LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)

Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016
por los periodos terminados en esas fechas

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)

CONTENIDO

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera Clasificados

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales por Función

Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Intermedio

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo Intermedios Directo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera Clasificados
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Activos	**Notas**	**2017 M$**	**2016 M$**
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	2.552.390	2.057.286
Otros activos no financieros, corrientes		380.109	361.812
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	25.811.306	28.958.025
Activos por impuestos corrientes	9	336.611	239.952
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	151.387	151.387
Total activos corrientes		29.231.802	31.768.462
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros, no corrientes		28.606	30.901
Derechos por cobrar no corrientes	7	2.614.646	1.454.820
Activos intangibles distintos de la plusvalía		-	-
Propiedades, mobiliario y equipos	12	328.231	233.131
Activos por impuestos diferidos	13	966.299	966.299
Total activos no corrientes		3.937.782	2.685.151
Total activos		33.169.585	34.453.613

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera Clasificados, Continuación
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Pasivos y patrimonio	**Notas**	**2017 M$**	**2016 M$**
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros corrientes	14	7.260.835	9.215.172
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	15	1.257.009	1.242.474
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	4.454.453	3.826.737
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes		-	-
Total pasivos corrientes		12.972.297	14.284.383
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros no corrientes	14	18.375	23.620
Total pasivos no corrientes		18.375	23.620
Total pasivos		12.990.672	14.308.003
Patrimonio:			
Capital emitido	17	6.234.411	6.234.411
Otras reservas		-	-
Ganancias acumuladas		475.236	441.943
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		6.709.647	6.676.354
Participaciones no controladoras		13.469.266	13.469.256
Total patrimonio		20.178.913	20.145.610
Total patrimonio y pasivos		33.169.585	34.453.613

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)

Estados Consolidados de Resultados Integrales por Función
por los años terminados al 31 de marzo de 2017 y 31 de marzo de 2016

Estados de resultados por función	**Notas**	**2017 M$**	**2016 M$**
Ganancia:			
Ingresos de actividades ordinarias	18	1.397.197	1.219.932
Costo de ventas	19	(257.980)	(80.514)
Ganancia bruta		1.139.217	1.139.418
Gastos de administración	20	(825.253)	(796.271)
Ingresos financieros			-
Gastos financieros	17	(292.237)	(358.648)
Resultado por unidades de reajuste		11.576	3.775
Ganancia/(pérdida) antes de impuesto		33.303	(11.726)
Gasto por impuesto a las ganancias	13	-	32.069
Ganancia/pérdida		33.303	20.343
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		33.303	20.343
Resultado integral, atribuible a los propietarios de la controladora		33.293	20.343
Resultado integral, atribuible a participaciones no controladoras		10	-
Resultado integral		33.303	20.343
Ganancia por acción básica $		839,71	512,93

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)

Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio
por el periodo de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017 y 31 de marzo de 2016

	Capital emitido M$	Otras reservas M$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Participaciones no controladoras M$	Patrimonio total M$
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2017	6.234.411	-	441.943	6.676.354	13.469.256	20.145.610
Ganancia (pérdida)			33.293	33.293	10	33.303
Total resultado integral	-	-	33.293	33.293	10	33.303
Dividendo definitivo	-	-	-	-	-	-
Dividendos mínimos	-	-	-		-	-
Pago basado en acciones liquidado en patrimonio	-	-	-	-	(292.237)	-
Dividendos provisionados	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-
Total contribuciones y distribuciones	-	-	-	-	(292.237)	-
Adquisiciones de participaciones no controladores sin cambio en control	-	-	-	-		-
Incremento (diminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	292.238	-
Total cambios en las participaciones de propiedad	-	-	-	-	292.238	-
Saldo final al 31 de marzo de 2017	6.234.411	-	475.236	6.709.647	13.469.267	20.178.913

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)

Estados Consolidados de Cambio en el Patrimonio, Continuación
por los años terminados al 31 de marzo de 2017 y 31 de marzo de 2016

	Capital emitido M$	Otras reservas M$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Participaciones no controladoras M$	Patrimonio total M$
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2016	6.186.723	-	395.830	6.582.553	16.591.266	23.173.819
Ganancia (pérdida)	-	-	20.343	20.343	-	20.343
Total resultado integral	-	-	20.343	20.343	-	20.343
Dividendo definitivo	-	-	-	-	-	
Dividendos mínimos	-	-	47.688	47.688	-	47.688
Pago basado en acciones liquidado en patrimonio	-	-	-	-	(358.648)	(358.648)
Otro incremento en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Total contribuciones y distribuciones	-	-	47.688	47.688	(358.648)	(310.960)
Adquisiciones de participaciones no controladores sin cambio en control	-	-	-	-	-	-
Incremento (diminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	(1.326.621)	(1.326.621)
Total cambios en las participaciones de propiedad	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de marzo de 2016	-	-	-	-	(1.685.269)	(1.753.785)
	6.186.723	-	463.861	6.650.584	14.905.997	21.556.581

