pagar	141.833	141.939
Documentos no cedidos	36.809	32.730
Cuentas por pagar comerciales	<u>498.050</u>	<u>481.315</u>
Total	<u>676.692</u>	<u>655.984</u>

- a) Excedentes por pagar: Corresponde al saldo no financiado a favor de los clientes una vez cobrado los documentos factorizados.
- b) 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.
- c) Cuentas por pagar comerciales: Corresponde a saldos por pagar propios del giro, producto de diferencias a favor de los clientes.
- d) Otras cuentas por pagar: Corresponde a otros saldos pendientes de pago distintos a los mencionados en los puntos anteriores.

NOTA 15 PATRIMONIO

15.1 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

15.2 Capitalización de utilidades retenidas

Con fecha 23 de abril de 2012 se realizó Junta General Extraordinaria de Accionistas con el objeto de pronunciarse acerca de la capitalización de las utilidades retenidas al cierre de los estados financieros del año 2011. Dicha junta decidió aprobar por unanimidad la capitalización de M\$766.879 con cargo a utilidades retenidas. En consecuencia el capital social quedó establecido en la suma de M\$2.279.679, no habiendo variaciones en la cantidad de acciones.

15.3 Dividendos

En junta general ordinaria de accionistas de fecha 19 de abril de 2016, se acordó distribuir como dividendo con cargo a utilidades del año 2015 la suma de M\$382.044 (M\$280.487 en 2015).

15.4 Aumento de capital

En sesión de directorio de fecha 29 de noviembre de 2016, se propuso capitalizar parte de las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2016, cifra que ascendería a la suma de M\$500.000. Este aumento se llevará a votación en la próxima Junta Extraordinaria de Accionistas.

NOTA 16 GANANCIAS POR ACCION

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

Información a revelar sobre ganancias por acción	31.12.2016 M\$	31.12.2015 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.	-	-
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>43.522</u>	<u>382.044</u>
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	43.522	382.044
Promedio ponderado de número de acciones, básico	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>
Ganancia básicas por acción	<u><u>4.352</u></u>	<u><u>38.204</u></u>

NOTA 17 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTOS DE VENTAS

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

Por los ejercicios terminados	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Ingresos de actividades ordinarias:		
Diferencias de precio	1.238.119	1.280.015
Diferencias de precio por mayor plazo	400.515	545.910
Comisiones cobranza factoring	202.855	224.255
Otros ingresos ordinarios	<u>185.760</u>	<u>194.136</u>
Totales	<u><u>2.027.249</u></u>	<u><u>2.244.316</u></u>
Costos de ventas:		
Intereses	264.323	265.038
Provisiones por deterioro de valor de deudores	306.003	-
Impuesto de timbres y estampillas	22.198	12.475
Otros directos	<u>7.611</u>	<u>9.845</u>
Totales	<u><u>600.135</u></u>	<u><u>287.358</u></u>

NOTA 18 GASTOS DE ADMINISTRACION

A continuación, se adjunta el detalle de los Gastos de administración para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	31.12.2016	31.12.2015
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Sueldos y salarios	846.827	891.287
Beneficios a corto plazo a los empleados	129.865	141.196
Arriendos y seguros	114.969	122.795
Servicios generales	47.744	52.792
Depreciaciones, amortizaciones	5.684	12.571
Otros gastos	<u>290.555</u>	<u>333.220</u>
Total gastos de administración	<u>1.435.644</u>	<u>1.553.861</u>

NOTA 19 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

No existen contingencias ni restricciones a informar para los ejercicios terminados al 31 diciembre de 2016 y 2015.

NOTA 20 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 21 MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 22 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 23 HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero 2017 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

Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible

Equipo de Trabajo

Al 31 de diciembre de 2016 el equipo de la sociedad presenta las siguientes distribuciones:

Número de personas por género

Cargo	Hombres	Mujeres	Total
Directores	3	0	3
Gerentes	3	0	3
Trabajadores	18	19	37

Número de personas por nacionalidad

Cargo	Chilenos	Extranjeros	Total
Directores	3	0	3
Gerentes	3	0	3
Trabajadores	36	1	37

Número de personas por rango de edad

Cargo	Menos de 30 años	Entre 30 y 40	Entre 41 y 50	Entre 51 y 60	Entre 61 y 70	Más de 70	Total
Directores	0	0	1	0	1	1	3
Gerentes	0	1	1	1	0	0	3
Trabajadores	9	12	11	4	1	0	37

Número de personas por antigüedad

Cargo	Menos de 3 años	Entre 3 y 6	Más de 6 y menos de 9	Entre 9 y 12	Más de 12	Total
Directores	1	0	0	2	0	3
Gerentes	1	0	0	2	0	3
Trabajadores	19	7	4	7	0	37

Brecha Salarial por género

Cargo	Proporción Ejecutivas/Trabajadoras respecto Ejecutivos/Trabajadores
Ejecutivos	80%
Administrativos	58%
Gerencia	0%