INCOFIN S.A. Y FILIAL

Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

INCOFIN S.A. Y FILIAL

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados Consolidados de Situación Financiera

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

$	: 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

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Incofin S.A.:

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

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

© KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

Santiago
Isidora Goyenechea 3520
Piso 2, Las Condes
+56 2 2798 1000
contacto@kpmg.com

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Incofin S.A. y Filial al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Alejandra Vicencio S

KPMG Ltda.

Santiago, 5 de marzo de 2019

© KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

ÍNDICE

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

a) Base de preparación
b) Período cubierto por los estados financieros consolidados
c) Moneda funcional y de presentación
d) Uso de juicios y estimaciones
e) Cambio de políticas contables significativas
f) Reclasificaciones y ajustes

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

ÍNDICE (Continuación)

NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

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
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

ACTIVOS	**Notas**	**2018** M$	**2017** M$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	4.659.875	4.062.827
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6	105.049.497	96.779.009
Otros activos financieros, corrientes	7	105.329	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	14	223.500	139.750
Activos por impuestos corrientes	9	611.202	33.909
Otros activos no financieros, corrientes	8	287.654	322.441
Total activos corrientes		110.937.057	101.337.936
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	6	11.052.999	9.846.627
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	14	-	111.750
Otros activos no financieros, no corrientes	8	1.965.102	2.186.579
Propiedades, plantas y equipos	10	2.096.845	2.136.552
Activos intangibles	11	67.396	1.800
Activos por impuestos diferidos	9	5.437.076	3.876.723
Total activos no corrientes		20.619.418	18.160.031
Total activos		131.556.475	119.497.967

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	**Notas**	**2018** M$	**2017** M$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	12	92.275.745	47.926.169
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	12.346.564	14.570.003
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	14	296.354	350.588
Provisiones beneficios al personal	16	583.993	466.991
Total pasivos corrientes		105.502.656	63.313.751
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	12	2.361.908	34.385.153
Pasivos por impuestos diferidos, no corrientes	9	152.275	152.275
Total pasivos no corrientes		2.514.183	34.537.428
Total pasivos		108.016.839	97.851.179
PATRIMONIO			
Capital pagado	17	21.042.803	18.542.803
Otras reservas	17	(116.540)	(116.540)
Ganancias acumuladas	17	2.611.851	3.219.274
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		23.538.114	21.645.537
Participaciones no controladoras	17	1.522	1.251
Total patrimonio		23.539.636	21.646.788
Total pasivos y patrimonio		131.556.475	119.497.967

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

	Notas	2018 M$	2017 M$
Ingresos de actividades ordinarias	19	20.459.876	18.694.062
Costo de ventas	19	(7.550.613)	(7.434.830)
Ganancia bruta		12.909.263	11.259.232
Gastos de administración	19	(8.199.754)	(7.254.560)
Resultado por unidades de reajuste		15.500	(412)
Otras ganancias		-	88.434
Ganancia antes de impuestos		4.725.009	4.092.694
Gasto por impuesto a las ganancias	9	(414.778)	(257.400)
Ganancia del período		4.310.231	3.835.294
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	18	4.309.896	3.835.050
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	17	335	244
Ganancia del período		4.310.231	3.835.294

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

	Notas	2018 M$	2017 M$
Ganancia del período		4.310.231	3.835.294
Otro resultado integral ganancia (pérdida) por revaluación			
Otro resultado integral ganancia (pérdida) por revaluación		-	366.787
Resultado integral total		4.310.231	4.202.081
Ganancia atribuible a			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	18	4.309.896	3.835.050
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	17	335	244
Ganancia del período		4.310.231	3.835.294
Ganancias por acción			
Ganancia básica por acción			
Ganancia básica por acción de operaciones continuadas	18	267,8	266,7
Ganancia básica por acción de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia por acción básica		267,8	266,7
Ganancia diluida por acción			
Ganancia diluida por acción de operaciones continuadas		267,8	266,7
Ganancia diluida por acción de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias diluida por acción		267,8	266,7

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
por los años terminados al 31 de diciembre 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
Re expresion por adopción de nuevas normas contables NIIF 9			(936.530)	(936.530)		(936.530)
Nuevo Saldo Inicial al 1 de enero de 2018	18.542.803	(116.540)	2.282.744	20.709.007	1.251	20.710.258
Cambios en patrimonio						
Resultado integral:						
Ganancia del período	-	-	4.309.896	4.309.896	335	4.310.231
Dividendos definitivos	-	-	(3.835.050)	(3.835.050)	-	(3.835.050)
Dividendos provisorios	-	-	(1.000.000)	(1.000.000)	-	(1.000.000)
Dividendos provisionados	-	-	1.150.515	1.150.515	-	1.150.515
Dividendo mínimo obligatorio	-	-	(296.254)	(296.254)	-	(296.254)
Aporte por emisión de acciones	2.500.000	-	-	2.500.000	-	2.500.000
Transferencias y otros cambios	-	-	-	-	(64)	(64)
Total cambios en patrimonio	2.500.000	-	329.107	2.829.107	271	2.829.378
Saldo al 31 de diciembre de 2018	21.042.803	(116.540)	2.611.851	23.538.114	1.522	23.539.636

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Continuación)
por los años terminados al 31 de diciembre 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	-	-	3.835.050	3.835.050	244	3.835.294
Otro resultado integral	-	-	366.787	366.787	-	366.787
Dividendos definitivos	-	-	(3.643.228)	(3.643.228)	-	(3.643.228)
Dividendos provisorios	-	-	(800.000)	(800.000)	-	(800.000)
Dividendos provisionados	-	-	1.092.968	1.092.968	-	1.092.968
Dividendo mínimo obligatorio	-	-	(350.515)	(350.515)	-	(350.515)
Aporte por emisión de acciones	1.200.000	-	-	1.200.000	-	1.200.000
Transferencias y otros cambios	-	-	-	-	(10)	(10)
Total cambios en patrimonio	1.200.000	-	501.062	1.701.062	234	1.701.296
Saldo al 31 de diciembre de 2017	18.542.803	(116.540)	3.219.274	21.645.537	1.251	21.646.788

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

	2018 M$	2017 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	30.502.565	29.241.614
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(16.312.187)	(13.679.110)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(4.981.722)	(4.538.847)
Ingresos (Pagos) netos por actividades de operación	(13.081.071)	(12.894.055)
Intereses pagados	(3.299.205)	(3.571.073)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(2.344.983)	(2.626.103)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de operación	(9.516.603)	(8.067.574)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, plantas y equipos	(53.977)	(373.179)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(53.977)	(373.179)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento:		
Importes procedentes de préstamos bancarios	45.441.348	20.410.561
Pagos de préstamos bancarios	(41.013.054)	(34.197.183)
Pagos de préstamos a inversionistas privados	(289.835)	(2.278.522)
Importes procedentes de obligaciones con el público	34.763.927	64.095.831
Pagos derivados de obligaciones con el público	(26.399.708)	(36.178.528)
Importes procedentes de la emisión de acciones	2.500.000	1.200.000
Dividendos pagados	(4.835.050)	(4.443.228)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiamiento	10.167.628	8.608.931
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	597.048	168.178
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	597.048	168.178
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	4.062.827	3.894.649
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4.659.875	4.062.827

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

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 la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) 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 ejercicios 2018 y 2017, el 100% y 99,97% respectivamente, corresponden a operaciones de factoring realizadas con responsabilidad.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el personal de la Sociedad Matriz está compuesto por 142 y 124 personas en Santiago, respectivamente, 55 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 diciembre de 2018 y 2017, el personal de la Sociedad Filial está compuesto por 15 y 11 personas en Santiago, respectivamente, 2 y 1 personas en regiones, respectivamente.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

a) Base de Preparación

Los estados financieros consolidados de Incofin S.A. y Filial, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y aprobados por su Directorio en sesión extraordinaria celebrada con fecha 5 de marzo de 2019.

b) Período Cubierto por los Estados Financieros Consolidados

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estados consolidados de resultados integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estados consolidados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estados consolidados de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

.

c) 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$).

d) Uso de Juicios y Estimaciones

En la preparación de los estados financieros consolidados 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.

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

d) Uso de Juicios y Estimaciones (Continuación)

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, 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 los juicios realizados en la aplicación de políticas contables, que tienen mayor efecto sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.
(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.
(iii) 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:

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

e) Cambio de políticas contables significativas

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que se inicien el 1 de enero de 2018.
Las normas que entraron en vigor a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impacto, se detallan a continuación:

Nuevas Normas Contables		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de Contratos de Clientes	1 de enero de 2018

NIIF 9 Instrumentos Financieros

Esta norma en su versión final fue emitida en julio de 2014. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de cobertura.

La Sociedad adoptó la nueva norma en la fecha de aplicación requerida y no reexpresará la información comparativa.

El efecto de deterioro acumulado de deudores comerciales por la aplicación inicial de NIIF 9, se muestra en el siguiente cuadro:

Conciliación Deterioro Acumulado Activos Financieros	**M$**
Deterioro al 31/12/2017	(4.130.238)
Aplicación Inicial NIIF 9:	
Cartera Normal	607.640
Cartera Riesgo Superior a Normal	17.176
Cartera Deteriorada	(1.907.783)
Deterioro después de Aplicación Inicial NIIF 9	(5.413.205)
Total Impacto NIIF 9 al 01/01/2018	**(1.282.967)**
Impuesto diferido asociado	346.437
Impacto en Resultados acumulados	**(936.530)**

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

e) Cambio de políticas contables significativas (continuación)

NIIF 9 Instrumentos Financieros (continuación)

El impacto ha sido reconocido como ajuste al resultado acumulado afectando el patrimonio de la entidad.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

Esta norma fue emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples.
La Sociedad adoptó la nueva norma en la fecha de aplicación, no se generaron cambios en la medición y presentación de los ingresos de la Sociedad.

f) Reclasificaciones y ajustes.

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, y con el objeto de lograr una mejor comprensión de los activos y pasivos de la Compañía, se realizaron reclasificaciones en los siguientes rubros del Estado de Situación Financiera:

- Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, corrientes
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

a) 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.
- Oficinas de la Sociedad, presentadas en Propiedades Plantas y Equipos, valorizadas a valor razonable.
- Activos no financieros, valorizados a valor razonable menos los costos de venta.

b) 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.

