#### FACTORING MERCANTIL S.A.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

#### **CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes Estados de situación financiera clasificados Estado de resultados integrales por función Estado de cambios en el patrimonio neto Estado de flujos de efectivo - Método directo Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenosM\$ - Miles de pesos chilenosUF - Unidades de fomento





INDICE	Página
1 Información corporativa y consideraciones generales	
<ul> <li>a. Nombre de la entidad que informa</li> <li>b. RUT de la entidad que informa</li> <li>c. Número del registro de entidades informante</li> <li>d. Domicilio de la entidad que informa</li> <li>e. Forma legal de la entidad que informa</li> <li>f. País de incorporación</li> <li>g. Domicilio de la sede social o centro principal del negocio</li> <li>h. Nombre de entidad controladora principal de grupo</li> <li>i. Explicación del número de empleados</li> <li>j. Número de empleados</li> <li>k. Número promedio de empleados durante el período</li> <li>l. Información de la empresa</li> <li>m. Actividades</li> </ul>	1 1 1 1 1 1 1 2 2 2 2 2 2
2 Criterios Contables Aplicados	
<ul> <li>a. Período contable</li> <li>b. Bases de preparación</li> <li>c. Efectivo y equivalente al efectivo</li> <li>d. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)</li> <li>e. Deterioro de activos financieros</li> <li>f. Activos intangibles distintos de plusvalía</li> <li>g. Propiedad, plantas y equipos</li> <li>h. Deterioro de activos no corrientes</li> <li>i. Estado de flujos de efectivo</li> <li>j. Provisiones y pasivos contingentes</li> <li>k. Impuesto a la renta e impuestos diferidos</li> <li>l. Préstamos y otros pasivos financieros</li> <li>m. Beneficios a los empleados</li> <li>n. Ingresos de actividades ordinarias</li> <li>o. Costo de ventas</li> <li>p. Distribución de dividendos</li> </ul>	3 3 10 10 10 11 11 11 12 12 12 12 13 13 13 13
<ul><li>3 Cambios en la estimación contable</li><li>4 Administración de riesgos</li><li>5 Segmentos operativos</li><li>6 Efectivos y equivalentes al efectivo</li></ul>	14 14 18 18

INDICE	Página
7 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	19
8 Cuentas por cobrar con entidades relacionadas	21
9 Activos intangibles	22
10 Propiedades, plantas y equipos	23
11 Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos	26
12 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	28
13 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	28
14 Patrimonio	29
15 Ganancias por acción	30
16 Ingresos de actividades ordinarias y costos de ventas	30
17 Gastos de administración	31
18 Contingencias y restricciones	31
19 Cauciones obtenidas de terceros	31
20 Medio ambiente	31
21 Estimaciones y juicios o criterios críticos de la administración	31
22 Sanciones	32
23 Hechos posteriores	32



#### INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 3 de marzo de 2014

Señores Accionistas y Directores Factoring Mercantil S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Factoring Mercantil S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados por función, 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.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

#### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre **estos e**stados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

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





Santiago, 3 de marzo de 2014 Factoring Mercantil S.A.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Factoring Mercantil S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

Roberto J. Villanueva B.

Rut: 7.060.344-6

Tricewaterhomlooper

# FACTORING MERCANTIL S.A. ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 Expresados en miles de pesos M\$

	Número Nota	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	412.238	334.768
Otros activos financieros corrientes		0	23.905
Otros Activos No Financieros, Corriente		0	C
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	8.594.928	9.010.518
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	8	0	52.171
Activos por impuestos corrientes	11	15.832	0
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		9.022.998	9.421.362
Activos no financieros corrientes		0	0
Activos corrientes totales		9.022.998	9.421.362
Otros activos financieros no corrientes	7	1.050	45
Otros activos no financieros no corrientes	,	10.713	10.929
	9	14.480	7.700
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	11.675	51.138
Propiedades, Planta y Equipo	10	243.687	231.588
Activos por impuestos diferidos	11		
Total de activos no corrientes		281.605	301.400
otal de activos		9.304.603	9.722.762

# FACTORING MERCANTIL S.A. ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012

Expresados en miles de pesos M\$

	Número Nota	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Patrimonio y pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	12	5.478.472	6.137.504
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	484.697	483.402
Pasivos por Impuestos corrientes	11	0	4.149
Otras provisiones corto plazo		453.249	
Otros pasivos no financieros corrientes		166.191	340.302
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos			
incluidos en grupos de activos para su disposición		6.582.609	6.965.357
clasificados como mantenidos para la venta			
Pasivos no corrientes			
Total de pasivos no corrientes		0	0
Total pasivos		6.582.609	6.965.357
Patrimonio			
Capital emitido	14	2.279.679	2.279.679
Ganancias (pérdidas) acumuladas		479.212	514.623
Primas de emisión		0	0
Acciones propias en cartera		0	0
Otras participaciones en el patrimonio		0	0
Otras reservas		(36.897)	(36.897)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.721.994	2.757.405
Participaciones no controladoras		0	C
Patrimonio total		2.721.994	2.757.405
Total de patrimonio y pasivos		9.304.603	9.722.762

# FACTORING MERCANTIL S.A. ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 Expresados en miles de pesos M\$

	ACUMULADO		
	Número	01-01-2013	01-01-2012
	Nota	31-12-2013	31-12-2012
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)	_		
Ingresos de actividades ordinarias	16	2.676.373	2.547.585
Costo de ventas	16	(544.033)	(722.644)
Ganancia bruta		2.132.340	1.824.941
Otros ingresos, por función		6.964	6.527
Gasto de administración	17	(1.529.647)	(1.390.297)
Otras ganancias (pérdidas)		0	247
Resultado por unidades de reajuste		1.572	1.676
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		611.229	443.094
Gasto por impuestos a las ganancias	11	(107.619)	(62.336)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		503.610	380.758
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0
Ganancia (pérdida)		503.610	380.758
Ganancia (pérdida), atribuible a	_		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		503.610	380.758
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		0	C
Ganancia (pérdida)		503.610	380.758
Otros Resultados Integrales		0	C
Resultado Integral Total		503.610	380.758
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	15	50,36	38,08
Ganancias por acción diluidas	· <del>-</del>		
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	ſ	50,36	38,08

