SMB FACTORING S.A.

Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

SMB Factoring S.A.

Contenido:

Estados Intermedios de Situación Financiera Clasificado
Estados Intermedios de Resultados por Función
Estados Intermedios de Cambio en el Patrimonio
Estados Intermedios de Flujo de Efectivo Directo
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(M$: Cifras en miles de pesos chilenos)

SMB FACTORING S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(En miles de pesos -M$)

	Nota N°	30.09.2018 M$	31.12.2017 M$
ACTIVOS			
Activos corrientes :			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	1.299.121	354.950
Otros activos no financieros, corrientes	8	209.737	141.581
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	9	12.634.646	10.189.589
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	33.333	33.333
Activos por impuestos, corrientes	11	109.474	136.849
Total activos corrientes		**14.286.311**	**10.856.302**
Activos no corrientes:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	9	1.830.496	2.208.322
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	-	33.333
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	-	-
Propiedades, plantas y equipos	13	32.927	39.948
Activos por impuestos diferidos	14	418.663	379.886
Total activos no corrientes		**2.282.086**	**2.661.489**
TOTAL ACTIVOS		**16.568.397**	**13.517.791**

Las notas adjuntas 1 a la 26 forman parte integral de estos estados financieros.

SMB FACTORING S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(En miles de pesos -M$)

	Nota N°	30.09.2018 M$	31.12.2017 M$
PATRIMONIO Y PASIVOS			
Pasivos corrientes :			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	11.098.206	8.743.396
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	140.804	184.290
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	10	1.061.944	1.441.306
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	17	14.248	19.148
Otros pasivos no financieros, corrientes	18	-	-
Total pasivos corrientes		**12.315.202**	**10.388.140**
Pasivos no corrientes :			
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	259.404	249.256
Pasivo por impuestos diferidos	14	276.774	237.998
Total pasivos no corrientes		**536.178**	**487.254**
Patrimonio:			
Capital emitido	19	2.753.405	1.753.405
Ganancias (pérdidas acumuladas)	19	961.893	887.273
Primas de emisión		1.719	1.719
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**3.717.017**	**2.642.397**
Total patrimonio		**3.717.017**	**2.642.397**
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		**16.568.397**	**13.517.791**

Las notas adjuntas 1 a la 26 forman parte integral de estos estados financieros.

SMB FACTORING S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017
(En miles de pesos - M$)

		Otras reservas					Patrimonio		
	Cambio pagado M$	Primas de emisión M$	Reservas de coberturas M$	Otras reservas varias M$	Total otras reservas M$	Ganancias (pérdidas) Acumuladas M$	Atribuibles a los Propietarios de la controladora M$	Participaciones minoritarias M$	Total patrimonio neto M$
Saldo inicial al 01.01.2018	1.753.405	1.719			1.719	887.273	2.642.397		2.642.397
Resultados integrales del año						271.898	271.898		271.898
Dividendos definitivos						(200.000)	(200.000)		(200.000)
Dividendos provisorios						(100.000)	(100.000)		(100.000)
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	1.000.000					102.722	1.102.722		1.102.722
Saldos finales al 30.09.2018	2.753.405	1.719	-	-	1.719	961.893	3.717.017	-	3.717.017
Saldo inicial al 01.01.2017	1.753.405	1.719			1.719	782.579	2.537.703		2.537.703
Resultados integrales del año						200.271	200.271		200.271
Dividendos definitivos						(150.000)	(150.000)		(150.000)
Dividendos provisorios						-	-		-
Aumento de capital						(144.599)	(144.599)		(144.599)
Saldos finales al 30.09.2017	1.753.405	1.719	-	-	1.719	688.251	2.443.375	-	2.443.375

Las notas adjuntas 1 a la 26 forman parte integral de estos estados financieros.

SMB FACTORING S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017
(En miles de pesos - M$)

		Acumulados Enero - Septiembre		Acumulados Julio - Septiembre	
	Nota N°	2018 M$	2017 M$	2018 M$	2017 M$
Estado de resultados					
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	20	1.832.027	1.830.173	634.137	591.288
Costo de ventas	20	(619.281)	(627.331)	(201.173)	(211.400)
GANANCIAS (PÉRDIDA) BRUTA		1.212.746	1.202.842	432.964	379.888
Gasto de administración		(928.502)	(985.457)	(307.682)	(316.652)
Ingresos financieros		7.253	6.552	6.303	1.624
Gastos financieros		(4.001)	(2.392)	(316)	(1.722)
Diferencias de cambio		125	77	80	-
Resultado por unidades de reajuste		63	31	48	9
GANANCIAS (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS		287.684	221.653	131.397	63.147
INGRESO (GASTO) POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	14	(15.786)	(21.382)	(10.411)	(3.052)
GANANCIA (PÉRDIDA) PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUAS		271.898	200.271	120.986	60.095
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL PERIODO		**271.898**	**200.271**	**120.986**	**60.095**
Ganancia básicas por acción		776,85	801,08	345,67	240,38
Ganancias básicas por acción de operaciones continuadas		776,85	801,08	345,67	240,38

Las notas adjuntas 1 a la 26 forman parte integral de estos estados financieros.

SMB FACTORING S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017
(En miles de pesos - M$)

		Acumulados		Acumulados	
	Nota	Enero - Septiembre		Julio - Septiembre	
	N°	2018	2017	2018	2017
Estado de resultados Integral por función		M$	M$	M$	M$
Ganancia	20	271.898	200.271	120.986	60.095
Resultado integral total		271.898	200.271	120.986	60.095

Las notas adjuntas 1 a la 26 forman parte integral de estos estados financieros.

SMB FACTORING S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017
(En miles pesos - M$)

	Nota N°	30.09.2018 M$	30.09.2017 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		20.210.113	17.567.927
Clases de pagos:			
Pagos a clientes y proveedores por el suministro de bienes y servicios		(21.563.736)	(19.068.267)
Intereses pagados		(334.071)	(296.067)
Intereses recibidos		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagado)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(1.687.694)	(1.796.407)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipo		(2.300)	(458)
Pago cuotas de leasing		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de inversión		(2.300)	(458)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Aumento de capital		600.000	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		3.331.127	2.733.000
Préstamos de entidades relacionadas		822.000	1.250.000
Pago de dividendos		(300.000)	(150.000)
Otros préstamos		1.009.300	-
Pago de préstamos a entidades relaciomadas		(822.511)	(1.636.054)
Pago de préstamos		(2.005.751)	(651.049)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de financiación		2.634.165	1.545.897
Flujo neto del período		944.171	(250.968)
Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del período		354.950	579.578
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		1.299.121	328.610

Las notas adjuntas 1 a la 26 forman parte integral de estos estados financieros.

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL
30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

ÍNDICE

CONTENIDO **PÁG.**

1.	INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES	1
2.	BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES	2
3.	REGULACIÓN SECTORIAL	12
4.	GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	12
5.	INFORMACIÓN POR SEGMENTO	15
6.	ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	16
7.	EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	16
8.	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	17
9.	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	18
10.	INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS	21
11.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	24
12.	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA	24
13.	PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO	25
13.	IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	27
14.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	28
16.	CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES	32
17.	PROVISIONES POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS, CORRIENTES	32
18.	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTE	32
19.	PATRIMONIO NETO	33
20.	INGRESOS Y COSTOS	35
21.	REMUNERACIÓN Y GASTOS DEL PERSONAL	35
22.	GANANCIA BÁSICA POR ACCIÓN	36
23.	MEDIO AMBIENTE	36
24.	COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018	36
25.	HECHOS ESENCIALES	37
26.	HECHOS POSTERIORES	38

1. INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

SMB Factoring S.A. es una Sociedad anónima cerrada la cual se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el número 933 de fecha 24 de febrero de 2006 y está bajo fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), ex Superintendencia de Valores y Seguros.

SMB Factoring S.A. tiene como objeto social la realización de operaciones de factoring no bancario, pudiendo adquirir de personas naturales o jurídicas, con o sin responsabilidad para estas, el todo o parte de créditos o cuentas por cobrar, documentadas por medio de facturas, letras de cambio, pagarés y cualesquiera otros documentos sean mercantiles o no; otorgar financiamiento a terceros, con o sin garantía.

Las prácticas de Gobierno Corporativo de SMB Factoring S.A. se rigen por lo dispuesto en la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas y su reglamento y por la normativa de la Comisión para el Mercado Financiero

El Directorio de SMB Factoring S.A. está integrado por cinco miembros titulares que se eligen cada dos años por la Junta Ordinaria de Accionistas. El Directorio se reúne en sesiones ordinarias mensuales y en sesiones extraordinarias, cada vez que las necesidades sociales así lo exijan.