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.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

b) Bases de Consolidación (Continuación)

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

Nombre de la Sociedad Filial	R.U.T.	País de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación 31.12.2018		Porcentaje de participación 31.12.2017	
				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”.

c) 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. 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)

d) 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:

	31.12.2018 $	31.12.2017 $
Unidad de Fomento (UF)	27.565,79	26.798,14
Dólares estadounidenses (US$)	694,77	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”.

e) 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)

e) 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)

e) 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 diciembre de 2018 y 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 diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no posee activos en esta categoría.

f) 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.

g) 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)

g) 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.

A partir del 1 de enero de 2018, la aplicación de la NIIF 9, requiere que se registren las pérdidas crediticias esperadas de los créditos y cuentas por cobrar, ya sea sobre la base de 12 meses o sobre el total de los meses remanentes de vida del crédito.

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 para la cartera Factoring, mediante la ejecución de un análisis grupal, y para los casos de la cartera deteriorada o repactada se hace un análisis individual, 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 en base a los criterios descritos en el párrafo siguiente. Para la cartera Leasing, la totalidad de la cartera se evalúa individualmente, la normal en función de parámetros de la operación (valor del bien, saldo de contrato, mora) y la deteriorada en función de los criterios descritos en el párrafo siguiente.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

g) Deterioro del Valor de los Activos (Continuación)

- **Activos financieros (Continuación)**

  - 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.

  - 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 6 letra f) y Cartera Riesgosa o Deteriorada.

  - 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%.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

g) Deterioro del Valor de los Activos (Continuación)

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

- 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%.

- 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.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

g) Deterioro del Valor de los Activos (Continuación)

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)

g) 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.

h) 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. Para estimar el valor razonable y correcciones por deterioro, se solicitan informes de tasación a tasadores externos.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

i) 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 10).

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)

i) 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.

j) 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.

k) 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)

k) 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.

l) 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)

m) Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros consolidados, 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.

n) 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.

o) 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 aplicó en forma gradual a las entidades entre 2014 y 2018 y permitió que las sociedades pudiesen 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)

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

La tasa de impuesto a la renta aplicada al régimen atribuido y al régimen parcialmente integrado, es la siguiente:

	Años Comerciales	
Régimen Tributario	2017	2018
Régimen Atribuido	25%	25%
Régimen Parcialmente Integrado	25,5%	27%

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)

p) 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.

q) 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.

r) 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)

s) 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 diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Matriz y Filial no posee arrendamientos operativos.

t) 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.

u) 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)

v) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y 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.

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.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

v) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y vigentes (Continuación)

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.

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)

v) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y 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)

v) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y 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 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

v) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y vigentes (Continuación)

Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios)

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en Octubre de 2018 enmiendas de alcance limitado a la NIIF 3 Combinaciones de negocios para mejorar la definición de un negocio y ayudar a las entidades a determinar si una adquisición realizada es un negocio o un grupo de activos.
Las enmiendas incluyen una elección para usar una prueba de concentración. Esta es una evaluación simplificada que da como resultado la adquisición de un activo si la totalidad del valor razonable de los activos brutos se concentra en un solo activo identificable o en un grupo de activos identificables similares. Si no se aplica la prueba de concentración, o la prueba falla, la evaluación se enfoca en la existencia de un proceso sustantivo.
Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. Las modificaciones:

(a) aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;
(b) eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;
(c) añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;
(d) restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y
(e) añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada.

Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores)

En Octubre de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad redefinió su definición de material. Ahora está alineado a través de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Marco Conceptual. La nueva definición establece que "La información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la distorsión o el ensombrecimiento de la misma influyan en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad de reporte específica".

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

v) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y vigentes (Continuación)

El Consejo ha promovido la inclusión del concepto de "ensombrecimiento" en la definición, junto con las referencias existentes a "omitir" y "declarar erróneamente". Además, el Consejo aumentó el umbral de "podría influir" a "podría razonablemente esperarse que influya".

El Consejo también eliminó la definición de omisiones o errores de importancia de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

w) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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.
Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la información financiera.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

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

NOTA 4 - 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	2018				2017			
	Segmento				Segmento			
	Factoring	Leasing	Ajustes	Total	Factoring	Leasing	Ajustes	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Principales Activos								
Deudores comerciales, corrientes	94.347.726	10.701.771	-	105.049.497	86.749.594	10.029.415	-	96.779.009
Deudores comerciales, no corrientes	767.058	10.285.941	-	11.052.999	629.969	9.216.658	-	9.846.627
Otros activos	33.838.055	5.192.633	(23.576.709)	15.453.979	27.082.188	4.227.811	(18.437.668)	12.872.331
Total de Activos	128.952.839	26.180.345	(23.576.709)	131.556.475	114.461.751	23.473.884	(18.437.668)	119.497.967
Principales Pasivos								
Otros pasivos financieros, corrientes	95.964.886	-	-	95.964.886	49.091.096	1.158.161	-	50.249.257
Otros pasivos financieros, no corrientes	2.361.908	-	-	2.361.908	34.373.877	11.276	-	34.385.153
Otros pasivos	7.087.931	18.570.456	(15.968.342)	9.690.045	9.351.241	16.052.806	(12.187.278)	13.216.769
Total Pasivos (No incluye patrimonio)	105.414.725	18.570.456	(15.968.342)	108.016.839	92.816.214	17.222.243	(12.187.278)	97.851.179
Patrimonio	23.538.114	7.609.889	(7.608.367)	23.539.636	21.645.537	6.251.641	(6.250.390)	21.646.788

Los principales activos de los segmentos operativos corresponden a las carteras de colocaciones cuyo detalle se presenta en Nota 6.

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

NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS (Continuación)

Resultados Integrales por segmento

	2018 Segmento				2017 Segmento			
	Factoring	Leasing	Ajustes	Total	Factoring	Leasing	Ajustes	Total
	M$	M$		M$	M$	M$	M$	M$
Ingresos de actividades ordinarias	16.501.667	4.180.756	(222.547)	20.459.876	15.233.545	3.646.093	(185.576)	18.694.062
Costo de ventas	(5.286.476)	(2.264.137)	-	(7.550.613)	(5.129.268)	(2.305.562)	-	(7.434.830)
Ganancia bruta	11.215.191	1.916.619	(222.547)	12.909.263	10.104.277	1.340.531	(185.576)	11.259.232
Gastos de administración	(7.776.555)	(645.746)	222.547	(8.199.754)	(6.862.068)	(578.068)	185.576	(7.254.560)
Otros ingresos (gastos) no ordinarios	15.500	-	-	15.500	87.552	470	-	88.022
Resultado por inversión sociedades	1.670.003	-	(1.670.003)	-	1.221.584	-	(1.221.584)	-
Ganancia antes de impuesto	5.124.139	1.270.873	(1.670.003)	4.725.009	4.551.345	762.933	(1.221.584)	4.092.694
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganacias	(814.243)	399.465	-	(414.778)	(716.295)	458.895	-	(257.400)
Ganancia procedente de operaciones continuas	4.309.896	1.670.338	(1.670.003)	4.310.231	3.835.050	1.221.828	(1.221.584)	3.835.294
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	4.309.896	1.670.338	(1.670.338)	4.309.896	3.835.050	1.221.828	(1.221.828)	3.835.050
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	-	-	335	335	-	-	244	244
Total ganancia del período	4.309.896	1.670.338	(1.670.003)	4.310.231	3.835.050	1.221.828	(1.221.584)	3.835.294

Flujos de efectivo por segmento

	2018 Segmento				2017 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	(8.731.642)	(784.961)	-	(9.516.603)	(9.020.319)	952.745	-	(8.067.574)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1.821.304)	-	1.767.327	(53.977)	(1.170.326)	-	797.147	(373.179)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	11.456.826	478.129	(1.767.327)	10.167.628	10.053.907	(647.829)	(797.147)	8.608.931
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambios	903.880	(306.832)	-	597.048	(136.738)	304.916	-	168.178
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	903.880	(306.832)	-	597.048	(136.738)	304.916	-	168.178
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	3.520.886	541.941	-	4.062.827	3.657.624	237.025	-	3.894.649
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4.424.766	235.109	-	4.659.875	3.520.886	541.941	-	4.062.827

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

	Moneda	2018	2017
		M$	M$
Saldos en bancos	Peso chileno	4.516.519	3.934.578
Saldos en bancos	US$	82.118	3.414
Fondos fijos	Peso chileno	1.880	1.530
Fondos mutuos	US$	59.358	123.305
Totales		4.659.875	4.062.827

Al 31 de diciembre de 2018, los fondos clasificados en este rubro, corresponden a inversiones realizadas a menos de 90 días y su detalle es el siguiente:

Institución	Moneda	N° de cuotas	Valor cuota	Tipo cambio	Monto
			$	$	M$
Banco Santander	Dólar	134,8138	633,7319	694,7700	59.358
Totales					59.358

Al 31 de diciembre de 2017, los fondos clasificados en este rubro, corresponden a inversiones realizadas a menos de 90 días y su detalle 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 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) Composición de los deudores comerciales

Para los ejercicios 2018 y 2017, el 100% y 99.97%, respectivamente, corresponden a operaciones de factoring con responsabilidad.

Corrientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Moneda	2018 Factoring	2018 Leasing	2018 Total
		M$	M$	M$
Deudores comerciales:				
Colocaciones (monto capital)	Peso chileno	90.946.300	-	90.946.300
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	Peso chileno	-	11.752.166	11.752.166
Deterioro por deudores incobrables	Peso chileno	(3.375.379)	(1.160.846)	(4.536.225)
Diferencia de precio e intereses por cobrar	Peso chileno	1.700.607	-	1.700.607
Otras cuentas por cobrar	Peso chileno	5.076.198	110.451	5.186.649
Totales		94.347.726	10.701.771	105.049.497

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Moneda	2017 Factoring	2017 Leasing	2017 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	4.762.805	310.303	5.073.108
Totales		86.749.594	10.029.415	96.779.009

No corrientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Moneda	2018 Factoring	2018 Leasing	2018 Total
		M$	M$	M$
Deudores comerciales:				
Colocaciones (monto capital)	Peso chileno	767.058	-	767.058
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	Peso chileno	-	10.285.941	10.285.941
Totales		767.058	10.285.941	11.052.999

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Moneda	2017 Factoring	2017 Leasing	2017 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 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

b) Movimientos del deterioro de los deudores

Movimientos	2018	2017
	M$	M$
Saldo inicial	4.130.238	3.503.671
Incrementos del ejercicio	2.266.465	1.941.559
Castigos	(3.143.445)	(1.314.992)
Ajustes aplicación NIIF 9	1.282.967	-
Saldo final	4.536.225	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 diciembre de 2018				
Empresa	Provisión			Castigos del ejercicio
	Cartera no repactada	Cartera repactada	Total	
	M$	M$	M$	M$
Incofin S.A.	3.299.418	75.961	3.375.379	2.635.274
Incofin Leasing S.A.	1.040.768	120.078	1.160.846	508.171
Totales	4.340.186	196.039	4.536.225	3.143.445

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

NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

b) Movimientos del deterioro de los deudores (Continuación)

Política de deterioro de cartera

Concepto de Deterioro

En la cartera de INCOFIN (factoring/crédito/confirming) un incremento significativo del riesgo implicará pasar de la probabilidad de incumplimiento a 12 meses a una para toda la vida del activo, cuando la cartera de un cliente tiene más del 30% en mora superior a 90 días. En la cartera de la filial INCOFIN LEASING un incremento significativo del riesgo implicará pasar de la probabilidad de incumplimiento a 12 meses a una para toda la vida del activo, cuando la operación de leasing tiene más de 90 días de mora, o es una operación de leasing renegociada con más de 30 días de mora.

Al 1 de enero de 2018 INCOFIN adoptó la norma NIIF 9 emitida en Julio de 2014, lo cual supone cambios relevantes respecto a la norma ya aplicada: NIC 39
Los ajustes normativos que fueron incorporados al nuevo modelo son:

- Segmentación en 3 grupos de riesgo: riesgo normal, riesgo superior al normal y cartera riesgosa o deteriorada.
- Probabilidades de incumplimiento por 12 meses y por toda la vida del activo
- Exposición de riesgo al momento del incumplimiento
- Estimación de recuperaciones de castigos en la determinación de pérdida esperada
- Estimación de costos de cobranza judicial en la determinación de pérdida esperada
- Análisis efecto macroeconómico

La cartera normal de INCOFIN se modeló grupalmente de acuerdo al perfil de riesgo del cliente, el cual comprende elementos tales como: moralidad financiera de empresa y sus socios, desempeño financiero (márgenes, endeudamiento), nivel de riesgo de los deudores en operaciones de Factoring.

La cartera con riesgo superior a normal, cartera riesgosa o deteriorada y cartera de la filial INCOFIN LEASING se asignó su provisión en base a un análisis de comportamiento individual, en que se incorporaron elementos objetivos de riesgo para estimar el deterioro por pérdida crediticia esperada (PCE).

Para la cartera normal de INCOFIN, se construyeron matrices de determinación de deterioro para estimar el incumplimiento a 12 meses y para el ciclo de vida completo del activo, estas matrices de deterioro fueron previamente testeadas para verificar la distribución normal de los grupos de riesgo.

No fue necesario extrapolar el comportamiento del deterioro de 12 meses al ciclo de vida de la colocación, pues sólo se seleccionaron carteras que cumplieran con el requisito de que su ciclo de vida se hubiera encontrado terminado a cada fecha de emisión de los estados financieros.

NOTA 6 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

b) Movimientos del deterioro de los deudores (continuación)

Política de deterioro de cartera (continuación)

El estimador de Perdida Crediticia Esperada (PCE) se calculó en base a demostración empírica, en caso de que estas muestras estuvieran fuera del rango determinado por una regresión logística, se procedió a efectuar interpolaciones lineales.

Los incrementos significativos del riesgo crediticio ocurren cuando concurren individual o copulativamente las siguientes situaciones:

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 notoriamente insuficiente respecto al flujo comprometido, respecto de colaterales: imposibilidad o dificultad en liquidación, ubicabilidad de las garantías o bienes en arriendo (esto en caso de la filial INCOFIN LEASING), y evolución de acciones judiciales sin resultados favorables a INCOFIN.

El deterioro crediticio es medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las colocaciones. INCOFIN considera en su cartera la clasificación de riesgo definida de acuerdo con lo descrito en los siguientes párrafos:

INCOFIN

Cartera Normal: Toda cartera administrada en áreas comerciales y que contiene como máximo un 30% de la colocación en mora superior a 90 días.

Cartera Riesgo Superior al Normal: Toda cartera administrada en áreas comerciales y que contiene más de 30% de la colocación en mora superior a 90 días o renegociada.

Cartera Riesgosa o deteriorada: Toda cartera que no es administrada por áreas comerciales y se encuentra traspasada a Normalización, no necesariamente esta cartera debe estar en mora mayor a 90 días. Esta cartera comprende cartera en proceso de cobranza dura o negociación, cartera ya renegociada y que no ha sido devuelta a área comercial normal (aún en período de cura) y cartera en cobranza judicial.

NOTA 6 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

b) Movimientos del deterioro de los deudores (continuación)

Política de deterioro de cartera (continuación)

INCOFIN LEASING

Cartera Normal: toda cartera administrada en áreas comerciales y que no contiene más de 90 días de mora.

Cartera Riesgo Superior al Normal: toda cartera con más de 90 días de mora y menos de 150 días de mora. Se incluye en esta cartera los renegociados con más de 30 días de mora.

Cartera Riesgosa o deteriorada: toda cartera con más de 150 días de mora o que es administrada por área de normalización, se incluye en esta cartera los casos en cobranza judicial.

Los activos financieros sujetos a deterioro crediticio son en consecuencia la totalidad de la cartera de colocaciones, tanto de INCOFIN como de la filial INCOFIN LEASING, y sujetas a una clasificación de riesgo grupal (cartera normal INCOFIN) que se efectúa al momento de cada renovación de la línea del cliente, y una clasificación individual para la cartera riesgo superior a normal y cartera deteriorada INCOFIN (ambas con periodicidad mensual) y la totalidad de la cartera de la filial INCOFIN LEASING (periodicidad mensual para la cartera con riesgo superior a normal y cartera deteriorada).

Para estimar el efecto del análisis macroeconómico “con vista al futuro”, se efectuaron pruebas de correlación entre las variables regresoras: IMACEC mensual/PIB trimestral, con variables de respuesta: morosidad total y mora superior a 90 días. En función de la definición y aplicación de este modelo, se obtuvieron índices de correlación con cierta significancia estadística. El modelo considera incorporar su efecto “con vista al futuro” a la espera de una reclasificación completa de la cartera conforme a actividad económica según entidades informantes y reguladoras, y pruebas estadísticas con variables macroeconómicas por industria relacionada a minería y no relacionada a minería versus IMACEC Minero e IMACEC/PIB.

NOTA 6 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

b) Movimientos del deterioro de los deudores (continuación)

Política de castigos

Para ambos segmentos de negocios (INCOFIN y de la filial INCOFIN 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). Así mismo se debe castigar cuando se determine incobrabilidad aún si no se han realizado todas las etapas de cobranza judicial en los casos en que: no exista título ejecutivo o se tenga certeza que el bien financiado es inubicable o ya no existe (cartera Leasing).

No obstante lo anterior, plazos máximos para castigo de operaciones de la cartera INCOFIN es de 18 meses; para cartera de la filial INCOFIN LEASING es de 24 meses, y para las operaciones en que hay un bien raíz como colateral o activo financiado, el plazo máximo es 36 meses.

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 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

c) Políticas de Garantías

Garantías colaterales y otras mejoras crediticias

La sociedad INCOFIN ha conseguido la constitución de los siguientes tipos de cauciones o colaterales:

Garantías reales:

a) Hipotecas, principalmente sobre bienes raíces comerciales.
b) Prendas, principalmente sobre rodados de uso comercial.
c) Warrants.

Garantías personales:

1. FOGAIN: para caucionar líneas de Factoring y en operaciones de crédito directo otorgadas a clientes de baja calificación de riesgo crediticio (clasificación grupal B2 y B3).

2. Fianzas de socios: en prácticamente toda la cartera de INCOFIN y de la filial INCOFIN LEASING.

La filial INCOFIN LEASING por la naturaleza del negocio, las operaciones siempre están asociadas a un activo real.

Las hipotecas, prendas y fianzas son ejecutadas conforme a procedimientos judiciales.
Las cauciones FOGAIN son cobradas ante CORFO una vez que ya se ha iniciado la cobranza judicial y se ha procedido a notificar judicialmente al cliente o se ha estampado búsqueda negativa.

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Matriz y Filial han recibido 229 garantías, de las cuales 211 corresponden a prendas y 18 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.

NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

c) Políticas de garantías (Continuación)

La distribución de garantías por tipo de cartera en INCOFIN se presenta en el siguiente cuadro:

INCOFIN:

	31-12-2018						
Cartera	**Colocación M$**	**Prenda M$**	**Hipotecas M$**	**Valores Financieros M$**	**Warrants M$**	**FOGAIN M$**	**Total Garantías M$**
Cartera Normal	83.924.868	1.655.650	1.130.225	975.930	800.009	2.728.303	7.290.117
Cartera Riesgo Superior al Normal	1.128.669	-	376.659	-	-	120.690	497.349
Cartera Riesgosa o Deteriorada	6.659.821	347.608	920.146	-	-	418.798	1.686.552
TOTAL	**91.713.358**	**2.003.258**	**2.427.030**	**975.930**	**800.009**	**3.267.791**	**9.474.018**

	31-12-2017						
Cartera	**Colocación M$**	**Prenda M$**	**Hipotecas M$**	**Valores Financieros M$**	**Warrants M$**	**FOGAIN M$**	**Total Garantías M$**
Cartera Normal	76.208.932	1.739.018	801.165	103.348	240.002	2.183.594	5.067.127
Cartera Riesgo Superior al Normal	2.311.540	128.070	471.802	-	-	87.155	687.027
Cartera Riesgosa o Deteriorada	5.378.174	127.930	-	-	-	-	127.930
TOTAL	**83.898.646**	**1.995.018**	**1.272.967**	**103.348**	**240.002**	**2.270.749**	**5.882.084**

INCOFIN LEASING:

	31-12-2018		31-12-2017	
Tipo Bien	% Colocaciones	Número de bienes	% Colocaciones	Número de bienes
Bienes muebles	87%	1.088	89%	984
Bienes inmuebles	13%	25	11%	18
Total	100%	1.113	100%	1.002

La Administración de las garantías reales, queda determinada igualmente en el Manual de Garantías, 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.

NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

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	**2018**	**2017**
	M$	**M$**
Cartera protestada	610.247	453.142
Cartera morosa	7.845.412	7.951.195
Total Cartera Morosa y Protestada	**8.455.659**	**8.404.337**
Mora 1 a 30 días	3.356.968	4.159.865
Mora 31 a 60 días	1.025.211	1.125.491
Mora 61 a 90 días	1.628.536	921.173
Mora 91 o más días	2.444.944	2.197.808
Total Cartera Morosa y Protestada	**8.455.659**	**8.404.337**

Cartera Leasing

Cartera Morosa	**2018**	**2017**
Tramo	**M$**	**M$**
Mora 1 a 30 días	513.946	576.432
Mora 31 a 60 días	328.557	364.852
Mora 61 a 90 días	647.575	446.909
Mora 91 o más días	508.298	452.565
Total Cartera Morosa y Protestada	**1.998.376**	**1.840.758**

Análisis de cartera morosa consolidada:

Respecto a la concentración por tramo, la morosidad consolidada de la cartera alcanza a 9,2% (9,9% al 31 de diciembre de 2017) y continúa concentrada en el tramo menor a 30 días (mora blanda), el cual representa el 37,0% (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.

NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

d) Morosidad por tramo (Continuación)

Análisis de cartera morosa consolidada: (Continuación)

La cobertura de provisiones para la cartera morosa de factoring mayor a 90 días es de 126,9% (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 228,4% (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.

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	2018		2017	
	N° de Clientes	Monto Cartera M$	N° de Clientes	Monto Cartera M$
Documentos por cobrar protestados	74	610.247	86	453.142
Cartera en cobranza judicial	119	5.459.837	114	4.882.763

	2018 M$	2017 M$
Provisiones cobranza judicial	2.499.884	1.740.702

Incofin Leasing S.A.

Cartera No Securitizada	2018		2017	
	N° de Clientes	Monto Cartera M$	N° de Clientes	Monto Cartera M$
Documentos por cobrar protestados	-	-	-	-
Cartera en cobranza judicial	44	1.925.359	29	1.487.955

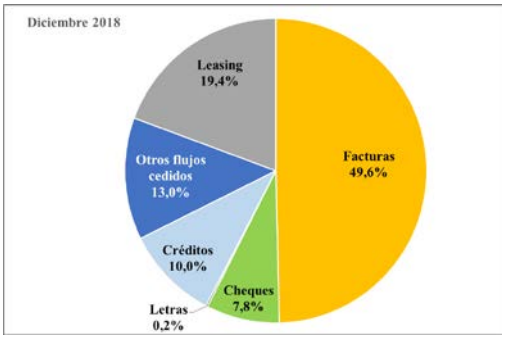
	2018 M$	2017 M$
Provisiones cobranza judicial	679.215	596.610

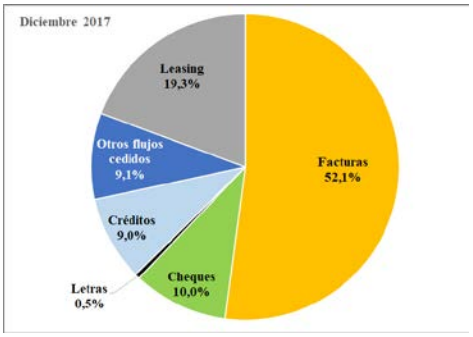
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la sociedad Matriz y su Filial no tienen cartera securitizada.

NOTA 6 - 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 diciembre de 2018 y 2017, se presenta a continuación:





	2018		2017	
Composición de cartera por producto	**Cartera M$**	**Porcentaje %**	**Cartera M$**	**Porcentaje %**
Facturas	56.453.062	49,6%	54.143.703	52,1%
Leasing	22.038.107	19,4%	20.050.538	19,3%
Letras	211.133	0,2%	566.188	0,5%
Cheques	8.918.265	7,8%	10.355.528	10,0%
Créditos	11.406.556	10,0%	9.311.068	9,0%
Otros flujos cedidos	14.724.342	13,0%	9.522.158	9,1%
Totales	113.751.465	100,0%	103.949.183	100,0%

Nota: La cartera por producto, 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$116.102.496 y M$106.625.636 al 31 de diciembre de 2018 y 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 en factoring, e individual en aquellos casos de la cartera deteriorada o repactada y la totalidad de la cartera Leasing.

NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)

A partir de los cambios normativos incorporados en la nueva NIIF 9, el modelo aplicado por pérdida crediticia esperada (PCE), impacta de la siguiente forma:

1. Composición de la cartera

Conforme a la implementación de NIIF 9 se definieron tres tipos de cartera: Cartera Normal, Cartera Riesgo Superior a Normal, Cartera Deteriorada. Los cambios relevantes respecto a la composición descrita son:

i) en la Cartera Normal de INCOFIN ha habido un cambio en la distribución de grupos en relación al período anterior, aumentando el porcentaje de clientes de grupo B en desmedro de clientes de grupos A, esto supondría una mayor pérdida esperada para la cartera normal, sin embargo, esto se ve compensado por la reducción de pérdida esperada, en términos porcentuales, debido a la recalibración del nuevo modelo.

ii) Cartera Riesgosa, se tienen más casos con una pérdida esperada mayor en relación al período anterior.

2. Volumen

El único cambio relevante, es la baja estacional en Cartera Normal respecto al período anterior, lo cual provoca una liberación marginal de provisiones por pérdida esperada.

3. Gravedad pérdidas crediticias esperadas

En la Cartera Normal de INCOFIN en relación al período anterior, se produce una liberación de provisiones, dada la aplicación de un nuevo modelo de deterioro y su recalibración.

En la Cartera Riesgosa o deteriorada de INCOFIN como de la filial INCOFIN LEASING, el cambio de modelo significó un aumento en provisiones dada la incorporación en el análisis individual de pérdida esperada, de nuevas variables económicas y endógenas, y de criterios más ácidos en la determinación de pérdidas esperadas para esta categoría de cartera.

NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)

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 operaciones de la cartera INCOFIN que han sido renegociadas, un incremento significativo del riesgo implicará pasar de la probabilidad de incumplimiento a 12 meses a una para toda la vida del activo, cuando el cliente tenga más de 30 días de mora.
En operaciones de la cartera INL que han sido renegociadas, un incremento significativo del riesgo implicará pasar de la probabilidad de incumplimiento a 12 meses a una para toda la vida del activo, cuando la operación tenga más de 30 días de mora.

Cartera Renegociada:

	31-12-2018		31/12/2017	
Cartera	Colocaciones M$	Provisión M$	Colocaciones M$	Provisión M$
INCOFIN	720.495	144.099	1.037.836	104.672
INCOFIN LEASING	2.345.197	120.078	1.124.255	68.804
TOTAL	3.065.692	264.177	2.162.091	173.476

En INCOFIN y de la filial INCOFIN LEASING la forma en que se determina que estas colocaciones retornan a cartera normal está condicionada a que los convenios de pago son completamente cancelados por clientes o deudores según sea el caso y sujeta a la aprobación del comité de crédito que corresponde según nivel de autorización, o dichos convenios de pago tienen al menos 6 meses de buen comportamiento (mora de cuotas inferior a 30 días).

NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)

Política de Repactaciones: (Continuación)

Respecto a la naturaleza y efectos de las modificaciones de los flujos de efectivo contractuales (repactaciones o renegociaciones) y el efecto de dichos cambios sobre la medición de las pérdidas crediticias esperadas, la entidad no ha identificado efectos, ya que, en las repactaciones no se modifican sustancialmente tasas de interés, no se incorporan comisiones o gastos asociados, ni tampoco capitalización de intereses, por lo que el costo amortizado de la cartera no es modificado.

INCOFIN y su filial INCOFIN LEASING revelarán los importes contractuales pendientes sobre la cartera que se canceló durante el período de presentación y que está aún sujeta a actividades de exigencia de cumplimiento.
A la fecha de emisión de los Estados Financieros la entidad no posee importes contractuales pendientes.

Exposición al riesgo de crédito, cartera de colocaciones:

	31-12-2018		
Cartera	**Colocación M$**	**Provisión M$**	**Prov %**
Cartera Normal	99.594.734	898.922	1,0%
Cartera Riesgo Superior al Normal	4.512.437	289.323	6,0%
Cartera Riesgosa o deteriorada	9.644.294	3.074.007	32,0%
TOTAL	**113.751.465**	**4.262.252**	**4,0%**

	31-12-2017		
Cartera	**Colocación M$**	**Provisión M$**	**Prov %**
Cartera Normal	90.518.790	1.295.281	1,4%
Cartera Riesgo Superior al Normal	5.444.653	270.852	5,0%
Cartera Riesgosa o deteriorada	7.985.740	2.564.105	32,1%
TOTAL	**103.949.183**	**4.130.238**	**4,0%**

NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)

Exposición al riesgo de crédito: (Continuación)

Composición crediticia y segmentación de la "cartera normal".

	31-12-2018		
Cartera Normal	**Colocación M$**	**Provisión M$**	**Provisión %**
A	11.503.472	39.424	0,3%
B	72.421.396	702.799	1,0%
TOTAL	**83.924.868**	**742.223**	**0,9%**

	31-12-2017		
Cartera Normal	**Colocación M$**	**Provisión M$**	**Provisión %**
A	11.571.912	56.370	0,5%
B	64.637.020	991.142	1,5%
TOTAL	**76.208.932**	**1.047.512**	**1,4%**

El deterioro crediticio es medido sobre la base de la perdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las colocaciones. La clasificación de riesgo de la cartera está definida en la "Política de deterioro de cartera".

La cartera normal INCOFIN se compone de colocaciones de clientes clasificados en grupos de riesgo A y B

El portafolio con clasificación A1, A2, A3, A4 corresponde a clientes que tienen una sólida capacidad de responder a sus compromisos financieros, están caracterizados por tener una trayectoria dilatada en su sector, una cartera de deudores de sólida posición financiera, una adecuada estructura financiera patrimonial y márgenes estables y suficientes para cubrir holgadamente el servicio de su deuda. Raramente son publicados en bureaus de crédito.

NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)

Exposición al riesgo de crédito: (Continuación)

Composición crediticia de la "cartera normal" (Continuación)

El portafolio con clasificación B1, B2, B3 corresponde a clientes con capacidad de responder a sus compromisos financieros de forma adecuada pero ajustada, atienden comercialmente a deudores de buena posición financiera, su estructura financiera patrimonial puede ser menos sólida que los clientes de los grupos A, los márgenes son estables a variables, pero capaces de cubrir su servicio de deuda de forma ajustada; pueden haber problemas de morosidad financiera puntuales que son publicados en bureaus comerciales.

Segmentación de "cartera riesgo superior al normal" y "cartera deteriorada"

Para la cartera con riesgo superior al normal y riesgosa o deteriorada de INCOFIN, el área de Normalización mediante juicio experto asigna la provisión equivalente a la pérdida esperada para todo el ciclo de vida remanente de la colocación, siendo este proceso dinámico, ya sea incorporando información negativa (incrementando provisiones) o positiva (disminuyendo provisiones), se considera en la evaluación: mora externa, procesos concursales (o quiebra), ubicabilidad de aval/representante legal, bienes embargables, calidad del título ejecutivo y garantías; además de los costos de Agencia estimados en función de los costos fijos y variables (según tabla de honorarios). Este proceso de asignación de provisiones para cartera deteriorada se formaliza en una "Ficha de Deterioro"

Por efectos metodológicos y de presentación de información, la cartera deteriorada se presenta agrupada conforme al rango de provisión asignado, ubicando al cliente en la categoría inmediatamente inferior a la de su provisión asignada, siendo su provisión el % asignado a ese grupo y una diferencia para llegar a la pérdida esperada para todo el ciclo de vida remanente de la colocación.

NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)

Exposición al riesgo de crédito: (Continuación)

Composición crediticia carteras por riesgo "superior al normal" y "cartera riesgosa o deteriorada" INCOFIN:

CATEGORIA DE RIESGO	PROVISIÓN MÍNIMA NIIF 9 (%)	PROVISION ADICIONAL JUICIO EXPERTO	PROVISIÓN COSTOS LEGALES
C1-C3	2,25	En base a ficha de deterioro	No se provisionan
C4-D1	20	En base a ficha de deterioro	Según tabla honorarios abogados y gastos administrativos
D2	35	En base a ficha de deterioro	Según tabla honorarios abogados y gastos administrativos
D3-D4	90	En base a ficha de deterioro	Según tabla honorarios abogados y gastos administrativos

Para el cálculo de costo de administración legal, la ficha de clasificación para cartera deteriorada incorpora una sección que mediante una fórmula calcula el costo asociado en base a elementos objetivos: tabla de honorarios de abogado, porcentaje de recuperación y costos procesales.

NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)

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

Al 31 de diciembre 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	1.111	82.589.730	4	667.969	Al día	486	17.866.990	38	2.172.741	103.297.430
1 - 30 días	265	3.353.761	1	3.207	1 - 30 días	208	444.019	26	69.927	3.870.914
31 - 60 días	113	1.025.211	-	-	31 - 60 días	119	275.095	20	53.462	1.353.768
61 - 90 días	80	1.581.204	2	47.332	61 - 90 días	79	621.865	6	25.710	2.276.111
91 - 120 días	43	248.528	-	-	91 - 120 días	52	109.379	2	5.436	363.343
121 - 150 días	42	374.254	-	-	121 - 150 días	45	93.134	2	5.436	472.824
151 - 180 días	35	307.333	-	-	151 - 180 días	35	56.771	2	5.436	369.540
181 - 210 días	27	171.698	-	-	181 - 210 días	26	44.093	2	5.181	220.972
211 - 250 días	26	272.391	-	-	211 - 250 días	20	37.661	1	1.868	311.920
> 250 días	70	1.068.753	1	1.987	> 250 días	21	143.903	-	-	1.214.643
Totales		90.992.863		720.495	Totales		19.692.910		2.345.197	113.751.465

Al 31 de diciembre 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 6 - 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 6 - 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	**2018 %**	**2017 %**
Construcción, obras públicas e ingeniería	37,29	39,06
Comercio por mayor	15,19	14,00
Transportes, almacenamiento y comunicaciones	12,18	9,95
Actividades no especificadas y otras	12,17	10,21
Industrias manufactureras	7,61	7,88
Comercio por menor	4,65	5,62
Educación superior	4,36	3,42
Agricultura, caza, pesca y silvicultura	2,60	2,48
Servicios médicos, laboratorios y otros	1,35	3,79
Finanzas, seguros y otros servicios	1,03	1,03
Educación primaria y secundaria	0,81	1,21
Minas, petróleo y canteras	0,62	1,22
Restaurantes, hoteles y otros	0,14	0,13
Totales	**100,00**	**100,00**

Cartera de Leasing

	Cartera	
Cartera según actividad económica	**2018 %**	**2017 %**
Construcción, obras públicas e ingeniería	27,11	23,20
Transporte de carga	24,65	28,51
Otros no identificados	8,53	5,74
Bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas	7,45	6,25
Transporte de personal (contrato con empresas)	5,63	6,38
Transporte de pasajeros varios	3,82	1,21
Industrias manufactureras	3,66	4,83
Comercio al por menor	3,30	2,79
Explotación de minas y canteras	2,76	1,69
Industria de la madera y mueble	2,13	2,00
Comercio al por mayor	1,97	3,40
Transporte interurbano de pasajeros	1,94	2,84
Agricultura y ganadería	1,33	2,47
Comunicaciones (no incluye emisoras de radio ni TV)	1,22	1,15
Salud	1,04	1,52
Otros servicios sociales, comunales y personales	1,03	1,83
Industria del papel imprentas y editoriales	0,96	1,54
Silvicultura y extracción de madera	0,88	2,07
Educación	0,32	0,14
Industria procedimientos alimenticios (excepto procedimientos de vinos)	0,27	0,41
Fábrica de productos minerales metálicos y no metálicos	-	0,03
Totales	**100,00**	**100,00**

NOTA 6 - 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 torno a 7.500 deudores. La distribución por tipo de documentos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	
Tipo de documento	**Número Documentos**	**Valor Documentos**
		M$
Facturas	11.740	70.386.537
Letras	17	236.575
Cheques	21.070	9.579.139
Otros	721	22.457.310
Totales	33.548	102.659.561

	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 6 - 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 diciembre de 2018 y 2017.

	2018	2017
	M$	M$
No posterior a un año	16.129.627	14.892.766
Posterior a un año pero menor a cinco años	13.529.871	12.173.308
Más de cinco años	8.387	-
Totales	29.667.885	27.066.074

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2018, la composición de los otros activos financieros corrientes, corresponde a contratos de forward swap, cuyo detalle es el siguiente:

Forward

Al 31 de diciembre de 2018

Institución	Tipo Contrato	Fecha Compra	Fecha Vencimiento	Valor Final (compra)/venta	Valor Mercado	Valor Neto
				M$	M$	M$
Banco Santander	Forward	01-02-18	09-01-19	(3.570.099)	(3.556.659)	13.440
Banco Scotiabank	Forward	20-07-18	09-01-19	2.758.000	2.756.581	(1.419)
Credicorp Capital	Forward	18-10-18	16-04-19	1.013.760	1.040.657	26.897
Credicorp Capital	Forward	19-10-18	16-04-19	22.757	23.361	604
Credicorp Capital	Forward	14-12-18	15-02-19	58.407	58.969	562
Credicorp Capital	Forward	14-12-18	15-05-19	83.181	83.959	778
Credicorp Capital	Forward	14-12-18	14-08-19	89.369	90.206	837
Credicorp Capital	Forward	14-12-18	15-11-19	6.963.869	7.027.499	63.630
Totales				7.419.244	7.524.573	105.329

Al 31 de diciembre de 2017, el valor neto es negativo y se presenta en el rubro “Otros pasivos financieros corrientes”.

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

Corriente	**2018**	**2017**
	M$	**M$**
Anticipo proveedores	232.969	128.962
Otros activos no financieros	54.685	193.479
Totales	287.654	322.441

No corriente	**2018**	**2017**
	M$	**M$**
Garantías por arriendo	15.479	13.230
Deudores varios	329.518	588.089
Bienes recuperados leasing (*)	1.217.602	1.306.911
Provisión de deterioro bienes recuperados (*)	(260.466)	(434.120)
Bienes adjudicados en pago (**)	662.969	712.469
Totales	1.965.102	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, dos maquinarias industriales, por un monto de $45.000, y un vehículo Station Wagon, por un monto de M$15.500, 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 diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Matriz y su Filial han constituido una provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría por M$1.628.731 y M$1.859.648, respectivamente.

b) Activos y pasivos por impuestos corrientes

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

	2018	2017
	M$	M$
Provisión por impuesto a la renta	(1.628.731)	(1.859.648)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	2.033.171	1.569.524
Impuestos renta por recuperar ejercicios anteriores	206.762	324.033
Activos por impuestos corrientes	611.202	33.909

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

c) Activos y pasivos por impuestos diferidos

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

Activos por impuestos diferidos	2018	2017
	M$	M$
Provisión para vacaciones	65.788	61.496
Estimación de deterioro de cartera	2.633.308	1.915.558
Activos en leasing	2.647.337	1.888.835
Propiedades, plantas y equipos	6.574	2.903
Otros	84.069	7.931
Totales	5.437.076	3.876.723

Pasivos por impuestos diferidos	2018	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) Activos y pasivos por impuestos diferidos (Continuación)

Movimientos netos en activos y pasivos por impuestos diferidos	2018	2017
	M$	M$
Activos (pasivos) netos por impuestos diferidos, saldo inicial	3.724.448	2.394.663
Incremento en activo netos por impuestos diferidos que afecta a resultados	1.213.953	1.482.060
Incremento (decremento) en activo netos por impuestos diferidos que afecta a patrimonio (Transferencias y otros cambios)	346.400	(152.275)
Activos (Pasivos) netos por impuestos diferidos, saldo final	5.284.801	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:

