INCOFIN S.A. Y FILIAL

Estados Financieros Consolidados Intermedios correspondientes a los períodos terminados el 31 de marzo de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 31 de marzo de 2017.

INCOFIN S.A. Y FILIAL

CONTENIDO

Estados consolidados de situación financiera intermedios

Estados consolidados de resultados integrales intermedios

Estados consolidados de cambios en el patrimonio intermedios

Estados consolidados de flujos de efectivo intermedios

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

$:	Cifras expresadas en pesos chilenos.
M$:	Cifras expresadas en miles de pesos chilenos.
MM$:	Cifras expresadas en millones de pesos chilenos.
UF:	Cifras expresadas en unidades de fomento.
US$:	Cifras expresadas en dólares estadounidenses.

ÍNDICE

- **ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS**
- **ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS**
- **ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS**
- **ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

a) Base de preparación
b) Bases de medición
c) Período cubierto por los estados financieros consolidados
d) Moneda funcional y de presentación
e) Uso de juicios y estimaciones

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Bases de consolidación
b) Participaciones no controladoras
c) Transacciones en moneda extranjera y unidades de fomento
d) Activos financieros
e) Efectivo y equivalentes al efectivo
f) Deterioro del valor de los activos
g) Bienes recibidos en pago
h) Propiedades plantas y equipos
i) Activos intangibles
j) Estado de flujos de efectivo
k) Pasivos financieros
l) Provisiones
m) Beneficios a los empleados
n) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos
o) Reconocimiento de ingresos y costos
p) Dividendos
q) Ganancia por acción
r) Arrendamiento
s) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes
t) Transacciones con partes relacionadas
u) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

NOTA 5 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

ÍNDICE (Continuación)

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

NOTA 9 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO

NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

NOTA 11 – ACTIVOS INTANGIBLES

NOTA 12 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

NOTA 14 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

NOTA 15 - TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

NOTA 16 – PROVISIONES BENEFICIOS AL PERSONAL

NOTA 17 - PATRIMONIO

NOTA 18 - GANANCIAS POR ACCIÓN

NOTA 19 - INGRESOS, COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

NOTA 20 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

NOTA 21 - MEDIO AMBIENTE

NOTA 22 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

NOTA 23 - EFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES DE REAJUSTE

NOTA 24 – VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

NOTA 25 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

NOTA 26 - CONTINGENCIAS LEGALES

NOTA 27 - SANCIONES

NOTA 28 - HECHOS POSTERIORES

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS
al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

ACTIVOS		**31-03-2018**	**31-12-2017**
	Notas	**M$**	**M$**
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	2.794.186	4.062.827
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	87.387.188	94.455.921
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	14	111.750	139.750
Activos por impuestos corrientes, corrientes	9	-	33.909
Otros activos no financieros, corrientes	8	590.823	322.441
Total activos corrientes		90.883.947	99.014.848
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	7	10.441.601	9.846.627
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	14	111.750	111.750
Otros activos no financieros, no corrientes	8	1.973.916	2.186.579
Propiedades, plantas y equipos	10	2.128.935	2.136.552
Activos intangibles	11	1.800	1.800
Activos por impuestos diferidos	9	4.454.425	3.876.723
Total activos no corrientes		19.112.427	18.160.031
Total activos		109.996.374	117.174.879

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS (Continuación)
al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

PASIVOS Y PATRIMONIO	**Notas**	**31-03-2018** M$	**31-12-2017** M$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	12	46.045.256	47.926.169
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	8.810.963	12.246.915
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	14	350.588	350.588
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	9	92.251	-
Provisiones beneficios al personal	16	234.704	466.991
Total pasivos corrientes		55.533.762	60.990.663
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	12	32.189.526	34.385.153
Pasivos por impuestos diferidos, no corrientes	9	152.275	152.275
Total pasivos no corrientes		32.341.801	34.537.428
Total pasivos		87.875.563	95.528.091
PATRIMONIO			
Capital pagado	17	18.542.803	18.542.803
Otras reservas	17	(116.540)	(116.540)
Ganancias acumuladas	17	3.693.250	3.219.274
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		22.119.513	21.645.537
Participaciones no controladoras	17	1.298	1.251
Total patrimonio		22.120.811	21.646.788
Total pasivos y patrimonio		109.996.374	117.174.879

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
por los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017

	Notas	01-01-2018 31-03-2018 M$	01-01-2017 31-03-2017 M$
Ingresos de actividades ordinarias	19	4.924.813	4.071.231
Costo de ventas	19	(1.699.995)	(1.711.005)
Ganancia bruta		3.224.818	2.360.226
Gastos de administración	19	(1.844.912)	(1.588.562)
Resultado por unidades de reajuste	23	4.810	1.680
Otras ganancias		-	28.027
Ganancia antes de impuestos		1.384.716	801.371
Gasto por impuesto a las ganancias	9	(174.127)	(67.407)
Ganancia del período		1.210.589	733.964
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	18	1.210.506	733.924
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	17	83	40
Ganancia del período		1.210.589	733.964

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES (Continuación)
por los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017

	Notas	01-01-2018 31-03-2018 M$	01-01-2017 31-03-2017 M$
Ganancia del período		1.210.589	733.964
Otro resultado integral ganacia (pérdida) por aplicación NIIF9		(736.530)	-
Resultado integral total		474.059	733.964
Ganancia atribuible a			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	18	1.210.506	733.924
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	17	83	40
Ganancia del período		1.210.589	733.964
Ganancias por acción			
Ganancia básica por acción			
Ganancia básica por acción de operaciones continuadas	18	84,2	54,6
Ganancia básica por acción de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia por acción básica		84,2	54,6
Ganancia diluida por acción			
Ganancia diluida por acción de operaciones continuadas		84,2	54,6
Ganancia diluida por acción de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias diluida por acción		84,2	54,6

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS
por los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017

	Capital pagado	Otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo al 1 de enero de 2018	18.542.803	(116.540)	3.219.274	21.645.537	1.251	21.646.788
Cambios en patrimonio						
Resultado integral:						
Ganancia del período	-	-	1.210.506	1.210.506	83	1.210.589
Otro resultado integral	-	-	(736.530)	(736.530)	-	(736.530)
Transferencias y otros cambios:	-	-	-	-	(36)	(36)
Total cambios en patrimonio	-	-	473.976	473.976	47	474.023
Saldo al 31 de marzo de 2018	18.542.803	(116.540)	3.693.250	22.119.513	1.298	22.120.811

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS (Continuación)
por los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017

	Capital pagado	Otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo al 1 de enero de 2017	17.342.803	(116.540)	2.718.212	19.944.475	1.017	19.945.492
Cambios en patrimonio						
Resultado integral:						
Ganancia del período	-	-	733.924	733.924	40	733.964
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Total cambios en patrimonio	-	-	733.924	733.924	40	733.964
Saldo al 31 de marzo de 2017	17.342.803	(116.540)	3.452.136	20.678.399	1.057	20.679.456

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS
por los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017

	01-01-2018 31-03-2018 M$	01-01-2017 31-03-2017 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	7.340.539	6.476.189
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(5.251.394)	(2.599.341)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.190.662)	(1.035.934)
Ingresos (Pagos) netos por actividades de operación	3.398.457	5.428.806
Intereses pagados	(966.613)	(671.100)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(560.730)	(358.210)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de operación	2.769.597	7.240.410
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, plantas y equipos	(14.919)	(4.791)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(14.919)	(4.791)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento:		
Importes procedentes de préstamos bancarios	4.261.662	3.140.092
Pagos de préstamos bancarios	(7.240.646)	(20.665.114)
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	-
Préstamos de inversionistas privados	-	-
Pagos de préstamos a inversionistas privados	(70.696)	(2.069.068)
Importes procedentes de obligaciones con el público	9.826.361	37.693.067
Pagos derivados de obligaciones con el público	(10.800.000)	(14.993.502)
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Dividendos pagados	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiamiento	(4.023.319)	3.105.475
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(1.268.641)	10.341.094
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(1.268.641)	10.341.094
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	4.062.827	3.894.648
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	2.794.186	14.235.742

INCOFIN S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

a) Información de la Sociedad Matriz

Incofin S.A. (la "Sociedad Matriz") fue constituida como Sociedad Anónima cerrada con fecha 13 de enero de 1992 mediante escritura pública de repertorio N°113 otorgada por el Notario señor Patricio Raby Benavente, inscribiéndose un extracto de dicha escritura a fojas 3.381 número 1.680 del Registro de Comercio de Santiago del año 1992, el cual se publicó en el Diario Oficial con fecha 9 de marzo de 1992.

La Sociedad está inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N°1062.

La propiedad de Incofin S.A. está conformada por los siguientes accionistas:

a)	Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A.	50%
b)	Grupo Incorp S.A.	49%
c)	Acofin Dos S.A.	1%
		100%

El control de Incofin S.A. es conjunto, no existiendo por tanto una sociedad controladora.

La Sociedad Matriz desarrolla su objeto social dentro del territorio nacional, para lo cual cuenta con su Casa Matriz ubicada en la ciudad de Santiago con dirección en Avenida Libertador Bernardo O'Higgins N°949, Pisos 13 y 11, más tres sucursales en Santiago (Norte, Oriente, y Sur), y dieciséis sucursales en regiones (Arica, Iquique, Antofagasta, Calama, Copiapó, La Serena, Viña del Mar, Rancagua, Curicó, Talca, Chillán, Los Ángeles, Concepción, Temuco, Puerto Montt y Punta Arenas).

El objeto principal de la Sociedad Matriz es realizar operaciones de factoring en cualquiera de sus modalidades pudiendo adquirir de personas naturales o jurídicas, con responsabilidad para éstas o no, créditos o cuentas por cobrar, documentadas mediante diversos instrumentos ya sean estos mercantiles o no. También será objeto de la Sociedad Matriz administrar y cobrar cartera o cuentas por cobrar; invertir en toda clase de bienes muebles incorporales; promocionar la creación y desarrollo de negocios; prestar servicios de asesorías y consultorías; realizar operaciones de crédito de dinero, en cualquiera de sus formas salvo las que estén reservadas por la Ley a los Bancos e Instituciones Financieras; emitir documentos de garantías y garantías transferibles; comprar, vender, importar, exportar, comercializar, corretaje y consignación de toda clase de bienes muebles e inmuebles y productos, equipos, maquinarias y repuestos; representar agencia o sucursales de empresas nacionales o extranjeras; adquirir, enajenar y explotar toda clase de bienes muebles e inmuebles.

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (Continuación)

a) Información de la Sociedad Matriz (Continuación)

En los períodos informados, 99.9%, corresponden a operaciones de factoring realizadas con responsabilidad.

Durante los períodos que cubren los presentes estados financieros, la Sociedad Matriz no presenta operaciones de factoring de carácter internacional.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y 2016, el personal de la Sociedad Matriz está compuesto por 136 y 124 personas en Santiago, respectivamente, 50 y 50 personas en regiones, respectivamente.

b) Información de la Filial

Incofin Leasing S.A. (la "Filial"), fue constituida como una Sociedad Anónima cerrada con fecha 10 de febrero de 2006, bajo la razón social de Teknocapital Leasing S.A., mediante escritura pública de repertorio Nº1235-2006 otorgada por el Notario Público, señora María Angélica Ovalle.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 4 de julio de 2006, se procedió a modificar la razón social de la Filial, sustituyéndose "Teknocapital Leasing S.A. por "Incofin Leasing S.A.".

Con fecha 4 de julio de 2012, en Junta Extraordinaria de Accionistas, se aprobó por unanimidad de los asistentes que Incofin Leasing S.A. pasara a ser filial de Incofin S.A.

La propiedad de Incofin Leasing S.A. está conformada por los siguientes accionistas:

a)	Incofin S.A.	99,98%
b)	Inversiones NSI S.A.	0,02%
		100,00%

Incofin Leasing S.A. desarrolla su objeto social dentro del territorio nacional, para lo cual cuenta con su Casa Matriz ubicada en la ciudad de Santiago con dirección en Avenida Libertador Bernardo O'Higgins N°949, Piso 13.

El objetivo principal de la Filial contempla la ejecución de operaciones de arrendamiento con o sin opción de compra, de bienes muebles e inmuebles, para lo cual puede efectuar importaciones, adquirir, dar en arrendamiento y enajenar bienes muebles, equipos, capital productivo y vehículos; prestar por cuenta propia o a través de terceros asesorías, asistencia o servicios de consultorías a empresas o personas en áreas económicas, comerciales, financieras, de negocios, legales y otras; participar en sociedades, constituirlas, modificarlas, administrarlas, disolverlas y liquidarlas, desempeñar mandatos, comisiones y representaciones de toda especie, efectuar las operaciones de corretaje e intermediación permitidas por la Ley a toda persona y todo tipo de negocios de inversión con bienes corporales o incorporales; realizar operaciones de crédito de dinero, en cualquiera de sus formas, salvo las que estén reservadas por Ley a los Bancos e Instituciones Financieras; y emitir documentos de garantía y garantías transferibles.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el personal de la Sociedad Filial está compuesto por 11 y 12 personas en Santiago, respectivamente.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

a) Base de Preparación

Los estados financieros consolidados intermedios al 31 de marzo de 2018, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y aprobados por su Directorio en sesión extraordinaria celebrada con fecha 24 de mayo de 2018.

b) Bases de Medición

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico, con excepción de:

- Inversiones en fondos mutuos de renta fija, que son valorizadas a valor razonable con efecto en resultados.
- Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta a valor razonable menos los costos de venta.

c) Período Cubierto por los Estados Financieros Consolidados

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estados consolidados de situación financiera intermedios al 31 de marzo de 208 y 31 de diciembre de 2017.
- Estados consolidados de resultados integrales intermedios por los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017.
- Estados consolidados de cambios en el patrimonio intermedios por los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017.
- Estados consolidados de flujos directos intermedios por los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017.

.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Continuación)

d) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en pesos chilenos que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad Matriz y Filial.

Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M$).

e) Uso de Juicios y Estimaciones

En la preparación de los estados financieros consolidados intermedios se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Gerencia para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- Estimación del deterioro de activos.
- Estimación del deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- Provisiones y contingencias.
- Estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Estimación de la vida útil de mobiliarios y equipos e intangibles.
- Estimación de activos no corrientes o grupos de activos para disposición clasificados como mantenidos para la venta.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

(i) Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados separados.

(ii) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

No existen supuestos e incertidumbre en las estimaciones, que pudieran tener un efecto importante en los estados financieros consolidados separados.

(ii.1) Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad Matriz y Filial requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad Matriz y Filial utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, (Continuación)

e) Uso de Juicios y Estimaciones (Continuación)

Nivel 1: Precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (Datos de entrada no observables).

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que el nivel más bajo que sea significativo para la medición total.

La Sociedad Matriz y Filial reconoce la transferencia entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio

La siguiente nota incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables: Nota 24 Valor razonable de activos y pasivos financieros.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables aplicadas en la elaboración de los presentes estados financieros consolidados intermedios, son las siguientes:

a) Bases de Consolidación

Afiliadas

Las sociedades afiliadas son entidades controladas por el Grupo. La Sociedad controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Los estados financieros de la afiliada se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que se obtiene el control y hasta la fecha en que éste cesa.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

a) Bases de Consolidación (Continuación)

Pérdida de control

Cuando la Sociedad Matriz y Filial pierde control sobre una afiliada, da de baja en sus cuentas los activos y pasivos de la afiliada, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Si la Sociedad retiene alguna participación en la ex afiliada, ésta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

En la consolidación se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y los resultados no realizados por transacciones entre las entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

Cuando es necesario, para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Sociedad Matriz, se modifican las políticas contables de la Filial.

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de la Sociedad Matriz y de su Filial que a continuación se detalla:

				Porcentaje de participación 31.03.2018		Porcentaje de participación 31.12.2017	
Nombre de la Sociedad Filial	**R.U.T.**	**País de Origen**	**Moneda Funcional**	**Matriz**	**No Controladoras**	**Matriz**	**No Controladoras**
				%	%	%	%
Incofin Leasing S.A.	76.477.160-5	Chile	Pesos	99,98	0,02	99,98	0,02

En la consolidación se dio reconocimiento a las participaciones no controladoras en el rubro “participaciones no controladoras”.

b) Participaciones no Controladoras

Las participaciones no controladoras representan la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, la Sociedad Matriz no es dueña, la cual se presenta en el rubro Patrimonio del estado de situación financiera intermedios. La ganancia o pérdida atribuible a las participaciones no controladoras se presentan en los estados consolidados de resultados integrales, después de la ganancia del período.