De acuerdo a un pacto de accionistas, celebrado el año 2003, SMB Factoring es controlada en forma conjunta e igual participación por: Azul Asesorías Ltda., First Financial S.A., Inversiones AFA Ltda., Inversiones Frima S.A. e Inversiones Veva Ltda., esta última fue absorbida, durante el ejercicio 2016, por la sociedad Inversiones CCV Ltda. por lo que pasa a ser la continuadora de los derechos accionarios de su predecesora.

Los estados financieros de SMB Factoring S.A. correspondientes al ejercicio 2017 fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 27 de marzo de 2018.

La Sociedad tiene su domicilio social y oficinas principales en calle Coronel Pereira, N° 72 oficinas 303 y 304 de la comuna de las Condes en Santiago de Chile.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES

a) Los estados financieros de SMB Factoring S.A. al 30 de septiembre de 2018, aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 29 de noviembre de 2018, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Estos estados financieros incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales.

Los presentes estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de SMB Factoring S.A. al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

Estos estados financieros se han preparado siguiendo el principio de empresa en marcha mediante la aplicación del método de costo, con excepción, de acuerdo a NIIF, de aquellos activo y pasivo que se registran a valor razonable.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas Normas, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad no ha adoptado con anticipación o que ha aplicado cuando corresponde. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Las siguientes enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	**Fechas de aplicación obligatoria**
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmienda a NIC 7)	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2017
Mejoras anuales ciclo 2014 - 2016 (enmienda a NIIF 12)	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2017

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

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

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

Nuevas NIIF	**Fechas de aplicación obligatoria**
NIIF 9, *Instrumentos Financieros*	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, *Ingresos procedentes de contratos con clientes*	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, *Arrendamientos*	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2019
NIIF 17 , *Contratos de Seguros*	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2021
Enmiendas a NIIF	**Fechas de aplicación obligatoria**
Venta o contribución de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmienda a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos Procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmienda a NIIF 2)	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2018
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguros” (enmienda a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de diferimiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y solo disponibles para tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedad de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2018
Mejoramientos anuales a los estándares NIIF ciclo 2014 – 2016	Las enmiendas a la NIIF 1 y a la NIC 28 son efectivas para los períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2018.
Mejoramientos anuales a los estándares NIIF ciclo 2015-2017	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	**Fechas de aplicación obligatoria**
CINIIF 22, *Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada*	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2018
CINIIF 23, *Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias*	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2019

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 9, NIIF 15, NIIF 16 y CINIIF 22. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la administración realice una revisión detallada. En opinión de la administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas tengan un efecto significativo en los estados financieros.

b) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas – La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

c) Estimaciones realizadas – En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

Litigios y otras contingencias

En los casos que la administración y los abogados de la Sociedad han opinado que las causas tienen un grado de posibilidad de ocurrencia, se ha constituido una provisión al respecto.

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos relacionados con los montos reportados de activos y pasivos y revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las partidas importantes sujetas a dicha estimación y supuestos incluyen la valuación de provisión de deudores incobrables, inventarios y obligaciones medioambientales.

Las estimaciones y supuestos subyacentes son revisados periódicamente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en los períodos futuros afectados.

1. Moneda funcional y de presentación - Los estados financieros son presentados en pesos chilenos (CLP$), que es la moneda funcional de la Sociedad. Toda la información financiera presentada ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana. La Sociedad mantiene registros contables en pesos chilenos. Las transacciones en otras monedas son registradas al tipo de cambio de la fecha de la transacción.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Las paridades utilizadas son las siguientes:

	30.09.2018	31.12.2017
	$	$
Unidad de fomento	27.357,45	26.798,14
Dólar estadounidense	660,42	614,75

2. Principios contables - Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las que han sido adoptadas en Chile bajo denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH), y representan la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

3. Propiedades, plantas y equipos - Las instalaciones de oficina y equipos se valoran a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

Los elementos adquiridos con anterioridad a la fecha en que SMB Factoring S.A. efectuó su transición a las NIIF incluyen en el costo de adquisición, en su caso, las revalorizaciones para ajustar su valor por efecto de la inflación registrada hasta esa fecha.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento y reparación se registran directamente en resultados como gasto del ejercicio en que se incurren.

La Sociedad, en base al resultado de las pruebas de deterioro explicados, considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

Las instalaciones de oficina y equipos, neto en su caso del valor residual del mismo, se deprecia distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos. La vida útil estimada se revisa periódicamente y si procede, se ajusta en forma prospectiva.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

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

	Años de vida útil estimada
Instalaciones y muebles de oficina	2 - 5
Equipos informáticos	2 - 5

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de Propiedades, Planta y Equipos se reconocen como resultado del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

4. Arrendamientos - Los arrendamientos en los que se transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como arriendos financieros. Los arriendos financieros se registran como adquisición de activo fijo, reconociendo la suma de las cuotas de arriendo como un pasivo y los intereses sobre la base de lo devengado. En forma posterior los pagos por arrendamiento se asignan entre el gasto financiero y la reducción de la obligación de modo que se obtiene una tasa de interés constante sobre el saldo de la obligación.

5. Activos y pasivos financieros

Activos financieros – La Sociedad clasifica sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

a) Valores negociables:

Las inversiones en valores negociables corresponden a cuotas de fondos mutuos, las que se presentan al valor de rescate al cierre de cada período.

b) Deudores por venta y cuentas por cobrar:

Corresponden a deudores por operaciones de factoring e incluyen todos los documentos comerciales adquiridos de clientes, los cuales de presentan a su valor nominal, neto de la diferencia de precio no devengada, de las retenciones por factoring y de la provisión para deudas incobrables.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

c) Excedentes Factoring:

Representan la totalidad o saldos del monto no financiado de un documento factorizado después que el mismo ha sido cancelado por el deudor, los cuales se presentan a su valor nominal.

d) Facturas no Factoring:

Corresponden a montos recaudados por la Sociedad. Sin embargo, dichos montos no han sido cedidos en la operación de factoring. Estos pueden ser restituidos al cliente o aplicados a colocaciones de factoring vigentes, los cuales se presentan a su valor nominal.

6. Deterioro de activos

1) Activos no financieros - El importe en libros de los activos no financieros de la Sociedad, son revisados en cada fecha de informe para determinar si existe algún indicio de deterioro. Las pruebas de deterioro formales para todos los otros activos se realizan cuando hay un indicador de deterioro. En cada fecha de presentación de informes, se hace una evaluación para determinar si existen indicios de deterioro. La Sociedad realiza anualmente una revisión interna de los valores de los activos, la cual se utiliza como una fuente de información para evaluar cualquier indicio de deterioro. Los factores externos, tales como cambios en los procesos futuros esperados, el precio de los productos básicos, los costos y otros factores de mercado también son monitoreados para evaluar los indicadores de deterioro. Si existe algún indicador de deterioro se calcula una estimación del valor recuperable del activo. El importe recuperable se determina como el mayor entre el valor razonable menos los costos directos de venta y el valor de uso del activo.

Si el importe en libros del activo excede su valor recuperable, el activo se deteriora y la pérdida por deterioro es reconocido en resultados, a fin de reducir el importe en libros en el estado de situación financiera a su valor recuperable.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable y el valor en uso. El valor razonable se determina como la cantidad que se obtendría de la venta del activo en una transacción de mercado entre partes informadas y dispuestas.

El valor de uso se determina como el valor presente de los flujos de caja futuros estimados que se espera surjan del uso continuo de la Sociedad en su forma actual y su eventual eliminación.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

El valor de uso se determina mediante la aplicación de los supuestos específicos para el uso continuado de la Sociedad y no puede considerar desarrollos futuros. Estos supuestos son diferentes a los utilizados en el cálculo de valor razonable y, por consiguiente, el cálculo del valor en uso puede dar un resultado diferente (por lo general menor) que el cálculo del valor razonable.

En la evaluación de los indicadores de deterioro y en la realización de cálculos de deterioro, los activos son considerados como una sola unidad generadora de efectivo.

2) Política en estimaciones de incobrabilidad de deudores por venta y cuentas por cobrar – Los factores utilizados por la Sociedad para la determinación de la provisión de deuda incobrable considera una evaluación de la cartera de créditos otorgados, la cual es realizada por la Gerencia y que cuenta con la aprobación de Directorio, tomando para ello el monto de colocaciones totales, distribuido en base a rangos de períodos de vencimiento que se han establecido para tales efectos, sobre los cuales se aplica un porcentaje de provisión, considerando además los montos de cheques protestados, garantías existentes y que están constituidas a favor de la Sociedad y la recaudación recibida al cierre del período contable.

La evaluación del riesgo de la cartera y con lo cual se determinan los factores a aplicar, considera principalmente la rotación de los documentos financiados, la experiencia y conocimiento de la industria donde operan los clientes y deudores, la morosidad por tipo de documentos y la calidad de los deudores cedidos, quienes son los responsables del pago de los documentos adquiridos, en primera instancia.