# FACTORING MERCANTIL S.A. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 Expresados en miles de pesos M\$

SVS Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-2013 31-12-2013	01-01-2012 31-12-2012
Estado de flujos de efectivo	<u>'</u>	
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Clases de Cobro por actividades de operación:		
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediacion o para negociar con ellos	65.460.827	66.308.651
Otros Cobros por Actividades de operación		
Clases de Pago:		
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediacion o para negociar	(63.512.151)	(65.067.588
Pagos al pesonal	(992.284)	(880.429
Otros pagos por actividades de operación		
Otras entradas (salidas) de efectivo		
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de operación	956.392	360.63
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipo	(19.890)	(15.714
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		•
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de inversión	(19.890)	(15.714
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Importes procedentes de préstamos:		
Importes procedentes de préstamos largo plazo	0	
Importes procedentes de préstamos corto plazo	51.117.968	52.554.41
Total importes procedentes de préstamos	51.117.968	52.554.41
Pagos de préstamos	(51.777.000)	(52.950.000
Dividendos pagados	(200.000)	(90.513
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificadas como actividades de financiación	(200.000)	(0.0.0
•		
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de financiación	(859.032)	(486.097
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los		
cambios en la tasa de cambio	77.470	(141.177
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	(
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	334.768	475.945
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	412.238	334.768

# FACTORING MERCANTIL S.A. ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 Expresados en miles de pesos M\$

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2013	2.279.679		(36.897)	514.623	2.757.405
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables					
Incremento (disminución) por correcciones de errores					
Saldo Inicial Reexpresado	2.279.679		(36.897)	514.623	2.757.405
Cambios en patrimonio					
Resultado Integral					
Ganancia (pérdida)				503.610	503.610
Otro resultado integral					
Resultado integral					503.610
Emisión de patrimonio					
Dividendos				(539.021)	(539.021)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios				(333.021)	(333.021)
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios					
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios					
, , ,					
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera Incremento (disminución) por cambios en la participación de					
subsidiarias que no impliquen pérdida de control					
Total de cambios en patrimonio				(35.411)	(35.411)
Saldo Final Período Actual 31/12/2013	2.279.679		(36.897)	(35.411) <b>479.212</b>	2.721.994
		Otras reservas		Ganancias (pérdidas)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la
	Capital emitido	varias	Otras reservas	acumuladas	controladora
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2012	1.512.800		(36.897)	1.014.972	
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables					2.490.875
Incremento (disminución) por correcciones de errores					2.490.875
Saldo Inicial Reexpresado	1.512.800		(36.897)	1.014.972	2.490.875
Cambios en patrimonio	1.512.800		(36.897)	1.014.972	
Cambios en patrimonio Resultado Integral	1.512.800		(36.897)		2.490.875
Cambios en patrimonio Resultado Integral Ganancia (pérdida)	1.512.800		(36.897)	1.014.972	
Cambios en patrimonio Resultado Integral Ganancia (pérdida) Otro resultado integral	1.512.800		(36.897)		2.490.875 380.758
Cambios en patrimonio Resultado Integral Ganancia (pérdida)	1.512.800		(36.897)		2.490.875
Cambios en patrimonio  Resultado Integral  Ganancia (pérdida)  Otro resultado integral	1.512.800 766.879		(36.897)		2.490.875 380.758
Cambios en patrimonio  Resultado Integral  Ganancia (pérdida)  Otro resultado integral  Resultado integral			(36.897)	380.758	2.490.875 380.758 380.758
Cambios en patrimonio  Resultado Integral  Ganancia (pérdida)  Otro resultado integral  Resultado integral  Emisión de patrimonio			(36.897)	380.758	2.490.875 380.758 380.758
Cambios en patrimonio  Resultado Integral Ganancia (pérdida) Otro resultado integral Resultado integral Emisión de patrimonio Dividendos			(36.897)	380.758	2.490.875 380.758 380.758
Cambios en patrimonio  Resultado Integral Ganancia (pérdida) Otro resultado integral Resultado integral Emisión de patrimonio Dividendos Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios			(36.897)	380.758 (766.879)	2.490.875 380.758 380.758
Cambios en patrimonio  Resultado Integral Ganancia (pérdida) Otro resultado integral Resultado integral Emisión de patrimonio Dividendos Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios			(36.897)	380.758 (766.879)	2.490.875 380.758 380.758
Cambios en patrimonio  Resultado Integral Ganancia (pérdida) Otro resultado integral Resultado integral Emisión de patrimonio Dividendos Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera			(36.897)	380.758 (766.879)	2.490.875 380.758 380.758
Cambios en patrimonio  Resultado Integral Ganancia (pérdida) Otro resultado integral Resultado integral Emisión de patrimonio Dividendos Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera Incremento (disminución) por cambios en la participación de			(36.897)	380.758 (766.879)	2.490.875 380.758 380.758
Cambios en patrimonio  Resultado Integral Ganancia (pérdida) Otro resultado integral Resultado integral Emisión de patrimonio Dividendos Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera			(36.897)	380.758 (766.879)	2.490.875 380.758 380.758

#### FACTORING MERCANTIL S.A.

#### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### 31 DE DICIEMBRE DE 2013

#### NOTA 1 - INFORMACION CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES

a) Nombre de entidad que informa

#### FACTORING MERCANTIL S.A.

b) RUT de entidad que informa

99.569.200-7

c) Número del registro de Entidades Informantes

Registro Actual: 154

d) Domicilio de la entidad que informa

Av. Nueva Providencia Nº 2353 Piso 12 - Providencia, Santiago

e) Forma legal de la entidad que informa

Sociedad Anónima Cerrada

f) País de incorporación

Chile

g) Domicilio de la sede social o centro principal del negocio

Av. Nueva Providencia Nº 2353 Piso 12 - Providencia, Santiago

h) Nombre de entidad controladora principal de grupo

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

<u>Accionista</u>	RUT accionista	% Participación
Jericó S.A.	79.930.520-7	24,5
Inversiones Santa Verónica Ltda.	79.880.230-5	20,0
Inversiones Maiten Ltda.	78.132.470-1	18,5
Viejos Tercios SpA	76.183.797-4	18,5
Inversiones y Asesorías Profesionales Normandía Ltda.	78.512.010-8	18,5

i) Explicación del número de empleados

La Sociedad cuenta al 31 de diciembre de 2013 con 49 trabajadores, 3 en nivel gerencial, 11 del área comercial, y 35 del área administración y operaciones.

j) Número de empleados al final del ejercicio

49

k) Número promedio de empleados durante el ejercicio

45

#### 1) Información de la empresa

Factoring Mercantil S.A. fue constituida como sociedad anónima por escritura pública con fecha 27 de agosto de 2004, publicado en el extracto en el Diario Oficial No 37.954 de día 04 de octubre de 2004 e inscrito en el Registro de Comercio de Santiago. El objeto social de Factoring Mercantil S.A. es la prestación de toda clase de servicios de factoring, pudiendo adquirir y descontar documentos, efectos de comercio y en general, desarrollar y explotar el negocio del factoring, bajo sus distintas formas y tipos, invertir, reinvertir y adquirir cuotas, acciones o derechos, en todo tipo de bienes muebles, corporales o incorporales, en bienes inmuebles y en sociedades, ya sean civiles, comerciales, comunidades o absorciones y en toda clase de títulos o valores mobiliarios, administrar y explotar dichos bienes a cualquier título y percibir sus frutos.