En caso que las pérdidas aplicables a las participaciones no controladoras sean superiores al saldo de éste en el patrimonio de la Filial, el exceso se asignará como disminución de las partidas de la Sociedad Matriz, salvo que las participaciones no controladoras tengan la obligación de cubrir dichas pérdidas.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

c) Transacciones en Moneda Extranjera y Unidades de Fomento

- **Transacciones y saldos**

  Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Sociedad Matriz y Filial se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta a la moneda funcional, se reconocen en los estados consolidados de resultados integrales.

- **Bases de conversión**

  Los activos y pasivos mantenidos en Unidades de Fomento (UF) y en dólares estadounidenses han sido convertidos a pesos chilenos, considerando los tipos de cambio observados a la fecha de cierre de cada ejercicio, de acuerdo a lo siguiente:

	31.03.2018 $	31.12.2017 $
Unidad de Fomento (UF)	26.966,89	26.798,14
Dólares estadounidenses (US$)	603,39	614,75

Las diferencias de cambios resultantes de la aplicación de este criterio, son reconocidas en resultados del ejercicio a través de la cuenta “resultado por unidades de reajuste”.

d) Activos Financieros

Inicialmente todos los activos financieros deben ser valorizados según su valor razonable considerando además, cuando se trata de activos financieros no clasificados como a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente identificables a la adquisición o emisión del activo financiero.

Las valorizaciones posteriores de los activos financieros dependerán de la categoría en la que se hayan clasificado.

La Sociedad Matriz y Filial clasifican sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.
- Activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

d) Activos Financieros (Continuación)

- **Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados**

  Incluye la cartera de negociación y aquellos activos financieros que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Los instrumentos financieros para negociación corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

  Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se registran directamente en resultados en el momento que ocurren.

  La Sociedad Matriz invierte en Derivados Financieros, tales como contratos forward de moneda, para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones de tipo de cambio y contratos swap, para cubrir los riesgos de tasas de interés. Estos instrumentos financieros se encuentran clasificados en el rubro otros activos o pasivos financieros corrientes, según corresponda. A su vez, se mantienen fondos mutuos clasificados en el rubro “Efectivo y equivalentes al efectivo”.

- **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

  Los deudores comerciales y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y corresponden a activos financieros originados por un tercero a cambio de financiamiento de efectivo.

  Se incluyen en activos corrientes aquellos activos con vencimientos de hasta 12 meses desde la fecha del balance. Aquellos activos con vencimientos superiores se muestran en activos no corrientes.

  La valorización de estos activos financieros es a costo amortizado, reconociendo en resultados los intereses devengados en función a su tasa de interés efectiva. A juicio de la Administración, la tasa efectiva es equivalente a la tasa nominal contractual.

  En particular, la Sociedad Matriz registra en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, esencialmente operaciones de factoring, las cuales corresponden a operaciones de facturas, cheques, letras y otros, cuyo monto corresponde al valor de colocación más la diferencia de precios y/o los intereses devengados al cierre de cada período, menos las provisiones para cubrir eventuales deterioros de cartera.

  La Filial registra en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, el valor de las cuotas por cobrar convenidas en la suscripción de contratos de arrendamientos financieros, menos los intereses e impuestos no devengados y menos las provisiones para cubrir eventuales deterioro de cartera.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

d) Activos Financieros (Continuación)

- **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Sociedad Matriz y Filial tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Se registran a su valor de costo más intereses y reajustes devengados menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Matriz y Filial no posee activos en esta categoría.

- **Activos financieros disponibles para la venta**

Los activos financieros disponibles para la venta son instrumentos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la Administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

Estos activos financieros son reconocidos inicialmente al costo y posteriormente son valorizados a su valor razonable con cambios en patrimonio, según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso del modelo.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no posee activos en esta categoría.

e) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los saldos en cuentas corrientes bancarias, fondos fijos e inversiones en fondos mutuos de fácil liquidación que poseen la Sociedad Matriz y su Filial, los cuales no tienen restricciones de ningún tipo.

f) Deterioro del Valor de los Activos

- **Activos financieros**

Durante el período y en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. En caso de que exista algún indicio de deterioro, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro.

En la aplicación de la tasa efectiva para valorizar activos financieros clasificados como "deudores comerciales y otras cuentas por cobrar", la Sociedad Matriz y Filial han aplicado la materialidad y significancia de los montos involucrados.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

f) Deterioro del Valor de los Activos (Continuación)

- **Activos financieros (Continuación)**

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las inversiones financieras de la Sociedad Matriz y Filial son realizadas en instituciones de la más alta calidad crediticia y mantenidas en el corto plazo, por lo que no presentan a la fecha un indicio de deterioro respecto de su valor libro.

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo reconocidas en ejercicios anteriores, son revertidas sólo cuando se produce un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció el último deterioro. En estos casos, se aumenta el valor del activo con abono a resultados hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido una pérdida por deterioro.

Para determinar la necesidad de realizar un ajuste por deterioro en los activos financieros, se sigue el siguiente procedimiento:

- En el caso de los deudores comerciales y cuentas por cobrar, la Sociedad Matriz y Filial tienen definida una política para el registro de estimaciones por deterioro en función del porcentaje de recuperabilidad de los saldos por cobrar, que se aplica con carácter general, mediante la ejecución de un análisis grupal, excepto en aquellos casos de la cartera deteriorada o repactada en que exista alguna particularidad que hace aconsejable un análisis específico de la cobrabilidad, en estos casos se establece una provisión mínima en función del grupo y eventualmente una provisión adicional en base al juicio experto, el cual es estudiado por las áreas especializadas en administrar este tipo de clientes.

- Se consideran hechos objetivos de deterioro: una posición financiera significativamente debilitada del cliente o deudor, niveles de morosidad (o protestos) excesivos, márgenes del negocio mermados o definitivamente con pérdidas operativas o netas, antecedentes negativos en los informes comerciales de clientes o deudores, disminución significativa del patrimonio de los avales y deterioro del valor de las garantías. Se suman algunos otros elementos para el análisis específico de la cobrabilidad, que igualmente son señales de deterioro, tales como: clientes o deudores en quiebra o reorganización empresarial, capacidad de pago de acuerdo al flujo existente y bienes liquidables, ubicabilidad de las garantías o bienes en arriendo (caso leasing), y evolución de acciones judiciales.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

f) Deterioro del Valor de los Activos (Continuación)

- **Activos financieros (Continuación)**

  - Con todo lo anterior los clientes se ubican en categorías (que a su vez están compuestas por grupos) conforme a su estimación de pérdida: Cartera Riesgo Normal, Cartera Riesgo Superior a Normal, Cartera Deteriorada y Cartera Repactada, esta última compuesta de Cartera Riesgo Superior y Cartera Deteriorada, pero que han sido reestructuradas en base a planes de pago conforme a la capacidad de pago de los clientes (Ver Nota 7 letra f).

  - El porcentaje de incobrabilidad se determina en la cartera de factoring mediante un análisis de pérdida histórica para cada grupo, aplicando un método estadístico simple. En la cartera de leasing, se utiliza una clasificación de entrada en función a 1) los antecedentes financieros, 2) posición de mercado del cliente y 3) relación valor del bien/colocación, en base a lo anterior se asigna un porcentaje de pérdida estimada y en caso de mora, se aplica una provisión adicional considerando el tipo de bien y la relación valor del bien versus colocación asociada.

  - En el caso de los instrumentos financieros, la Sociedad Matriz y Filial tienen la política de evaluar si hay evidencia de deterioro de valor, considerando aquellos indicios relacionados con dificultades financieras del emisor, impago e incumplimiento de contrato.

Los porcentajes de provisión asociados a los tipos de cartera son los siguientes:

  - Cartera normal: Clientes cuya situación económico-financiera es estable y la cartera está compuesta por deudores calificados o atomizados. En definitiva, la configuración cliente-deudor representa un riesgo acotado. En la cartera de Factoring los grupos que componen esta categoría tienen una provisión que va de 0% a 1,80%. En la cartera Leasing la provisión para clientes en esta categoría va de 1,0% a 3,0%.

  - Cartera superior al normal: Aquella cartera que supone una pérdida esperada superior al normal, debido a la situación económico-financiera del cliente o de su cartera. Por ejemplo, clientes con publicaciones en los boletines comerciales, pero cuya cartera supone un respaldo crediticio. En la cartera de Factoring los grupos que componen esta categoría tienen una provisión que va de 2,0% a 20,0%. En la cartera Leasing la provisión para clientes en esta categoría va de 3,1% a 20,0%.

  - Cartera riesgosa o deteriorada: Clientes en los cuales se han agotado las instancias de cobro comercial, por lo cual su tratamiento es realizado en instancias de cobranza prejudicial y judicial. En la cartera de Factoring los grupos que componen esta categoría tienen una provisión que va de 10,0% a 90,0%. En la cartera Leasing la provisión para clientes en esta categoría va de 10,0% a 100,0%.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

f) Deterioro del Valor de los Activos (Continuación)

Porcentajes de provisión asociados a los tipos de cartera (Continuación)

- Cartera repactada o renegociada (plan de pago): Cartera que no pudo ser cobrada regularmente y que cuenta con un plan de pago asociado a flujos de documentos o respaldado con garantías, del cliente o del deudor, habiéndose logrado esta condición ya sea por cobranza prejudicial o judicial. En el caso de leasing, se contempla, además, aquellos contratos que han sido renegociados íntegramente, por un nuevo plazo y monto, dado que el cliente no pudo servir el contrato en las condiciones originales.

Política de Repactaciones:

- La política sobre "Cartera Repactada" estipula que estará conformada por cartera de factoring que no pudo ser cobrada regularmente y que cuenta con un plan de pago asociado a flujos de documentos o respaldado con garantías, del cliente o del deudor, habiéndose logrado esta condición de reestructuración ya sea por cobranza prejudicial o judicial. El plazo máximo de las renegociaciones no superará los seis meses, de lo contrario deberá ser aprobada excepcionalmente por el Comité de Crédito.

- Para el segmento de negocios del leasing corresponde a los contratos que han sido renegociados íntegramente, dado que el cliente no pudo servir el contrato en sus condiciones originales. En caso de no pago, también se puede buscar un acuerdo con el cliente en la devolución del bien.

- Para ambos segmentos de negocios, Leasing y Factoring, en caso de efectuarse una renegociación de la cartera morosa/protestada, se requerirá que el Comité de Crédito analice el detalle de la operación a renegociar siendo esta instancia la responsable de indicar las acciones a seguir.

En la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. En caso de que exista algún hecho objetivo de deterioro, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal, el menor grupo identificable de activos que generan entradas de efectivo independientes.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por valor en uso, el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

Para el cálculo del valor de recuperación de las propiedades, plantas y equipos, es el valor en uso, criterio utilizado por la Sociedad Matriz y su Filial en prácticamente la totalidad de los casos.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

f) Deterioro del Valor de los Activos (Continuación)

Porcentajes de provisión asociados a los tipos de cartera (Continuación)

Para estimar el valor en uso, la Sociedad Matriz y Filial preparan las proyecciones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Administración sobre los ingresos y costos de las unidades generadoras de efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa que recoge el costo de capital del negocio. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general entre los analistas para el negocio. En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo (distinto de la plusvalía) reconocidas en ejercicios anteriores, son revertidas sólo cuando se produce un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció el último deterioro. En estos casos, se aumenta el valor del activo con abono a resultados hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido en su oportunidad una pérdida por deterioro.

g) Bienes Recibidos en Pago

Los bienes recibidos en pago se presentan al menor valor entre el valor de su adjudicación y el valor razonable, menos deducciones por deterioro, y se presentan clasificados dentro del rubro otros activos no financieros no corrientes.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

h) Propiedades, Plantas y Equipos

La Sociedad Matriz y Filial aplican el modelo de costo en la valorización de sus propiedades, plantas y equipos. Para ello, con posterioridad a su reconocimiento inicial, las propiedades, plantas y equipos se contabilizan al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

A 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha optado por cambiar la política contable utilizada para la medición de los Edificios y Construcciones que forman parte de las Propiedades, Plantas y Equipos, pasando del modelo del costo al modelo de revaluación (NIC 16). Cabe señalar que la medición del valor razonable de estas propiedades es realizada por un experto independiente.

Este cambio se realiza con el objeto de que los estados financieros proporcionen información que refleje de mejor manera la situación financiera de la Sociedad y el valor de estas propiedades.

La valorización efectuada implicó registrar un aumento en el valor de los Edificios y Construcciones del rubro Propiedades, Plantas y Equipos de M$519.062 cuyos efectos se registran en patrimonio (Nota 11).

Conforme a lo establecido en NIC 8, los efectos de la aplicación por primera vez de una política contable de revaluación de activos conforme a NIC 16, deben ser tratados con efecto prospectivo y no retrospectivo y por tanto no se han modificado los estados financieros que se presentan comparados al cierre del presente ejercicio.

La depreciación de propiedades, plantas y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Cuando un bien está compuesto por componentes significativos, que tienen vidas útiles diferentes, cada parte se deprecia en forma separada. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades, plantas y equipos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La Sociedad Matriz y Filial, en base al resultado de las pruebas de deterioro, consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

h) Propiedades, Plantas y Equipos (Continuación)

A continuación se presentan los principales períodos de vida útil utilizados para la depreciación de los activos:

Tipos de bienes	Años de vida útil estimada
Edificios y construcciones (1)	50
Maquinarias, equipos e instalaciones	3
Muebles y enseres	3

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del ejercicio y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

(1) La vida útil de "Edificios y Construcciones" corresponde a oficinas que posee la Sociedad y producto de un informe técnico, efectuado por un experto en el ramo, se deprecian en 50 años.

i) Activos Intangibles

Los activos intangibles se valorizan según el modelo del costo. Para ello, con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se valorizan a su costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor que, en su caso, hayan experimentado. Este grupo de activos se amortizan en su vida útil económica remanente de los mismos.

j) Estado de Flujos de Efectivo

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo, el cual se presenta bajo el método directo, se toman en consideración los siguientes conceptos:

a) Flujos de efectivo y equivalentes al efectivo: se consideran las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo, entendiendo por estas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: efectivo en caja, fondos mutuos y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez.

b) Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios realizados por la Sociedad Matriz y su Filial, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento. Por otra parte, lo constituyen las salidas de efectivo y equivalentes al efectivo propios de su giro, como pagos a proveedores, pagos por cuenta de empleados, pagos por impuestos u otros por actividades de operación, como excedentes y liquidaciones de clientes.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

j) Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)

c) Actividades de inversión: corresponde a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente al efectivo.

d) Actividades de financiamiento: corresponden a las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

k) Pasivos Financieros

- **Préstamos que devengan intereses**

  Las obligaciones con bancos e instituciones financieras corresponden a los préstamos solicitados a la banca nacional, administradoras generales de fondos e instituciones financieras internacionales. Se reconocen inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan por su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales durante la vida de la deuda, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

  Las obligaciones con el público corresponden a efectos de comercio y bonos colocados en el mercado nacional y se valorizan al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

  El método de la tasa de interés efectiva consiste en estimar los flujos de efectivo a pagar a lo largo de la vida de la deuda, teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales de ésta.

- **Pasivos financieros excepto derivados**

  Los pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, inicialmente se registran, por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

- **Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

  Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

l) Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros consolidados intermedios, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse gastos asociados al ejercicio o perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Sociedad Matriz y su Filial, cuyo monto y momento de pago son inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima que la Sociedad Matriz y su Filial tendrán que desembolsar para pagar la obligación.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros consolidados, sobre las consecuencias del suceso y son reestimadas en cada cierre contable posterior.

m) Beneficios a los Empleados

La Sociedad Matriz y su Filial reconocen el gasto por vacaciones del personal sobre base devengada. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado de acuerdo a las remuneraciones del personal.

La Sociedad Matriz y su Filial no reconocen indemnización por años de servicios a todo evento con su personal, por no encontrarse pactada contractualmente y no existir una conducta habitual para generar una obligación por este concepto.

n) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos, y es reconocido como cargo o abono a resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce con efecto en patrimonio.

i. Impuestos corrientes

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de reporte, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

El 29 de septiembre de 2014, fue promulgada la Ley N°20.780 de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la Sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicará en forma gradual a las entidades entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuesto a partir del año 2017.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

n) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos (Continuación)

Cabe señalar que la tasa de impuesto que afectará al régimen atribuido será de 25%, y la misma aplicará para el año comercial 2017 y la tasa que aplicará al régimen parcialmente integrado será del 27%; sin embargo, la misma se aplicará para el año comercial 2018, ya que para el año 2017 se aplicará un 25,5% por el incremento progresivo señalado en la Ley.

De acuerdo a lo anterior y dependiendo del régimen por el que haya optado o quedado por defecto, la Sociedad o las sociedades del Grupo revelarán las tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos, en este último caso considerando la tasa de impuesto vigente a la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias.