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)

Estados Consolidados de Flujos Intermedios de Efectivo Directo
por el periodo de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017 y 31 de marzo de 2016

	2017 M$	2016 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 servicio	26.738.284	22.311.450
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(525.453)	(308.892)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(452.417)	(367.341)
Otros pagos por actividades de operación	(23.420.414)	(21.312.702)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(60.861)	(9.412)
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	2.279.139	313.103
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Intereses recibidos	-	11.040
Compra propiedades planta equipo	(44.934)	-
Venta propiedades planta equipo	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(44.934)	11.040
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	268.078	-
Reembolsos de préstamos	(118.396)	(254.004)
Intereses pagados	(368.263)	(371.711)
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.520.520)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(1.739.101)	(625.715)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	495.104	(301.572)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo:		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	495.104	(301.572)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	2.057.286	2.416.037
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	2.552.390	2.114.465

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)

ÍNDICE

(1) Entidad que reporta 10
(2) Bases de preparación 11
(3) Principales políticas contables 13
(4) Administración de riesgo financiero 35
(5) Información financiera de las filiales 49
(6) Efectivo y equivalentes al efectivo 50
(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar no corrientes 50
(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas 56
(9) Activos por impuestos corrientes 58
(10) Activos no corrientes y grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta 58
(11) Activos intangibles distintos de la plusvalía 59
(12) Propiedades, mobiliario y equipos 60
(13) Impuestos diferidos e impuesto a la renta 61
(14) Otros pasivos financieros corriente y no corriente 64
(15) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 66
(16) Patrimonio y reservas 67
(17) Ingresos de actividades ordinarias 68
(18) Costo de ventas 69
(19) Gastos de administración 69
(20) Activos y pasivos contingentes 70
(21) Medio ambiente 71
(22) Hechos posteriores 71

(1) Entidad que reporta

Los presentes estados financieros incluyen a Latam Factors S.A. y sus filiales (ex First Factors S.A. y filiales).

First Factoring S.A. (la Sociedad) se constituyó por escritura pública el 25 de mayo de 2005, siendo su actividad principal realizar negocios de factoring de toda clase, dar y tomar arrendamiento todo tipo de bienes inmuebles, operaciones leasing, participación en capital y gestión de otras empresas.

Con fecha 1 de agosto de 2008 se procedió a modificar el nombre de la razón social por First Factors S.A. pudiendo utilizar el nombre de fantasía First Factors ante todo tipo de entidades, públicas y privadas, incluso ante Bancos e Instituciones Financieras.

A contar del 4 de septiembre de 2009 la Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el número 1040, y por lo tanto, se encuentra sujeta a la fiscalización de dicha Superintendencia.

Con fecha 28 de abril de 2010 esta Sociedad pasa a formar parte del nuevo Registro Especial de Entidades Informantes bajo el número 213, en conformidad a lo dispuesto en el artículo segundo transitorio de la Ley N°20.382.

Con fecha 1 de marzo de 2011 esta Sociedad pasa a formar parte del Registro de Valores y Seguros bajo el número 1.068.

La Sociedad en el mes de septiembre de 2015, mediante hecho esencial, comunicó su cambio de la razón social a Latam Factors S.A. pudiendo utilizar el nombre de fantasía Latam Factors ante todo tipo de entidades, públicas y privadas, incluso ante bancos e instituciones financieras.

Latam Factors, es una Sociedad anónima cerrada con domicilio en Chile. La dirección registrada de la oficina es Huérfanos N°669 oficina 314. Su principal controlador es la Sociedad FIM Holding (Chile) SpA. A diciembre de 2016 cuenta con una dotación de 73 trabajadores, 5 en nivel gerencial, 33 del área comercial y riesgo y 35 del área de administración y operaciones.

Información de Filiales:

FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión fue creada con fecha 23 de abril de 2013, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 20 de mayo de 2013 en la Notaria de Santiago de Doña Maria Gloria Acharan Toledo. La Sociedad Administradora es una Sociedad anónima cerrada con domicilio en Chile. La dirección registrada es Huérfanos N°669 oficina 314-B. Los controladores a partir del 9 de octubre de 2014 son Latam Factors S.A. y FIM Holdings (Chile) SpA.

Fondo de Inversión Privado Factoring 1 fue creado en sesión extraordinaria de Directorio de su Sociedad Administradora, FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión, con fecha 23 de mayo de 2013, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 24 de mayo de 2013 en la Notaria de Santiago de Doña María Gloria Acharan Toledo, siendo su actividad principal consistente en la adquisición de títulos de crédito.