	2018		2017	
	Tasa de impuesto	Monto	Tasa de impuesto	Monto
	%	M$	%	M$
Ganancia antes de impuestos		4.725.009		4.092.694
Impuesto a las ganancias tasa legal	27,0	(1.726.654)	25,5	(1.355.141)
Ajuste por diferencias permanentes		97.923		(384.319)
Impuestos diferidos		1.213.953		1.482.060
Pérdida por impuesto a las ganancias	10,3	(414.778)	4,3	(257.400)

NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

La composición de este rubro, es la siguiente:

Propiedades, plantas y equipos por clases	2018	2017
	M$	M$
Propiedades, plantas y equipos, neto:		
Edificios y construcciones, neto	1.974.738	2.017.650
Equipamiento de tecnologías de información, neto	99.005	86.242
Instalaciones fijas y accesorios, neto	23.102	32.660
Total propiedades, plantas y equipos, neto	2.096.845	2.136.552
Propiedades, plantas y equipos, bruto:		
Edificios y construcciones, bruto	2.304.993	2.304.993
Equipamiento de tecnologías de información, bruto	342.648	299.394
Instalaciones fijas y accesorios, bruto	259.344	248.619
Total propiedades, plantas y equipos, bruto	2.906.985	2.853.006
Depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, plantas y equipos, total:		
Edificios y construcciones	(330.255)	(287.343)
Equipamiento de tecnologías de información	(243.643)	(213.152)
Instalaciones fijas y accesorios	(236.242)	(215.959)
Total depreciación acumulada y deterioro	(810.140)	(716.454)

NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (Continuación)

Los movimientos al 31 de diciembre de 2018 y 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		-	43.254	10.724	53.978
	Adquisiciones mediante combinaciones de negocios		-	-	-	-
	Desapropiaciones		-	-	-	-
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y		-	-	-	-
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión		-	-	-	-
	Desapropiaciones mediante enajenación de negocios		-	-	-	-
	Retiros		-	-	-	-
	Gasto por depreciación		(42.912)	(30.491)	(20.282)	(93.685)
	Incrementos (decrementos) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones)	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		-	-	-	-
	Otros incrementos (decrementos)		-	-	-	-
	Cambios, total		(42.912)	12.763	(9.558)	(39.707)
Saldo al 31 de diciembre de 2018			**1.974.738**	**99.005**	**23.102**	**2.096.845**

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 12 "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:

No Corriente	2018	2017
	M$	M$
Derecho de marca (*)	1.800	1.800
Desarrollo software	65.596	-
Total	67.396	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 diciembre de 2018 y 2017, este rubro presenta las siguientes obligaciones:

	2018		2017	
Préstamos que devengan intereses	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M$	M$	M$	M$
Préstamos bancarios y otras entidades no bancarias	45.323.368	2.299.981	32.012.272	7.127.097
Efectos de comercio	18.870.856	-	15.165.496	-
Obligaciones con el público (Bonos)	27.764.555	-	151.549	26.890.072
Otros préstamos	316.966	61.927	300.744	367.984
Derivados	-	-	296.108	-
Totales	92.275.745	2.361.908	47.926.169	34.385.153

NOTA 12 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

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

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	Corriente		
								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	4.066.981	-	4.085.567
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	Pesos	Al vencimiento	8.807.172	-	8.823.029
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci (*)	Chile	UF	Mensual	26.359	73.649	133.626
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Pesos	Al vencimiento	3.050.495	-	3.052.886
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	76.362.099-9	Banco BTG Pactual	Chile	Pesos	Al vencimiento	13.775	5.000.000	5.198.650
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Pesos	Al vencimiento	2.524.502	-	2.532.280
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Pesos	Al vencimiento	2.316.081	-	2.324.828
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú Corpbanca	Chile	Pesos	Al vencimiento	6.147.109	-	6.149.105
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos	Al vencimiento	5.272.397	-	5.293.613
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	0-E	Corp. Interamericana de Inv.	EEUU	Dólar	Al vencimiento	17.524	6.947.700	7.282.240
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	0-E	Banco de Crédito del Perú	Perú	Dólar	Al vencimiento	-	1.052.012	1.065.549
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	76.085.796-3	FIP BTG Pactual	Chile	Pesos	Al vencimiento	7.612	-	7.613
				Totales				32.250.007	13.073.361	45.948.986

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

Nota: En la siguiente tabla, se presenta la tasa de interés promedio del ejercicio.

Tipo de entidad	Origen	Moneda	Tasa nominal %	Tasa efectiva %	Promedio
Bancos	Nacional	Peso	0,37	0,37	Mensual
Bancos	Nacional	UF	3,25	3,25	Anual
Bancos	Internacional	Dólar	4,54	4,54	Anual
Instituciones financieras no bancarias	Nacional	Peso	TIP + 0,40	TIP + 0,40	Anual
Instituciones financieras no bancarias	Internacional	Dólar	Libor + 2	Libor + 2	Anual

NOTA 12 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

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

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	Corriente		
								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	3.214.122	-	3.216.660
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	UF	Mensual	23.174	55.013	79.798
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	Pesos	Al vencimiento	5.060.863	-	5.076.838
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	Pesos	Mensual	172.351	287.000	460.346
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci (*)	Chile	UF	Mensual	25.052	69.311	129.904
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Pesos	Al vencimiento	1.315.473	-	1.315.752
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Pesos	Al vencimiento	2.507.404	-	2.510.965
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	UF	Mensual	58.004	137.045	198.652
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Pesos	Al vencimiento	1.507.782	-	1.508.139
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	36.724	61.683	99.503
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Pesos	Al vencimiento	2.017.661	-	2.021.480
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	UF	Mensual	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	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	69.123	154.541	228.442
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos	Al vencimiento	5.751.735	-	5.767.663
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	46.393	110.067	159.680
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Pesos	Al vencimiento	705.545	-	709.064
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	Mensual	46.344	125.349	175.244
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	0-E	Corp. Interamericana de Inv.	EEUU	Dólar	Al vencimiento	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	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)

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

Nota: En la siguiente tabla, se presenta la tasa de interés promedio del período.

Tipo de entidad	Origen	Moneda	Tasa nominal %	Tasa efectiva %	Base
Bancos	Nacional	Peso	0,34	0,34	Mensual
Bancos	Nacional	UF	3,88	3,88	Anual
Instituciones financieras no bancarias	Nacional	Peso	TIP + 0,40	TIP + 0,40	Mensual
Instituciones financieras no bancarias	Internacional	Dólar	4,13	4,13	Anual

NOTA 12 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

c) Préstamos bancarios y otras entidades no bancarias, no corrientes al 31 de diciembre 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	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	101.028	104.355	107.795	111.349	625.454	1.213.845
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	76.085.796-3	FIP BTG Pactual	Chile	Pesos	Al vencimiento	1.250.000	-	-	-	-	1.250.000
				Totales				1.351.028	104.355	107.795	111.349	625.454	2.463.845

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

Nota: En la siguiente tabla, se presenta la tasa de interés promedio del período.

Tipo de entidad	Origen	Moneda	Tasa nominal %	Tasa efectiva %	Promedio	
Bancos		Nacional	UF	3,25	3	Anual
Instituciones financieras no bancarias		Nacional	Pesos	TIP + 0,40	TIP + 0,40	Mensual

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	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	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	11.277	-	-	-	-	11.348
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	76.085.796-3	FIP BTG Pactual	Chile	Pesos	Al vencimiento	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: En la siguiente tabla, se presenta la tasa de interés promedio del período.

Tipo de entidad	Origen	Moneda	Tasa nominal %	Tasa efectiva %	Promedio
Bancos	Nacional	UF	3,26	3,26	Anual
Instituciones financieras no bancarias	Nacional	Pesos	TIP + 0,40	TIP + 0,40	Mensual

NOTA 12 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

e) Obligaciones con el público, corrientes al 31 de diciembre 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 Comisión para el Mercado Financiero, cuyo monto máximo de cada una es de UF350.000. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se informan las siguientes obligaciones de Efectos de Comercio:

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	N° Inscripción	Serie N°	Colocación	Unidad de Reajuste	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento colocación	Valor nominal	Valor contable		
										Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total
									M$	M$	M$	M$
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	82-A	Nacional	Pesos	21-06-18	17-01-19	1.200.000	1.198.083	-	1.198.084
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	52-A	Nacional	Pesos	21-06-18	24-01-19	1.200.000	1.197.246	-	1.197.246
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	83-A	Nacional	Pesos	28-06-18	31-01-19	1.200.000	1.196.411	-	1.196.411
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	53-A	Nacional	Pesos	05-07-18	07-02-19	1.200.000	1.195.619	-	1.195.619
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	84-A	Nacional	Pesos	24-07-18	14-02-19	1.200.000	1.194.918	-	1.194.918
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	54-A	Nacional	Pesos	02-08-18	21-02-19	1.200.000	1.194.113	-	1.194.113
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	84-B	Nacional	Pesos	24-07-18	28-02-19	1.200.000	1.193.310	-	1.193.310
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	54-B	Nacional	Pesos	02-08-18	07-03-19	1.200.000	1.192.507	-	1.192.507
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	85-A	Nacional	Pesos	17-08-18	14-03-19	1.200.000	1.191.990	-	1.191.990
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	55-A	Nacional	Pesos	17-08-18	21-03-19	1.200.000	1.191.217	-	1.191.217
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	85-B	Nacional	Pesos	23-08-18	28-03-19	1.200.000	1.190.106	-	1.190.105
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	55-B	Nacional	Pesos	07-09-18	04-04-19	1.200.000	-	1.188.943	1.188.943
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	86-A	Nacional	Pesos	12-09-18	11-04-19	1.200.000	-	1.187.727	1.187.727
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	56-A	Nacional	Pesos	13-09-18	25-04-19	1.200.000	-	1.087.193	1.087.193
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	86-B	Nacional	Pesos	08-10-18	18-04-19	1.100.000	-	1.186.040	1.186.040
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	56-B	Nacional	Pesos	11-10-18	03-05-19	1.100.000	-	1.085.433	1.085.433
				Totales					19.000.000	13.135.520	5.735.336	18.870.856

Nombre entidad deudora	Origen	Moneda	nominal (%)	efectiva (%)	
Incofin S.A.	Nacional	UF	-	-	Anual
Incofin S.A.	Nacional	Peso	0,30	0,33	Mensual