Para el ejercicio 2016, la tasa de impuesto a la renta corriente fue de 24%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta atribuida será de 25% y para las sujetas al régimen parcialmente integrado será de 25,5% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2017, y de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2018 o siguientes.

ii. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos diferidos, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de reporte.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

o) Reconocimiento de Ingresos y Costos

Los ingresos y costos se contabilizan sobre base devengada.

Las operaciones de factoring (se incluye confirming y créditos), se componen de las diferencias de precios y/o intereses, los cuales se devengan por cada uno de los documentos adquiridos y se abonan a resultados bajo la cuenta diferencias de precio y/o intereses percibidos y devengados.

Adicionalmente, la Sociedad Matriz y Filial reconoce ingresos por comisiones que se registran al momento de efectuarse las operaciones de factoring, con el fin de correlacionar este cobro con los gastos asociados a la gestión administrativa y de cobranza de la transacción, no formando parte de la tasa de interés efectiva de las mismas.

Por otra parte, los intereses por mora, prórroga, protesto y vencidos se reconocen al momento que se recaudan las obligaciones producto de las operaciones de factoring.

Los ingresos de actividades ordinarias por contratos de Leasing son reconocidos en base devengada en función de la fecha de vencimiento de las cuotas.

Los costos de actividades ordinarias se componen de los intereses por financiamiento registrados sobre base devengada y de las provisiones por la estimación del deterioro de la cartera.

p) Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada ejercicio en los estados financieros consolidados. La política de dividendos es repartir a lo menos el 30% de la utilidad como dividendo mínimo, según lo establecido en la Ley N°18.046, siendo el dividendo definitivo a repartir en cada ejercicio, el acordado por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

q) Ganancias por Acción

La ganancia o beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio con el número medio ponderado de acciones emitidas y pagadas.

La Sociedad Matriz no ha efectuado operaciones de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción distinta del beneficio básico por acción.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

r) Arrendamiento

Los arriendos financieros en los cuales la Sociedad Matriz y su Filial actúan como arrendataria y donde los riesgos y beneficios del activo arrendado son sustancialmente traspasados por el arrendador al arrendatario, son clasificados como arrendamiento financiero. En estos casos se reconoce un activo según su naturaleza y un pasivo por el mismo monto e igual al valor razonable del bien arrendado o en base al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, si éste fuera menor.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Matriz y Filial no posee arrendamientos operativos.

s) Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes

En el estado de situación financiera consolidado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, aquellos con vencimiento superior a dicho período.

Adicionalmente, se considera en la clasificación de un activo como corriente, la expectativa o intención de la administración de venderlo, consumirlo o liquidarlo en el ciclo de operación de la Sociedad Matriz y su Filial.

En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad Matriz y Filial, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, estos se clasifican como pasivos no corrientes.

t) Transacciones con Partes Relacionadas

La Sociedad Matriz y su Filial revelan en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas. Conforme a lo instruido en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) N°24, se ha informado separadamente las transacciones de la Sociedad Matriz y su Filial, y el personal clave de la Administración de la entidad y otras partes relacionadas.

Personal clave de la Administración son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sociedad Matriz y su Filial, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro de Directorio.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

u) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2018:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, *Instrumentos Financieros*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: *Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, *Propiedades de Inversión*).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, *Instrumentos Financieros*, y NIIF 4, *Contratos de Seguro*: Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque *overlay* y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, *Pagos Basados en Acciones*: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes*: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

u) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (Continuación)

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

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 16: *Arrendamientos*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: *Contratos de Seguro*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, *Beneficios a Empleados*).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, *Estados Financieros Consolidados*, y NIC 28, *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos*: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

La Administración estima que aplicará estas Normas en la fecha en que efectivamente se determine su primera adopción por parte del organismo internacional.

Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2018.

Nuevas Normas

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los activos financieros. Bajo la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos con base en el modelo de negocios en el que se mantienen y las características de sus flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones en relación con los pasivos financieros.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

u) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (Continuación)

El 19 de noviembre de 2013, IASB emitió un nuevo documento que amplía y modifica esta Norma y otras relacionadas, Contabilidad de Cobertura y modificaciones a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39. Se incluyó en ese documento el nuevo modelo de contabilidad general de cobertura.

El 24 de julio de 2014, IASB emite la cuarta y última versión de su nueva norma sobre instrumentos financieros, NIIF 9 Instrumentos Financieros. La nueva norma proporciona una guía sobre clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad.
Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF.
Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

1.- Identificar el contrato con el cliente.
2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
3.- Determinar el precio de la transacción.
4.- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

Se emitió además una modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

u) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (Continuación)

Nueva Interpretación:
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

Esta interpretación clarifica la contabilización de transacciones que incluyen el recibo o pago de una consideración anticipada en una moneda extranjera.
Cubre las transacciones en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo no monetario o un pasivo no monetario por el pago o recepción de una consideración anticipada antes de que la entidad reconozca el activo relacionado, el gasto o el ingreso. No aplica cuando una entidad mide el activo relacionado, el gasto o el ingreso al valor razonable de la consideración recibida o pagada en una fecha distinta de la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario o del pasivo no monetario. Asimismo, la interpretación no necesita ser aplicada al impuesto a la renta, los contratos de seguro o los contratos de reaseguro.
La fecha de la transacción, para propósitos de determinar el tipo de cambio, es la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario por pago anticipado o del pasivo por ingreso diferido. Si hay múltiples pagos o recibos anticipados, se establece una fecha de transacción para cada pago o recibo.
En otras palabras, al existir un tipo de cambio distinto entre la fecha en que se efectúa o se recibe un anticipo y la fecha en que se realiza el reconocimiento del activo, gasto o ingreso relacionado, debe respetarse el tipo de cambio de la fecha en que se efectúa o recibe el anticipo, o los anticipos, si fueran más de uno.

Modificaciones y Mejoras:
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión

Emitida el 8 de diciembre de 2016, modifica el párrafo 57 para establecer que una entidad transferirá una propiedad hacia o desde Propiedades de Inversión sólo cuando hay evidencia de un cambio en el uso
Un cambio en el uso ocurre solo si la propiedad reúne, o termina de reunir, la definición de propiedad de inversión.
Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí mismo no constituye evidencia de un cambio en el uso.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

u) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (Continuación)

Modificación a NIIF 2 Pagos Basados en Acciones: Aclaración de cómo contabilizar ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones

Las modificaciones que fueron desarrolladas a través del Comité de Interpretaciones de IFRS entregan requerimientos sobre la contabilización para:

a) Los efectos de las condiciones de irrevocabilidad y de no irrevocabilidad sobre la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo;
b) Las transacciones con pagos basados en acciones con una cláusula de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos;
c) Una modificación en los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada con instrumentos de patrimonio.

Modificación a NIIF 9, Instrumentos Financieros, y NIIF 4, Contratos de Seguro: Aplicación de NIIF 9 con NIIF 4 (Modificación a NIIF 4).

El 12 de septiembre de 2016, se emitió esta modificación de NIIF 4 entregando dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguro en el alcance de NIIF 4:
- Una opción que permite a las entidades reclasificar desde resultados del ejercicio a Otros Resultados Integrales algunos ingresos y gastos que surgen de activos financieros designados;
- Una exención temporaria opcional de aplicar NIIF 9 para entidades cuya actividad predominante es la emisión de contratos en el alcance de NIIF 4.

La aplicación de los dos enfoques es opcional y se permite que una entidad detenga la aplicación de ellos antes de la aplicación de la nueva norma de seguros.

Ciclo de Mejoras Anuales 2014-2016: NIIF 1 y NIC 28

NIIF 1: Elimina las exenciones de corto plazo en los párrafos E3 a E7 de NIIF 1, porque ya han cumplido su propósito.
NIC 28: Inversiones en Asociadas: Una Organización de capital de riesgo u otra entidad calificada puede elegir medir sus inversiones en una asociada o negocio conjunto a valor razonable con cambios en resultados. Esta elección puede hacerse sobre una base de inversión por inversión.
Un inversor que no es una entidad de inversión puede elegir retener la contabilización a valor razonable aplicada por una entidad de inversión que es asociada o negocio conjunto a sus subsidiarias. Esta elección puede hacerse en forma separada para cada entidad de inversión asociada o negocio conjunto.

La modificación de NIC 28 se aplica retrospectivamente.

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

Los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al período anterior.

NOTA 5 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

De acuerdo a lo establecido en la NIIF 8, debemos señalar que tanto el segmento Factoring como el segmento Leasing han sido identificados como tales, en atención a que la normativa vigente que regula estos dos segmentos es diferente, asimismo, existen niveles de autoridad separados para administrar los recursos y dar cuenta de los ingresos y gastos que cada segmento genera. La información financiera y de gestión que utiliza la Sociedad Matriz y su Filial se presenta separada entre el segmento Leasing y el segmento Factoring.

Los ingresos de las actividades ordinarias del segmento Leasing son obtenidos de los productos leasing financiero sobre bienes de capital y operaciones de lease-back. En el caso del segmento Factoring, los ingresos se obtienen de la colocación de los siguientes productos: factoring, confirming y créditos.

Los ingresos ordinarios informados en cada segmento constituyen el total de ingresos ordinarios de la Sociedad Matriz y su Filial.

La Sociedad Matriz y su Filial obtienen sus ingresos ordinarios sólo de clientes nacionales. Los principales valores involucrados en los segmentos señalados son los siguientes:

Conceptos	31-03-2018 Segmento				31-12-2017 Segmento			
	Factoring	Leasing	Ajustes	Total	Factoring	Leasing	Ajustes	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Principales Activos								
Deudores comerciales, corrientes	77.377.854	10.009.334	-	87.387.188	84.426.506	10.029.415	-	94.455.921
Deudores comerciales, no corrientes	563.681	9.877.920	-	10.441.601	629.969	9.216.658	-	9.846.627
Otros activos	27.781.909	4.317.049	(19.931.373)	12.167.585	27.082.188	4.227.811	(18.437.668)	12.872.331
Total de Activos	105.723.444	24.204.303	(19.931.373)	109.996.374	112.138.663	23.473.884	(18.437.668)	117.174.879
Principales Pasivos								
Otros pasivos financieros, corrientes	45.212.635	832.621	-	46.045.256	46.768.008	1.158.161	-	47.926.169
Otros pasivos financieros, no corrientes	32.189.526	-	-	32.189.526	34.373.877	11.276	-	34.385.153
Otros pasivos	6.201.770	16.879.226	(13.440.215)	9.640.781	9.351.241	16.052.806	(12.187.278)	13.216.769
Total Pasivos (No incluye patrimonio)	83.603.931	17.711.847	(13.440.215)	87.875.563	90.493.126	17.222.243	(12.187.278)	95.528.091
Patrimonio	22.119.513	6.492.456	(6.491.158)	22.120.811	21.645.537	6.251.641	(6.250.390)	21.646.788

NOTA 5 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS (Continuación)

Los principales activos de los segmentos operativos corresponden a las carteras de colocaciones cuyo detalle se presenta en Nota 7.

La columna "Ajustes", corresponde a los ajustes extracontables del proceso de consolidación de los estados financieros.

Resultados Integrales por segmento	31-03-2018 Segmento				31-03-2017 Segmento			
	Factoring	Leasing	Ajustes	Total	Factoring	Leasing	Ajustes	Total
	M$	M$		M$	M$	M$	M$	M$
Ingresos de actividades ordinarias	4.083.179	888.961	(47.327)	4.924.813	3.287.931	820.447	(37.147)	4.071.231
Costo de ventas	(1.305.670)	(394.325)	-	(1.699.995)	(1.192.747)	(518.258)	-	(1.711.005)
Ganancia bruta	2.777.509	494.636	(47.327)	3.224.818	2.095.184	302.189	(37.147)	2.360.226
Gastos de administración	(1.749.598)	(142.641)	47.327	(1.844.912)	(1.501.008)	(124.701)	37.147	(1.588.562)
Otros ingresos (gastos) no ordinarios	4.810	-	-	4.810	28.441	1.266	-	29.707
Resultado por inversión sociedades	418.269	-	(418.269)	-	198.742	-	(198.742)	-
Ganancia antes de impuesto	1.450.990	351.995	(418.269)	1.384.716	821.359	178.754	(198.742)	801.371
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganacias	(240.484)	66.357	-	(174.127)	(87.433)	20.026	-	(67.407)
Ganancia procedente de operaciones continuas	1.210.506	418.352	(418.269)	1.210.589	733.926	198.780	(198.742)	733.964
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	1.210.506	418.352	(418.352)	1.210.506	733.926	198.780	(198.782)	733.924
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	-	-	83	83	-	-	40	40
Total ganancia del período	1.210.506	418.352	(418.269)	1.210.589	733.926	198.780	(198.742)	733.964

NOTA 5 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS (Continuación)

Flujos de efectivo por segmento

	31-03-2018				31-03-2017			
	Segmento				Segmento			
	Factoring	Leasing	Ajustes	Total	Factoring	Leasing	Ajustes	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	4.456.895	(1.687.298)	-	2.769.597	6.392.841	847.569	-	7.240.410
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1.649.707)	-	1.634.788	(14.919)	316.872	-	(321.663)	(4.791)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(3.669.820)	1.281.289	(1.634.788)	(4.023.319)	3.497.997	(714.185)	321.663	3.105.475
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambios	(862.632)	(406.009)	-	(1.268.641)	10.207.710	133.384	-	10.341.094
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(862.632)	(406.009)	-	(1.268.641)	10.207.710	133.384	-	10.341.094
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	3.520.886	541.941	-	4.062.827	3.657.623	237.025	-	3.894.648
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	2.658.254	135.932	-	2.794.186	13.865.333	370.409	-	14.235.742

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle del rubro es el siguiente:

	Moneda	31-03-2018	31-12-2017
		M$	M$
Saldos en bancos	Peso chileno	2.402.936	3.934.578
Saldos en bancos	US$	25.993	3.414
Fondos fijos	Peso chileno	1.530	1.530
Fondos mutuos	Peso chileno	200.045	-
Fondos mutuos	US$	163.682	123.305
Totales		2.794.186	4.062.827

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (Continuación)

Al 31 de marzo de 2018, el detalle de los fondos mutuos es el siguiente:

Institución	Moneda	N° de cuotas	Valor cuota	Tipo cambio	Monto
			US$	$	M$
Banco Scotiabank	Peso chileno	108.839,6458	-	-	200.045
Banco Santander	Dólar	434,2621	624,6714	603,3900	163.682
Totales					363.727

Al 31 de diciembre de 2017, el detalle de los fondos mutuos es el siguiente:

Institución	Moneda	N° de cuotas	Valor cuota	Tipo cambio	Monto
			US$	$	M$
Banco Santander	Dólar	322,0532	622,8063	614,7500	123.305
Totales					123.305

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) Composición de los deudores comerciales

Para los períodos al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el 99.9% de las operaciones de factoring son con responsabilidad.

Corrientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Moneda	31-03-2018 Factoring	Leasing	Total
		M$	M$	M$
Deudores comerciales:				
Colocaciones (monto capital)	Peso chileno	77.003.850	-	77.003.850
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	Peso chileno	-	10.961.125	10.961.125
Deterioro por deudores incobrables	Peso chileno	(3.332.757)	(1.158.592)	(4.491.349)
Diferencia de precio e intereses por cobrar	Peso chileno	1.678.875	-	1.678.875
Otras cuentas por cobrar	Peso chileno	2.027.886	206.801	2.234.687
Totales		77.377.854	10.009.334	87.387.188

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Moneda	31-12-2017 Factoring	Leasing	Total
		M$	M$	M$
Deudores comerciales:				
Colocaciones (monto capital)	Peso chileno	83.268.677	-	83.268.677
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	Peso chileno	-	10.833.879	10.833.879
Deterioro por deudores incobrables	Peso chileno	(3.015.471)	(1.114.767)	(4.130.238)
Diferencia de precio e intereses por cobrar	Peso chileno	1.733.583	-	1.733.583
Otras cuentas por cobrar	Peso chileno	2.439.717	310.303	2.750.020
Totales		84.426.506	10.029.415	94.455.921

No corrientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Moneda	31-03-2018 Factoring	Leasing	Total
		M$	M$	M$
Deudores comerciales:				
Colocaciones (monto capital)	Peso chileno	563.681	-	563.681
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	Peso chileno	-	9.877.920	9.877.920
Totales		563.681	9.877.920	10.441.601

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Moneda	31-12-2017 Factoring	Leasing	Total
		M$	M$	M$
Deudores comerciales:				
Colocaciones (monto capital)	Peso chileno	629.969	-	629.969
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	Peso chileno	-	9.216.658	9.216.658
Totales		629.969	9.216.658	9.846.627

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

b) Movimientos del deterioro de los deudores

Movimientos	31-03-2018	31-12-2017
	M$	M$
Saldo inicial	4.130.238	3.503.671
Incrementos del ejercicio	1.421.024	1.941.559
Castigos	(1.059.913)	(1.314.992)
Saldo final	4.491.349	4.130.238

La distribución de las provisiones por deterioro de cartera y castigos por factoring y leasing se detalla en la siguiente tabla:

Al 31 de marzo de 2018				
Empresa	Provisión			Castigos del ejercicio
	Cartera no repactada	Cartera repactada	Total	
	M$	M$	M$	M$
Incofin S.A.	3.228.620	104.137	3.332.757	777.331
Incofin Leasing S.A.	1.088.323	70.269	1.158.592	282.582
Totales	4.316.943	174.406	4.491.349	1.059.913

Al 31 de diciembre de 2017				
Empresa	Provisión			Castigos del ejercicio
	Cartera no repactada	Cartera repactada	Total	
	M$	M$	M$	M$
Incofin S.A.	2.910.799	104.672	3.015.471	1.059.780
Incofin Leasing S.A.	1.045.963	68.804	1.114.767	255.212
Totales	3.956.762	173.476	4.130.238	1.314.992

Política de castigos

Para ambos segmentos de negocios, Factoring y Leasing, los castigos se realizarán una vez que se determine que las deudas de clientes se consideren incobrables, y después de haber agotado todas las instancias de cobranza pre-judicial y judicial (incluyendo la enajenación de bienes para el caso del leasing).