(2) Bases de preparación de los estados financieros

(a) Base de preparación

Los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 22 de mayo de 2017.

La Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014, en virtud de sus atribuciones, emitió Oficio Circular (OC) N° 856 el cual estableció una excepción, de carácter obligatorio y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho OC instruyó a las entidades fiscalizadas, que: “las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produjeran como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, debieron contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio”, cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho OC, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas. Considerando que los estados financieros al 31 de marzo de 2017, ya no reconocerán ninguno de los efectos de este OC, tales estados financieros se presentan de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(b) Bases de medición

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

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

(2) Bases de preparación de los estados financieros, continuación

(c) Período cubierto por los estados financieros consolidados

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estados consolidados de situación financiera al 31 de marzo de 2017 y 2016.

- Estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos directos por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo 2017 y el 1 de enero y el 31 de marzo 2016.

(d) Moneda funcional y de presentación

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

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

(e) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan regularmente. Las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre las áreas significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados descritos en las políticas de los siguientes rubros:

- Estimación del deterioro de activos. Nota 3(i).
- Estimación del deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Nota 3(e).
- Provisiones y contingencias. Nota 3(l).
- Estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos. Nota 3(p).
- Estimación de la vida útil de mobiliarios y equipos e intangibles. Nota 3(f) y (g).
- Estimación de activos no corrientes o grupos de activos para disposición clasificados como mantenidos para la venta. Nota 3(j).

(2) Bases de preparación de los estados financieros, continuación

(e) Uso de juicios y estimaciones, continuación

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, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros.

(3) Principales políticas contables

Las políticas establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

(a) Bases de consolidación

(i) Filiales

En la preparación de los estados financieros consolidados, Latam Factors S.A. considera todas aquellas entidades sobre las cuales tiene la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos societarios de las entidades en donde participa. Por otro lado, se consideran aquellas entidades donde la Sociedad posea la capacidad para ejercer control efectivo, sin considerar los porcentajes de participación en las sociedades consolidadas de acuerdo a lo señalado en la NIIF 10.

Como resultado de la aplicación de la NIIF 10, Latam Factors S.A. en su calidad de controlador y administrador del Fondo de Inversión Privado Factoring 1 y de FFSF S.A. Administradora de Fondos, ha determinado que posee control sobre sus Filiales y, debe consolidar. Los factores considerados son los siguientes:

- El poder sobre el Fondo y FFSF S.A. Administradora de Fondos
- La exposición, o derechos, a rendimientos variables de su participación en la inversión.
- La capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir sobre los rendimientos.
- Los servicios para gestionar las inversiones del fondo y la administradora ya sea de personal e infraestructura son proporcionados por Latam Factors S.A. de acuerdo a un contrato de administración.
- Las políticas de crédito son administradas y propuestas por Latam Factors S.A.
- Existe poder para nombrar a la mayoría de los miembros de la junta de vigilancia.
- La cartera de clientes son de propiedad exclusiva de Latam Factors S.A.

(3) Principales políticas contables, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

(i) Filiales, continuación

Las Filiales que se incluyen en estos estados financieros consolidados, son las siguientes:

RUT	Nombre Filial	2017			2016		
		Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
76.284.105-3	Fondo de Inversión Privado Factoring 1	20,00%	-	20,00%	20,00%	-	20,00%
76.283.564-9	FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión	99,98%	-	99,98%	99,98%	-	99,98%

Con fecha 23 de abril de 2013 se constituye la filial FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión (98% participación), con fecha 9 de octubre de 2014 Latam Factors S.A. adquiere 99 acciones de la filial FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión, quedando con una participación del 99,98%. Con fecha 24 de mayo de 2013 se constituye el Fondo de Inversión Privado Factoring 1 (20% de participación).

FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión tendrá por objeto (i) la administración de Fondos de Inversión Privados constituidos o que se constituyan conforme con las disposiciones del Título V de la Ley número veinte mil setecientos doce sobre Fondos de Inversión y demás disposiciones legales y reglamentarias que les sean aplicables, que ejercerá a nombre del o los fondos que administre y por cuenta y riesgo de los partícipes o aportantes, por la cual podrá cobrar una comisión que se deducirá de dichos fondos; (ii) la inversión por cuenta propia o de terceros, en toda clase de bienes muebles e inmuebles, corporales o incorporales, acciones de sociedades anónimas, sociedades por acciones o sociedades en comanditas por acciones, derechos en sociedades de personas, cuotas de fondos de inversión y en general, en toda clase de valores mobiliarios y títulos de crédito o de inversión, así como la administración y la explotación de estas inversiones y sus frutos o productos; y (iii) la presentación de servicios de asesoría profesional de todo tipo a personas y empresas, por cuenta propia o ajena, incluyendo materias financieras, administrativas, comerciales y todas aquellas que tengan relación con inversiones mobiliarias e inmobiliarias.