La provisión estimada sobre la cartera de factoring y propuesta por el Directorio es la siguiente:

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Rango de fecha de vencimiento	% a aplicar
Al día	1,00
1 - 30 días	2,50
31- 60 días	3,50
61 - 90 días	7,00
91 - 120 días	15,00
121 - 150 días	25,00
151 - 180 días	60,00
181 - 210 días	75,00
211 - 250 días	85,00
Mayor a 250 días	100,00

7. Préstamos que devengan intereses - Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor justo, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos 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 de resultados integrales durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

Los recursos ajenos se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

8. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar - Corresponde a aquellos acreedores que en forma diaria y permanente nos apoyan en nuestra operación comercial, siendo valorados a su valor justo.

Los pasivos financieros se reconocen a su valor nominal, ya que no existe una diferencia relevante con su valor a costo amortizado.

9. Provisiones - Una provisión es reconocida si, como resultado de un acontecimiento pasado, La Sociedad tiene una obligación legal o tácita en el presente que puede ser estimada con suficiente fiabilidad, y es probable que se requiera de una erogación de beneficios económicos para liquidar la obligación.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

10. Transacciones en unidades reajustables - Las Unidades de fomento (UF) son unidades de reajuste las cuales son convertidas a pesos chilenos, la variación de la tasa de cambio es registrada en el Estado de Resultados en el ítem "Resultado por unidades de reajuste".

11. Impuesto a las ganancias - El resultado por impuesto a las ganancias del período resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias. Las rebajas que se puedan aplicar al monto determinado como pasivo por impuesto corriente, se imputan en resultado como un abono al rubro impuestos a las ganancias, salvo que existan dudas sobre su realización tributaria, en cuyo caso no se reconocen hasta su materialización efectiva, o correspondan a incentivos tributarios específicos, registrándose en este caso como subvenciones.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

12. Reconocimiento de ingresos y gastos:

1) Ingresos por intereses: Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero, de acuerdo a IFRS, en función del saldo de capital insoluto estimado de recuperación, es decir, neto de provisiones por incobrabilidad, y la tasa de interés efectiva aplicable.

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representarán los importes a cobrar, los que están representados principalmente por intereses, reajustes y comisiones.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

2) **Gastos:** Los gastos se reconocen en resultados cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Adicionalmente se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

13. Ganancia (pérdida) por acción - La ganancia básica por acción se calcula como el cuociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

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

Los dividendos provisorios y definitivos se registran como menor Patrimonio Neto en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso normalmente es el Directorio de la Sociedad, mientras que en el segundo la responsabilidad recae en la Junta General de Accionistas.

15. Estado de flujos de efectivo- Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Sociedad ha definido las siguientes consideraciones:

- **Efectivo y equivalentes al efectivo**: Entradas y salidas de dinero en efectivo y/o equivalentes de efectivo, entendiendo por esto las inversiones a corto plazo de gran liquidez, bajo riesgo de alteraciones en su valor y con un vencimiento original de tres meses o menos.

- **Actividades de operación**: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

- **Actividades de inversión**: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- **Actividades de financiación**: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

16. Medio ambiente - Las actividades de la Sociedad no tienen efectos contaminantes y no ha adoptado una política que genere desembolsos imputables al resultado o que pueden ser capitalizados.

3. REGULACIÓN SECTORIAL

En el ámbito jurídico, las empresas de factoring rigen sus operaciones por lo señalado en la Ley Nº 19.983, que le otorgó mérito ejecutivo a la factura (fecha de última modificación: 26 de Octubre de 2016). En lo no previsto por la Ley Nº 19.983, serán aplicables a la cesión de crédito contenido en la factura, las disposiciones establecidas en el Título XXV del Libro IV del Código Civil o en el Título IV del Libro II del Código de Comercio, según corresponda la naturaleza de la operación.

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

4.1 Factores de riesgo financiero

El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre el margen neto utilizando para esto distintas herramientas financieras las cuales se detallan en los puntos siguientes.

a) Riesgo de mercado

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Sociedad está expuesta a varios riesgos de mercado. Con el fin de cubrir total o parcialmente estos riesgos, la Sociedad ha adoptado las siguientes medidas:

Fluctuación de tasas de interés: Las colocaciones de SMB Factoring S.A. están cubiertas del riesgo de tasa de interés mediante los pasivos financieros que son tomados a plazos similares, de manera que exista un calce natural de plazos que cubra la volatilidad de tasas.

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)

Operaciones: Las operaciones otorgadas por SMB Factoring S.A. a sus clientes son realizadas a una tasa de descuento fija para el plazo de la colocación, lo cual en promedio son a 60 días, las tasas de captación son fijas a 30, 60 y 120 días, dichos créditos se renuevan periódicamente con el objeto de equilibrar a los plazos de colocación. Ante cambios de tasa de interés no se producen variaciones importantes en el resultado.

Medición de riesgo: Para el logro de un equilibrio la Sociedad cuenta con distintos mecanismos de control de riesgo, a través del cual se identifican, miden y administran los riesgos que enfrenta la operación, para la administración del mismo se disponen de distintas herramientas de medición y mecanismos de control, los cuales entregan una adecuada información para el resguardo y estabilidad patrimonial.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Sociedad bajo un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero. La Sociedad está expuesta a riesgo de crédito debido principalmente a sus actividades operacionales.

Para determinar el monto que representa el máximo nivel de exposición de riesgo la Sociedad toma su cartera neta (Corriente) de provisión como parámetro siendo al 30 de septiembre de 2018 monto por M$ 12.481.444 (M$ 10.082.065 a diciembre de 2017).

Las concentraciones de riesgo de crédito se determinan por las operaciones generadas en las distintas sucursales y se distribuyen de la siguiente forma:

- Riesgo de crédito por distribución geográfica:

	Cartera Neta 30.09.18 (%)	Cartera Neta 30.09.18 (M$)	Cartera Neta 31.12.17 (%)	Cartera Neta 31.12.17 (M$)
IV Región	2,36%	294.563	1,99%	200.634
VIII Región	15,94%	1.989.542	15,26%	1.538.523
X Región	27,63%	3.448.623	27,68%	2.790.716
RM	54,07%	6.748.717	55,07%	5.552.192
Totales	**100,00%**	**12.481.444**	**100,00%**	**10.082.065**

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)

- Riesgo de crédito por Sectores económicos:

	Cartera Neta 30.09.18 (%)	Cartera Neta 30.09.18 (M$)	Cartera Neta 31.12.17 (%)	Cartera Neta 31.12.17 (M$)
Comercio	41,23%	5.146.099	33,89%	3.416.812
Industria	40,12%	5.007.555	46,86%	4.724.456
Servicios	18,65%	2.327.789	19,25%	1.940.798
Totales	**100,00%**	**12.481.444**	**100,00%**	**10.082.065**

Respecto a los sectores económicos, es importante destacar que existe concentración principalmente en el sector económico de la industria.

c) Liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Sociedad no posea fondos para pagar sus obligaciones. Debido al carácter financiero la Sociedad requiere de fondos líquidos para cumplir con sus operaciones y pagar sus obligaciones.

Por lo anterior, la Sociedad administra su efectivo y equivalentes de efectivo calzando los plazos de sus inversiones con sus obligaciones. Esta posición de efectivo y equivalentes de efectivo está invertida en instrumentos altamente líquidos a corto plazo a través de entidades financieras. La Sociedad mantiene una política de liquidez que se traduce en un significado volumen de disponibilidad efectivo y equivalentes a efectivo.

d) Riesgo de tasa de interés

Para disminuir el riesgo de las tasas de interés del mercado, los préstamos con instituciones bancarias, que representan cerca del 68,44% del pasivo exigible, están calzados en plazo y tomados a una tasa de interés fija.

4.2 Gestión del riesgo del capital

Los objetivos de la Sociedad en relación con la gestión del capital son: i) Salvaguardar para continuar como empresa en funcionamiento, ii) Procurar un rendimiento para los Accionistas y, iii) Mantener una estructura óptima de capital reduciendo el costo del mismo. Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, emitir nuevas acciones, etc.

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)

4.3 Estimación del valor razonable

El importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas por cobrar se asume que se aproxima a sus valores razonables, debido a la naturaleza de corto plazo de las cuentas comerciales a cobrar.

4.4 Garantías tomadas y otras mejoras crediticias.

Además del pagaré con el aval de los socios y/o accionistas de las empresas o de terceros, en todos los casos, en algunos hay garantías tomadas a través de bienes.