Previo al castigo de colocaciones, el Comité de Crédito (que para esta instancia deberá contar con la firma de al menos un Director) deberá tomar razón de los castigos del mes, lo cual será parte integrante del reporte de provisiones del mes en curso.

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

c) Importe en libros de deudas comerciales con garantía u otra mejora crediticia

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad Matriz y Filial han recibido 261 garantías, de las cuales 239 corresponden a prendas y 22 hipotecas.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Matriz y Filial han recibido 213 garantías, de las cuales 200 corresponden a prendas y 13 hipotecas.

Las operaciones con riesgo normal, no cuentan regularmente con garantías reales. En el caso de la cartera con riesgo superior al normal o deteriorada, la existencia de garantías reales es más habitual. No obstante lo anterior, la aprobación de operaciones con garantías reales recae en las atribuciones del Comité de Crédito, de acuerdo a lo estipulado en el Manual de Políticas de Riesgo de Crédito.

La Administración de las garantías reales, queda determinada igualmente en el Manual de Políticas de Riesgo de Crédito, siendo los principales procedimientos a seguir, los siguientes:

a) Se debe llevar a cabo una tasación de éstas y validar que los montos sean acordes a los establecidos en el documento de aprobación emitido por el Comité de Crédito.
b) No existen pre-acuerdos de liquidación, quedando en manos del Comité de Crédito la determinación del valor mínimo aceptable de liquidación.

d) Morosidad por tramo

A continuación se presenta el comportamiento histórico de la morosidad de los deudores comerciales de las carteras de factoring y leasing:

Cartera Factoring

Cartera Morosa y Protestada	**31-03-2018**	**31-12-2017**
	M$	**M$**
Cartera protestada	490.708	453.142
Cartera morosa	7.466.916	7.951.195
Total Cartera Morosa y Protestada	**7.957.624**	**8.404.337**
Mora 1 a 30 días	3.198.302	4.159.865
Mora 31 a 60 días	878.070	1.125.491
Mora 61 a 90 días	1.838.625	921.173
Mora 91 o más días	2.042.627	2.197.808
Total Cartera Morosa y Protestada	**7.957.624**	**8.404.337**

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

d) Morosidad por tramo (Continuación)

Cartera Leasing

Cartera Morosa	**31-03-2018**	**31-12-2017**
Tramo	**M$**	**M$**
Mora 1 a 30 días	574.084	576.432
Mora 31 a 60 días	379.337	364.852
Mora 61 a 90 días	707.233	446.909
Mora 91 o más días	355.601	452.565
Total Cartera Morosa y Protestada	**2.016.255**	**1.840.758**

Respecto a la concentración por tramo, la morosidad consolidada de la cartera alcanza a 10,1% (9,9% al 31 de diciembre de 2017) y continúa concentrada en el tramo menor a 30 días (mora blanda), el cual representa el 37,8% (46,2% al 31 de diciembre de 2017) de la mora total. Se observa un aumento de la morosidad consolidada en el tramo entre 61 y 90 días, respecto al cierre del ejercicio 2017, lo cual es fiel reflejo de las condiciones del entorno económico del país.

La cobertura de provisiones para la cartera morosa de factoring mayor a 90 días es de 163,2% (137,2% en diciembre de 2017), calculada sobre el saldo insoluto de las operaciones morosas, mientras que la cobertura de provisiones para la cartera morosa de leasing mayor a 90 días es de 325,8% (246,3% en diciembre de 2017), calculada sobre las cuotas vencidas.

Como definición, se considera cartera morosa, la colocación que cumple con la siguiente condición:

Factoring: Cualquier documento financiado con un día de atraso en el pago.

Leasing: Cualquier cuota con un día de atraso en el pago.

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

d) Morosidad por tramo (Continuación)

El monto involucrado por documentos protestados y documentos en cobranza judicial, que se encuentra en cartera morosa de factoring y leasing, alcanza a las siguientes cifras:

Incofin S.A.

Cartera No Securitizada	31-03-2018		31-12-2017	
	N° de Clientes	Monto Cartera M$	N° de Clientes	Monto Cartera M$
Documentos por cobrar protestados	88	490.708	86	453.142
Cartera en cobranza judicial	113	4.533.206	114	4.882.763

	31-03-2018 M$	31-12-2017 M$
Provisiones cobranza judicial	2.723.082	1.740.702

Incofin Leasing S.A.

Cartera No Securitizada	31-03-2018		31-12-2017	
	N° de Clientes	Monto Cartera M$	N° de Clientes	Monto Cartera M$
Documentos por cobrar protestados	-	-	-	-
Cartera en cobranza judicial	20	1.309.764	29	1.487.955

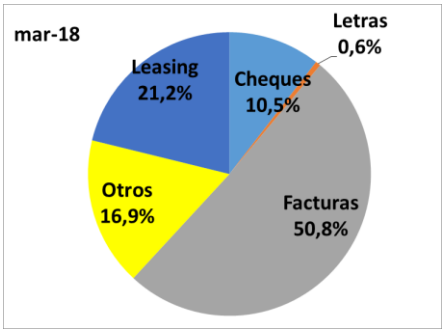
	31-03-2018 M$	31-12-2017 M$
Provisiones cobranza judicial	589.134	596.610

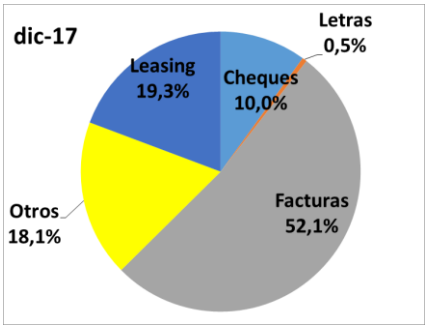
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la sociedad Matriz y su Filial no tienen cartera securitizada.

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

e) Composición de la cartera de colocaciones

La composición de la cartera de colocaciones al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se presenta a continuación:





	31-03-2018		31-12-2017	
Composición de cartera de colocaciones	**Cartera M$**	**Porcentaje %**	**Cartera M$**	**Porcentaje %**
Facturas	49.989.646	50,8%	54.143.703	52,1%
Leasing	20.839.045	21,2%	20.050.538	19,3%
Letras	578.258	0,6%	566.188	0,5%
Cheques	10.324.261	10,5%	10.355.528	10,0%
Otros	16.675.366	16,9%	18.833.227	18,1%
Totales	98.406.576	100,0%	103.949.184	100,0%

Nota: La cartera de colocaciones, se presenta en el rubro "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar", conjuntamente con el "Deterioro por deudores incobrables", "Diferencias de precio e intereses por cobrar" y "Otras cuentas por cobrar".

f) Riesgo de crédito de la cartera

Se considera que el monto más representativo del máximo nivel de exposición al riesgo de crédito, queda determinado por el stock de colocaciones netas de la cartera, es decir M$97.828.789 y M$104.302.548 al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente. Por otra parte, el deterioro de la cartera global está representado por la estimación de deterioro, lo cual es el resultado de un modelo de análisis grupal, excepto en aquellos casos de la cartera deteriorada o repactada en que exista alguna particularidad que hace aconsejable un análisis específico de la cobrabilidad.

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)

El porcentaje de recuperabilidad de los saldos por cobrar está asociado a las clasificaciones de riesgo de cada cliente, las cuales son homologadas a grupos o categorías previamente definidas y que tienen asociados una tasa de provisión por estimación de deterioro, en función de la pérdida histórica efectiva del grupo.

Los conceptos asociados a los tipos de cartera son los siguientes:

Cartera normal: Clientes cuya situación económico-financiera es estable y la cartera está compuesta por deudores calificados o atomizados. En definitiva, la configuración cliente-deudor representa un riesgo acotado.

Cartera superior al normal: Aquella cartera que supone una pérdida esperada superior al normal, debido a la situación económico-financiera del cliente o de su cartera. Por ejemplo, clientes con publicaciones en los boletines comerciales, pero cuya cartera supone un respaldo crediticio.

Cartera riesgosa o deteriorada: Clientes en los cuales se han agotado las instancias de cobro comercial, por lo cual su tratamiento es realizado en instancias de cobranza prejudicial y judicial.

Cartera repactada o renegociada (plan de pago): Cartera que no pudo ser cobrada regularmente y que cuenta con un plan de pago asociado a flujos de documentos o respaldado con garantías, del cliente o del deudor, habiéndose logrado esta condición ya sea por cobranza prejudicial o judicial. En el caso de leasing, se contempla, además, aquellos contratos que han sido renegociados íntegramente, por un nuevo plazo y monto, dado que el cliente no pudo servir el contrato en las condiciones originales.

Política de Repactaciones:

La política sobre "Cartera Repactada" estipula que estará conformada por cartera de factoring que no pudo ser cobrada regularmente y que cuenta con un plan de pago asociado a flujos de documentos o respaldado con garantías, del cliente o del deudor, habiéndose logrado esta condición de reestructuración ya sea por cobranza prejudicial o judicial. El plazo máximo de las renegociaciones no superará los seis meses, de lo contrario deberá ser aprobada excepcionalmente por el Comité de Crédito.

Para el segmento de negocios del leasing corresponde a los contratos que han sido renegociados íntegramente, dado que el cliente no pudo servir el contrato en sus condiciones originales. En caso de no pago, también se puede buscar un acuerdo con el cliente en la devolución del bien.

Para ambos segmentos de negocios, Leasing y Factoring, en caso de efectuarse una renegociación de la cartera morosa/protestada, se requerirá que el Comité de Crédito analice el detalle de la operación a renegociar siendo esta instancia la responsable de indicar las acciones a seguir.

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)

La estimación del deterioro asociado a cada tipo de cartera al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Cartera de Factoring al 31 de marzo de 2018

Tipo de cartera	N° de Clientes	Colocación (*)	Estimación deterioro	Tasa deterioro
		M$	M$	%
Riesgo normal	1.058	70.955.505	(391.631)	0,55
Riesgo superior al normal	43	1.067.385	(113.907)	10,67
Riesgosa o deteriorada	113	4.533.206	(2.723.082)	60,07
Repactada (plan de pago)	13	1.011.435	(104.137)	10,30
Totales	1.227	77.567.531	(3.332.757)	4,30

(*) Nota: Cifras de colocación bruta, monto capital.

Cartera de Leasing al 31 de marzo de 2018

Tipo de cartera	N° de Clientes	Colocación (*)	Estimación deterioro	Tasa deterioro
		M$	M$	%
Riesgo normal	341	14.532.901	(246.343)	1,70
Riesgo superior al normal	76	3.206.640	(104.399)	3,26
Riesgosa o deteriorada	35	1.806.609	(737.581)	40,83
Repactada (plan de pago)	28	1.292.895	(70.269)	5,44
Totales	480	20.839.045	(1.158.592)	5,56

(*) Nota: Cifras de colocación bruta, monto capital.

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)

Cartera de Factoring al 31 de diciembre de 2017

Tipo de cartera	N° de Clientes	Colocación (*) M$	Estimación deterioro M$	Tasa deterioro %
Riesgo normal	1.071	76.209.179	(1.047.515)	1,37
Riesgo superior al normal	77	1.768.868	(122.582)	6,93
Riesgosa o deteriorada	114	4.882.763	(1.740.702)	35,65
Repactada (plan de pago)	13	1.037.836	(104.672)	10,09
Totales	1.275	83.898.646	(3.015.471)	3,59

(*) Nota: Cifras de colocación bruta, monto capital.

Cartera de Leasing al 31 de diciembre de 2017

Tipo de cartera	N° de Clientes	Colocación (*) M$	Estimación deterioro M$	Tasa deterioro %
Riesgo normal	335	14.309.858	(247.769)	1,73
Riesgo superior al normal	54	2.441.276	(80.788)	3,31
Riesgosa o deteriorada	46	2.175.148	(717.406)	32,98
Repactada (plan de pago)	27	1.124.255	(68.804)	6,12
Totales	462	20.050.537	(1.114.767)	5,56

(*) Nota: Cifras de colocación bruta, monto capital.

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)

Al cierre de cada período, la composición de la cartera por tramos, es la siguiente:

Al 31 de marzo de 2018

Incofin S.A. Cartera No Securitizada					Incofin Leasing S.A. Cartera No Securitizada					
Tramos de morosidad	N° de clientes cartera no repactada (No Renegociada)	Monto cartera No Repactada Bruta (No Renegociada)	N° de clientes cartera repactada	Monto cartera Repactada Bruta (Renegociada)	Tramos de morosidad	N° de clientes cartera no repactada (No Renegociada)	Monto cartera No Repactada Bruta (No Renegociada)	N° de clientes cartera repactada	Monto cartera Repactada Bruta (Renegociada)	Total
		M$		M$			M$		M$	M$
Al día	1.033	68.686.503	11	923.404	Al día	452	17.670.402	28	1.152.388	88.432.697
1 - 30 días	300	3.135.025	10	63.277	1 - 30 días	227	537.074	20	37.010	3.772.386
31 - 60 días	122	869.405	7	8.665	31 - 60 días	141	347.831	16	31.506	1.257.407
61 - 90 días	83	1.831.882	6	6.743	61 - 90 días	113	665.593	14	41.640	2.545.858
91 - 120 días	49	636.735	4	9.346	91 - 120 días	49	105.929	6	10.332	762.342
121 - 150 días	20	158.034	-	-	121 - 150 días	33	64.875	2	4.668	227.577
151 - 180 días	12	107.641	-	-	151 - 180 días	23	37.529	2	4.668	149.838
181 - 210 días	8	64.187	-	-	181 - 210 días	18	32.439	2	4.668	101.294
211 - 250 días	13	133.011	-	-	211 - 250 días	17	28.933	2	4.668	166.612
> 250 días	59	933.673	-	-	> 250 días	11	55.545	2	1.347	990.565
Totales		76.556.096		1.011.435	Totales		19.546.150		1.292.895	98.406.576

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad Matriz y su Filial no tienen cartera securitizada.

Nota: En el desglose de la cartera por tramos de morosidad de factoring y leasing, un mismo cliente puede estar en más de un tramo de morosidad al mismo tiempo.

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2017

Incofin S.A. Cartera No Securitizada					Incofin Leasing S.A. Cartera No Securitizada					
Tramos de morosidad	N° de clientes cartera no repactada (No Renegociada)	Monto cartera No Repactada Bruta (No Renegociada)	N° de clientes cartera repactada	Monto cartera Repactada Bruta (Renegociada)	Tramos de morosidad	N° de clientes cartera no repactada (No Renegociada)	Monto cartera No Repactada Bruta (No Renegociada)	N° de clientes cartera repactada	Monto cartera Repactada Bruta (Renegociada)	Total
		M$		M$			M$		M$	M$
Al día	1.075	74.497.691	13	996.618	Al día	434	17.199.228	27	1.010.551	93.704.088
1 - 30 días	343	4.139.837	8	20.028	1 - 30 días	223	529.581	20	46.851	4.736.297
31 - 60 días	127	1.108.112	8	17.379	31 - 60 días	141	330.091	16	34.761	1.490.343
61 - 90 días	95	918.639	2	2.534	61 - 90 días	110	432.028	7	14.881	1.368.082
91 - 120 días	37	761.655	1	1.277	91 - 120 días	49	95.649	4	8.439	867.020
121 - 150 días	14	104.755	-	-	121 - 150 días	42	76.118	3	5.433	186.306
151 - 180 días	10	56.577	-	-	151 - 180 días	34	59.342	3	1.736	117.655
181 - 210 días	7	6.326	-	-	181 - 210 días	24	41.536	2	1.192	49.054
211 - 250 días	9	94.859	-	-	211 - 250 días	16	22.891	1	411	118.161
> 250 días	57	1.172.359	-	-	> 250 días	13	139.818	-	-	1.312.177
Totales		82.860.810		1.037.836	Totales		18.926.282		1.124.255	103.949.183

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Matriz y su Filial no tienen cartera securitizada.