El Fondo de Inversión Privado Factoring 1 es un patrimonio integrado por aportes de personas naturales o jurídicas, que se expresan en cuotas de participación (las “Cuotas”), todas las cuales son nominativas, unitarias, de igual valor y no pueden rescatarse antes de su liquidación. Existen 4 series de cuotas, tipo A, B, C y D.

Con fecha 5 de septiembre 2016 en asamblea de aportantes del fondo se aprueba el retiro del aportante Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta fija local, aprobando la reducción de las cuotas suscritas y pagadas de las series C y D en función de la disponibilidad de Caja del Fondo, plazo que en todo caso no podrá exceder de los 6 meses a partir del 8 de agosto de 2016 fecha donde es notificada la administración de la Administradora FFSF S.A.
Con fecha 17 de Octubre 2016 se hace efectiva la devolución de los fondos ascendente a $3.301.515.358 correspondientes a las cuotas C y D.

(3) Principales políticas contables, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

(i) Filiales, continuación

(i.1) Características de las cuotas Tipo A:

Dividendo garantizado: suscritas y pagas íntegramente cada cuota, y desde ese momento, mensualmente tendrá derecho a percibir, a título de dividendo garantizado respecto a la inversión efectuada, una cantidad equivalente a la de calcular, una tasa fija por todo el período en que dicho aporte se mantenga en el Fondo. La rentabilidad garantizada, equivale a calcular, respecto de los valores o cuotas efectivamente enteradas al fondo, una tasa base de interés mensual por todo el período en que las mismas se mantengan íntegramente enteradas. Para efectos de determinar la tasa de interés aplicable, las partes acuerdan que la misma corresponda a la tasa de interés promedio mercado de captación 30 – 89 días, en adelante "tasa TIP", + 43 puntos base" mensual.

Dividendo garantizado = Valor cuotas A x (TIP + 0,43%).

Para efectos de fijar la tasa TIP mensualmente, será aquella tasa TIP promedio publicada por el Banco Central de Chile del mes previo al del devengo del dividendo garantizado. Lo anterior implica, a modo de ejemplo, que si se debe pagar el dividendo en el mes de julio, se usará para calcular el dividendo garantizado, la tasa TIP del mes de mayo, sobre los aportes efectivamente enterados diariamente en el mes de junio.

Este será el criterio a utilizar para el dividendo garantizado para cada mes del ejercicio. Esta tasa TIP será informada mensualmente por la Administradora.

El pago del dividendo garantizado a las cuotas de los aportantes tipo A, será efectuado por la Administración del Fondo a más tardar dentro de los 15 días corridos del mes siguiente del cual correspondan dicho dividendo.

Preferencia en las pérdidas: Los aportantes tipo A y sus cuotas, tendrán una preferencia especial de no concurrir proporcionalmente en las pérdidas que tenga o que incurra el Fondo, sino que concurrirán a la mismas, cuando se hayan agotado el total de los aportes de los "aportantes tipo B", pues serán ellos quienes concurrirán primeramente a soportar con el monto de sus aportes las pérdidas que pueda tener el Fondo Factoring.

Consumido el monto de los aportes de las cuotas tipo B, las cuotas tipo A concurrirán al pago de las pérdidas del Fondo Factoring en la misma proporción al porcentaje que cada aportante tipo A le corresponda de los aportes o cuotas que tenga respecto del total de las cuotas que tenga el fondo, sumadas las cuotas A, C y D es decir proporcionalmente a su participación en el total de cuotas que le quedan al fondo una vez consumidas las cuotas B.

(3) Principales políticas contables, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

(i) Filiales, continuación

(i.1) Características de las cuotas tipo A, continuación:

El Fondo de inversión podrá efectuar disminuciones voluntarias y parciales de su capital, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, en la forma, condiciones y para los fines que la propia Asamblea acuerde.

(i.2) Características de las cuotas tipo B:

Dividendo garantizado: Las cuotas tipo B, no recibirán dividendo garantizado por sus cuotas, a diferencia de las tipo A.

Utilidad del Fondo: En contrapartida a lo expuesto en el punto anterior, las cuotas tipo B tendrán derecho a percibir, luego de todos los gastos, comisiones y cualquier otro gastos definido como tal para el Fondo, conforme a lo señalado en el presente reglamento en su artículo 19, el excedente de resultado operacional que el Fondo tenga por cada ejercicio anual, en exceso del dividendo garantizado para las cuotas tipo A.