El monto total de las garantías recibidas por SMB Factoring S.A. asciende a la suma de M$ 1.684.204.-

SMB Factoring S.A. no ha constituido garantías directas ni indirectas para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones presentes y/o futuras.

4.5 Activos financieros que no se encuentran en mora

Sobre la cartera que no presenta mora o deterioro la Sociedad puede informar que se trata de deudores conocidos y recurrentes en el factoring, por lo que no presenta problema respecto a la solvencia y la estimación de recuperación es de un 100% de estos valores.

5. INFORMACIÓN POR SEGMENTO

Las actividades de la sociedad están orientadas fundamentalmente a operaciones de factoring no bancario y en menor medida a operaciones de leasing financiero o de leaseback. En base a lo anteriormente expresado, la sociedad evalúa su gestión en base a sus líneas de productos, los cuales detallamos a continuación:

30 de septiembre de 2018	Ingresos Factoring M$	Ingresos Leasing M$	Otros M$	No Distribuido M$	Total M$
Ingresos por venta	1.290.552	506.394	35.081	-	1.832.027
Margen del segmento que se informa	1.290.552	506.394	35.081	(619.281)	1.212.746
Gastos de administracion y ventas				(928.502)	(928.502)
Otros				3.440	3.440
Resultado antes de impuesto	1.290.552	506.394	35.081	(1.544.343)	287.684
Impuesto a las ganancias				(15.786)	(15.786)
Resultado del período	1.290.552	506.394	35.081	(1.560.129)	271.898

5. INFORMACIÓN POR SEGMENTO (continuación)

.

31 de diciembre de 2017	Ingresos Factoring M$	Ingresos Leasing M$	Otros M$	No Distribuido M$	Total M$
Ingresos por venta	1.619.739	813.109	32.293	-	2.465.141
Margen del segmento que se informa	1.619.739	813.109	32.293	(828.282)	1.636.859
Gastos de administracion y ventas				(1.333.245)	(1.333.245)
Otros				5.851	5.851
Resultado antes de impuesto	1.619.739	813.109	32.293	(2.155.676)	309.465
Impuesto a las ganancias				(28.491)	(28.491)
Resultado del período	1.619.739	813.109	32.293	(2.184.167)	280.974

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La Sociedad ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

a) El cálculo de provisiones y pasivos devengados.
b) La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
c) Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

	30.09.2018 M$	**31.12.2017 M$**
Caja	10.896	10.747
Bancos	1.248.183	114.812
Fondos Mutuos	40.042	229.391
Total	**1.299.121**	**354.950**

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (continuación)

El detalle por tipo de moneda es el siguiente:

	30.09.2018	**31.12.2017**
	M$	**M$**
Pesos chilenos	1.298.459	354.332
Dólar estadounidense	662	618
Total	**1.299.121**	**354.950**

El detalle de los Fondos Mutuos al cierre de cada período es el siguiente:

Institución	Instrumento	Cuotas	Valor Cuota $	30.09.2018 M$
Banchile Inversiones	Money Market	31.811,6590	1.258,7209	40.042
Efectivo y Equivalente al Efectivo				**40.042**

Institución	Instrumento	Cuotas	Valor Cuota $	31.12.2017 M$
Banchile Inversiones	Money Market	198.047,4963	1.158,2641	229.391
Efectivo y Equivalente al Efectivo				**229.391**

8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

	30.09.2018 M$	31.12.2017 M$
Seguros anticipados	7.825	7.825
Garantías	3.792	3.792
IVA Crédito Fiscal	41.049	95.540
Otros Gastos anticipados	157.071	34.424
Total	**209.737**	**141.581**

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

a) La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	Al 30.09.2018		Al 31.12.2017	
	Corriente M$	**No Corriente M$**	**Corriente M$**	**No Corriente M$**
Cuentas por cobrar	13.061.766	1.830.496	10.572.387	2.208.322
Provisión de incobrables	(580.322)	-	(490.322)	-
Sub total cuentas por cobrar, neto	12.481.444	1.830.496	10.082.065	2.208.322
Documentos por cobrar	250	-	250	-
Otras cuentas por cobrar	152.952	-	107.274	-
Sub total Otras cuentas por cobrar	153.202	-	107.524	-
Total	**12.634.646**	**1.830.496**	**10.189.589**	**2.208.322**

b) El detalle de las cuentas por cobrar, neto de provisión y por tipo de operación, al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	30.09.2018		31.12.2017	
Descripción	**Corriente M$**	**No corriente M$**	**Corriente M$**	**No corriente M$**
Facturas	5.719.196	-	3.800.646	-
Cheques	1.487.639	-	1.448.086	-
Pagaré	1.493.112	-	1.514.068	-
Contratos	730.128	-	851.889	-
Orden De Compra	117.781	-	112.362	-
Deudores Por Leasing	2.933.588	1.830.496	2.355.014	2.208.322
Cuentas por cobrar	12.481.444	1.830.496	10.082.065	2.208.322
Otras Cuentas por cobrar	153.202	-	107.524	-
Total Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	**12.634.646**	**1.830.496**	**10.189.589**	**2.208.322**

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES (continuación)

c) El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar brutas (pactada y no repactada) de acuerdo al vencimiento de la deuda es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018								
	CARTERA NO SECURITIZADA				CARTERA SECURITIZADA				
Tramos de Morosidad	N° Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta M$	N° clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta M$	N° Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta M$	N° clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta M$	Monto total Cartera bruta M$
Al Día	312	12.165.243	21	277.350	-	-	-	-	12.442.593
1-30 días	36	294.596	-	-	-	-	-	-	294.596
31 - 60 días	12	142.377	-	-	-	-	-	-	142.377
61 -90 días	9	44.964	-	-	-	-	-	-	44.964
91 - 120 días	2	8.374	-	-	-	-	-	-	8.374
121 - 150 días	1	18.646	-	-	-	-	-	-	18.646
151 - 180 días	6	64.745	-	-	-	-	-	-	64.745
181 - 210 días	6	52.673	-	-	-	-	-	-	52.673
211 - 250 días	1	7.613	-	-	-	-	-	-	7.613
más de 250 días	10	86.578	6	51.809	-	-	-	-	138.387
Total	**395**	**12.885.809**	**27**	**329.159**	-	-	-	-	**13.214.968**

	31 de diciembre de 2017								
	CARTERA NO SECURITIZADA				CARTERA SECURITIZADA				
Tramos de Morosidad	N° Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta M$	N° clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta M$	N° Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta M$	N° clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta M$	Monto total Cartera bruta M$
Al Día	212	9.838.351	12	221.617	-	-	-	-	10.059.968
1-30 días	29	320.251	-	-	-	-	-	-	320.251
31 - 60 días	10	75.667	-	-	-	-	-	-	75.667
61 -90 días	11	34.742	-	-	-	-	-	-	34.742
91 - 120 días	1	20.603	-	-	-	-	-	-	20.603
121 - 150 días	2	18.637	-	-	-	-	-	-	18.637
151 - 180 días	1	10.910	-	-	-	-	-	-	10.910
181 - 210 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
211 - 250 días	1	2.200	-	-	-	-	-	-	2.200
más de 250 días	14	87.631	13	49.302	-	-	-	-	136.933
Total	**281**	**10.408.992**	**25**	**270.919**	-	-	-	-	**10.679.911**

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES (continuación)

d) El detalle de provisión por deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes es el siguiente:

	30.09.2018			31.12.2017		
Tramos de Morosidad	Deudores comerciales Bruto M$	Provisión de Deterioro M$	Deudores Comerciales Neto M$	Deudores comerciales Bruto M$	Provisión de Deterioro M$	Deudores Comerciales Neto M$
Al Día	12.442.593	227.129	12.215.464	10.059.968	252.061	9.807.907
1-30 días	294.596	10.311	284.285	320.251	11.209	309.042
31 - 60 días	142.377	7.480	134.897	75.667	3.027	72.640
61 -90 días	44.964	44.964	-	34.742	34.742	-
91 - 120 días	8.374	8.374	-	20.603	20.603	-
121 - 150 días	18.646	18.646	-	18.637	18.637	-
151 - 180 días	64.745	64.745	-	10.910	10.910	-
181 - 210 días	52.673	52.673	-	-	-	-
211 - 250 días	7.613	7.613	-	2.200	2.200	-
más de 250 días	138.387	138.387	-	136.933	136.933	-
Total	**13.214.968**	**580.322**	**12.634.646**	**10.679.911**	**490.322**	**10.189.589**

Los movimientos durante el período en la provisión de deterioro de deudores comerciales fueron los siguientes:

	30.09.2018 M$	**31.12.2017 M$**
Saldo al 01 de enero	490.322	459.934
Aumentos del ejercicio	90.000	108.000
Montos castigados	-	(77.612)
Saldo Neto	**580.322**	**490.322**

La Sociedad tiene como política considerar morosa una operación de factoring luego de 90 días vencido el documento cedido, esto dado que previo a este período la cobranza la recuperación permite esta consideración.