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

La Sociedad ha decidido voluntariamente someterse a las disposiciones vigentes aplicables a una sociedad anónima abierta y, para estos efectos, fue inscrita en el correspondiente registro de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el No. 949, desde el 22 de octubre de 2006.

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

Sus oficinas principales se encuentran ubicadas en Av. Nueva Providencia Nº 2353 Piso 12, Providencia, Santiago, Chile.

# m) Actividades

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

#### NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) Período contable

Los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2013 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre del 2012.

Los Estados de Resultados Integrales reflejan los movimientos acumulados al cierre de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

Los Estados de Flujos reflejan los movimientos al cierre de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

El estado de Cambios en el Patrimonio Neto, incluye los saldos y movimientos entre el 31 de diciembre 2013 y 31 de diciembre 2012.

# b) Bases de preparación

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Las políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

Estos estados financieros fueron aprobados por el Directorio para su emisión con fecha 27 de febrero de 2014.

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

Los respectivos valores corresponden a los pesos chilenos nominales de apertura de cada ejercicio o a los que se realizaron las transacciones salvo aquellos derechos u obligaciones a los que por razones contractuales corresponde reajustar por tipo de cambio o alguna otra modalidad de reajuste al cierre de cada período.

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

	31-12-2013	31-12-2012
Tipo	\$	\$
Dólar Estadounidense (US\$)	524,61	479,96
Unidad de Fomento	23.309,56	22.840,75

#### 2.1.1 Bases de medición

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con el principio del costo histórico.

# 2.1.2 Moneda funcional y de presentación

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

# 2.1.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

a) Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2013:

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 19 Revisada "Beneficios a los Empleados"  Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. En esencia, esta modificación elimina el método del corredor o banda de fluctuación y requiere que las fluctuaciones actuariales del período se reconozcan con efecto en los Otros Resultados Integrales. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.	01/01/2013
NIC 27 "Estados Financieros Separados" Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio solo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.	01/01/2013
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 "Consolidación de entidades de propósito especial" y la orientación sobre el control y la consolidación de NIC 27 "Estados financieros consolidados". Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 11, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.	01/01/2013
NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos"  Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos" y SIC 13 "Entidades controladas conjuntamente". Provee un reflejo más realista de los acuerdos conjuntos enfocándose en los derechos y obligaciones que surgen de los acuerdos más que su forma legal. Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.	01/01/2013
NIIF 12 "Revelaciones de participaciones en otras entidades" Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma todos los requerimientos de revelaciones en los estados financieros relacionadas con las participaciones en otras entidades, sean estas calificadas como subsidiarias, asociadas u operaciones conjuntas. Aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y/o asociadas. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y modificaciones a las NIC 27 y 28.	01/01/2013

NIIF 13 "Medición del valor razonable" Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.

01/01/2013

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
CINIIF 20 "Stripping Costs" en la fase de producción de minas a cielo abierto" Emitida en octubre de 2011, regula el reconocimiento de costos por la remoción de desechos de sobrecarga "Stripping Costs" en la fase de producción de una mina como un activo, la medición inicial y posterior de este activo. Adicionalmente, la interpretación exige que las entidades mineras que presentan estados financieros conforme a las NIIF castiguen los activos de "Stripping Costs" existentes contra las ganancias acumuladas cuando éstos no puedan ser atribuidos a un componente identificable de un yacimiento.	01/01/2013
Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 1 "Presentación de Estados Financieros"  Emitida en junio de 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se clasifiquen y agrupen evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en periodos posteriores. Su adopción anticipada está permitida	01/07/2012
NIC 28 "Inversiones en asociadas y joint ventures" Emitida en mayo de 2011, regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 27.	01/01/2013
NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar" Emitida en diciembre de 2011. Requiere mejorar las revelaciones actuales de compensación de activos y pasivos financieros, con la finalidad de aumentar la convergencia entre IFRS y USGAAP. Estas revelaciones se centran en información cuantitativa sobre los instrumentos financieros reconocidos que se compensan en el Estado de Situación Financiera. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2013
NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" Emitida en marzo de 2012. Provee una excepción de aplicación retroactiva al reconocimiento y medición de los préstamos recibidos del Gobierno con tasas de interés por debajo de mercado, a la fecha de transición. Su adopción anticipada está permitida.	01/01/2013
NIIF 10"Estados Financieros Consolidados", NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos" y NIIF 12 "Revelaciones de participaciones en otras entidades". Emitida en julio de 2012. Clarifica las disposiciones transitorias para NIIF 10, indicando que es necesario aplicarlas el primer día del periodo anual en la que se adopta la norma. Por lo tanto, podría ser necesario realizar modificaciones a la información comparativa presentada en dicho periodo, si es que la evaluación del control sobre inversiones difiere de lo reconocido de acuerdo a NIC 27/SIC 12.	01/01/2013

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2011) Emitidas en mayo de 2012. 01/01/2013

NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" – Aclara que una empresa puede aplicar NIIF 1 más de una vez, bajo ciertas circunstancias.

NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" — Aclara que una empresa puede optar por adoptar NIC 23, "Costos por intereses" en la fecha de transición o desde una fecha anterior.

NIC 1 "Presentación de Estados Financieros" — Clarifica requerimientos de información comparativa cuando la entidad presenta una tercera columna de balance.

NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" – Como consecuencia de la enmienda a NIC 1 anterior, clarifica que una empresa que adopta IFRS por primera vez puede entregar información en notas para todos los periodos presentados.

NIC 16 "Propiedad, Planta y Equipos" — Clarifica que los repuestos y el equipamiento de servicio será clasificado como Propiedad, planta y equipo más que inventarios, cuando cumpla con la definición de Propiedad, planta y equipo. NIC 32 "Presentación de Instrumentos Financieros" — Clarifica el tratamiento del

impuesto a las ganancias relacionado con las distribuciones y costos de transacción.

NIC 34 "Información Financiera Intermedia" — Clarifica los requerimientos de exposición de activos y pasivos por segmentos en períodos interinos, ratificando los mismos requerimientos aplicables a los estados financieros anuales.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

b) Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2013, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas son las siguientes.

Normas e interpretaciones

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

#### NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Establece dos categorías de medición: costo amortizado y valor razonable. Todos los instrumentos de patrimonio son medidos a valor razonable. Un instrumento de deuda se mide a costo amortizado sólo si la entidad lo mantiene para obtener flujos de efectivo contractuales y los flujos de efectivo representan capital e intereses.

Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Para los pasivos la norma mantiene la mayor parte de los requisitos de la NIC 39. Estos incluyen la contabilización a costo amortizado para la mayoría de los pasivos financieros, con la bifurcación de derivados implícitos. El principal cambio es que, en los casos en que se toma la opción del valor razonable de los pasivos financieros, la parte del cambio de valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad es reconocida en otros resultados integrales en lugar de resultados, a menos que esto cree una asimetría contable.

Su adopción anticipada es permitida.

Sin determinar

#### CINIIF 21 "Gravámenes"

Emitida en mayo de 2013. Define un gravamen como una salida de recursos que incorpora beneficios económicos que es impuesta por el Gobierno a las entidades de acuerdo con la legislación vigente. Indica el tratamiento contable para un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo esta dentro del alcance de NIC 37. Trata acerca de cuándo se debe reconocer un pasivo por gravámenes impuestos por una autoridad pública para operar en un mercado específico. Propone que el pasivo sea reconocido cuando se produzca el hecho generador de la obligación y el pago no pueda ser evitado. El hecho generador de la obligación puede ocurrir a una fecha determinada o progresivamente en el tiempo. Su adopción anticipada es permitida.

01/01/2014

NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación"

Emitida en diciembre 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Indica también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes tanto en el curso normal del negocio, así como también en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.

01/01/2014

# Enmiendas y mejoras

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

NIC 27 "Estados Financieros Separados" y NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades"

Emitida en Octubre 2012. Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" en sus estados financieros consolidados y separados. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.

01/01/2014

NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos"

Emitida en Mayo 2013. Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13. Requiere que se revele información adicional sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de venta. Adicionalmente, solicita entre otras cosas, que se revelen las tasas de descuento utilizadas en las mediciones del importe recuperable determinado utilizando técnicas del valor presente. Su adopción anticipada está permitida.

01/01/2014

NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición"

Emitida en junio 2013. Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura; esto con el fin de evitar que novaciones que son consecuencia de leyes y regulaciones afecten los estados financieros. A tales efectos indica que, las modificaciones no darán lugar a la expiración o terminación del instrumento de cobertura si: (a) como consecuencia de leyes o regulaciones, las partes en el instrumento de cobertura acuerdan que una contraparte central, o una entidad (o entidades) actúen como contraparte a fin de compensar centralmente sustituyendo a la contraparte original; (b) otros cambios, en su caso, a los instrumentos de cobertura, los cuales se limitan a aquellos que son necesarios para llevar a cabo dicha sustitución de la contraparte. Estos cambios incluyen cambios en los

01/01/2014

requisitos de garantías contractuales, derechos de compensación de cuentas por cobrar y por pagar, impuestos y gravámenes. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

Emitida en noviembre de 2013, las modificaciones incluyen como elemento principal una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgos en los estados financieros. Asimismo, y aunque no relacionado con la contabilidad de coberturas, esta modificación permite a las entidades adoptar anticipadamente el requerimiento de reconocer en otros resultados integrales los cambios en el valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad (para pasivos financieros que se designan bajo la opción del valor razonable). Dicha modificación puede aplicarse sin tener que adoptar el resto de la NIIF 9.

Sin determinar

NIC 19 "Beneficios a los empleados"

Emitida en noviembre de 2013, esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

01/07/2014

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012) Emitidas en diciembre de 2013. 01/07/2014

NIIF 2 "Pagos basados en acciones" — Se clarifican las definición de "Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión" (vesting conditions) y "Condiciones de mercado" (market conditions) y se definen separadamente las "Condiciones de rendimiento" (performance conditions) y "Condiciones de sevicio" (service conditions). Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 3, "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, "Instrumentos financieros: Presentación". La norma se modificó adicionalmente para aclarar que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), tanto financiera como no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados.

Consecuentemente, también se hacen cambios a la NIIF 9, la NIC 37 y la NIC 39. La modificación es aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la NIIF 9 y NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras 2012.

NIIF 8 "Segmentos de operación" - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. Esto incluye una descripción de los segmentos que han sido agregados y los indicadores económicos que han sido evaluados en la determinación de que los segmentos agregados comparten características económicas similares.

La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - Cuando se publicó la NIIF 13,

consecuentemente los párrafos B5.4.12 de la NIIF 9 y GA79 de la NIC 39 fueron eliminados. Esto generó una duda acerca de si las entidades ya no tenían la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo por los importes nominales si el efecto de no actualizar no era significativo. El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no tenía la intención de eliminar la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales en tales casos.

NIC 16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC 38, "Activos intangibles" - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. En estos casos, el valor en libros del activo se actualiza al importe revaluado y la división de tal revalorización entre el valor bruto en libros y la depreciación acumulada se trata de una de las siguientes formas: 1) o bien se actualiza el importe bruto en libros de una manera consistente con la revalorización del valor en libros y la depreciación acumulada se ajusta para igualar la diferencia entre el valor bruto en libros y el valor en libros después de tomar en cuenta las pérdidas por deterioro acumuladas; 2) o la depreciación acumulada es eliminada contra el importe en libros bruto del activo. Su adopción anticipada está permitida.

#### Enmiendas y mejoras

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa ("la entidad gestora"). La entidad que reporta no está obligada a revelar la compensación pagada por la entidad gestora a los trabajadores o administradores de la entidad gestora, pero está obligada a revelar los importes imputados a la entidad que informa por la entidad gestora por los servicios de personal clave de dirección prestados. Su adopción anticipada está permitida.

01/07/2014

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013) Emitidas en diciembre de 2013. 01/07/2014

NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" - Clarifica que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.

NIIF 3 "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF11. La enmienda también aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9.

La enmienda es obligatoria para ejercicios iniciados a partir del 1 de julio de 2014. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

NIC 40 "Propiedades de Inversión" - Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. La NIC 40 proporciona una guía

para distinguir entre propiedades de inversión y propiedades ocupados por sus dueños. Al prepararse la información financiera, también tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. La enmienda es aplicable para ejercicios iniciados a partir del 1 de julio de 2014, pero es posible aplicarla a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes de dicha fecha, si y sólo si la información necesaria para aplicar la enmienda está disponible.

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

# 2.1.4 Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a dichos estados financieros.

#### c) Efectivo y equivalente al efectivo

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

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

#### d) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)

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

#### e) Deterioro de activos financieros

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

La mencionada política de provisiones según tramo de mora y tipo de documentos es la siguiente:

# I. Para facturas y contratos:

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

#### II. Para cheques protestados, letras y pagarés:

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

## III. Casos especiales con evidencia de deterioro

%

Casos especiales

Según evaluación individual

# f) Activos intangibles distintos de plusvalía

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

#### g) Propiedad, plantas y equipos

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

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

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

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

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

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

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

#### h) Deterioro de activos no corrientes

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

## i) Estado de flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: depósitos en bancos nacionales y depósitos en el exterior.
- Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

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

- Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros
  medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de
  efectivo.
- Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos y que no formen parte de las actividades operacionales y de inversión.