Sin perjuicio de lo anterior, los aportantes tipo B podrán efectuar retiros provisorios de los resultados del Fondo, con cargo a las utilidades definitivas del ejercicio, conforme a un acuerdo del Directorio de la Sociedad Administradora, la cual analizará mensualmente esta circunstancia, determinando la forma de efectuar dichos retiros provisorios.

La reunión ordinaria de directorio señalada en el párrafo previo, se pronunciará sobre la fecha en la cual pagar dicho retiro provisorio, además del estado acumulado del resultado operacional del Fondo, junto a las menciones propias de este tipo de reuniones.

(i.3) Características de las cuotas tipo C:

Dividendo garantizado: Suscritas y pagas íntegramente cada cuota, y desde ese momento, Mensualmente tendrá derecho a percibir, a título de dividendo garantizado respecto a la inversión efectuada, una cantidad equivalente a la de calcular, una tasa fija por todo el período en que dicho aporte se mantenga en el Fondo. La rentabilidad garantizada, equivale a calcular, respecto de los valores o cuotas efectivamente enteradas al fondo, una tasa base de interés mensual por todo el período en que las mismas se mantengan íntegramente enteradas. Para efectos de determinar la tasa de interés aplicable, las partes acuerdan que la misma corresponda a la tasa de interés promedio mercado de captación 30 – 89 días, en adelante “tasa TIP”, + 34 puntos base” mensual.

Dividendo garantizado = Valor cuotas C x (TIP + 0,34%).

(3) Principales políticas contables, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

(i) Filiales, continuación

(i.3) Características de las cuotas tipo C, continuación:

Para efectos de fijar la tasa TIP mensualmente, será aquella tasa TIP promedio publicada por el Banco Central de Chile del mes previo al del devengo del dividendo garantizado. Lo anterior implica, a modo de ejemplo, que si se debe pagar el dividendo en el mes de julio, se usará para calcular el dividendo garantizado, la tasa TIP del mes de mayo, sobre los aportes efectivamente enterados diariamente en el mes de junio.

Este será el criterio a utilizar para el dividendo garantizado para cada mes del ejercicio. Esta tasa TIP será informada mensualmente por la Administradora.

El pago del dividendo garantizado a las cuotas de los aportantes tipo C, será efectuado por la Administración del Fondo a más tardar dentro de los 15 días corridos del mes siguiente del cual correspondan dicho dividendo.

Preferencia en las pérdidas: Los aportantes tipo C y sus cuotas, tendrán una preferencia especial de no concurrir proporcionalmente en las pérdidas que tenga o que incurra el Fondo, sino que concurrirán a la mismas, cuando se hayan agotado el total de los aportes de los “aportantes tipo B”, pues serán ellos quienes concurrirán primeramente a soportar con el monto de sus aportes las pérdidas que pueda tener el Fondo Factoring.

Consumido el monto de los aportes de las cuotas tipo B, las cuotas tipo C concurrirán al pago de las pérdidas del Fondo Factoring en la misma proporción al porcentaje que cada aportante tipo C le corresponda de los aportes o cuotas que tenga respecto del total de las cuotas que tenga el fondo, sumadas las cuotas A, C y D, es decir proporcionalmente a su participación en el total de cuotas que le quedan al fondo una vez consumidas las cuotas B.

(I.4) Características de las cuotas tipo D:

Dividendo garantizado: Suscritas y pagas íntegramente cada cuota, y desde ese momento, mensualmente tendrá derecho a percibir, a título de dividendo garantizado respecto a la inversión efectuada, una cantidad equivalente a la de calcular, una tasa fija por todo el período en que dicho aporte se mantenga en el Fondo. La rentabilidad garantizada, equivale a calcular, respecto de los valores o cuotas efectivamente enteradas al Fondo, una tasa base de interés mensual por todo el período en que las mismas se mantengan íntegramente enteradas. Para efectos de determinar la tasa de interés aplicable, las partes acuerdan que la misma corresponda a un máximo de la tasa de interés promedio mercado de captación 30 – 89 días, en adelante “tasa TIP”, + 34 puntos base” mensual.

Dividendo garantizado máximo = Valor cuotas D x (TIP + 0,34%).

(3) Principales políticas contables, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

(i) Filiales, continuación

(I.4) Características de las cuotas tipo D, continuación:

Para efectos de fijar la tasa TIP mensualmente, será aquella tasa TIP promedio publicada por el Banco Central de Chile del mes previo al del devengo del dividendo garantizado. Lo anterior implica, a modo de ejemplo, que si se debe pagar el dividendo en el mes de julio, se usará para calcular el dividendo garantizado, la tasa TIP del mes de mayo, sobre los aportes efectivamente enterados diariamente en el mes de junio.

Este será el criterio a utilizar para el dividendo garantizado para cada mes del ejercicio. Esta tasa TIP será informada mensualmente por la Administradora.