Se considera el castigo de un deudor comercial luego de que se hayan agotado todas las instancias de cobranza judicial informadas por el área legal de la Sociedad, para el período 2018 no se han considerado castigos, por el ejercicio 2017 se castigaron deudas por un total de M$77.612.

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES (continuación)

e) El detalle de la cartera protestada y en cobranza judicial es el siguiente:

	30.09.2018 Cartera No Securitizada		31.12.2017 Cartera No Securitizada	
	Número de clientes	Monto cartera M$	Número de clientes	Monto cartera M$
Documentos por cobrar protestados	11	76.612	10	77.502
Documentos por cobrar en cobranza judicial	13	125.973	8	88.000

Al 30 de septiembre de 2018 se considera una cobrabilidad de un 71% de las deudas en cobranza judicial (73% a diciembre de 2017), dado el avance de las gestiones que el área legal realiza permanentemente.

Las gestiones de cobranza judicial se realizan sobre aquellos documentos que ya han sido protestados.

Existe una revisión permanente de los grados de morosidad de cartera a objeto de ejercer oportunamente las acciones de cobro correspondiente. Para el riesgo de crédito no existen garantías directas materialmente importantes.

10. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos con empresas relacionadas corresponden a transacciones provenientes de las operaciones comerciales y financieras corrientes, las cuales han sido realizadas bajo normas legales de equidad y a precios de mercado a la época de su celebración.

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar entre la Sociedad y empresas relacionadas son los siguientes:

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Sociedad	Rut	Descripción Transacción	Naturaleza Relación	Moneda	Corrientes 30.09.18 M$	Corrientes 31.12.17 M$	No Corrientes 30.09.18 M$	No Corrientes 31.12.17 M$
Fisrt Financial S.A.	96.917.040-K	Préstamo	Accionista	$	33.333	33.333	-	33.333
				Total	**33.333**	**33.333**	**-**	**33.333**

10. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS (continuación)

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Sociedad	Rut	Descripción Transacción	Naturaleza Relación	Moneda	Corrientes 30.09.18 M$	Corrientes 31.12.17 M$	No Corrientes 30.09.18 M$	No Corrientes 31.12.17 M$
Inversines Frima	96.837.550-4	Préstamo	Accionista	UF	552.947	460.160	-	-
Leonardo Bitrán	2.577.314-4	Préstamo	Indirecta	$	201.579	201.621	-	-
Victor Vera	4.176.882-7	Préstamo	Indirecta	UF	57.449	70.136	-	-
José Miguel Valdivieso	7.569.570-5	Préstamo	Director	$	39.315	217.195	-	-
Alfonso Straub VC	6.666.601-8	Préstamo	Gerente General	$	20.079	-	-	-
Soc. de Inversiones CCV Ltda.	76.419.253-2	Préstamo	Indirecta	UF	190.575	384.756	-	-
RST S.A.	76.585.831-3	Préstamo	Indirecta	UF	-	107.438	-	-
				Total	**1.061.944**	**1.441.306**	**-**	**-**

No existen obligaciones que se encuentren garantizadas y deterioradas.

Existe una tasa de interés para aquellas deudas por pagar, las cuales no exceden del máximo convencional para este tipo de operaciones.

10. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS (continuación)

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultado

				30.09.2018		31.12.2017	
Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto M$	Efecto en resultados (cargo) / abono	Monto M$	Efecto en resultados resultados (cargo) / abono
First Financial S.A.	96.917.040-K	Accionista	Distribución de dividendo definitivo	40.000	-	30.000	-
			Distribución de dividendo provisorio	20.000	-	-	-
			Aumento de capital	200.000	-	-	-
Azul Asesorías Ltda.	85.723.800-1	Accionista	Capitalización intereses	-	-	18.013	-
			Pago de préstamos	-	-	475.812	-
			Intereses y reajuste	-	-	17.509	(17.509)
			Distribución de dividendo definitivo	40.000	-	30.000	-
			Distribución de dividendo provisorio	20.000	-	-	-
			Aumento de capital	200.000	-	-	-
Varco S.A.	90.940.000-7	Indirecta	Capitalización intereses	-	-	3.614	-
			Pago de préstamos	-	-	320.239	-
			Intereses y reajuste	-	-	7.670	(7.670)
Inversiones AFA Ltda.	81.148.300-1	Accionista	Distribución de dividendo def	40.000	-	30.000	-
			Distribución de dividendo provisorio	20.000	-	-	-
			Aumento de capital	200.000	-	-	-
Veva Ltda.	78.473.250-9	Accionista	Distribución de dividendo def	40.000	-	30.000	-
Inv Frima S.A.	96.837.550-4	Accionista	Préstamo recibido	500.000	-	500.000	-
			Intereses y reajuste	14.372	(14.372)	24.080	-
			Pago de Préstamo e intereses	410.361	-	150.000	-
			Distribución de dividendo definitivo	40.000	-	30.000	-
			Distribución de dividendo provisorio	20.000	-	-	-
			Aumento de capital	200.000	-	-	-
Leonardo Bitrán	2.577.314-4	Indirecta	Préstamo recibido	30.000	-	70.000	-
			Pago de Préstamo	30.000	-	20.000	-
			Pago de intereses	3.319	-	1.578	-
			Intereses	9.673	(9.673)	10.366	(10.366)
Victor Vera	4.176.882-7	Indirecta	Préstamo recibido	-	-	65.000	-
			Capitalización intereses		-	2.115	-
			Intereses	2.428	(2.428)	3.207	(3.207)
José M. Valdivieso	7.569.570-5	Director	Capitalización intereses	521	-	-	-
			Pago de préstamo	180.712	-	-	-
			Préstamo recibido	-	-	215.000	-
			Intereses	1.811	(1.811)	1.398	-
Inversiones Resiter Ltda.	96.694.760-8	Indirecta	Pago de Préstamo	-	-	200.000	-
			Pago de intereses	-	-	11.700	-
			Intereses	-	-	15.470	-
Soc. de Inversiones CCV	76.419.253-2	Directa	Pago de Préstamo	200.000	-	-	-
			Intereses y reajuste	9.775	(9.775)	14.100	-
			Capitalización intereses	8.925	-	9.480	-
			Distribución de dividendo def	40.000	-	-	-
			Distribución de dividendo provisorio	20.000	-	-	-
			Aumento de capital	200.000	-	-	-
RST S.A.	76.585.831-3	Indirecta	Préstamo recibido	-	-	450.000	-
			Intereses y reajustes	810	(810)	20.463	-
			Pago de préstamo	108.349	-	250.000	-
Alfonso Straub VC.	6.666.601-8	Indirecta	Préstamo recibido	98.000	-	-	-
			Pago de préstamos	78.000	-	-	-
			Intereses	162	(162)	-	-

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de las cuentas por cobrar por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Concepto	30.09.2018 M$	31.12.2017 M$
Pagos provisionales mensuales	109.474	136.849
Impuesto a la renta	-	-
Total Impuestos corrientes por cobrar / (pagar)	**109.474**	**136.849**

En este rubro se considera el reconocimiento de la solicitud de devolución de PPUA de los años tributarios 2014 y 2015, que se encuentra en proceso de fiscalización por parte del SII, reflejándose un mayor ingreso en el rubro "Otros Ingresos" por $ 68.461.-

12. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	30.09.2018			31.12.2017		
	Monto Bruto M$	Amortización M$	Monto neto M$	Monto Bruto M$	Amortización M$	Monto neto M$
Programas informáticos	48.736	(48.736)	-	48.736	(48.736)	0
Total	48.736	(48.736)	-	48.736	(48.736)	0

La composición y movimientos del activo intangible durante los periodos concluidos el 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 han sido los siguientes:

	30.09.18 M$	31.12.17 M$
Saldo Inicial	-	564
Adiciones	-	-
Desapropiaciones	-	-
Amortización	-	(564)
Deterioro	-	-
Saldo Final	**-**	**-**

12. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA (continuación)

Los activos intangibles de vida útil definida están constituidos principalmente por software computacionales los que en su totalidad han sido adquiridos a terceros, para los cuales la Sociedad ha definido una vida útil de 4 años.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponen la Gerencia, las proyecciones de los flujos de caja atribuibles a los activos intangibles permiten recuperar el valor neto de estos activos registrados al 30 de septiembre de 2018.

No existen montos comprometidos por adquisición de activos intangibles.

13. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO

a) La composición del rubro corresponde al siguiente detalle:

Descripción	30.09.2018			31.12.2017		
	Monto Bruto M$	Dep.Acum. M$	Monto Neto M$	Monto Bruto M$	Dep.Acum. M$	Monto Neto M$
Equipamiento de tecnologías de la información	60.022	(58.951)	1.071	60.022	(57.430)	2.592
Instalaciones fijas y accesorios, muebles	62.026	(57.139)	4.887	59.726	(54.766)	4.960
Vehículos	41.694	(14.725)	26.969	41.694	(9.298)	32.396
Total	163.742	(130.815)	32.927	161.442	(121.494)	39.948

b) A continuación, se presenta el movimiento de propiedades, plantas y equipos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2018 y el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2017:

	Equipamiento de tecnologías de la información	Instalaciones fijas y accesorios, muebles	Vehículos en leasing	Vehículos	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial 01.01.2018	2.592	4.960	-	32.396	39.948
Adiciones	-	2.300	-	-	2.300
Desapropiaciones	-	-	-	-	-
Depreciación	(1.521)	(2.373)	-	(5.427)	(9.321)
Saldo al 30.09.2018	1.071	4.887	-	26.969	32.927

	Equipamiento de tecnologías de la información	Instalaciones fijas y accesorios, muebles	Vehículos el leasing	Vehículos	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial 01.01.2017	4.592	7.670	-	38.566	50.828
Adiciones	6	452	-	-	458
Desapropiaciones	-	-	-	-	-
Depreciación	(2.006)	(3.162)	-	(6.170)	(11.338)
Saldo al 31.12.2017	2.592	4.960	-	32.396	39.948

c) Otras informaciones.

No existen activos con restricciones de titularidad ni pignorados como garantía de cumplimiento de deuda.

14. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

a) El origen de los impuestos diferidos registrado al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Activos por impuestos diferidos		Pasivos por impuestos diferidos	
Diferencia temporal	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
	M$	M$	M$	M$
Diferencia actvos tributarios - financieros	258.129	242.329	-	-
Provisión Incobrables	156.687	132.387	-	-
Provisión de vacaciones	3.847	5.170	-	-
Cuentas por cobrar leasing	-	-	276.774	237.998
Total impuestos diferidos	418.663	379.886	276.774	237.998

b) El impuesto a las ganancias se desglosa de la siguiente manera.

Gastos por impuestos utilizando la tasa legal	30.09.2018
	M$
Gasto tributario corriente	-
Efecto impuesto diferido	(15.786)
Ingreso (Gasto) por impuesto	(15.786)

c) Conciliación del gasto por impuesto utilizando la tasa legal vigente con el gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva.

Gastos por impuestos utilizando la tasa legal	30.09.2018
	M$
Resultado antes de impuesto a la renta (M$)	287.684
Tasa legal de impuesto vigente	27,0%
Gastos por impuestos a la renta utilizando tasa legal	77.675
Otros incrementos (decrementos)	(77.675)
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	-

d) Conciliación de la Tasa Impositiva Legal con la Tasa Impositiva Efectiva

Tasa Impositiva legal	27,00%
Otros incrementos (decrementos)	(27,00%)
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	-

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

1. Las clases de préstamos que devengan intereses son los siguientes:

	30.09.2018		31.12.2017	
	Corriente M$	**No Corriente M$**	**Corriente M$**	**No Corriente M$**
Préstamos que devengan intereses:				
Préstamos bancarios	8.795.326	259.404	7.514.631	249.256
Préstamos No bancarios	2.302.880	-	1.228.765	-
Total	**11.098.206**	**259.404**	**8.743.396**	**249.256**

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (continuación)

2. El desglose de los pasivos financieros al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2018

RUT Acreedor	Entidad Acreedora	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Nominal %	Garantía	Vencimiento Hasta 1 mes M$	Vencimiento Entre 1 y 3 meses M$	Vencimiento Entre 3 y 12 meses M$	Total Corriente 30.09.18 M$	Total No Corriente 30.09.18 M$
97.080.000-K	Banco Bice	$ No reajustables	Mensual	0,43%	Comfort Letter	16.243	200.000	400.000	616.243	-
97.006.000-6	Banco BCI	$ No reajustables	Mensual	0,59%	Comfort Letter	42.904	1.190.018	333.312	1.566.234	142.778
97.053.000-2	Banco Security	$ No reajustables	Mensual	0,56%	Comfort Letter	351.932	-	-	351.932	-
97.036.000-K	Banco Santander	$ No reajustables	Mensual	0,58%	Comfort Letter	715.653	17.069	61.473	794.195	-
97.004.000-5	Banco Chile	$ No reajustables	Mensual	0,49%	Comfort Letter	410.297	200.000	300.000	910.297	-
97.030.000-7	Banco Estado	$ No reajustables	Mensual	0,49%	Comfort Letter	584.314	132.646	501.194	1.218.154	-
97.011.000-3	Banco Internacional	$ No reajustables	Mensual	0,55%	Comfort Letter	178.311	488.476	34.966	701.753	-
97.041.000-7	Banco Itaú	$ No reajustables	Mensual	0,54%	Comfort Letter	401.478	275.000	-	676.478	-
97.032.000-8	Banco BBVA	$ No reajustables	Mensual	0,51%	Comfort Letter	8.049	273.479	273.164	554.692	103.357
99.500.410-0	Banco Consorcio	$ No reajustables	Mensual	0,53%	Comfort Letter	408.662	158.290	38.492	605.444	13.269
99.501.480-7	Penta Financiero	$ No reajustables	Mensual	0,68%	Comfort Letter	739	799.165	-	799.904	-
60.706.000-2	CORFO	$ No reajustables	Mensual	0,38%	Contrato de participación	1.009.753	-	-	1.009.753	-
	Otros	$ No reajustables	Mensual	0,65%		1.013.464	279.663	-	1.293.127	-
						5.141.799	4.013.806	1.942.601	11.098.206	259.404

Al 31 de diciembre de 2017

RUT Acreedor	Entidad Acreedora	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Nominal %	Garantía	Vencimiento Hasta 1 mes M$	Vencimiento Entre 1 y 3 meses M$	Vencimiento Entre 3 y 12 meses M$	Total Corriente 31.12.17 M$	Total No Corriente 31.12.17 M$
97.080.000-K	Banco Bice	$ No reajustables	Mensual	0,42%	Comfort Letter	2.781	-	600.000	602.781	-
97.006.000-6	Banco BCI	$ No reajustables	Mensual	0,63%	Comfort Letter	27.656	652.167	424.915	1.104.738	105.231
97.053.000-2	Banco Security	$ No reajustables	Mensual	0,56%	Comfort Letter	-	-	346.188	346.188	-
97.036.000-K	Banco Santander	$ No reajustables	Mensual	0,61%	Comfort Letter	25.203	511.189	275.140	811.532	61.472
97.004.000-5	Banco Chile	$ No reajustables	Mensual	0,49%	Comfort Letter	310.941	-	400.000	710.941	-
97.030.000-7	Banco Estado	$ No reajustables	Mensual	0,50%	Comfort Letter	8.565	350.000	550.000	908.565	-
97.011.000-3	Banco Internacional	$ No reajustables	Mensual	0,61%	Comfort Letter	380.567	88.056	37.344	505.967	34.967
97.041.000-7	Banco Itaú	$ No reajustables	Mensual	0,52%	Comfort Letter	282.728	-	384.800	667.528	-
97.032.000-8	Banco BBVA	$ No reajustables	Mensual	0,48%	Comfort Letter	104.447	350.000	-	454.447	-
99.500.410-0	Banco Consorcio	$ No reajustables	Mensual	0,56%	Comfort Letter	412.280	7.914	140.750	560.944	47.586
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros	$ No reajustables	Mensual	1,10%	Comfort Letter	105.659	-	-	105.659	-
99.501.480-7	Penta Financiero	$ No reajustables	Mensual	0,82%	Comfort Letter	252.816	482.525	-	735.341	-
	Otros	$ No reajustables	Mensual	0,65%		1.049.765	179.000	-	1.228.765	-
						2.963.408	2.620.851	3.159.137	8.743.396	249.256

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (continuación)

3. El desglose de los flujos a los vencimientos y la tasa de interés nominal de cada Préstamo que devenga intereses al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2018