Nota: En el desglose de la cartera por tramos de morosidad de factoring y leasing, un mismo cliente puede estar en más de un tramo de morosidad al mismo tiempo.

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)

La distribución de la cartera por sector económico se resume en la siguiente tabla:

Cartera de Factoring

	Cartera	
Cartera según actividad económica	**31-03-2018 %**	**31-12-2017 %**
Construcción, obras públicas e ingeniería	38,80	39,06
Actividades no especificadas y otras	12,26	10,21
Comercio por mayor	10,99	14,00
Transportes, almacenamiento y comunicaciones	10,77	9,95
Industrias manufactureras	8,15	7,88
Comercio por menor	6,35	5,62
Educación superior	3,80	3,42
Agricultura, caza, pesca y silvicultura	2,71	2,48
Servicios médicos, laboratorios y otros	2,38	3,79
Educación primaria y secundaria	1,46	1,21
Minas, petróleo y canteras	1,11	1,22
Finanzas, seguros y otros servicios	1,06	1,03
Restaurantes, hoteles y otros	0,16	0,13
Totales	**100,00**	**100,00**

Cartera de Leasing

	Cartera	
Cartera según actividad económica	**31-03-2018 %**	**31-12-2017 %**
Transporte de carga	25,38	28,51
Construcción, obras públicas e ingeniería	24,34	23,20
Otros no identificados	8,66	5,74
Transporte de personal (contrato con empresas)	6,04	6,38
Bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas	5,75	6,25
Industrias manufactureras	4,54	4,83
Comercio al por menor	3,02	2,79
Comercio al por mayor	2,88	3,40
Transporte interurbano de pasajeros	2,66	2,84
Industria de la madera y mueble	2,62	2,00
Agricultura y ganadería	2,61	2,47
Transporte de pasajeros varios	2,16	1,21
Otros servicios sociales, comunales y personales	2,00	1,83
Silvicultura y extracción de madera	1,67	2,07
Explotación de minas y canteras	1,41	1,69
Salud	1,38	1,52
Industria del papel imprentas y editoriales	1,26	1,54
Comunicaciones (no incluye emisoras de radio ni TV)	1,15	1,15
Industria procedimientos alimenticios (excepto procedimientos de vinos)	0,40	0,41
Educación	0,05	0,14
Fábrica de productos minerales metálicos y no metálicos	0,02	0,03
Totales	**100,00**	**100,00**

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)

Respecto a los activos financieros de la cartera de factoring, están representados esencialmente por un flujo de documentos atomizados en más de 10.600 deudores. La distribución por tipo de documentos al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	31-03-2018	
Tipo de documento	**Número Documentos**	**Valor Documentos**
		M$
Facturas	12.427	61.552.430
Letras	26	622.621
Cheques	28.358	11.231.160
Otros	534	13.363.596
Totales	41.345	86.769.807

	31-12-2017	
Tipo de documento	**Número Documentos**	**Valor Documentos**
		M$
Facturas	9.642	65.039.195
Letras	33	611.664
Cheques	26.301	11.160.674
Otros	660	14.426.780
Totales	36.636	91.238.313

En general, las facturas están asociadas a créditos de empresas reconocidas (sociedades anónimas en su mayor parte).

Por otra parte, hay que mencionar que no existen clientes que individualmente superen el 10% de los ingresos ordinarios.

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

g) Reconciliación de los pagos mínimos del arrendamiento financiero, arrendatario:

A continuación se presenta el detalle de los pagos mínimos de arrendamiento financiero (cuotas), al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

	31-03-2018	31-12-2017
	M$	M$
No posterior a un año	15.151.405	14.892.766
Posterior a un año pero menor a cinco años	13.091.699	12.173.308
Más de cinco años	-	-
Totales	28.243.104	27.066.074

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición de los otros activos no financieros es la siguiente:

Corriente	**31-03-2018**	**31-12-2017**
	M$	**M$**
Crédito fiscal e impuestos por recuperar	128.227	-
Anticipo proveedores	251.281	128.962
Otros activos no financieros	211.315	193.479
Totales	590.823	322.441

No corriente	**31-03-2018**	**31-12-2017**
	M$	**M$**
Garantías por arriendo	13.230	13.230
Deudores varios	438.643	588.089
Bienes recuperados leasing (*)	1.160.266	1.306.911
Provisión de deterioro bienes recuperados (*)	(350.692)	(434.120)
Bienes adjudicados en pago (**)	712.469	712.469
Totales	1.973.916	2.186.579

(*) Corresponde a los activos en leasing recuperados por los contratos de la Sociedad Filial.

La provisión de deterioro se determina cuando la suma entre el valor de liquidación del bien y la garantía correspondiente ambos ponderados por un factor de recuperabilidad determinado por juicio experto, sea inferior al saldo de deuda que el cliente mantiene con Incofin Leasing S.A. En tal caso, se provisionará la diferencia no cubierta. Este monto puede variar por ajustes al valor de liquidación del bien, el cual corresponde a su valor de mercado, y por ajuste al factor de recuperabilidad.

Una vez ingresado el contrato a la cartera de bienes recuperados, se corrige el valor de liquidación según la respectiva tasación.

(**) Este ítem incluye el valor de una propiedad ubicada en la comuna de San Miguel, por un monto de M$491.790, un terreno ubicado en la IV Región, por un monto de M$110.679, y 2 buses Mercedes Benz, por un monto de M$110.000.-, los cuales fueron adjudicados en dación de pago por operaciones de factoring.

NOTA 9 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO

a) Información general

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Matriz y su Filial han constituido una provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría por M$479.399 y M$1.859.648, respectivamente.

b) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Matriz y su Filial presentan en estos rubros, es el siguiente detalle:

	31-03-2018	31-12-2017
	M$	M$
Provisión por impuesto a la renta	(479.399)	(1.859.648)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	440.728	1.569.524
Impuestos renta por (pagar) recuperar ejercicios anteriores	(53.580)	324.033
Activos (pasivos) por impuestos corrientes	(92.251)	33.909

NOTA 9 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO (Continuación)

c) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de los activos por impuestos diferidos, es el siguiente:

Activos por impuestos diferidos	31-03-2018	31-12-2017
	M$	M$
Provisión para vacaciones	42.500	61.496
Estimación de deterioro de cartera	2.287.383	1.915.558
Provisión indemnizaciones y bonos al personal	8.081	7.931
Activos en leasing	2.107.947	1.888.835
Propiedades, plantas y equipos	8.514	2.903
Otros	-	-
Totales	4.454.425	3.876.723

Pasivos por impuestos diferidos	31-03-2018	31-12-2017
	M$	M$
Diferencias temporarias por bienes raíces, superavit valuación	152.275	152.275
Totales	152.275	152.275

NOTA 9 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO (Continuación)

c) Impuestos diferidos (Continuación)

Movimientos en activos netos por impuestos diferidos	31-03-2018	31-12-2017
	M$	M$
Activos netos por impuestos diferidos, saldo inicial	3.724.448	2.394.663
Incremento en activo netos por impuestos diferidos que afecta a resultados	305.274	1.482.060
Incremento (decremento) en activo netos por impuestos diferidos que afecta a patrimonio (Transferencias y otros cambios)	272.428	(152.275)
Activos (Pasivos) netos por impuestos diferidos, saldo final	4.302.150	3.724.448

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan en forma neta para cada empresa que integra la consolidación en el estado de situación financiera de la empresa.

d) Conciliación de impuesto a la renta

La conciliación del gasto por impuesto a la renta e impuestos diferidos a partir del resultado financiero antes de impuesto, es el siguiente:

	31-03-2018		31-03-2017	
	Tasa de impuesto	Monto	Tasa de impuesto	Monto
	%	M$	%	M$
Ganancia antes de impuestos		1.384.716		801.371
Impuesto a las ganancias tasa legal	27,0	(373.873)	25,5	(204.350)
Ajuste por diferencias permanentes		(105.528)		(301.301)
Impuestos diferidos		305.274		438.244
Utilidad (pérdida) por impuesto a las ganancias	12,6	(174.127)	8,4	(67.407)

NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

La composición de este rubro, es la siguiente:

Propiedades, plantas y equipos por clases	31.03.2018	31.12.2017
	M$	M$
Propiedades, plantas y equipos, neto:		
Edificios y construcciones, neto	2.006.922	2.017.650
Equipamiento de tecnologías de información, neto	91.132	86.242
Instalaciones fijas y accesorios, neto	30.881	32.660
Total propiedades, plantas y equipos, neto	2.128.935	2.136.552
Propiedades, plantas y equipos, bruto:		
Edificios y construcciones, bruto	2.304.993	2.304.993
Equipamiento de tecnologías de información, bruto	311.042	299.394
Instalaciones fijas y accesorios, bruto	251.890	248.619
Total propiedades, plantas y equipos, bruto	2.867.925	2.853.006
Depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, plantas y equipos, total:		
Edificios y construcciones	298.071	287.343
Equipamiento de tecnologías de información	219.910	213.152
Instalaciones fijas y accesorios	221.009	215.959
Total depreciación acumulada y deterioro	738.990	716.454

NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (Continuación)

Los movimientos al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, de las partidas que integran el rubro propiedades, plantas y equipos son los siguientes:

			Edificios y Construcciones	Equipamiento de tecnologías de información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Total
			M$	M$	M$	M$
Saldo al 1 de enero de 2018			2.017.650	86.242	32.660	2.136.552
Cambios	Adiciones		-	11.648	3.271	14.919
	Adquisiciones mediante combinaciones de		-	-	-	-
	Desapropiaciones		-	-	-	-
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la		-	-	-	-
	Transferencias a (desde) propiedades de		-	-	-	-
	Desapropiaciones mediante enajenación de		-	-	-	-
	Retiros		-	-	-	-
	Gasto por depreciación		(10.728)	(6.758)	(5.050)	(22.536)
	Incrementos (decrementos) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio	Incremento (decremento) por Revaluación reconocido en patrimonio neto	-	-	-	-
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	-	-	-	-
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	-	-	-	-
	Incremento (decremento) por revaluación reconocido en el Estado de Resultados		-	-	-	-
	Pérdida por deterioro reconocida en el Estado de Resultados		-	-	-	-
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el Estado de Resultados		-	-	-	-
	Incremento (decremento) en el cambio de moneda Extranjera		-	-	-	-
	Otros incrementos (decrementos)		-	-	-	-
	Cambios, total		(10.728)	4.890	(1.779)	(7.617)
Saldo al 31 de marzo de 2018			**2.006.922**	**91.132**	**30.881**	**2.128.935**

NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (Continuación)

			Edificios y Construcciones	Equipamiento de tecnologías de información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Total
			M$	M$	M$	M$
Saldo al 1 de enero de 2017			1.244.139	31.469	33.654	1.309.262
Cambios	Adiciones		282.810	73.257	17.112	373.179
	Adquisiciones mediante combinaciones de negocios		-	-	-	-
	Desapropiaciones		-	-	-	-
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta		-	-	-	-
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión		-	-	-	-
	Desapropiaciones mediante enajenación de negocios		-	-	-	-
	Retiros		-	-	-	-
	Gasto por depreciación		(28.361)	(18.484)	(18.106)	(64.951)
	Incrementos (decrementos) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio	Incremento (decremento) por Revaluación reconocido en patrimonio neto	519.062	-	-	519.062
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	-	-	-	-
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	-	-	-	-
	Incremento (decremento) por revaluación reconocido en el Estado de Resultados		-	-	-	-
	Pérdida por deterioro reconocida en el Estado de Resultados		-	-	-	-
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el Estado de Resultados		-	-	-	-
	Incremento (decremento) en el cambio de moneda Extranjera		-	-	-	-
	Otros incrementos (decrementos)		-	-	-	-
	Cambios, total		773.511	54.773	(994)	827.290
Saldo al 31 de diciembre de 2017			**2.017.650**	**86.242**	**32.660**	**2.136.552**

Durante el año 2016, la Sociedad adquirió los pisos 10 y 11 del Edificio Santiago Centro, esta compra fue financiada con un crédito hipotecario del Banco BCI, el cual se presenta en Nota 13 “Otros pasivos financieros”.

En octubre de 2017, la Sociedad Matriz, cambio el modelo de valorización de sus oficinas.

El modelo utilizado a partir de dicha fecha es el modelo de revaluación. El importe en libros bruto se re-expresó de forma proporcional al cambio en el importe en libros. La depreciación acumulada se ajustó para igualar la diferencia entre el importe en libros bruto y el importe en libros del activo después de tener en cuenta la pérdida por deterioro de valor acumuladas.

NOTA 11 – ACTIVO INTANGIBLES

La composición de los intangibles, es la siguiente:

Corriente	31.03.2018	31.12.2017
	M$	M$
Derecho de marca (*)	1.800	1.800
Total	1.800	1.800

(*) Corresponde a la compra de la marca "Incofin S.A." a la Sociedad Acofin S.A., con fecha 24 de abril de 2013

NOTA 12 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, este rubro presenta las siguientes obligaciones:

	31.03.2018		31.12.2017	
Préstamos que devengan intereses	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M$	M$	M$	M$
Préstamos bancarios y otras entidades no bancarias	31.327.851	4.849.217	32.012.272	7.127.097
Efectos de comercio	13.735.873	-	15.165.496	-
Obligaciones con el público (Bonos)	450.879	27.046.726	151.549	26.890.072
Otros préstamos	304.449	293.583	300.744	367.984
Derivados	226.204	-	296.108	-
Totales	46.045.256	32.189.526	47.926.169	34.385.153

NOTA 12 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

a) Préstamos bancarios y otras entidades no bancarias, corrientes al 31 de marzo de 2018

										Corriente		
R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	R.U.T. entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo amortización	Tasa nominal	Tasa efectiva	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Valor al vencimiento
								%	%	M$	M$	M$
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,34	0,34	-	3.208.363	3.254.544
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	UF	Mensual	4,50	4,50	23.565	31.815	56.210
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,35	0,35	-	6.393.024	6.478.231
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci (*)	Chile	UF	Mensual	3,25	3,25	25.351	70.317	130.722
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,34	0,34	1.308.420	-	1.313.065
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,33	0,33	2.001.108	-	2.003.103
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	UF	Mensual	4,30	4,30	58.884	79.238	139.932
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,34	0,34	2.001.139	-	2.002.050
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	3,20	3,20	37.206	24.932	62.581
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,34	0,34	2.009.827	-	2.020.100
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	UF	Mensual	4,60	4,60	64.336	108.402	175.478
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú Corpbanca	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,33	0,33	5.332.454	-	5.351.336
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú Corpbanca	Chile	UF	Mensual	4,20	4,20	63.857	103.166	169.719
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,32	0,32	4.738.102	-	4.738.603
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	4,55	4,55	47.170	63.660	112.480
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	Mensual	4,45	4,45	47.116	79.274	128.293
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	0-E	Corp. Interamericana de Inv.	EEUU	Dólar	Al vencimiento	4,13	4,13	-	2.728.936	2.770.285
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	76.085.796-3	FIP BTG Pactual	Chile	Pesos	Al vencimiento	TIP +0,40	TIP +0,40	28.189	650.000	678.189
				Totales						17.786.724	13.541.127	31.584.921

(*) Corresponde a un crédito hipotecario con Banco BCI, porción corto plazo

NOTA 12 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

b) Préstamos bancarios y otras entidades no bancarias, corrientes al 31 de diciembre de 2017

										Corriente		
R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	R.U.T. entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo amortización	Tasa nominal	Tasa efectiva	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Valor al vencimiento
								%	%	M$	M$	M$
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,34	0,34	3.214.122	-	3.216.660
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	UF	Mensual	4,50	4,50	23.174	55.013	79.798
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,34	0,34	5.060.863	-	5.076.838
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	Pesos	Mensual	ICP + 3,09	ICP + 3,09	172.351	287.000	460.346
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci (*)	Chile	UF	Mensual	3,25	3,25	25.052	69.311	129.904
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,32	0,32	1.315.473	-	1.315.752
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,36	0,36	2.507.404	-	2.510.965
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	UF	Mensual	4,30	4,30	58.004	137.045	198.652
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,36	0,36	1.507.782	-	1.508.139
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	3,20	3,20	36.724	61.683	99.503
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,36	0,36	2.017.661	-	2.021.480
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	UF	Mensual	4,60	4,60	63.350	171.351	239.773
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú Corpbanca	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,34	0,34	5.370.316	-	5.371.508
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú Corpbanca	Chile	UF	Mensual	4,17	4,17	69.123	154.541	228.442
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,32	0,32	5.751.735	-	5.767.663
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	4,55	4,55	46.393	110.067	159.680
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,35	0,35	705.545	-	709.064
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	Mensual	4,45	4,45	46.344	125.349	175.244
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	0-E	Corp. Interamericana de Inv.	EEUU	Dólar	Al vencimiento	4,13	4,13	44.681	2.766.375	2.881.587
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	76.085.796-3	FIP BTG Pactual	Chile	Pesos	Al vencimiento	TIP +0,40	TIP +0,40	38.440	-	38.440
				Totales						28.074.537	3.937.735	32.189.438

(*) Corresponde a un crédito hipotecario con Banco BCI, porción corto plazo.