El pago del dividendo garantizado a las cuotas de los aportantes tipo D, será efectuado por la Administración del Fondo a más tardar dentro de los 15 días corridos del mes siguiente del cual correspondan dicho dividendo.

Preferencia en las pérdidas: Los aportantes tipo D y sus cuotas, tendrán una preferencia especial de no concurrir proporcionalmente en las pérdidas que tenga o que incurra el Fondo, sino que concurrirán a la mismas, cuando se hayan agotado el total de los aportes de los “aportantes tipo B”, pues serán ellos quienes concurrirán primeramente a soportar con el monto de sus aportes las pérdidas que pueda tener el Fondo Factoring.

Consumido el monto de los aportes de las cuotas tipo B, las cuotas tipo D concurrirán al pago de las pérdidas del Fondo Factoring en la misma proporción al porcentaje que cada aportante tipo C le corresponda de los aportes o cuotas que tenga respecto del total de las cuotas que tenga el fondo, sumadas las cuotas A, C y D, es decir proporcionalmente a su participación en el total de cuotas que le quedan al fondo una vez consumidas las cuotas B.

El objeto del Fondo será invertir sus recursos en toda clase de bienes y valores de aquellos indicados en los Artículos Nos.57 y 88 de la Ley N°20.712 sobre Fondos de Inversión, de acuerdo a los términos, políticas, condiciones, formas y montos que se establecerán en el Reglamento Interno del Fondo y en sus respectivos anexos.

El plazo de duración de dicho Fondo comenzará el 1 de junio de 2013 y se extenderá hasta el 1 de enero de 2016, pudiendo renovarse, en forma automática y sucesiva por períodos iguales de 12 meses cada uno, salvo acuerdo en contrario de los aportantes, y sin perjuicio de las causales de disolución que se contienen en el Art. 41 del Reglamento Interno del Fondo.

En fecha 01 de enero 2016 y posteriormente en fecha 01 de enero de 2017 el Fondo se renovó automáticamente según lo estipulado en el Reglamento Interno del Fondo.

(3) Principales políticas contables, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

El 5 de septiembre de 2016, en acta extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Privado Factoring 1, aprobó la reducción y pago de las cuotas del Aportante Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local, la disminución de cuotas del Fondo serán pagada en efectivo en un plazo no mayor al 8 de febrero de 2017. Por lo antes indicado al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo a solicitud del Aportante Nevada se efectuó la devolución total de las cuotas tipo C y D, quedando vigentes al cierre cuotas tipo A y B.

(ii) Transacciones eliminadas de la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de sus transacciones, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Asimismo, las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con Sociedades cuya inversión se reconoce bajo el método de la participación son eliminadas en el porcentaje de su participación. Finalmente, las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

(iii) Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras se miden a la participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de adquisición.

Los cambios en la participación del grupo en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.

(b) Transacciones en moneda extranjera y unidades de fomento

Las transacciones en moneda extranjera y unidades de reajuste son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Sociedad en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera y en unidades de reajuste, a la fecha del balance son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera o unidades de reajuste en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera o unidades de reajuste convertido a la tasa de cambio al final del período.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son valorizados al valor razonable, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las diferencias en moneda extranjera o unidades de reajuste que surgen durante la reconversión son reconocidas en resultados, excepto en el caso de diferencias que surjan en la reconversión de instrumentos de capital disponibles para la venta, un pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero, o coberturas de flujo de efectivo calificadas, son reconocidas directamente en otro resultado integral.

(3) Principales políticas contables, continuación

(b) Transacciones en moneda extranjera y unidades de fomento, continuación

Los tipos de cambio de cada período son los siguientes:

Moneda	2017 $	2016 $
Dólar estadounidense (US$)	663,97	669,47

El valor de la unidad de reajuste al cierre de cada período son los siguientes:

Moneda	2017 $	2016 $
Unidad de Fomento (UF)	26.471,94	26.347,98

(c) Activos y pasivos financieros no derivados

(i) Activos financieros y pasivos financieros no derivados – Reconocimiento y baja en cuentas

El Grupo reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

El Grupo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos. Cualquier participación en estos activos financieros dados de baja en cuentas que sea creada o retenida por el Grupo es reconocido como un activo o pasivo separado.

El Grupo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y sólo cuando el Grupo tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(3) Principales políticas contables, continuación

(c) Activos y pasivos financieros no derivados, continuación

(ii) Activos financieros no derivados – Medición

(ii.1) Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles se reconocen en resultados cuando se incurren. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y los cambios en el mismo, incluyendo cualquier ingreso por dividendos o intereses, se reconocen en resultados.