RUT Acreedor	Entidad Acreedora	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Nominal %	Garantía	Vencimiento Hasta 1 mes M$	Vencimiento Entre 1 y 3 meses M$	Vencimiento Entre 3 y 12 meses M$	Total Corriente 30.09.18 M$	Total No Corriente 30.09.18 M$
97.080.000-K	Banco Bice	$ No reajustables	Mensual	0,43%	Comfort Letter	-	210.483	420.764	631.247	-
97.006.000-6	Banco BCI	$ No reajustables	Mensual	0,59%	Comfort Letter	26.982	1.223.217	352.194	1.602.393	147.929
97.053.000-2	Banco Security	$ No reajustables	Mensual	0,56%	Comfort Letter	352.375	-	-	352.375	-
97.036.000-K	Banco Santander	$ No reajustables	Mensual	0,58%	Comfort Letter	716.606	18.007	63.023	797.636	-
97.004.000-5	Banco Chile	$ No reajustables	Mensual	0,49%	Comfort Letter	409.900	202.940	305.940	918.780	-
97.030.000-7	Banco Estado	$ No reajustables	Mensual	0,49%	Comfort Letter	583.243	136.958	515.576	1.235.777	-
97.011.000-3	Banco Internacional	$ No reajustables	Mensual	0,55%	Comfort Letter	177.260	496.740	35.928	709.928	-
97.041.000-7	Banco Itaú	$ No reajustables	Mensual	0,54%	Comfort Letter	394.294	283.647	-	677.941	-
97.032.000-8	Banco BBVA	$ No reajustables	Mensual	0,51%	Comfort Letter	-	284.474	286.897	571.371	107.703
99.500.410-0	Banco Consorcio	$ No reajustables	Mensual	0,53%	Comfort Letter	407.278	162.924	40.256	610.458	13.418
99.501.480-7	Penta Financiero	$ No reajustables	Mensual	0,68%	Comfort Letter	-	814.196	-	814.196	-
60.706.000-2	CORFO	$ No reajustables	Mensual	0,38%	Contrato de participación	1.011.653	-	-	1.011.653	-
	Otros	$ No reajustables	Mensual	0,65%		1.014.022	284.961	-	1.298.983	-
						5.093.613	4.118.547	2.020.578	11.232.738	269.050

Al 31 de diciembre de 2017

RUT Acreedor	Entidad Acreedora	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Nominal %	Garantía	Vencimiento Hasta 1 mes M$	Vencimiento Entre 1 y 3 meses M$	Vencimiento Entre 3 y 12 meses M$	Total Corriente 31.12.17 M$	Total No Corriente 31.12.17 M$
97.080.000-K	Banco Bice	$ No reajustables	Mensual	0,42%	Comfort Letter	-	-	620.475	620.475	-
97.006.000-6	Banco BCI	$ No reajustables	Mensual	0,63%	Comfort Letter	13.534	678.806	434.804	1.127.144	108.270
97.053.000-2	Banco Security	$ No reajustables	Mensual	0,56%	Comfort Letter	-	-	352.388	352.388	-
97.036.000-K	Banco Santander	$ No reajustables	Mensual	0,61%	Comfort Letter	9.003	530.530	279.107	818.640	63.023
97.004.000-5	Banco Chile	$ No reajustables	Mensual	0,49%	Comfort Letter	307.425	-	410.167	717.592	-
97.030.000-7	Banco Estado	$ No reajustables	Mensual	0,50%	Comfort Letter	-	356.860	566.200	923.060	-
97.011.000-3	Banco Internacional	$ No reajustables	Mensual	0,61%	Comfort Letter	381.420	88.982	40.420	510.822	35.927
97.041.000-7	Banco Itaú	$ No reajustables	Mensual	0,52%	Comfort Letter	279.243	-	397.180	676.423	-
97.032.000-8	Banco BBVA	$ No reajustables	Mensual	0,48%	Comfort Letter	101.944	356.750	-	458.694	-
99.500.410-0	Banco Consorcio	$ No reajustables	Mensual	0,56%	Comfort Letter	413.206	8.946	40.256	462.408	53.675
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros	$ No reajustables	Mensual	1,10%	Comfort Letter	103.675	-	-	103.675	-
99.501.480-7	Penta Financiero	$ No reajustables	Mensual	0,82%	Comfort Letter	256.530	492.564	-	749.094	-
	Otros	$ No reajustables	Mensual	0,65%		1.051.426	182.331	-	1.233.757	-
						2.917.406	2.695.769	3.140.997	8.754.172	260.895

El desglose de los flujos a los vencimientos y la tasa de interés nominal de "Otros Préstamos" que devengan intereses 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente

30 de septiembre de 2018

RUT Acreedor	Entidad Acreedora	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Nominal %	Vencimiento Hasta 1 mes M$	Vencimiento Entre 1 y 3 meses M$	Vencimiento Entre 3 y 12 meses M$	Total 30.09.2018 M$
9.682.220-0	Jaime Acevedo R.	$ No reajustables	Mensual	0,65%	40.480	10.110	-	50.590
5.073.378-5	Pedro Valdivieso G.	UF	Mensual	0,65%	33.847	-	-	33.847
76.010.670-4	Inm. Valga Ltda.	$ No reajustables	Mensual	0,65%	464.699	-	-	464.699
17.401.727-1	José Miguel Valdivieso B.	$ No reajustables	Mensual	0,65%	19.560	-	-	19.560
9.385.828-K	Jorge Ruiz-Tagle U.	$ No reajustables	Mensual	0,65%	-	4.078	-	4.078
76.982.470-7	Inversiones Adriaticas Ltda.	$ No reajustables	Mensual	0,65%	183.231	-	-	183.231
6.435.544-9	Clemencia Gómez P.	$ No reajustables	Mensual	0,60%	164.045	-	-	164.045
5.761.839-6	Mario Moure R.	$ No reajustables	Mensual	0,60%	-	138.713	-	138.713
79.989.700-K	Soc.Agrícola Albal Ltda.	$ No reajustables	Mensual	0,60%	106.010	108.123	-	214.133
20.282.965-1	Alejandra Ruiz-Tagle S.	$ No reajustables	Mensual	0,65%	2.150	-	-	2.150
11.847.708-1	Alejandra Salas M.	$ No reajustables	Mensual	0,65%	-	10.197	-	10.197
19.889.369-2	Jorge Ruiz-Tagle S.	$ No reajustables	Mensual	0,65%	-	2.226	-	2.226
18.634.618-1	Sebastian Valdivieso B.	$ No reajustables	Mensual	0,65%	-	11.514	-	11.514
				Total	1.014.022	284.961	-	1.298.983

31 de diciembre de 2017

RUT Acreedor	Entidad Acreedora	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Nominal %	Vencimiento Hasta 1 mes M$	Vencimiento Entre 1 y 3 meses M$	Vencimiento Entre 3 y 12 meses M$	Total 31.12.2017 M$
9.682.220-0	Jaime Acevedo R.	$ No reajustables	Mensual	0,65%	10.120	40.498	-	50.618
5.073.378-5	Pedro Valdivieso G.	UF	Mensual	0,65%	31.876	-	-	31.876
76.010.670-4	Inm. Valga Ltda.	$ No reajustables	Mensual	0,65%	436.699	-	-	436.699
76.425.263-4	Inmobiliaria Val Ltda.	$ No reajustables	Mensual	0,65%	52.821	-	-	52.821
7.522.494-K	Fernando Araya	$ No reajustables	Mensual	0,65%	-	22.528	-	22.528
17.401.727-1	José Miguel Valdivieso B.	$ No reajustables	Mensual	0,65%	13.550	-	-	13.550
9.385.828-K	Jorge Ruiz-Tagle	$ No reajustables	Mensual	0,65%	4.028	-	-	4.028
76.982.470-7	Inversiones Adriaticas Ltda.	$ No reajustables	Mensual	0,65%	172.562	-	-	172.562
6.435.544-9	Clemencia Gómez P.	$ No reajustables	Mensual	0,60%	155.496	-	-	155.496
5.761.839-6	Mario Moure R.	$ No reajustables	Mensual	0,60%	172.248	-	-	172.248
79.989.700-K	Soc.Agrícola Albal Ltda.	$ No reajustables	Mensual	0,60%	-	101.972	-	101.972
20.282.965-1	Alejandra Ruiz-Tagle S.	$ No reajustables	Mensual	0,65%	2.026	-	-	2.026
11.847.708-1	Alejandra Salas M.	$ No reajustables	Mensual	0,65%	-	10.195	-	10.195
18.634.618-1	Sebastian Valdivieso B.	$ No reajustables	Mensual	0,65%	-	7.138	-	7.138
				Total	1.051.426	182.331	-	1.233.757

16. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES

El desglose de este rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Tipos	30.09.2018		31.12.2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M$	M$	M$	M$
Facturas por pagar	25.551	-	58.972	-
Excedentes factoring	15.379	-	22.817	-
Dividendos por pagar	81.569	-	84.292	-
Retenciones y otros	18.305	-	18.209	-
Totales	**140.804**	**-**	**184.290**	**-**

Excedentes Factoring – Representan la totalidad o saldos del monto no financiado de un documento factorizado después que el mismo ha sido cancelado por el deudor.