NOTA 12 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

c) Préstamos bancarios y otras entidades no bancarias, no corrientes al 31 de marzo de 2018

										No Corriente					
R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	R.U.T. entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo amortización	Tasa nominal	Tasa efectiva	Más de 1 año hasta 2 años	Más de 2 años hasta 3 años	Más de 3 años hasta 4 años	Más de 4 años hasta 5 años	Más de 5 años	Valor al vencimiento
								%	%	M$	M$	M$	M$	M$	M$
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci (*)	Chile	UF	Mensual	3,25	3,25	96.456	99.635	102.919	106.313	693.894	1.285.514
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	76.085.796-3	FIP BTG Pactual	Chile	Pesos	Al vencimien	TIP + 0,40	TIP + 0,40	3.750.000	-	-	-	-	3.750.000
				Totales						3.846.456	99.635	102.919	106.313	693.894	5.035.514

(*) Corresponde a un crédito hipotecario con Banco BCI, porción largo plazo

NOTA 12 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

d) Préstamos bancarios y otras entidades no bancarias, no corrientes al 31 de diciembre de 2017

										No Corriente					
R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	R.U.T. entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo amortización	Tasa nominal	Tasa efectiva	Más de 1 año hasta 2 años	Más de 2 años hasta 3 años	Más de 3 años hasta 4 años	Más de 4 años hasta 5 años	Más de 5 años	Valor al vencimiento
								%	%	M$	M$	M$	M$	M$	M$
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci(*)	Chile	UF	Mensual	3,25	3,25	95.080	98.212	101.449	104.794	716.285	1.309.946
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú Corpbanca	Chile	UF	Mensual	4,13	4,13	11.277	-	-	-	-	11.348
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	76.085.796-3	FIP BTG Pactual	Chile	Pesos	Al vencimiento	TIP +0,40	TIP +0,40	1.000.000	5.000.000	-	-	-	6.000.000
				Totales						1.106.357	5.098.212	101.449	104.794	716.285	7.321.294

(*) Corresponde a un crédito hipotecario con Banco BCI, porción largo plazo.

NOTA 12 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

e) Obligaciones con el público, corrientes al 31 de marzo de 2018

Corresponde a la emisión de Efectos de Comercio que se encuentran colocados en Chile, con cargo a la Línea Nº081 y Línea Nº097, registradas en la Superintendencia de Valores y Seguros, cuyo monto máximo de cada una es de UF350.000. Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se informan las siguientes obligaciones de Efectos de Comercio:

												Valor contable (Corriente)		
R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	N° Inscripción	Serie N°	Colocación	Unidad de Reajuste	Tasa nominal	Tasa efectiva	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento colocación	Valor nominal	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total
							%	%			M$	M$	M$	M$
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	44-A	Nacional	Pesos	0,38	0,41	09-11-2017	05-04-2018	1.000.000	999.494	-	999.494
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	44-A	Nacional	Pesos	0,38	0,41	10-11-2017	05-04-2018	50.000	49.975	-	49.975
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	44-A	Nacional	Pesos	0,38	0,40	30-11-2017	05-04-2018	150.000	149.924	-	149.924
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	74-A	Nacional	Pesos	0,38	0,40	05-12-2017	12-04-2018	600.000	599.165	-	599.165
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	74-A	Nacional	Pesos	0,38	0,40	06-12-2017	12-04-2018	500.000	499.304	-	499.304
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	43-A	Nacional	Pesos	0,38	0,41	07-12-2017	19-04-2018	1.100.000	1.097.498	-	1.097.498
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	74-B	Nacional	Pesos	0,38	0,41	14-12-2017	26-04-2018	500.000	498.422	-	498.422
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	74-B	Nacional	Pesos	0,38	0,40	19-12-2017	26-04-2018	600.000	598.106	-	598.106
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	43-B	Nacional	Pesos	0,37	0,39	18-01-2018	03-05-2018	600.000	597.641	-	597.641
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	43-B	Nacional	Pesos	0,37	0,39	19-01-2018	03-05-2018	500.000	498.034	-	498.034
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	74-C	Nacional	Pesos	0,37	0,39	19-01-2018	10-05-2018	100.000	99.521	-	99.521
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	74-C	Nacional	Pesos	0,34	0,36	31-01-2018	10-05-2018	1.000.000	995.599	-	995.599
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	43-C	Nacional	Pesos	0,34	0,36	31-01-2018	17-05-2018	1.100.000	1.094.295	-	1.094.295
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	76-A	Nacional	Pesos	0,32	0,34	15-02-2018	24-05-2018	1.200.000	1.193.272	-	1.193.272
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	46-A	Nacional	Pesos	0,31	0,33	15-02-2018	31-05-2018	1.200.000	1.192.606	-	1.192.606
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	77-A	Nacional	Pesos	0,31	0,34	08-03-2018	06-06-2018	1.200.000	1.191.871	-	1.191.871
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	47-A	Nacional	Pesos	0,31	0,33	08-03-2018	14-06-2018	1.200.000	1.190.894	-	1.190.894
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	77-B	Nacional	Pesos	0,30	0,33	15-03-2018	21-06-2018	1.200.000	1.190.252	-	1.190.252
				Totales							13.800.000	13.735.873	-	13.735.873

NOTA 12 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

f) Obligaciones con el público, corrientes al 31 de diciembre de 2017

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	N° Inscripción	Serie N°	Colocación	Unidad de Reajuste	Tasa nominal	Tasa efectiva	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento colocación	Valor nominal	Valor contable (Corriente) Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total
							%	%			M$	M$	M$	M$
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	73-A	Nacional	Pesos	0,36	0,39	10-08-2017	01-02-2018	1.200.000	1.195.553	-	1.195.553
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	42-A	Nacional	Pesos	0,36	0,39	10-08-2017	08-02-2018	1.200.000	1.194.553	-	1.194.553
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	73-B	Nacional	Pesos	0,36	0,39	10-08-2017	15-02-2018	1.200.000	1.193.555	-	1.193.555
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	42-B	Nacional	Pesos	0,36	0,39	17-08-2017	22-02-2018	1.200.000	1.192.558	-	1.192.558
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	73-C	Nacional	Pesos	0,36	0,39	17-08-2017	01-03-2018	500.000	496.485	-	496.485
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	73-C	Nacional	Pesos	0,36	0,39	24-08-2017	01-03-2018	700.000	695.079	-	695.079
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	42-C	Nacional	Pesos	0,36	0,39	24-08-2017	08-03-2018	1.200.000	1.190.571	-	1.190.571
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	73-D	Nacional	Pesos	0,36	0,39	07-09-2017	15-03-2018	1.200.000	1.189.579	-	1.189.579
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	42-D	Nacional	Pesos	0,36	0,39	21-09-2017	22-03-2018	1.200.000	1.188.616	-	1.188.616
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	73-E	Nacional	Pesos	0,36	0,39	21-09-2017	29-03-2018	600.000	593.801	-	593.801
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	73-E	Nacional	Pesos	0,36	0,39	28-09-2017	29-03-2018	500.000	494.834	-	494.834
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	73-E	Nacional	Pesos	0,36	0,39	29-09-2017	29-03-2018	50.000	49.483	-	49.483
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	73-E	Nacional	Pesos	0,36	0,39	02-10-2017	29-03-2018	50.000	49.483	-	49.483
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	44-A	Nacional	Pesos	0,38	0,41	09-11-2017	05-04-2018	1.000.000	-	988.233	988.233
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	44-A	Nacional	Pesos	0,38	0,41	10-11-2017	05-04-2018	50.000	-	49.412	49.412
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	44-A	Nacional	Pesos	0,38	0,40	30-11-2017	05-04-2018	150.000	-	148.235	148.235
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	74-A	Nacional	Pesos	0,38	0,40	05-12-2017	12-04-2018	600.000	-	592.421	592.421
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	74-A	Nacional	Pesos	0,38	0,40	06-12-2017	12-04-2018	500.000	-	493.684	493.684
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	43-A	Nacional	Pesos	0,38	0,41	07-12-2017	19-04-2018	1.100.000	-	1.085.155	1.085.155
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	74-B	Nacional	Pesos	0,38	0,41	14-12-2017	26-04-2018	500.000	-	492.821	492.821
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	74-B	Nacional	Pesos	0,38	0,40	19-12-2017	26-04-2018	600.000	-	591.385	591.385
				Totales							15.300.000	10.724.150	4.441.346	15.165.496

g) Obligaciones con el público, no corrientes

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen obligaciones con el público no corrientes.

NOTA 12 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

h) Obligaciones con el público (Bonos), corrientes

Corresponde a la primera colocación de Bonos Serie A (BINCO-A), en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la SVS bajo el número 776, por un monto de UF1.000.000:

Al 31 de marzo de 2018

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	N° Inscripción	Serie N°	Colocación	Unidad de Reajuste	Valor nominal	Tipo amortización	Tasa nominal anual	Tasa efectiva anual	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento colocación	Valor Contable Hasta 90 días	Valor Contable Más de 90 días a 1 año	Valor Contable Total	Valor al vencimiento
									%	%			M$	M$	M$	M$
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	776	A	Nacional	UF	1.000.000	Al vencimiento	4,30	4,78	28-03-17	15-11-19	450.879	-	450.879	1.200.134
												Totales	**450.879**	**-**	**450.879**	**1.200.134**

Al 31 de diciembre de 2017

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	N° Inscripción	Serie N°	Colocación	Unidad de Reajuste	Valor nominal	Tipo amortización	Tasa nominal anual	Tasa efectiva anual	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento colocación	Valor Contable Hasta 90 días	Valor Contable Más de 90 días a 1 año	Valor Contable Total	Valor al vencimiento
									%	%			M$	M$	M$	M$
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	776	A	Nacional	UF	1000000	Al vencimiento	4,30	4,78	28-03-17	15-11-19	151.549	-	151.549	1.192.624
												Totales	**151.549**	**-**	**151.549**	**1.192.624**

i) Obligaciones con el público (Bonos), no corrientes

Al 31 de marzo de 2018

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	N° Inscripción	Serie N°	Colocación	Unidad de Reajuste	Valor nominal	Tipo amortización	Tasa nominal	Tasa efectiva	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento colocación	Valor Contable Más de 1 año hasta 2 años	Valor Contable Más de 2 años	Valor Contable Total	Valor al vencimiento
									%	%			M$	M$	M$	M$
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	776	A	Nacional	UF	1.000.000	Al vencimiento	4,30	4,78	28-03-17	15-11-19	-	27.046.726	27.046.726	28.246.860
												Totales	**-**	**27.046.726**	**27.046.726**	**28.246.860**

Al 31 de diciembre de 2017

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	N° Inscripción	Serie N°	Colocación	Unidad de Reajuste	Valor nominal	Tipo amortización	Tasa nominal	Tasa efectiva	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento colocación	Valor Contable Más de 1 año hasta 2 años	Valor Contable Más de 2 años	Valor Contable Total	Valor al vencimiento
									%	%			M$	M$	M$	M$
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	776	A	Nacional	UF	1000000	Al vencimiento	4,30	4,78	28-03-17	15-11-19	-	26.890.072	26.890.072	28.082.697
												Totales	**-**	**26.890.072**	**26.890.072**	**28.082.697**

Los intereses de los bonos son pagados semestralmente.

NOTA 12 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

j) Otros préstamos

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los otros préstamos corrientes y no corrientes tienen el siguiente detalle:

		31.03.2018		31.12.2017	
Otros préstamos	**Rut**	**Corriente**	**No corriente**	**Corriente**	**No corriente**
		M$	**M$**	**M$**	**M$**
MH Icofrut S.A.	76117920-9	304.449	293.583	300.744	367.984
Totales		304.449	293.583	300.744	367.984

Derivados

Institución	Tipo Contrato	Fecha Compra	Fecha Vencimiento	Valor Final	Valor Mercado	31.03.2018 Valor Neto
				M$	M$	M$
BCI	Forward	14-08-17	14-08-18	3.007.282	2.779.269	(228.013)
Banco Santander	Forward	01-02-18	09-07-18	3.255.720	3.257.225	1.505
Banco Santander	Forward	01-02-18	09-01-19	3.570.099	3.570.403	304
Totales				9.833.101	9.606.897	(226.204)

Institución	Tipo Contrato	Fecha Compra	Fecha Vencimiento	Valor Final	Valor Mercado	31.12.2017 Valor Neto
				M$	M$	M$
BCI	Forward	14-08-17	14-08-18	3.007.282	2.838.080	(169.202)
BCI	Forward	14-08-17	15-02-18	62.668	59.236	(3.432)
BCI	Swap	13-11-17	13-08-18	496.448	458.007	(38.441)
BCI	Swap	24-04-17	09-01-18	9.467.150	9.382.117	(85.033)
Totales				13.033.548	12.737.440	(296.108)

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro, es la siguiente:

	31-03-2018	31-12-2017
	M$	M$
Acreedores comerciales:		
Cuentas por pagar	2.784.841	3.448.403
Otras cuentas por pagar:		
Colocaciones en canje (a)	354.598	268.376
Seguros por pagar	411.861	406.342
Retenciones al personal	88.538	75.239
Retenciones de impuestos	268.666	174.647
Cuentas a favor de clientes (b)	3.972.600	6.809.734
Devolución de excedentes por pagar (c)	579.351	347.111
Otros acreedores varios (d)	350.508	717.063
Totales	8.810.963	12.246.915

Los principales conceptos asociados a las cuentas que componen esta partida son los siguientes:

(a) **Colocaciones en canje:** Es una cuenta transitoria que se genera una vez que son depositados los cheques producto de las operaciones de factoring, pero que a la fecha aún no se encuentran liberados.

(b) **Cuentas a favor de clientes:** Corresponde a saldos netos que están a favor de los clientes a la fecha del cierre de balance, producto de los siguientes eventos: Cobro por parte de Incofin S.A. de facturas en factoring no cedidas a la Compañía Matriz y diferencias generadas en las distintas operaciones comerciales con los clientes. Incluye depósitos de clientes y/o deudores en proceso de aplicación y que a la fecha de cierre de balance, no estarían formalmente identificados y cuya liquidación se regulariza en su mayor parte, durante los primeros días del mes siguiente

(c) **Devolución de excedentes por pagar:** Son los excedentes que se generan en operaciones no financiadas al 100% y una vez que Incofin S.A. cobra al vencimiento el valor de dichos documentos, se generan remanentes para los clientes. Estos valores son devueltos a los clientes periódicamente.

(d) **Otros acreedores varios:** Corresponde a otras obligaciones vigentes a la fecha de cierre de balance, no clasificadas en otros rubros.

NOTA 14 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle es el siguiente:

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

Corrientes:

R.U.T.	Entidad Relacionada	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	31.03.2018	31.12.2017
					M$	M$
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A.(*)	Chile	Peso chileno	Accionistas en común	111.750	111.750
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A. (**)	Chile	Peso chileno	Accionistas en común	-	28.000
	Totales				111.750	139.750

No Corrientes:

R.U.T.	Parte Relacionada	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	31.03.2018	31.12.2017
					M$	M$
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A.(*)	Chile	Peso chileno	Matriz común	111.750	111.750
	Totales				111.750	111.750

(*) Corresponde a una cuenta corriente mercantil, sin interés y sin plazo de vencimiento.
(**) Corresponde a facturas por cobrar por servicios administrativos, sin interés y con vencimiento a 60 días y sin garantía.

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes:

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle es el siguiente:

R.U.T.	Parte Relacionada	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	31-03-2018	31-12-2017
					M$	M$
96.574.040-6	Inversiones Norte Sur S.A. (1)	Chile	Peso chileno	Accionista	175.258	175.258
96.975.680-3	Grupo Incorp S.A. (1)	Chile	Peso chileno	Accionista	171.752	171.752
96.803.470-7	Acofin Dos S.A. (1)	Chile	Peso chileno	Accionista	3.505	3.505
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A.(2)	Chile	Peso chileno	Accionistas en común	73	73
	Totales				350.588	350.588

(1) Corresponde a provisión de dividendo mínimo de Incofin S.A., por pagar a sus accionistas.
(2) Corresponde a provisión de dividendo mínimo de Incofin Leasing S.A., por pagar a Inversiones NSI S.A.