(ii.2) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(ii.3) Préstamos y partidas por cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(ii.4) Activos financieros disponibles para la venta

Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, son reconocidos al valor razonable y los cambios, que no sean pérdidas por deterioro y diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda disponibles para la venta son reconocidas en otros resultados integrales y acumulados dentro de la reserva de valor razonable. Cuando estos activos son dados de baja, la ganancia o pérdida acumulada en patrimonio es reclasificada a resultados.

(iii) Pasivos financieros no derivados – Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(3) Principales políticas contables, continuación

(d) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros consolidados comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez (con vencimientos originales de tres meses o menos), que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

(e) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes

Corresponden a deudas comerciales provenientes de operaciones de Factoring y arrendamiento financiero por cobrar de la entidad y que no se cotizan en mercados activos. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción, posteriormente al reconocimiento inicial son valorizadas al costo amortizado, deduciendo cualquier provisión por deterioro del valor de las mismas. El deterioro de la cartera de Factoring y Leasing se determinará en base a una escala progresiva porcentual (clasificación/provisiones), aplicado a los montos de los saldos de las colocaciones. En el producto de Factoring adicionalmente se considera la cobertura del seguro de crédito que equivale al 90% de los saldos adeudados de la cartera de Latam Factors y del Fondo Inversión Privado Factoring I, y en relación al producto Leasing se considera el valor de tasación de los bienes a la fecha versus el saldo insoluto de la cuenta por cobrar.

Cabe señalar que todos los clientes de Factoring y Leasing son evaluados y clasificados por un comité de crédito al momento de iniciar su relación comercial con Latam Factors, cuyas líneas son reevaluadas cada año.

Con respecto al seguimiento de la cartera morosa del Factoring y Leasing inferior o igual a 90 días, ésta se realiza a través del comité de cobranza con una periodicidad semanal, la cual a su vez es presentada mensualmente al Directorio (status y gestión de mora).

Respecto a la cartera en cobranza judicial, ésta se genera cuando no hay ninguna posibilidad de renegociación, por lo tanto el comité de cobranza solicita al área legal la gestión de cobranza judicial, generando un reporte con los status, porcentaje y avances de los Juicios con la probabilidad de cobro de acuerdo a los abogados.

(3) Principales políticas contables, continuación

(e) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes, continuación

La política de castigo de deudores Factoring y Leasing se realiza una vez agotada todas las instancias de cobranza prejudicial y judicial, dicho proceso es coordinado por el comité de cobranza.

En este rubro, se incluye además, deudas no comerciales, tales como deudores varios, cuenta corriente del personal y anticipos a proveedores.

(f) Propiedades, mobiliario y equipo

(i) Reconocimiento y medición

Los ítems de propiedades, mobiliario y equipo son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye desembolsos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo. El costo de activos incluye cualquier costo directamente atribuible y necesario para que este pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Los gastos financieros se activarán cuando se realicen inversiones significativas en propiedades, mobiliario y equipo, y estos bienes califiquen para dicha capitalización, hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho activo.

Cuando partes significativas de un ítem de propiedades, mobiliario y equipo posean vidas útiles distintas entre sí, ellas serán registradas como elementos separados dentro del libro auxiliar de propiedad, planta y equipo.

(ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedades, mobiliario y equipo es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan en más de un período a la entidad y su costo pueda ser medido de forma confiable. Los costos del mantenimiento periódico de propiedades, mobiliario y equipo son reconocidos en el resultado cuando ocurren.

En forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil del bien o su capacidad.

(3) Principales políticas contables, continuación

(f) Propiedades, mobiliario y equipo, continuación

(iii) Depreciación y vidas útiles

La depreciación será reconocida en resultados en base lineal sobre el costo de los activos menos su valor residual y sobre la base de la vida útil estimada las vidas útiles de cada componente de un ítem de propiedades, mobiliario y equipo. Este método es el que refleja de mejor forma el uso y consumo del bien.

La depreciación, vidas útiles y valores residuales serán revisados anualmente y se ajustarán de ser necesario.

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

Clase	**Rango mínimo años**	**Rango máximo años**
Edificios	20	40
Remodelaciones	3	5
Equipamiento de tecnologías de la información	3	5
Instalaciones fijas y accesorios	3	5
Vehículos de motor	3	5
Otras mobiliarios y equipos	3	5

Las ganancias y pérdidas de la venta de un ítem de propiedades, mobiliario y equipo son determinadas comparando el precio de venta con el valor en libros de propiedades, mobiliario y equipo y son reconocidas netas dentro de “otros ingresos” en el resultado.

(iv) Pérdidas por deterioro

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y en su caso de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, se explican en Nota 3(i).

(3) Principales políticas contables, continuación

(g) Activos intangibles

(i) Investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen directamente en resultados al 31 de marzo de 2017 y 2016, no se registraron gastos por este concepto.