17. PROVISIONES POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS, CORRIENTES

Las provisiones de obligaciones por beneficios a los empleados determinadas al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Descripción	30.09.2018	31.12.2017
	M$	M$
Provisión de vacaciones	14.248	19.148
Total	**14.248**	**19.148**

18. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTE

Los saldos de este rubro determinado al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Descripción	30.09.2018	31.12.2017
	M$	M$
IVA Débito Fiscal	-	-
Total	**-**	**-**

19. PATRIMONIO NETO

a) Capital suscrito y pagado

Al 30 de septiembre de 2018, el capital de la Sociedad asciende a M$2.753.405 y está representado por 350.000 acciones de valor nominal totalmente suscritas y pagadas que se encuentran registradas en la Comisión para el Mercado Financiero (Ex SVS).

Con fecha 18 de mayo de 2018, en Junta Extraordinaria de Accionistas se acuerda la emisión de 100 mil nuevas acciones, a un valor nominal de M$1.000.000, las cuales son íntegramente suscritas y pagadas por los accionistas en similar proporción a la participación que mantenían antes de su emisión

b) Número de acciones

	Acciones suscritas N°	Acciones pagadas N°	Acciones con derecho a voto N°
Serie Única	350.000	350.000	350.000

c) Capital (Monto M$)

	Capital	
	Suscrito M$	Pagado M$
Serie Unica	2.753.405	2.753.405

d) Dividendos

La Política de Dividendos que el Directorio someterá a aprobación por parte de la Junta Ordinaria de Accionistas considera la distribución de un dividendo de al menos un 30% de la utilidad del ejercicio.

e) Gestión del capital

El objetivo de la Sociedad es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos inmediatos y de mediano plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

19. PATRIMONIO NETO (Continuación)

f) Resultados Retenidos

El detalle de los movimientos de los resultados retenidos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Movimiento	30.09.2018	31.12.2017
	M$	M$
Saldos Iniciales	887.273	782.579
Resultado del ejercicio	271.898	280.974
Dividendos definitivos	(200.000)	(150.000)
Dividendo Provisorio	(100.000)	-
Dividendo provisionado	(81.569)	(84.292)
Efecto impuesto diferido por cambio de tasas (a)	11.145	11.145
Otros	173.146	46.867
Saldo final	**961.893**	**887.273**

Conforme a las disposiciones de Oficio Circular Nº 856 Comisión para el Mercado Financiero, ex SVS, en el ejercicio 2014 se ha registrado un abono a los "Ganancias (pérdidas) Acumuladas" por un monto de M$11.145, por concepto impuestos diferidos que se produjo como efecto directo del incremento de la tasa de impuesto a primera categoría

g) Directorio y Administración

g.1) Composición

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto de cinco directores titulares, que son elegidos por un período de dos años.

El equipo ejecutivo a la fecha de estos estados financieros lo componen un gerente general y ocho jefaturas.

g.2) Dietas de Directorio

Nombre	Cargo	01.01.18 a 30.09.18 Dieta M$	01.01.17 a 31.12.17 Dieta M$
Alvaro Fischer A.	Presidente	11.250	14.444
Leonardo Bitrán B.	Vicepresidente	7.497	8.884
Victor Vera M.	Director	7.497	8.884
Raúl Alcaino L.	Director	7.497	8.884
José M. Valdivieso G.	Director	7.497	8.884

19. INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos y costos, el detalle al cierre de cada período, es el siguiente:

	Acumulado		Acumulado	
	01.01.2018 al 30.09.2018 M$	01.01.2017 al 30.09.2017 M$	01.07.2018 al 30.09.2018 M$	01.07.2017 al 30.09.2017 M$
Ingresos ordinarios:				
Ingresos por facturas	798.093	572.252	248.397	131.923
Ingresos por cheques	341.005	415.726	143.573	162.316
Ingresos por pagarés	151.454	196.580	61.235	141.716
Ingresos por leasing	506.394	605.381	164.288	147.384
Otros	35.081	40.234	16.644	7.949
Total ingresos	**1.832.027**	**1.830.173**	**634.137**	**591.288**
Costos de operación:				
Intereses bancarios	403.711	458.254	94.123	147.993
Impuestos	7.830	22.069	2.141	10.971
Deterioro deudores incobrable	90.000	90.000	30.000	30.000
Otros	117.740	57.008	74.909	22.436
Total costos	**619.281**	**627.331**	**201.173**	**211.400**

20. REMUNERACIÓN Y GASTOS DEL PERSONAL

El detalle al cierre de cada período es el siguiente:

	Acumulado		Acumulado	
	01.01.2018 al 30.09.2018 M$	01.01.2017 al 30.09.2017 M$	01.07.2018 al 30.09.2018 M$	01.07.2017 al 30.09.2017 M$
Sueldos y salarios	623.396	601.225	209.741	208.708
Otros gastos del personal	69.294	66.930	25.627	31.687
Total	**692.690**	**668.155**	**235.368**	**240.395**

21. GANANCIA BÁSICA POR ACCIÓN

La ganancia (pérdida) básica por acción atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio Neto al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2018		
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos participación en el patrimonio	M$	271.898
Número de acciones pagadas		350.000
Ganancia básica por acción	$	776,85
Al 31 de Diciembre de 2017		
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos participación en el patrimonio	M$	280.973
Número de acciones pagadas		250.000
Ganancia básica por acción	$	1.123,89

22. MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no ha efectuado desembolsos durante los períodos concluidos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 por este concepto.

23. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

a) Juicios y Procedimientos Legales:

a.1) Contingencias Judiciales Normales de la Empresa o Industria:

A la fecha de la emisión de estos estados financieros, no existen acciones judiciales interpuestas en contra de la Sociedad en relación con operaciones propias del giro. Por lo mismo, en este sentido, se estima que no existen procedimientos que puedan generar pérdidas significativas no contempladas por la Sociedad.

a.2) Contingencias por Demandas en tribunales de carácter relevante:

Al 30 de septiembre de 2018, no existen más demandas en tribunales que las se informan en la siguiente tabla, con el carácter de significativas y relevantes, que afecten o puedan afectar el presente estado financiero más allá de lo que se informa.

Juzgado	Rol / Ingreso	Demandado	Materia	Cuantía en Juicio (M$)	en MORA (M$)
3° Stgo	33879-2018	SOCIEDAD AUTOMOTRIZ S.A.	Pagaré	68.000	68.000
14° Stgo	6339-2018	COM.Y DISTR.COMPUTACIONAL S.A.	Facturas	13.808	13.808
7° Stgo	18723-2016	DISTR.Y COM..AGUACENTER LTDA.	Pagaré	26.561	26.561
3°Concepción	2000-2017	CONTRUCTORA ACKURA	Pagaré	16.540	16.540
San Carlos	164-2017	CRISTIAN URIBE CONTRERAS	Pagaré	14.692	14.692
1º Pto.Montt	2629-2017	TRANSPORTE DE PECES VIVOS S.A.	Pagaré	6.810	6.810
1º Concepción	2554-2017	RODRIGO IBAÑEZ ULLOA	Pagaré	13.073	13.073

b) **Garantías directas** - No se han constituido garantías directas para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones presentes o futuras.

c) **Garantías indirectas** - No se han constituido garantías indirectas para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones presentes o futuras.

d) La Comfort Letter solicitada por las instituciones financieras hace mención a mantener la estructura societaria de SMB Factoring S.A. durante el período de vigencia de las obligaciones suscritas.

24. HECHOS ESENCIALES

Para el periodo de nueve meses terminados en septiembre de 2018 y previo a la emisión de los presentes estados financieros, la Sociedad ha informado a la Comisión para el Mercado Financiero, los siguientes hechos relevantes:

Con fecha 7 de mayo de 2018 se informa que con fecha 24 de abril de 2018 se celebra Junta General Ordinaria de Accionistas de SMB Factoring S.A., en donde se adoptaron los siguientes acuerdos, materia de hechos esenciales, a saber:

a) Se aprobó la Memoria, el Balance, el Estado de Resultados e informe de los Auditores Externos sometidos a su consideración por el directorio correspondientes al ejercicio 2017, así como la distribución de las utilidades del ejercicio 2017.
b) Se acordó designar como Auditores Externos independientes de la Sociedad a la firma **Consat Auditores Consultores.**
c) Se acordó el pago de un dividendo por el total de $200.000.000.-, esto es por un monto de $800 por cada acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2017 y el saldo se destine a incrementar el Fondo de Utilidades Acumuladas.

d) Se determinó que el diario en el cual se publicarán los avisos de citación a Juntas de Accionistas y otros avisos que determine la Ley y los Estatutos Sociales, sea el diario La Segunda.

A excepción de lo enunciado en punto anterior, no existen otros hechos relevantes informados a la Comisión para el Mercado Financiero a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

25. HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de septiembre de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos en ellos presentados o su interpretación.

* * * * * * * *