#### j) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el estado de situación financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma conjunta: Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y a la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

# k) Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

El impuesto a la renta registrado en el estado de resultados por función comprende el impuesto a la renta corriente y diferido.

El impuesto a la renta se reconoce directamente en el estado de resultados por función, excepto por el relacionado con aquellas partidas que se reconocen directamente en patrimonio.

El impuesto a la renta corriente es el impuesto esperado por pagar para el año, calculado usando las tasas vigentes a la fecha del balance y considera también cualquier ajuste al impuesto por pagar relacionado con años anteriores.

El impuesto diferido es calculado considerando las diferencias entre el valor libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los montos usados para propósitos tributarios.

Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas.

#### 1) Préstamos y otros pasivos financieros

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

#### m) Beneficios a los empleados

La Sociedad reconoce un gasto por vacaciones del personal en la medida que el servicio se provee. Corresponde a una obligación de corto plazo que es medida sobre base no descontada.

#### n) Ingresos de actividades ordinarias

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

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

#### o) Costo de ventas

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

#### p) Distribución de dividendos

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

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

#### NOTA 3 - CAMBIOS EN LA ESTIMACION CONTABLE

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto del ejercicio anterior.

# NOTA 4 - ADMINISTRACION DE RIESGOS

#### Riesgo de mercado

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

Considerando que el mercado objetivo en Chile de PyMes se empina por sobre las 150.000 empresas y de acuerdo a estadísticas oficiales de las 2 principales asociaciones gremiales del rubro el número total de clientes de factoring asciende a cerca de 20.000, estamos frente a un importante potencial de crecimiento, tanto para los actuales como futuros actores que deseen incorporarse a la industria sin verse deteriorado significativamente los fundamentos actuales del negocio y de la empresa en particular.

Respecto de los principales riesgos de la industria podemos mencionar:

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

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

#### Este proceso consiste en:

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

# Descalce de tasas, plazos y moneda

#### Tasas y plazos de colocaciones y financiamiento:

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

#### Moneda:

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

#### Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

El importe que representa el máximo nivel de exposición de riesgo de crédito viene dado por el total de colocaciones netas, que ascienden al 31 de diciembre de 2013 a M\$9.181.392 (M\$9.545.204 al 31 de diciembre de 2012).

Información respecto de la calidad crediticia de los activos financieros:

La calidad crediticia de la cartera de colocaciones de Factoring Mercantil S.A., se realiza en función del retraso en el pago, considerando la fecha de vencimiento de los distintos documentos que componen la cartera de la empresa. Lo anterior basado fundamentalmente en el exiguo plazo de vencimiento de la cartera que es de 48 días.

La clasificación crediticia de la cartera de colocaciones se presenta con el detalle respectivo en la Nota 7

#### Evaluación de deterioro:

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

### Renegociados:

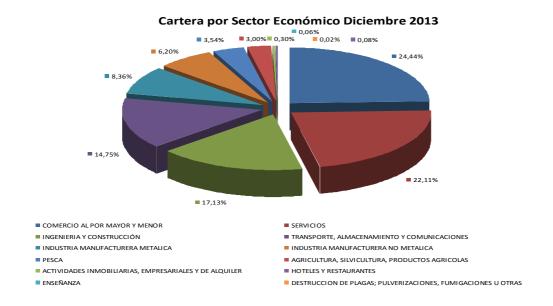
Las colocaciones renegociadas son aquellas en las cuales los documentos que dieron origen a la operación de factoring requirieron una reestructuración, en la cual se aplicó la responsabilidad solidaria del cliente respecto de la transacción original y posterior a una evaluación crediticia y comercial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

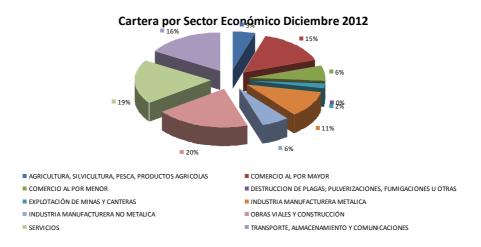
En los casos que dichos compromisos se mantengan vigentes y servidos, este tipo de transacción se considera parte integrante de la cartera, de lo contrario se considerará como parte de la cartera deteriorada.

El monto de cartera renegociada al 31 de diciembre de 2013 asciende a M\$ 108.460.- (M\$ 44.420 al 31 de diciembre de 2012).

A continuación, se presenta una segmentación por sector económico y por tipo de documentos de acuerdo al riesgo de crédito cliente vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente:

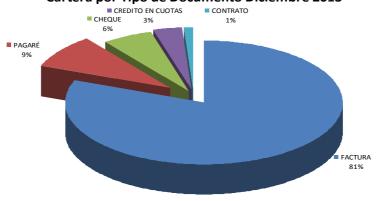
#### A. Por Sector Económico



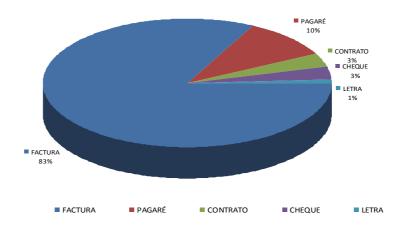


# B. Cartera por Tipo de Documento





# Cartera por Tipo de Documento Diciembre 2012



#### Riesgo de liquidez

Plazo del financiamiento y de las colocaciones

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

Cabe destacar que en el caso de los pasivos bancarios en el 100% de los casos tienen un vencimiento menor a los 90 días, concentrándose particularmente a 30 días y el plazo promedio de la cartera es de 48 días, el riesgo de liquidez se ve drásticamente acotado.

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

#### NOTA 5 - SEGMENTOS OPERATIVOS

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

Información sobre áreas geográficas: Factoring Mercantil S.A. posee 5 sucursales a lo largo del país, pero no se considera una división por zonas geográficas debido a que la Gerencia General y Directorio evalúan el comportamiento de las operaciones en conjunto. La red de sucursales permite una mayor diversificación por industrias (minería, comercio, pesca, salmonicultura, etc.).

#### NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Efectivo y Equivalentes al Efectivo	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Efectivo en Caja	501	263
Saldos en Bancos	411.737	334.505
Total	412.238	334.768

# NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) El detalle de estos saldos se detalla según el siguiente detalle:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto, Corriente	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Deudores por operaciones de Factoring (Bruto)	9.781.219	10.207.623
Montos Diferidos a Girar	(599.817)	(662.419)
Diferencias de Precio por Devengar	(134.000)	(147.654)
Provisión por pérdida de deterioro de valor	(463.848)	(400.924)
Deudores por operaciones de Factoring y Leasing (Neto)	8.583.554	8.996.626
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de factoring	11.374	13.892
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de factoring	11.374	13.892
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8.594.928	9.010.518

Otros activos financieros, Neto,No corrientes	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Deudores por operaciones de Factoring (Bruto)	INI D	45
Provisión por pérdida de deterioro de valor	0	0
Otros Deudores	1.050	0
Total Otros activos financieros, Neto, No Corriente (neto)	1.050	45

# Operaciones de Factoring:

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

#### Tipos de Factoring:

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

#### b) Mora:

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

El cuadro comparativo de mora para los períodos informados es:

	Al 31 de diciembre de	
<u>Tramos de mora</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	M\$	M\$
Vigentes	7.750.160	7.883.649
De 1 a 15 días	801.048	839.608
De 16 a 30 días	237.011	375.110
De 31 a 45 días	177.138	185.413
De 46 a 60 días	47.738	175.908
De 61 a 90 días	33.125	20.397
Mora mayor a 90 días	<u>135.181</u>	117.290
Total	9.181.401	9.597.375
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	(52.171)
Montos diferidos a girar	599.817	662.419
Deudores por operaciones de factoring, no corriente	<del>_</del> _	<u>-</u>
Total Deudores por operaciones de factoring (bruto), corriente	9.781.218 ======	10.207.623

Dentro de la morosidad se incluyen cheques protestados por M\$54.817 al 31 de diciembre de 2013 y M\$6.966 al 31 de diciembre de 2012.

Movimiento de la Provisión por pérdida de deterioro de valor

Provisión por pérdida de deterioro de valor	31-12-2013	31-12-2012
	М\$	M\$
Saldo Inicial	400.924	510.481
Aumento	167.144	0
(-) Bajas – Aplicaciones (1)	(104.220)	(109.557)
Total	463.848	400.924

- (1) Corresponde a aplicación de provisiones por castigo de operaciones de factoring.
- c) Relación de la provisión por pérdida de deterioro de valor con respecto a tramos de mora:

Para facturas y contratos

Mora entre	31-12-2013	31-12-2012
16 y 30 días	11.120	18.519
31 y 45 días	17.478	18.480
46 y 60 días	6.909	52.707
61 y 90 días	14.944	13.906
más de 90 días	45.908	12.179
	96.359	115.791

Para cheques protestados, letras y pagarés:

Mora entre	31-12-2013	31-12-2012
1 y 30 días	15.523	9.472
31 y 45 días	1.648	427
más de 45 días	1.361	839
	18.532	10.738

#### d) Casos especiales con evidencia de deterioro:

	31-12-2013	31-12-2012
Casos Especiales	104.444	104.892

La diferencia entre el saldo de la provisión por pérdida de deterioro de valor al 31 de diciembre de cada año y la relación de ésta por tramos de mora y casos especiales, según d) y e) anterior, obedece a mayores provisiones que la Administración decidió tomar con base en su política de provisiones (Nota 2.1.4 c).

#### NOTA 8 - CUENTAS POR COBRAR CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

# a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

R.U.T.	SOCIEDAD	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
96.873.320-6	TRANSPORTES BUEN DESTINO S.A.	0	52.171
Total	Total	0	52.171

#### b) Transacciones

Los montos indicados como transacciones en cuadro adjunto al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponden a operaciones comerciales con empresas relacionadas, las que son efectuadas bajo condiciones de mercado, en cuanto a precio y condiciones de pago. No existen estimaciones de incobrables que rebajen saldos por cobrar y tampoco existen garantías relacionadas con las mismas. Estas han sido aprobadas por el Directorio de la Sociedad.

				31/12/	2013	31/12/	2012
SOCIEDAD	R.U.T.	NATURALEZA	DESCRIPCION DE	Monto	Efecto	Monto	Efecto
		DE RELACION	TRANSACCION	M\$	(Cargo)Abono M\$	M\$	(Cargo)Abono M\$
Lecaros y Del Río	76.068.171-7	Indirecta	Asesorías	10.166	(10.166)	10.454	(10.454)
Inversiones Maiten Limitada	78132470-1	Accionista	Asesorías	0	0	20.303	(20.303)
Inversiones Y Asesorias Profesiona Les Normandia Ltda	78512010-8	Accionista	Asesorías	0	0	20.303	(20.303)
Jerico S A	79630520-7	Accionista	Asesorías	0	0	24.981	(24.981)
Inversiones Santa Veronica Sociedad Anonima	96643520-8	Accionista	Asesorías	0	0	39.969	(39.969)
Transportes Fuerza Andina S.A.	76.081.155-6	Indirecta	Operaciones de Factoring (Neto)	0	0	19.675	487
Transportes Buen Destino S.A.	96.873.320-6	Indirecta	Operaciones de Factoring (Neto)	535.807	11.986	756.963	16.943
Transportes Buen Destino S.A.	96.873.320-6	Indirecta	Operaciones de Factoring (Neto)	(587.978)	0	831.917	0
. 4			3,,	( ,			

# c) Personal clave

Los miembros del Directorio al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>RUT</u>
Hernán Guillermo Somerville Senn	Presidente de Directorio	4.132.185-7
Juan Enrique Riveros Izquierdo	Vicepresidente	2.773.879-6
Joaquín Lagos Gude	Director	5.427.845-4
Mario Lecaros Sánchez	Director	4.604.540-8

Los Directores de la Sociedad no reciben remuneraciones por sus funciones de acuerdo a los estatutos vigentes.

# NOTA 9 - ACTIVOS INTANGIBLES

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

Clases para Activos Intangibles	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	М\$
Total Activos Intangibles, Neto	14.480	7.700
Programas Informaticos, Neto	14.480	7.700
Total Activos Intangibles, Bruto	39.646	24.664
Programas Informaticos, Bruto	39.646	24.664
Total Amortización acumulada y deterioro de valor, Intangibles	(25.166)	(16.964)
Amortización Acumulada Programas Informaticos	(25.166)	(16.964)

Movimientos al 31-12-2013	Programas Informáticos, Neto M\$	Activo Intangible Neto M\$
Saldo Inicial Adiciones Amortización	7.700 14.982 (8.202)	7.700 14.982 (8.202)
Saldo Final	14.480	14.480

Movimientos al 31-12-2012	Programas Informáticos, Neto M\$	Activo Intangible Neto M\$
Saldo Inicial Adiciones Amortización	3.669 7.601 (3.570)	3.669 7.601 (3.570)
Saldo Final	7.700	7.700

# NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

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

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Total Propiedades, Planta y Equipo, Neto	11.675	51.138
Equipamiento de Tecnología de Información, Neto Mejoras de Bienes Arrendados, Neto Instalaciones fijas y accesorios, Neto	4.978 984 5.713	8.193 1.180 41.765
Total Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	150.329	149.738
Equipamiento de Tecnología de Información, Bruto Mejoras de Bienes Arrendados, Bruto Instalaciones fijas y accesorios, Bruto	27.582 8.245 114.502	24.924 9.526 115.288
Total Depreciación acumulada y deterioro de valor, Propiedad, Planta y Equipo	138.654	98.600
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Equipamiento de Tecnología de Informacion Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Mejoras de Bienes Arrendados Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Instalaciones fijas y accesorios	(7.261)	(16.731) (8.346) (73.523)

Los movimientos para el período diciembre 2013 de las partidas que integran este rubro propiedad, planta y equipo son los siguientes:

			Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto (M\$)	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto (M\$)	Mejoras de Bienes Arrendados, Neto (M\$)	Propiedades, Planta y Equipo, Neto (M\$)
Saldo Ini	cial		8.193	41.765	1.180	51.138
	Adiciones		2.658	(786)	(1.281)	591
	Adquisiciones Med Negocios	liante Combinaciones de	0	0	0	0
	Desapropiaciones		0	0	0	0
	Corrientes y Grup Mantenidos para l		0	0	0	0
	Transferencias a ( Inversión	desde) Propiedades de				0
		mediante Enajenación de	0	0	0	0
	Retiros		0	0	0	0
	Gasto por Depreci	ación	(5.873)	(35.266)	1.085	(40.054)
Cambios aluación y por Pérdidas por conocido en el Patrimonio	Incrementos (Decrementos) por Revaluación y por Pérdidas por Deterioro del Valor (Reversiones) Reconocido en el Patrimonio Neto	Incremento (Decremento) por Revaluación Reconocido en Patrimonio Neto	0	0	0	0
Can	ntos) por Revalua versiones) Recon Neto	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Patrimonio Neto	0	0	0	0
	crementos (Decremer eterioro del Valor (Re	Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas en el Patrimonio Neto	0	0	0	0
			0	0	0	0
	Reconocido en el I	emento) por Revaluación Estado de Resultados	0	0	0	0
	Estado de Resulta		0	0	0	0
	Reversiones de De Reconocidas en el	eterioro de Valor Estado de Resultados	0	0	0	0
	Incremento (Decre Moneda Extranjera	emento) en el Cambio de a	0	0	0	0
	Otros Incrementos		0	0	0	0
	Cambios, Total		(3.215)	(36.052)	(196)	(39.463)
Saldo Fin	al		4.978	5.713	984	11.675

Los movimientos para el año 2012 de las partidas que integran este rubro propiedad, planta y equipo son los siguientes:

			Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto (M\$)	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto (M\$)	Mejoras de Bienes Arrendados, Neto (M\$)	Propiedades, Planta y Equipo, Neto (M\$)
Saldo I	nicial		7.204	79.111	2.685	89.000
	Adiciones		7.140	0	972	8.112
	Adquisiciones M		0	0	0	0
	Combinaciones		0	0		0
	Desapropiacione	a (desde) Activos No	U	U	0	U
	Corrientes y Gru		0	0	0	0
	Transferencias a Propiedades de					0
	Desapropiacione		0	0	0	0
	Enajenación de	Negocios	U	U	0	U
	Retiros		0	0	0	0
	Gasto por Depre	eciación	(6.151)	(37.346)	(2.477)	(45.974)
Cambios  Cambios  Incrementos (Decrementos) por Revaluación y por Pérdidas por Deterioro del Valor (Reversiones)  Reconocido en el Patrimonio Neto	Incremento (Decremento) por Revaluación Reconocido en Patrimonio Neto	0	0	0	0	
Ca	s (Decrem n y por Pé el Valor (Re en el Patri	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Patrimonio Neto	0	0	0	0
	cremento evaluació terioro de conocido	Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas en el Patrimonio Neto	0	0	0	0
	I A 9 8		0	0	0	0
	Incremento (De Revaluación Red Estado de Resul	conocido en el	0	0	0	0
	Pérdida por Dete el Estado de Res	erioro Reconocida en sultados	0	0	0	0
	Reconocidas en Resultados		0	0	0	0
	Incremento (De Cambio de Mone		0	0	0	0
		tos (Decrementos)	0	0	0	0
	Cambios, Total		989	(37.346)	(1.505)	(37.862)
Saldo F	inal		8.193	41.765	1.180	51.138

Las depreciaciones aplicadas son las siguientes:

<u>Activos</u>	Vida útil mínima	Vida útil máxima
	Años	Años
Equipamiento de tecnología de información	2	2
Mejoras de bienes arrendados	3	3
Instalaciones fijas y accesorios	2	3

# NOTA 11 - IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

# a) Información general

El impuesto a la renta provisionado por la Sociedad para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se presenta compensado con los pagos provisionales mensuales obligatorios (PPM) y créditos por donaciones, reflejando su saldo en el ítem "Activos/(Pasivos) impuestos corrientes". A continuación se presentan dichos saldos:

Cuentas por Cobrar por Impuestos Corrientes	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	М\$
Impuesto a la Renta	(119.645)	0
Pagos Provisionales Mensuales	128.478	0
Crédito Sence	6.255	0
Crédito por Activo Fijo	744	0
Impuesto por recuperar	0	0
Total	15.832	0

Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes	31-12-2013	31-12-2012
	М\$	М\$
Impuesto a la Renta	0	125.697
Pagos Provisionales Mensuales	0	(109.516)
Crédito Sence	0	(3.234)
Crédito por Activo Fijo	0	(655)
Impuesto por recuperar	0	(8.143)
Total	0	4.149

# b) Impuestos Diferidos

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

	31-12-2013		31-12-2012	
Concepto	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	М\$	M\$
Provisión vacaciones	9.695	0	12.803	0
Provisión incobrables	80.185	0	92.770	C
Provisiones varias	22.331	0	7.414	C
Castigos incobrables	119.430		140.274	O
Total	231.641	0	253.261	0

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

	ACUMULADO	
Concepto	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
	M\$	M\$
Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganacias		
Gastos por Impuestos Corrientes	(119.645)	(125.697)
Otros Gastos por Impuesto Corriente		
Gastos por Impuestos Corrientes Año Anterior	0	0
Gasto por Impuesto Corriente Neto, Total	(119.645)	(125.697)
Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganacias		
Gasto diferido (Ingreso) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	12.026	63.361
Otro Gasto por Impuesto Diferido		
(Gasto) Ingreso por Impuesto Diferido, Neto, Total	12.026	63.361