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	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento colocación	Valor nominal	Valor contable Hasta 90 días	Valor contable Más de 90 días a 1 año	Valor contable Total
									M$	M$	M$	M$
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	73-A	Nacional	Pesos	10-08-17	01-02-18	1.200.000	1.195.553	-	1.195.553
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	42-A	Nacional	Pesos	10-08-17	08-02-18	1.200.000	1.194.553	-	1.194.553
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	73-B	Nacional	Pesos	10-08-17	15-02-18	1.200.000	1.193.555	-	1.193.555
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	42-B	Nacional	Pesos	17-08-17	22-02-18	1.200.000	1.192.558	-	1.192.558
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	73-C	Nacional	Pesos	17-08-17	01-03-18	500.000	496.485	-	496.485
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	73-C	Nacional	Pesos	24-08-17	01-03-18	700.000	695.079	-	695.079
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	42-C	Nacional	Pesos	24-08-17	08-03-18	1.200.000	1.190.571	-	1.190.571
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	73-D	Nacional	Pesos	07-09-17	15-03-18	1.200.000	1.189.579	-	1.189.579
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	42-D	Nacional	Pesos	21-09-17	22-03-18	1.200.000	1.188.616	-	1.188.616
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	73-E	Nacional	Pesos	21-09-17	29-03-18	600.000	593.801	-	593.801
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	73-E	Nacional	Pesos	28-09-17	29-03-18	500.000	494.834	-	494.834
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	73-E	Nacional	Pesos	29-09-17	29-03-18	50.000	49.483	-	49.483
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	73-E	Nacional	Pesos	02-10-17	29-03-18	50.000	49.483	-	49.483
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	44-A	Nacional	Pesos	09-11-17	05-04-18	1.000.000	-	988.233	988.233
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	44-A	Nacional	Pesos	10-11-17	05-04-18	50.000	-	49.412	49.412
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	44-A	Nacional	Pesos	30-11-17	05-04-18	150.000	-	148.235	148.235
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	74-A	Nacional	Pesos	05-12-17	12-04-18	600.000	-	592.421	592.421
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	74-A	Nacional	Pesos	06-12-17	12-04-18	500.000	-	493.684	493.684
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	43-A	Nacional	Pesos	07-12-17	19-04-18	1.100.000	-	1.085.155	1.085.155
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	74-B	Nacional	Pesos	14-12-17	26-04-18	500.000	-	492.821	492.821
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	74-B	Nacional	Pesos	19-12-17	26-04-18	600.000	-	591.385	591.385
				Totales					15.300.000	10.724.150	4.441.346	15.165.496

Nombre entidad deudora	Origen	Moneda	nominal (%)	efectiva (%)	
Incofin S.A.	Nacional	UF	-	-	Anual
Incofin S.A.	Nacional	Peso	0,37	0,39	Mensual

g) Obligaciones con el público, no corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 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 la Comisión para el Mercado Financiero bajo el número 776, por un monto de UF1.000.000:

Obligaciones con el Público (Bonos), corrientes:

Al 31 de diciembre 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	155.890	27.608.665	27.764.555	28.835.453
												Totales	**155.890**	**27.608.665**	**27.764.555**	**28.835.453**

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**

NOTA 12 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2018, no existen obligaciones por Bonos no 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	Valor nominal	Tipo amortización	Tasa nominal %	Tasa efectiva %	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento colocación	Valor Contable Más de 1 año hasta 2 años M$	Valor Contable Más de 2 años M$	Valor Contable Total M$	Valor al vencimiento 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 diciembre de 2018 y 2017, los otros préstamos corrientes y no corrientes tienen el siguiente detalle:

						2018		2017	
Entidad deudora	Rut	Vencimiento	Tasa efectiva	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
						M$	M$	M$	M$
MH S.A.	76117920-9	17-01-2020	2,50%	UF	Al vencimiento	316.966	61.927	300.744	367.984
Totales						316.966	61.927	300.744	367.984

Derivados						31.12.2017
Institución	Tipo Contrato	Fecha Compra	Fecha Vencimiento	Valor Final	Valor Mercado	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	Forward	24-04-17	09-01-18	9.467.150	9.382.117	(85.033)
Totales				13.033.548	12.737.440	(296.108)

Al 31 de diciembre de 2018, el valor neto de los productos derivados es positivo y se presenta en el rubro “Otros activos financieros corrientes”.

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

La composición de este rubro, es la siguiente:

	2018	2017
	M$	M$
Acreedores comerciales:		
Cuentas por pagar	4.903.504	3.448.403
Otras cuentas por pagar:		
Colocaciones en canje (a)	513.999	268.376
Seguros por pagar	255.684	406.342
Retenciones al personal	88.504	75.239
Retenciones de impuestos	277.220	174.647
Cuentas a favor de clientes (b)	5.585.804	8.599.981
Devolución de excedentes por pagar (c)	349.017	347.111
Otros acreedores varios (d)	372.832	1.249.904
Totales	12.346.564	14.570.003

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 diciembre de 2018 y 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	2018	2017
					M$	M$
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A.(*)	Chile	Peso chileno	Accionistas en común	223.500	111.750
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo SpA (**)	Chile	Peso chileno	Accionistas en común	-	28.000
	Totales				223.500	139.750

No Corrientes:

R.U.T.	Parte Relacionada	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	2018	2017
					M$	M$
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A.(*)	Chile	Peso chileno	Matriz común	-	111.750
	Totales				-	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 diciembre de 2018 y 2017, el detalle es el siguiente:

R.U.T.	Parte Relacionada	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	31-12-2018	31-12-2017
					M$	M$
96.574.040-6	Inversiones Norte Sur S.A. (1)	Chile	Peso chileno	Accionista	148.127	175.258
96.975.680-3	Grupo Incorp S.A. (1)	Chile	Peso chileno	Accionista	145.164	171.752
96.803.470-7	Acofin Dos S.A. (1)	Chile	Peso chileno	Accionista	2.963	3.505
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A.(2)	Chile	Peso chileno	Accionistas en común	100	73
	Totales				296.354	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 diciembre de 2018 y 2017, con sus efectos en resultados:

				2018		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	(2.017.525)	-	(2.221.614)	-
			Aumento de capital	1.250.000	-	600.000	-
Grupo Incorp S.A.	96.975.680-3	Accionista	Dividendos pagados	(1.977.119)	-	(2.177.016)	-
			Aumento de capital	1.225.237	-	588.387	-
Acofin Dos S.A.	96.803.470-7	Accionista	Dividendos pagados	(40.406)	-	(44.598)	-
			Aumento de capital	24.763	-	11.613	-
Jaime Vargas Benavente	15.321.016-0	Hijo de Director	Asesoría al directorio	(21.066)	(21.066)	(3.990)	(3.990)
Inversiones para el Desarrollo SpA	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 diciembre de 2018 y 2017, la remuneración global pagada al personal clave de la Gerencia asciende a M$784.959 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	
	31.12.2018	31.12.2017
Directorio	6	6
Gerentes	9	10

d) Compensaciones del personal clave de la Gerencia

Al 31 de diciembre de 2018 y 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:

	2018	2017
	M$	M$
Vacaciones del personal	243.658	227.764
Bonos	302.937	215.535
Otros beneficios	37.398	23.692
Totales	583.993	466.991

NOTA 17 - PATRIMONIO

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

a) Movimientos patrimoniales

Año 2018

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de abril de 2018, se aprobó el pago de un dividendo de $211.060,52003 por acción suscrita y pagada, correspondiente al 100% de las utilidades del ejercicio 2017, ascendente al monto de M$3.835.050, descontados los dividendos provisorios que ya se han distribuido por un total de M$800.000 en 2017.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de junio de 2018, se acordó aumentar el capital social en la suma de M$700.000, mediante la emisión de 500 acciones de pago de una misma y única serie sin valor nominal a un valor de $1.400.000 por acción.

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 25 de octubre de 2018, se acordó repartir un dividendo provisorio por la suma única y total de M$1.000.000, a repartir entre los accionistas, con cargo a las utilidades del año 2018.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de noviembre de 2018, se acordó aumentar el capital social en la suma de M$1.800.000, mediante la emisión de 1.216 acciones de pago de una misma y única serie sin valor nominal a un valor de $1.480.263,1579 por acción.

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.

NOTA 17 – PATRIMONIO (Continuación)

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.

b) Capital

Al 31 de diciembre 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	16.096	16.096	16.096

Serie	Capital suscrito M$	Capital pagado M$
Única	21.042.803	21.042.803

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	14.380	14.380	14.380

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 2018 se repartieron dividendos provisorios por M$1.000.000 (M$800.000 en 2017) y se provisionaron dividendos por M$296.254 (M$350.515 en 2017).

d) Utilidad Distribuible:

La sociedad presenta conceptos que ameritan una depuración de la utilidad del ejercicio 2018 para determinar la utilidad distribuible para el ejercicio, por lo cual está disponible para distribución el 78,3% de dicha utilidad, equivalente a la cifra de M$ 3.373.366.-

NOTA 17 – PATRIMONIO (Continuación)

e) Otras reservas:

31.12.2018	Saldos al 31.12.2017 M$	Movimiento neto M$	Saldos al 31.12.2018 M$
Otras reservas	(116.540)	-	(116.540)

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

f) 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 %	2018 M$	2017 M$
Inversiones NSI S.A.	0,02	1.522	1.251
Total		1.522	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 controlado	Participación %	2018 M$	2017 M$
Inversiones NSI S.A.	0,02	335	244
Total		335	244

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:

	2018	2017
	M$	M$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	4.309.896	3.835.050
	2018	**2017**
	Unidades	**Unidades**
Número de acciones comunes en circulación	16.096	14.380
	M$	**M$**
Ganancia básica por acción (M$)	267,8	266,7
	M$	**M$**
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	335	244