Estas cuentas por cobrar y/o pagar no tienen garantías asociadas.

NOTA 15 - TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

A continuación, se presentan las transacciones más significativas efectuadas con partes relacionadas al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, con sus efectos en resultados:

				31.03.2018		31.12.2017	
Parte Relacionada	**R.U.T.**	**Naturaleza de la relación**	**Descripción de la transacción**	**Monto Ingreso (Egreso)**	**Efecto en resultado**	**Monto Ingreso (Egreso)**	**Efecto en resultado**
				M$	**M$**	**M$**	**M$**
Soc. Inv. Norte Sur S.A.	96.574.040-6	Accionista	Dividendos pagados	-	-	(2.221.614)	-
			Aumento de capital	-	-	600.000	-
Grupo Incorp S.A.	96.975.680-3	Accionista	Dividendos pagados	-	-	(2.177.016)	-
			Aumento de capital	-	-	588.387	-
Acofin Dos S.A.	96.803.470-7	Accionista	Dividendos pagados	-	-	(44.598)	-
			Aumento de capital	-	-	11.613	-
Jaime Vargas Benavente	15.321.016-0	Hijo de Director	Asesoría al directorio	(3.016)	(3.016)	(3.990)	(3.990)
Inversiones para el Desarrollo S.A.	96520630-2	Accionistas en común	Servicios Administrativos	-	-	73.990	70.000

NOTA 15 - TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)

a) Directorio y alta Administración

En los ejercicios cubiertos por estos estados financieros consolidados, no existen saldos pendientes por cobrar y pagar entre la Sociedad Matriz y Filial con sus Directores y miembros de la alta Administración, distintos a los relativos a remuneraciones, dietas y participaciones de utilidades. Tampoco se efectuaron otras transacciones entre la Sociedad Matriz y Filial con sus Directores y miembros de la alta Administración.

b) Garantías constituidas a favor de los Directores

En los ejercicios cubiertos por estos estados financieros consolidados, no existen garantías constituidas a favor de los Directores.

c) Remuneración personal clave de la Gerencia

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la remuneración global pagada al personal clave de la Gerencia asciende a M$194.353 y M$815.921, respectivamente, que incluyen remuneración fija mensual y otras remuneraciones.

Los principales ejecutivos de la Sociedad Matriz y su Filial, corresponden a los siguientes:

Cargo	N° de ejecutivos	
	31.03.2018	31.12.2017
Directorio	6	6
Gerentes	10	10

d) Compensaciones del personal clave de la Gerencia

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen beneficios post empleo, beneficios por terminación, pagos basados en acciones y otros beneficios a largo plazo que revelar.

NOTA 16 – PROVISIONES BENEFICIOS AL PERSONAL

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-03-2018	31-12-2017
	M$	M$
Vacaciones del personal	157.406	227.764
Bonos	53.606	215.535
Otros beneficios	23.692	23.692
Totales	234.704	466.991

NOTA 17 - PATRIMONIO

Los movimientos del patrimonio al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se detallan en el estado de cambios en el patrimonio:

a) Movimientos patrimoniales

Año 2018

Entre el 1° de enero y el 31 de marzo de 2018, no existen movimientos patrimoniales que informar.

Año 2017

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 17 de abril de 2017, se aprobó el pago de un dividendo de $270.871,98810 por acción suscrita y pagada, correspondiente al 100% de las utilidades del ejercicio 2016, por un total de M$3.643.228.

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 4 de octubre de 2017, se acordó repartir un dividendo provisorio de $59.479,5539 por acción suscrita y pagada, por la suma única y total de M$800.000, a repartir entre los accionistas, con cargo a las utilidades del año 2017.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 23 de octubre de 2017, se acordó aumentar el capital social en la suma de M$1.200.000, mediante la emisión de 930 acciones de pago de una misma y única serie sin valor nominal a un valor de $1.290.322,58065 por acción.

NOTA 17 – PATRIMONIO (Continuación)

b) Capital

Al 31 de marzo de 2018, el capital pagado se compone de la siguiente forma:

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	14.380	14.380	14.380

Serie	Capital suscrito M$	Capital pagado M$
Única	18.542.803	18.542.803

Al 31 de diciembre de 2017, el capital pagado se compone de la siguiente forma:

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	13.450	13.450	13.450

Serie	Capital suscrito M$	Capital pagado M$
Única	18.542.803	18.542.803

c) Política de dividendos

De acuerdo a lo establecido en la Ley N°18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta de Accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando exista utilidad deberá destinarse a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos.

A contar del año 2014, la Sociedad Matriz y Filial reconocerán los dividendos mínimos por pagar al cierre de los ejercicios terminados en diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre de en 2017 se repartieron dividendos provisorios por M$800.000 y se provisionaron dividendos por M$350.515 (M$1.092.968 en 2016).

d) Otras reservas:

31.03.2018	Saldos al 31.12.2016 M$	Movimiento neto M$	Saldos al 31.12.2017 M$
Otras reservas	(116.540)	-	(116.540)

31.12.2017	Saldos al 31.12.2015 M$	Movimiento neto M$	Saldos al 31.12.2016 M$
Otras reservas	(116.540)	-	(116.540)

NOTA 17 – PATRIMONIO (Continuación)

e) Participaciones no controladoras:

El detalle de las participaciones no controladoras incluidas en los estados financieros consolidados, es el siguiente:

Nombre del participante no controlador	Participación %	31-03-2018 M$	31-12-2017 M$
Inversiones NSI S.A.	0,02	1.298	1.251
Total		1.298	1.251

El detalle de las ganancias atribuidas a participaciones no controladoras incluidas en los estados financieros consolidados de resultados integrales, es el siguiente:

Nombre del participante no controlador	Participación %	31-03-2018 M$	31-03-2017 M$
Inversiones NSI S.A.	0,02	83	40
Total		83	40

NOTA 18 - GANANCIAS POR ACCIÓN

Ganancia básica por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Sociedad Matriz por el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio de los estados financieros consolidados.

De acuerdo a lo expresado, la ganancia básica por acción asciende a:

	31-03-2018	31-03-2017
	M$	M$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	1.210.506	733.924
	2017	**2016**
	Unidades	**Unidades**
Número de acciones comunes en circulación	14.380	14.380
	M$	M$
Ganancia básica por acción (M$)	84,2	51,0
	M$	M$
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	83,0	40,0

Ganancia diluida por acción

La Sociedad Matriz no ha realizado ningún tipo de operaciones de potencial efecto diluido que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

NOTA 19 - INGRESOS, COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los ingresos, costos y gastos de administración, es el siguiente:

a) Ingresos ordinarios	31-03-2018	31-03-2017
	M$	M$
Diferencias de precios e intereses	3.433.010	2.822.647
Comisiones sobre documentos adquiridos y otros	602.842	428.137
Ingresos por leasing	888.961	820.447
Totales	4.924.813	4.071.231

b) Costos de ventas	31-03-2018	31-03-2017
	M$	M$
Gastos financieros	1.122.942	1.035.417
Gasto por deterioro de cartera	412.029	387.679
Gasto contratos leasing	77.859	69.012
Deterioro bienes recuperados leasing	4.210	92.046
Otros costos	82.955	126.851
Totales	1.699.995	1.711.005

c) Gastos de administración	31-03-2018	31-03-2017
	M$	M$
Gastos de personal	1.301.244	1.085.128
Gastos de administración	418.288	395.165
Gastos comerciales	125.380	108.269
Totales	1.844.912	1.588.562

NOTA 20 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

a) Los préstamos bancarios corrientes y no corrientes, que ascienden a M$35.498.879 y M$36.289.873 al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente, no tienen restricciones financieras, ni covenants asociados, así como tampoco existen garantías directas o indirectas otorgadas a dichas instituciones, excepto por un crédito hipotecario del Banco BCI en 2016 destinado a la compra de las oficinas de la Sociedad Matriz, el cual, tiene como garantía la hipoteca de la propiedad financiada sin restricciones financieras o covenants asociados.

NOTA 20 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (Continuación)

b) De acuerdo a lo establecido en la Escritura de Declaración de Características de la Línea de Efectos de Comercio, de fecha 29 de septiembre de 2010 (Repertorio Nº30.681 de la Notaría de María Gloria Acharán), modificada por Escritura Pública de fecha 29 de octubre de 2010 (Repertorio Nº34.741 de la Notaría de María Gloria Acharán), en el contenido de los resguardos a los tenedores, Incofin S.A. se compromete a cumplir con los siguientes covenants, calculados sobre los estados financieros consolidados trimestrales entregados a la Superintendencia de Valores y Seguros:

- Mantener un nivel de endeudamiento medido como "Total de pasivos sobre total de patrimonio" no superior a siete veces.
- Mantener una razón de liquidez medida como "Activos corrientes sobre pasivos corrientes" superior a una vez.
- Mantener un Patrimonio mínimo de UF200.000.
- No emitir efectos de comercio con cargo a la línea de tal forma que los vencimientos totales de todos éstos sean superiores a UF130.000 en siete días hábiles consecutivos.
- En el caso que Incofin S.A. incumpla cualquiera de los índices y/o relaciones financieras establecidas precedentemente, se obliga a no realizar nuevas emisiones con cargo a la presente línea. Si dicho incumplimiento se mantuviera durante 2 trimestres consecutivos, los tenedores de efectos de comercio podrán hacer exigible anticipadamente el pago de las obligaciones que ellos representan.

Los valores de estos covenants al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

Índices y/o relaciones	**Límite**	**31/03/2018**	**31/12/2017**
Nivel de endeudamiento	Inferior a 7,0 veces	4,0 veces	4,4 veces
Liquidez	Superior a 1,0 veces	1,6 veces	1,6 veces
Patrimonio	Superior a UF200.000	UF 820.295	UF 807.772
Vctos. 7 días consecutivos	Inferior a UF130.000	Se cumple	Se cumple

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Matriz mantiene vigentes emisiones de efectos de comercio de la línea Nº 81, por un valor nominal de M$6.900.000 y M$8.200.000, respectivamente.

NOTA 20 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (Continuación)

c) De acuerdo a lo establecido en la Escritura de Declaración de Características de la Línea de Efectos de Comercio, de fecha 8 de julio de 2013 (Repertorio Nº47.101 de la Notaría de María Gloria Acharán), modificada por Escritura Pública de fecha 13 de agosto de 2013 (Repertorio Nº55.457 de la Notaría de María Gloria Acharán), en el contenido de los resguardos a los tenedores, Incofin S.A. se compromete a cumplir con los siguientes covenants, calculados sobre los estados financieros consolidados trimestrales entregados a la Superintendencia de Valores y Seguros:

- Mantener un nivel de endeudamiento medido como "Total de pasivos sobre total de patrimonio" no superior a siete veces.
- Mantener una razón de liquidez medida como "Activos corrientes sobre pasivos corrientes" superior a una vez.
- Mantener un Patrimonio mínimo de UF300.000.
- No emitir efectos de comercio con cargo a la línea de tal forma que los vencimientos totales de todos éstos sean superiores a UF220.000 en siete días hábiles consecutivos.
- En el caso que Incofin S.A. incumpla cualquiera de los índices y/o relaciones financieras establecidas precedentemente, se obliga a no realizar nuevas emisiones con cargo a la presente línea. Si dicho incumplimiento se mantuviera durante 2 trimestres consecutivos, los tenedores de efectos de comercio, podrán hacer exigible anticipadamente el pago de las obligaciones que ellos representan.

Los valores de estos covenants al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

Índices y/o relaciones	**Límite**	**31/03/2018**	**31/12/2017**
Nivel de endeudamiento	Inferior a 7,0 veces	4,0 veces	4,4veces
Liquidez	Superior a 1,0 veces	1,6 veces	1,6 veces
Patrimonio	Superior a UF300.000	UF 820.295	UF 807.772
Vctos. 7 días consecutivos	Inferior a UF220.000	Se cumple	Se cumple

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Matriz mantiene vigentes emisiones de efectos de comercio de la línea Nº 97 por un valor nominal de M$6.900.000 y M$7.100.000, respectivamente.

NOTA 20 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (Continuación)

d) De acuerdo a lo establecido en la Escritura de Contrato de Préstamo entre Incofin S.A. y la Corporación Interamericana de Inversiones (CII), de fecha 26 de agosto de 2015 (Repertorio Nº9.418/2015 de la Notaría Víctor Olguín Peña), Incofin S.A. se compromete a cumplir con los siguientes covenants, calculados sobre los estados financieros trimestrales entregados a la Superintendencia de Valores y Seguros:

- Mantener un Nivel de Endeudamiento medido como "Total de pasivos sobre total de patrimonio" inferior a seis veces.
- Mantener un Coeficiente de Concentración de Clientes (10 clientes más grandes/cartera bruta) inferior a 25%.
- Mantener un Coeficiente de Concentración de Deudores (10 deudores más grandes/cartera bruta) inferior a 20%.
- Mantener un Coeficiente de Cobertura de Provisiones para la cartera de factoring incluyendo la cartera protestada superior al 125%.
- Mantener un Coeficiente de Cobertura de Provisiones para la cartera del leasing incluyendo las cuotas en mora y el capital insoluto de los contratos de leasing que tengan cuotas en mora superior al 55%.
- Mantener un Coeficiente de Cartera Vencida de más de 90 días inferior al 4,0%.

Índices y/o relaciones	**Límite**	**31/03/2018**	**31/12/2017**
Cartera vencida > 90 días (consolidado)	menor o igual a 4,0%	4,0%	3,8%
Cobertura provisiones factoring	mayor a 125%	163,2%	137,2%
Cobertura provisiones leasing	mayor a 55%	57,7%	58,3%
Nivel de endeudamiento (consolidado)	menor a 6,0 veces	4,0 veces	4,4 veces
Concentración clientes factoring	menor a 25%	9,9%	11,2%
Concentración deudores factoring	menor a 20%	12,6%	14,4%

A la fecha de preparación de los estados financieros consolidados la Sociedad cumple con todas las obligaciones e indicadores financieros mencionados.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Matriz mantiene un financiamiento con la CII, por un total de US$4.500.000.

NOTA 20 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (Continuación)

e) De acuerdo a lo establecido en la Escritura de Contrato de Financiamiento entre Incofin S.A. y BTG Pactual Crédito y Facturas Fondo de Inversión, de fecha 30 de diciembre de 2015 (Repertorio Nº8672/2015 de la Notaría de Raúl Undurraga Laso), Incofin S.A. se compromete a cumplir con los siguientes covenants, calculados sobre los estados financieros trimestrales entregados a la Superintendencia de Valores y Seguros:

- Mantener un Nivel de Endeudamiento medido como "Total de pasivos sobre total de patrimonio" menor a seis veces.
- Mantener una razón de liquidez medida como "Activos corrientes sobre pasivos corrientes" mayor a una vez.
- Mantener un Patrimonio mayor a UF300.000.
- Mantener un Coeficiente de Concentración de Clientes (10 clientes más grandes/cartera bruta) menor o igual a 25%.
- Mantener un Coeficiente de Concentración de Deudores (10 deudores más grandes/cartera bruta) menor o igual a 20%.
- Mantener un Coeficiente de Cartera Vencida de más de 90 días menor o igual al 4,0%.
- Mantener un Coeficiente de Cobertura de Provisiones para la cartera de factoring, incluyendo la cartera protestada, superior al 125%.
- Mantener un Coeficiente de Cobertura de Provisiones para la cartera del leasing, incluyendo las cuotas en mora y el capital insoluto de los contratos de leasing que tengan cuotas en mora, superior al 55%.
- Mantener un Coeficiente de Cartera Leasing menor o igual a 30% de la cartera total.
- Mantener un Coeficiente de Cartera de Cheques menor o igual al 25% de la cartera total.
- Mantener un Coeficiente de Créditos y otros productos financieros que no sean factoring (facturas, letras, certificados de subsidio fiscal y confirming), leasing y cheques, menor o igual a 20% de la cartera total, con la excepción de los créditos que disponen de garantías reales.