# d) Tasa efectiva

Concepto	31 de Diciembre de 2013		31 de Diciembre de 2012	
	Base Imponible M\$	20% Impuesto	Base Imponible M\$	20% Impuesto
A partir del resultado antes de Impuesto				
Resultado antes de Impuesto	611.228	122.246	443.094	88.619
Diferencias Permanentes	(73.135)	(14.627)	(131.415)	(26.283)
Provisiones Castigos Corrección Monetaria Patrimonio Tributario Impuesto diferido por cambio de tasa	(62.925) 56.350 (73.500) 6.940	(12.585) 11.270 (14.700) 1.388	(109.555) 274.369 (63.214) (233.015)	(21.911) 54.874 (12.643) (46.603)
Total de Gastos por Impuestos Sociedades	538.093	107.619	311.679	62.336

Total de Gastos por		
Impuestos Sociedades	17,61%	14,07%

#### NOTA 12 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, este rubro se compone de créditos bancarios según el siguiente detalle:

	CRE	DITOS BANCA	RIOS	Moneda \$				Corriente hasta 90 días	
Rut Entidad deudora	Nombre Entidad deudora	Pais Entidad deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	Pais Entidad acreedora	Tipo de Moneda	Tasa Anual	31-12-2013	31-12-2012
								M\$	M\$
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.004.000-5	Chile	Chile	Pesos	6.0%	446.959	1.083.531
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.006.000-6	Bci	Chile	Pesos	0,0%	-	491.827
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.053.000-2	Security	Chile	Pesos	6,4%	301.060	623.448
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.270.000-2	Estado	Chile	Pesos	5,8%	972.018	779.829
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander	Chile	Pesos	0,0%	-	50.068
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos	6,0%	602.783	300.362
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.011.000-3	nternacional	Chile	Pesos	0,0%	-	471.887
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.023.000-9	Corpbanca	Chile	Pesos	6,2%	501.638	481.155
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	76.645.030-K	tau	Chile	Pesos	6,1%	692.460	689.711
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	59.002.030-3	De la Nación Argentina	Chile	Pesos	5,9%	503.626	408.320
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Pesos	6,0%	754.775	757.366
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97952000-k	Penta	Chile	Pesos	6,1%	703.153	-
							Total	5.478.472	6.137.504
	-						Capital	5,450,000	6.093.000

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

Este rubro incluye los conceptos que se detallan a continuación:

Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	31-12-2013	31-12-2012
r agar, cornence	М\$	М\$
Excedentes por pagar	146.442	145.761
Documentos No cedidos	34.639	38.208
Cuentas por pagar comerciales	130.707	122.751
Otras cuentas por pagar	172.909	176.682
Total	484.697	483.402

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

#### NOTA 14 - PATRIMONIO

#### a) Capital.

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

Serie	Nº acciones suscritas	Nº acciones pagadas	Nº acciones con
			derecho a voto
UNICA	10.000	10.000	10.000

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

#### b) Capitalización de utilidades retenidas

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

#### c) Dividendos

En sesión extraordinaria de Directorio con fecha 20 de diciembre de 2013, se acordó distribuir como dividendo provisorio con cargo a utilidades del año 2013 la suma de M\$ 453.249.-

En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de abril de 2013 se acordó distribuir como dividendo total y definitivo con cargo a las utilidades del año 2012, la suma ascendente a M\$ 200.000.-.

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad ha constituido una provisión por distribución de dividendos por M\$ 114.228 equivalente al 30% de las ganancias del ejercicio, con cargo a las ganancias acumuladas.

### d) Traspaso de acciones

Con fecha 09 de octubre de 2012 se recibe notificación de traspaso accionario desde Inversiones Independencia Limitada a Viejos Tercios Spa, por el 100% de las acciones que mantenía en su poder. Por lo tanto, desde esa fecha Viejos Tercios Spa es propietario de 1.846 acciones de Factoring Mercantil S.A.

# NOTA 15 - GANANCIAS POR ACCION

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

Información a Revelar sobre Ganancias por Acción		
El cálculo de las ganancias básicas por acción al 31 de diciembre de cada año, se basó en la utilidad atribuible a accionistas y el número de acciones de serie única.	31-12-2013	31-12-2012
3.500,000.00,700,000.00,000,000.00	М\$	М\$
Información a Revelar de Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción		
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora.	503.610	380.758
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	503.610	380.758
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	10.000	10.000
Ganancia (Pérdidas) Básicas por Acción	50,36	38,08

# NOTA 16 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTOS DE VENTAS

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias y costos de ventas al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	Por el ejercicio	terminado al	
Ingresos de Actividades Ordinarias	31-12-2013	31-12-2012	
	M\$	M\$	
Diferencias de Precio	1.505.656	1.439.247	
Diferencias de Precio por mayor plazo	657.760	654.370	
Comisiones Cobranza Factoring	268.491	240.670	
Otros ingresos ordinarios	244.466	213.298	
Total	2.676.373	2.547.585	

	Por el ejercicio terminado al			
Costos de Ventas	31-12-2013 <sub>M\$</sub>	31-12-2012 <sub>M\$</sub>		
Intereses	351.028	364.556		
Castigos de Incobrables y provisiones	167.144	164.813		
Costo Confort Letters	0	161.985		
Impuesto de Timbres y estampillas	15.639	20.552		
Otros directos	10.222	10.738		
Total	544.033	722.644		

#### NOTA 17 - GASTOS DE ADMINISTRACION

A continuación se adjunta el detalle de los Gastos de administración para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	854.442	771.303
Beneficios a corto plazo a los empleados	137.842	109.126
Arriendos y seguros	112.623	112.499
Servicios generales	61.598	58.062
Depreciaciones, amortizaciones	52.000	49.543
Otros gastos	<u>311.142</u>	289.764
Total gastos de administración	1.529.647	1.390.297
	=======	=======

#### NOTA 18 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

No existen contingencias ni restricciones a informar para el ejercicio terminado al 31 diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012.

#### NOTA 19 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Las principales cauciones obtenidas de terceros, son las siguientes:

Cliente: Segovia y Compañía Limitada.

Hipoteca y Prohibición

Inmueble ubicado en Ingeniero Budge Nº 836, San Miguel.

#### NOTA 20 - MEDIO AMBIENTE

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

# NOTA 21 - ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACION

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

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

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

#### **NOTA 22 - SANCIONES**

La Sociedad, sus Directores y la Administración no han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros ni por ninguna otra autoridad administrativa.
NOTA 23 - HECHOS POSTERIORES
Entre el 1 de enero 2014 y la fecha de presentación de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores que puedan afectar de manera significativa sus saldos.