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	2018	2017
	M$	M$
Diferencias de precios e intereses	13.797.039	12.265.381
Comisiones sobre documentos adquiridos y otros	2.482.081	2.782.588
Ingresos por leasing	4.180.756	3.646.093
Totales	20.459.876	18.694.062

b) Costos de ventas	2018	2017
	M$	M$
Gastos financieros	4.676.919	4.351.354
Gasto por deterioro de cartera	2.266.465	1.941.559
Gasto contratos leasing	330.107	287.194
Deterioro bienes recuperados leasing	141.789	452.305
Otros (ingresos) costos	135.333	402.418
Totales	7.550.613	7.434.830

c) Gastos de administración	2018	2017
	M$	M$
Gastos de personal	5.764.740	5.277.515
Gastos de administración	1.887.230	1.529.636
Gastos comerciales	547.784	447.409
Totales	8.199.754	7.254.560

NOTA 20 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

a) Los préstamos bancarios corrientes y no corrientes, que ascienden a M$47.623.347 y M$36.289.873 al 31 de diciembre de 2018 y 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 adquirido en el año 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 Comisión para el Mercado Financiero:

- 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 diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

Índices y/o relaciones	**Límite**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Nivel de endeudamiento	Inferior a 7,0 veces	4,6 veces	4,5 veces
Liquidez	Superior a 1,0 veces	1,1 veces	1,6 veces
Patrimonio	Superior a UF200.000	UF 853.943	UF 807.772
Vencimiento 7 días consecutivos	Inferior a UF 130.000	-	-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Matriz mantiene vigentes emisiones de efectos de comercio de la línea Nº 81, por un valor nominal de M$9.500.000 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 Comisión para el Mercado Financiero:

- 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 diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

Índices y/o relaciones	**Límite**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Nivel de endeudamiento	Inferior a 7,0 veces	4,6 veces	4,5 veces
Liquidez	Superior a 1,0 veces	1,1 veces	1,6 veces
Patrimonio	Superior a UF300.000	UF 853.943	UF 807.772
Vencimientos 7 días consecutivos	Inferior a UF 220.000	-	-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Matriz mantiene vigentes emisiones de efectos de comercio de la línea Nº 97 por un valor nominal de M$9.500.000 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 - BID INVEST), de fecha 29 de noviembre de 2018 (Repertorio Nº11930/2018 de la Notaría Patricio Raby Benavente), Incofin S.A. se compromete a cumplir con los siguientes covenants, calculados sobre los estados financieros trimestrales entregados a la Comisión para el Mercado Financiero:

- 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 20%.
- 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 5,0%.
- Mantener un Patrimonio Mínimo de UF 550.000.
- Mantener un Coeficiente de Descalce igual o superior a 100%.
- Mantener una Posición de Tipo de Cambio sin Cobertura no inferior a -20% ni superior al 20% del Patrimonio.

Índices y/o relaciones	**Límite**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Cartera vencida > 90 días (consolidado)	menor o igual a 5,0%	3,7%	3,7%
Cobertura provisiones factoring	mayor a 125%	126,8%	137,2%
Cobertura provisiones leasing	mayor a 55%	58,6%	58,3%
Nivel de endeudamiento (consolidado)	menor a 6,0 veces	4,6 veces	4,5 veces
Concentración clientes factoring	menor a 20%	9,3%	11,0%
Concentración deudores factoring	menor a 20%	15,9%	14,1%
Patrimonio Mínimo	UF 550.000	UF 853.943	No aplica
Coeficiente de Descalce	igual o superior a 100%	106%	No aplica
Posición de Tipo de Cambio	±20% del patrimonio	1,9%	No aplica

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Matriz mantiene un financiamiento con la CII, por un total de US$10.000.000 y US$4.500.000, respectivamente.

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 Comisión para el Mercado Financiero:

- 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, 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**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Nivel de endeudamiento	Menor a 6,0 veces	4,6 veces	4,5 veces
Liquidez	Mayor a 1,0 veces	1,1 veces	1,6 veces
Patrimonio	Mayor a UF300.000	UF 853.943	UF 807.772
Concentración clientes	No mayor a 25%	9,3%	11,0%
Concentración deudores	No mayor a 20%	15,9%	14,1%
Cartera vencida > 90 días (consolidado)	No mayor a 4,0%	3,7%	3,7%
Cobertura provisiones factoring	Mayor a 125%	126,8%	137,2%
Cobertura provisiones leasing	Mayor a 55%	58,6%	58,3%
Coeficiente leasing	No mayor a 30%	19,4%	19,3%
Coeficiente cheques	No mayor a 25%	7,8%	10,0%
Coeficiente créditos y otros	No mayor a 20%	7,7%	18,1%

NOTA 20 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Matriz mantiene un financiamiento con BTG Pactual Crédito y Facturas Fondo de Inversión, por un total de M$1.250.000 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 Comisión para el Mercado Financiero:

- 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 diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

Índices y/o relaciones	Límite	31-12-2018	31-12-2017
Nivel de endeudamiento	Inferior a 7,0 veces	4,6 veces	4,5 veces
Liquidez	Superior a 1,0 veces	1,1 veces	1,6 veces
Patrimonio	Superior a UF 300.000	UF 853.943	UF 807.772
Activos libres de gravámenes/ pasivo exigible	Superior a 0,75 veces	1,14 veces	1,11 veces

Al 31 de diciembre de 2018 y 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 participa la Gerencia Comercial, Gerencia de Riesgo y Cobranza, Gerencia General y Directores, según los montos presentados para evaluación. Particularmente los clientes de factoring operan con una línea de crédito (vigencia máxima 1 año) en la cual se determinan variables como monto máximo de exposición, concentraciones por deudor y precios, pero que no es de libre disposición, y cuyo uso está sujeto a la aprobación individual de c/u de las operaciones, de acuerdo a las características particulares del negocio y la estructura de atribuciones establecidas en Manual de Políticas de Riesgo de Crédito.

NOTA 22 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

- **Riesgo de financiamiento**

Actualmente, el financiamiento de Incofin S.A. proviene principalmente de la colocación de instrumentos de oferta pública (bono y efectos de comercio), logrando captar el interés de una mayor diversidad de inversionistas y reducir en forma significativa la dependencia que existía con el resto de sus fuentes de financiamiento. Como consecuencia de lo mismo, Incofin ha logrado mantener o aumentar el monto de las líneas y mejorar las condiciones de financiamiento.

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 diciembre 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 diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Matriz mantiene inscritas en los registros de la CMF 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 26 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 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, se encuentra incorporado a las actividades permanentes de la organización, el desarrollo de un proceso de Gestión de Riesgo Operacional que mantiene actualizados los mapas y matrices de riesgo que promueven el levantamiento de procesos y la identificación y evaluación de los riesgos operacionales y controles mitigantes que determinan el valor y el nivel de exposición a este riesgo.

NOTA 22 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

Dicho proceso se encuentra definido y formalizado en una política y en un procedimiento, que establece 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.

En Incofin Servicios Financieros, el riesgo operacional es administrado por el Comité de Auditoría que sesiona mensualmente y reporta periódicamente al Directorio. El Comité propone al Directorio los niveles de tolerancia y apetito al riesgo, verifica que la ejecución del proceso contribuya a mitigar los eventos de riesgo operacional, toma conocimiento de los diferentes niveles de evaluaciones de riesgo y actúa en consecuencia, asegura el fortalecimiento de la estructura de control interno y robustece la cultura de control que posee la Compañía.

- **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.

Considerando que las obligaciones bancarias existentes en unidades de fomento se extinguirían casi íntegramente durante el transcurso del segundo semestre, expectativas de una mayor inflación, el menor costo financiero de las obligaciones en pesos y el vencimiento en julio de uno de los forward de inflación, se canceló anticipadamente la totalidad de la deuda bancaria en UF (exceptuando el crédito hipotecario), lo que permitió reducir el monto a renovar del forward de inflación, bajar el costo de fondos de la Compañía y mejorar el calce de moneda y plazo del Balance.

NOTA 22 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

Análisis de Sensibilidad:

Efecto Moneda:

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

M$	31-12-2018			31-12-2017		
Consolidado	Activos	Pasivos y Patrimonio	Descalce	Activos	Pasivos y Patrimonio	Descalce
$	111.481.066	94.248.007	17.233.059	101.099.980	86.688.873	14.411.107
UF	19.933.933	29.291.232	(9.357.299)	18.394.573	29.998.038	(11.603.465)
US$	141.476	8.017.236	(7.875.760)	3.414	2.811.056	(2.807.642)
Totales	**131.556.475**	**131.556.475**	**-**	**119.497.967**	**119.497.967**	**-**

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

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 el Bono. 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.

Actualmente, en la moneda UF se registra un descalce de MM$9.537 de mayores pasivos versus activos en UF. Sin embargo, está siendo contrarrestado en gran parte con contratos forward de inflación por UF 230.000.

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.
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:

	2018	2017
	M$	M$
Concepto		
Generada por Dólar	-	-
Generada por UF	526.830	279.935
Incluidos en los ingresos de actividades ordinarias utilidad (pérdida)	**526.830**	**279.935**
Generada por Dólar	(257.139)	247.527
Generada por UF	(69.791)	(74.519)
Incluidos en el costo de ventas utilidad (pérdida)	**(326.930)**	**173.008**
Resultado por Unidades de reajuste utilidad (pérdida)	**199.900**	**452.943**

NOTA 24 – VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

31 de diciembre de 2018

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos	M$	M$	M$	M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	4.659.875	-	4.659.875
Otros activos financieros, corrientes	-	105.329	-	105.329
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	105.049.497	-	105.049.497
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	223.500	-	223.500
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	-	11.052.999	-	11.052.999
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-
Totales	-	121.091.200	-	121.091.200
Pasivos				
Otros pasivos financieros, corrientes	-	92.275.745	-	92.275.745
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	12.346.564	-	12.346.564
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	2.361.908	-	2.361.908
Totales	-	106.984.217	-	106.984.217

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
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	96.779.009	-	96.779.009
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	-	110.939.963	-	110.939.963
Pasivos				
Otros pasivos financieros, corrientes	-	47.926.169	-	47.926.169
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	14.570.003	-	14.570.003
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	350.588	-	350.588
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	34.385.153	-	34.385.153
Totales	-	97.231.913	-	97.231.913

NOTA 25 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

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

NOTA 26 - CONTINGENCIAS LEGALES

Juicios:

La Sociedad Matriz y Filial, no tienen juicios pendientes al 31 de diciembre de 2018 y 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 Comisión para el Mercado Financiero:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Comisión para el Mercado Financiero, 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 diciembre de 2018 y 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

Entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados (5 de marzo de 2019) 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.