▪ **Índices y/o relaciones**	**Límite**	**31/03/2018**	**31/12/2017**
Nivel de endeudamiento	Menor a 6,0 veces	4,0 veces	4,4 veces
Liquidez	Mayor a 1,0 veces	1,6 veces	1,6 veces
Patrimonio	Mayor a UF300.000	UF 820.295	UF 807.772
Concentración clientes	No mayor a 25%	9,9%	11,2%
Concentración deudores	No mayor a 20%	12,6%	14,4%
Cartera vencida > 90 días (consolidado)	No mayor a 4,0%	4,0%	3,8%
Cobertura provisiones factoring	Mayor a 125%	163,2%	137,2%
Cobertura provisiones leasing	Mayor a 55%	57,7%	58,3%
Coeficiente leasing	No mayor a 30%	21,2%	19,3%
Coeficiente cheques	No mayor a 25%	10,5%	10,0%
Coeficiente créditos y otros	No mayor a 20%	16,9%	18,1%

NOTA 20 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (Continuación)

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Matriz mantiene un financiamiento con BTG Pactual Crédito y Facturas Fondo de Inversión, por un total de M$4.428.189 y M$6.038.440 respectivamente.

f) De acuerdo a lo establecido en la Escritura de Declaración de Características de la Línea de Bono, de fecha 4 de noviembre de 2013 (Repertorio Nº13.742 de la Notaría Musalem), modificada por Escritura Pública de fecha 2 de diciembre de 2013 (Repertorio Nº Nº15196 de la Notaría Musalem), en el contenido de los resguardos a los tenedores, Incofin S.A. se compromete a cumplir con los siguientes covenants, calculados sobre los estados financieros consolidados trimestrales entregados a la Superintendencia de Valores y Seguros:

- Mantener un nivel de endeudamiento medido como "Total de pasivos sobre total de patrimonio" no superior a siete veces.
- Mantener una razón de liquidez medida como "Activos corrientes sobre pasivos corrientes" superior a una vez.
- Mantener un Patrimonio mínimo de UF300.000.
- Mantener activos libres de gravámenes pon un monto al menos igual a 0,75 veces el pasivo exigible del emisor.

Los valores de estos covenants al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

Índices y/o relaciones	Límite	31-03-2018	31-12-2017
Nivel de endeudamiento	Inferior a 7,0 veces	4,0 veces	4,4 veces
Liquidez	Superior a 1,0 veces	1,6 veces	1,6 veces
Patrimonio	Superior a UF 300.000	UF 820.295	UF 807.772
Activos libres de gravámenes/ pasivo exigible	Superior a 0,75 veces	1,23 veces	1,21 veces

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Matriz mantiene vigente una emisión de bono de la línea Nº 776, por un valor de UF 1.000.000.

NOTA 21 - MEDIO AMBIENTE

La Sociedad Matriz y Filial, dada la naturaleza de su giro comercial, no se ven involucradas directamente en consideraciones medioambientales en la realización de su objeto social.

No obstante lo anterior, debe cumplir con las obligaciones establecidas por la Corporación Interamericana de Inversiones (CII), en lo que respecta a sus "Políticas de Sostenibilidad Ambiental y Social de la CII".

NOTA 22 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

La Sociedad Matriz está presente en el mercado desde el año 1992 y su filial desde el año 2006, cuyos enfoques comerciales han sido prestar servicios financieros, particularmente financiamiento a pequeñas y medianas empresas a través del factoring (comprando facturas, cheques, letras, entre otras cuentas por cobrar) y el leasing.

El negocio presenta 7 riesgos fundamentales: Cartera, Financiamiento, Entorno Económico, Competencia, Liquidez, Operativo y Descalce.

- **Riesgo de cartera**

  Respecto al "Riesgo de cartera" (incertidumbre en el pago de los documentos adquiridos y los contratos de leasing), se mantienen estrictas políticas de crédito que permiten mitigar este riesgo.

  Estas políticas, contenidas en un sistema integral de riesgo, contemplan una profunda evaluación del cliente en variables como posición financiera, comportamiento en sus operaciones, informes comerciales, calidad del flujo, capacidad de pago, calidad de las garantías, entre otros. Asimismo, contemplan un seguimiento permanente de la cartera y la cobranza, análisis de la concentración de cartera, evaluaciones previas a cada operación, determinación de provisiones de acuerdo a modelo, etc.

  Complementariamente y no menos importante es la estructura de atribuciones definidas en este sistema integral de riesgo para las decisiones de crédito, en el cual participan los Gerentes Comerciales, Gerencia de Riesgo y Normalización, Gerencia General y Directores, según los montos presentados para evaluación. Todos los clientes de factoring operan con línea de crédito (vigencia máxima 1 año) cuyo monto y concentraciones por deudor determinan el nivel de aprobación requerido.

NOTA 22 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

- **Riesgo de financiamiento**

En la actualidad, además del financiamiento bancario, Incofin S.A dispone de una amplia gama de fuentes de financiamiento, entre las cuales se encuentran: colocación de instrumentos de oferta pública (bonos y efectos de comercio), financiamiento de instituciones extranjeras, financiamiento de fondos de inversión. El financiamiento proveniente del público, ya sea a través del bono, efectos de comercio, o bien, cuotas del fondo de inversión, representan el 58,4% (58,6% al 31 de diciembre de 2017) del total de las obligaciones financieras, lo que ha permitido reducir en forma significativa la dependencia de los bancos locales, y por tanto, mejorar las condiciones con las instituciones bancarias.

Los instrumentos de oferta pública son sometidos a la clasificación de riesgo por parte de dos empresas de reconocido prestigio nacional e internacional: Fitch Ratings Chile y Clasificadora de Riesgo Humphreys Ltda.

Al 31 de marzo de 2018, la clasificación vigente para los instrumentos de deuda de Incofin S.A., es la siguiente:

Clasificadora de Riesgo	Efectos de Comercio	Bonos	Tendencia
Humphreys	A/N1	A	Estable
Fitch Ratings	A/N1	A	Estable

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Matriz mantiene inscritas en los registros de la SVS dos líneas de efectos de comercio (líneas N° 81 y N° 97) de UF350.000 cada una, para la colocación de pagaré en el mercado de oferta pública. Adicionalmente, Incofin posee una línea de bonos de UF1.000.000, la cual fue colocada íntegramente con fecha 28 de marzo de 2017.

El riesgo de financiamiento podría afectar el nivel de operaciones y actividades de la Sociedad, en el caso que las principales fuentes de financiamiento, se viesen restringidas por condiciones de mercado.

- **Riesgo del entorno económico**

Está determinado por la situación económica imperante a nivel país y mundial, dado que afecta la calidad crediticia de los clientes actuales y potenciales, junto con influir en los volúmenes de negocios a realizar. Las coyunturas económicas afectan en distinta forma a cada sector económico, e incluso puede beneficiar a ciertas actividades, por lo cual, para mitigar este riesgo la Sociedad Matriz y Filial procuran diversificar la colocación en varios sectores económicos y atomizar la concentración por deudor en el caso del factoring, de manera que el flujo de pago provenga de distintas actividades.

Refuerza este accionar con un continuo monitoreo de la situación y potenciales efectos por parte del Directorio y la Gerencia.

NOTA 22 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

- **Riesgo Competencia**

Incofin S.A. es una de las empresas pioneras en la Industria del Factoring con 25 años de experiencia.

Esta industria es muy competitiva, y participa un significativo número de actores, siendo los principales actores los que tienen el respaldo de bancos o son filiales de bancos.

Incofin S.A. apunta a un nicho de empresas PYME, las que no suelen ser el objetivo principal de la competencia bancaria, por lo cual, la mayor competencia de Incofin S.A. se produce entre empresas de factoring no bancario, donde tiene ventajas por su cobertura geográfica, amplio conocimiento del negocio y el acceso a distintas fuentes de financiamiento.

La competencia puede afectar el nivel de operaciones y nivel de actividades de la Sociedad en caso que ésta entre a una competencia sólo basada en precio y se reduzcan los márgenes del negocio.

- **Riesgo Liquidez**

El grado de liquidez de los mercados de capitales o mercados financieros podría afectar negativamente el nivel de actividades y operaciones de la matriz Incofin S.A. y su filial en el evento que sus principales fuentes de financiamiento, que actualmente son valores de oferta pública (bono y efectos de comercio) y créditos que provienen de la banca comercial, se reduzcan producto de una menor disponibilidad o liquidez de fondos en el mercado financiero que afecte a los bancos y a los inversionistas institucionales, como Fondos Mutuos que son los principales compradores de nuestros efectos de comercio.

En el caso de Incofin S.A. este riesgo se ve minimizado, a través de la recaudación del flujo normal de sus operaciones, cuyo promedio diario se ha mantenido sobre los MM$1.400, durante el período transcurrido del año 2018. Además, contribuyen en este mismo sentido, la estrategia de reducción del monto de cada emisión de efectos de comercio y la obtención de financiamientos de más largo plazo.

- **Riesgo Operacional**

El Directorio de la Sociedad entiende que el riesgo operacional está presente en el desarrollo de las actividades y que podría provocar eventualmente pérdidas a la empresa. Por esta razón, decidió enfrentar esta materia confeccionando una matriz y la implementación de un Proceso de Gestión de Riesgo Operacional.

Este riesgo es administrado en un Comité de Auditoría que sesiona y reporta al Directorio periódicamente. En él se analizan y proponen acciones que promueven el desarrollo de una cultura de control. En lo particular, la Matriz de Riesgo Operacional se encuentra operativa y es la herramienta fundamental con la cual se lleva a cabo el proceso de Gestión de Riesgo Operacional.

NOTA 22 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

Dicho proceso se encuentra definido y formalizado en una política y en un procedimiento, estableciendo la forma en que la Sociedad desea enfrentar las acciones mitigantes necesarias, las que fundamentalmente consisten en reducir la severidad de los riesgos y mejorar la eficiencia de los controles.

- **Riesgo de descalce (plazo, moneda y tasa)**

En el Factoring, en torno al 85% de las colocaciones corrientes a monto capital vencen antes de los 60 días, siendo fundamental para la Administración mantener su equilibrio con el flujo de vencimientos del financiamiento, velando por tener el menor costo posible y la disponibilidad de fondos necesaria para la operación. Por consiguiente, existen algunos descalces de plazo dentro del período corriente, pero que no alteran este principio.

Esta estructura de activos y pasivos calzada en plazo, permite cubrir los riesgos asociados a descalces de moneda y tasa, dado que mayoritariamente pasivos y activos se encuentran en pesos y las tasas se ajustan a los niveles de mercado periódicamente.

Con la colocación del bono mejoró el calce de plazo, pero se produjo un descalce de moneda, debido a que los pasivos en unidades de fomento son mayores que sus activos expresados en la misma moneda. Sin embargo, se trata de una situación transitoria regularizada posteriormente, en su mayor parte, a través del manejo de derivados. Cabe destacar que la política definida por el Comité Financiero, es mantener en todo momento un adecuado calce de moneda, permitiendo un descalce si las condiciones de mercado hacen aconsejable proteger de la inflación parte del Patrimonio de la Compañía. En términos de las tasas de interés, tanto de pasivos como de activos se ajustan periódicamente a los niveles de mercado.

En términos de plazo, los contratos de leasing se colocan entre 24 y 48 meses y las obligaciones con los bancos son a 36 meses, en su mayoría. Ambos se desembolsan en una estructura de cuotas iguales y sucesivas, por lo cual existe un calce importante de plazo.

Análisis de Sensibilidad:

Efecto Moneda:

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, Incofin S.A. y su filial registran la siguiente distribución por tipo de moneda entre sus activos y pasivos:

M$	31-03-2018			31-12-2017		
Consolidado	**Activos**	**Pasivos y Patrimonio**	**Descalce**	**Activos**	**Pasivos y Patrimonio**	**Descalce**
$	90.864.889	77.224.170	(13.640.719)	98.776.892	84.365.785	(14.411.107)
UF	18.941.810	30.043.268	11.101.458	18.394.573	29.998.038	11.603.465
US$	189.675	2.728.936	2.539.261	3.414	2.811.056	2.807.642
Totales	**109.996.374**	**109.996.374**	**-**	**117.174.879**	**117.174.879**	**-**

El aparente descalce de moneda (US$) está cubierto con operaciones de derivado.

NOTA 22 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

Efecto Inflación:

La inflación impacta el valor de la unidad de fomento y a su vez el valor de los activos y pasivos que están expresados en dicha moneda. Los activos en UF son básicamente los contratos de leasing y los pasivos son deudas con bancos y efectos de comercio. Podría haber un impacto patrimonial (o riesgo de moneda) cuando existen posiciones distintas en unidades de fomento entre los activos y los pasivos, es decir cuando existe un descalce en esta moneda.

En la moneda UF se registra un descalce de MM$11.101 de mayores pasivos versus activos en UF, el cual es contrarrestado en una parte importante con contratos forward de inflación por UF 250.000, para ajustar el descalce temporal entre las colocaciones en esta moneda y la sobreexposición por la colocación del bono.

Efecto Dólar Estadounidense:

La variación del tipo de cambio entre el peso chileno y el dólar estadounidense impacta el valor de los activos y pasivos que están expresados en dólares. Este riesgo se origina al tener activos que están siendo financiados con pasivos en otra moneda o viceversa. Al 31 de marzo de 2018, Incofin S.A. tiene pasivos en dólares con la Corporación Interamericana de Inversiones (CII), por un monto de capital de US$4.500.000.

Incofin S.A. con el objeto de mitigar y calzar estos pasivos realizó operaciones de forward donde compró dólares a plazo en los mismos montos y fechas de los vencimientos de los créditos mencionados. Dado lo anterior no existe riesgo por descalce de moneda dólar estadounidense, por lo cual se hace innecesario hacer un análisis de sensibilidad para esta moneda.

NOTA 23 - EFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES DE REAJUSTE

La moneda funcional definida por la Sociedad es el Peso Chileno, la que a su vez es la moneda de presentación de los estados financieros consolidados intermedios. Se aplica cálculo de diferencias de cambio a aquellas transacciones cuyos importes se pactan y liquidan en moneda extranjera. Estos importes se actualizan a su valor de conversión a moneda funcional a la fecha de transacción o balance y el efecto se registra en los Estados consolidados de Resultados Integrales.

Adicionalmente, hay activos y pasivos que se actualizan sobre la base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, que han originado efectos en el resultado de la Sociedad Matriz y Filial.

El total de los efectos registrados en resultado por variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera y unidades de reajuste, es el siguiente:

	31-03-2018	31-12-2017
	M$	M$
Concepto		
Generada por Dólar	51.120	29.239
Generada por UF	(20.656)	(23.535)
Incluidos en el costo de ventas utilidad (pérdida)	**30.464**	**5.704**

	31-03-2018	31-12-2017
	M$	M$
Concepto		
Generada por activos	8.654	1.680
Generada por pasivos	-	-
Resultado por Unidades de reajuste ganancia (pérdida)	**8.654**	**1.680**

NOTA 24 – VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta los siguientes niveles de valores razonables de los activos y pasivos financieros.

31 de marzo de 2018

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos	M$	M$	M$	M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	2.794.186	-	2.794.186
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	87.387.188	-	87.387.188
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	111.750	-	111.750
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	-	10.441.601	-	10.441.601
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	111.750	-	111.750
Totales	-	100.846.475	-	100.846.475
Pasivos				
Otros pasivos financieros, corrientes	-	46.045.256	-	46.045.256
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	8.810.963	-	8.810.963
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	350.588	-	350.588
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	32.189.526	-	32.189.526
Totales	-	87.396.333	-	87.396.333

31 de diciembre de 2017

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos	M$	M$	M$	M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	4.062.827	-	4.062.827
Otros activos financieros, corrientes	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	94.455.921	-	94.455.921
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	139.750	-	139.750
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	-	9.846.627	-	9.846.627
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	111.750	-	111.750
Totales	-	108.616.875	-	108.616.875
Pasivos				
Otros pasivos financieros, corrientes	-	47.926.169	-	47.926.169
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	12.246.915	-	12.246.915
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	350.588	-	350.588
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	34.385.153	-	34.385.153
Totales	-	94.908.825	-	94.908.825

NOTA 25 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen cauciones obtenidas de terceros.

NOTA 26 - CONTINGENCIAS LEGALES

Juicios:

La Sociedad Matriz y Filial, no tienen juicios pendientes al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Otras acciones legales:

A excepción de los juicios ordinarios de cobranza judicial, que tiene la Sociedad Matriz y Filial con sus clientes morosos, no existe otro tipo de contingencias legales que informar.

NOTA 27 - SANCIONES

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros:

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Superintendencia de Valores y Seguros, no ha aplicado ningún tipo de sanción a la Sociedad Matriz, ni a sus Directores o Gerente General por su desempeño como tales.

b) De otras autoridades administrativas:

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Matriz y Filial, sus Directores o Gerente General, no han recibido sanciones de ningún organismo o autoridad administrativa, por su desempeño como tales.

NOTA 28 - HECHOS POSTERIORES

En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de abril de 2018, se acordó distribuir el 100% de las utilidades del ejercicio 2017, descontado los dividendos provisorios ya distribuidos por un total de M$800.000, mediante el pago de un dividendo ascendente a M$ 3.035.050. El pago efectivo se realizó el día 27 de abril de 2018.

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados (24 de mayo de 2018) no han ocurrido otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras presentadas ni en la situación económica y financiera de la Sociedad Matriz y su Filial.