(ii) Desarrollo software uso interno

Las actividades de desarrollo involucran un plan o diseño para la producción de nuevos productos y procesos, sustancialmente mejorados. El desembolso en desarrollo se capitaliza solo si los costos en desarrollo pueden estimarse con fiabilidad, el producto o proceso sea viable técnica y comercialmente, se obtengan posibles beneficios económicos a futuro y Latam Factors pretendan y posean suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. El desembolso capitalizado incluye el costo de los materiales, mano de obra y gastos generales que son directamente atribuibles a la preparación del activo para el uso previsto para este. Otros gastos en desarrollo son reconocidos en el resultado cuando se incurren en ellos.

El desembolso en desarrollo capitalizado es medido al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Solo se reconoce contablemente aquellos activos intangibles cuyos costos se puedan estimar de manera razonablemente objetiva y de los que se estime probable obtener beneficios económicos en el futuro. Para aquellos intangibles que tengan vida útil definida, se reconocerán inicialmente por su costo de adquisición o desarrollo, se valorarán a su costo menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y en su caso de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, se explican en Nota 3(i).

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales son los siguientes:

Clase	**Rango mínimo años**	**Rango máximo años**
Software	1	3

La amortización del período de los activos intangibles es registrada en el rubro “gastos de administración” en el estado de resultados integrales.

(3) Principales políticas contables, continuación

(h) Activos arrendados

(i) Latam Factors arrendador

Latam Factors da en arriendo activos bajo el concepto de leasing financiero. Los contratos de arrendamientos donde Latam Factors transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros. Al inicio del plazo del contrato se reconoce una cuenta por cobrar que corresponde al valor del bien más los costos asociados y estos se incluyen en la tasa efectiva y se valoriza al costo amortizado.

(ii) Latam Factors arrendatario

Los contratos de arrendamientos que transfieran a Latam Factors sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos arrendados, se clasifican y valorizan como arrendamientos financieros y en caso contrario se registran como un arrendamiento operativo.

Al inicio del plazo del arrendamiento financiero, se reconoce un activo por el menor del valor entre el valor razonable del bien arrendado o el valor actual de las cuotas del arrendamiento (pagos mínimos del contrato de arrendamiento). Las cuotas se componen del gasto financiero y la amortización del capital.

Las cuotas de los arrendamientos operativos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento. El pasivo se presenta dentro del rubro otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes.

La Sociedad no mantiene arrendamientos implícitos en contratos de servicios que requieran ser separados.

(i) Deterioro de los activos

(i) Activos financieros no derivados

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados, incluyendo una participación en una inversión contabilizada bajo el método de la participación, son evaluados en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

(3) Principales políticas contables, continuación

(i) Deterioro de los activos, continuación

(i) Activos financieros no derivados, continuación

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye:

- Mora o incumplimiento por parte de un deudor;
- Reestructuración de un monto adeudado al Grupo en términos que el Grupo no consideraría en otras circunstancias;
- Indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota;
- Cambios adversos en el estado de pago de prestatarios o emisores;
- Desaparición de un mercado activo para un instrumento; y
- Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

(i.1) Activos financieros medidos al costo amortizado

El Grupo considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos son evaluados individualmente por deterioro. Los que no se encuentran deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, el Grupo usa información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión. Cuando el Grupo considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y el descenso puede ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa en resultados.

(3) Principales políticas contables, continuación

(i) Deterioro de los activos, continuación

(i) Activos financieros no derivados, continuación

(i.2) Activos financieros disponibles para la venta

Las pérdidas por deterioro en activos financieros disponibles para la venta se reconocen reclasificando las pérdidas acumuladas en la reserva de valor razonable a resultados. El importe reclasificado será la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal o amortización del mismo) y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en el resultado del período. Si en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta se incrementase, y este incremento pudiese ser objetivamente relacionado con un suceso ocurrido después de que la pérdida por deterioro de valor fuese reconocida en el resultado del período, tal pérdida se reversará en resultados del período; de no ser así, se reversa en otros resultados integrales.

(ii) Activos no financieros

En cada fecha de balance, el Grupo revisa los importes en libros de sus activos financieros (distintos de activos por impuestos diferidos) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o Unidades Generadoras de Efectivo (UGE).

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de prorrateo.

(3) Principales políticas contables, continuación

(i) Deterioro de los activos, continuación

(ii) Activos no financieros, continuación

Para los otros activos, una pérdida por deterioro se reversa sólo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

(j) Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta

Los activos mantenidos para la venta se componen de los bienes recuperados proveniente de las operaciones de leasing y se valorizan al menor valor entre el valor razonable menos el costo de venta y su valor libro.

(k) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios de corto plazo a los empleados se miden sin la necesidad de descontar los importes correspondientes y se contabilizan en resultados a medida que el servicio relacionado se provea.

Se reconoce la obligación por el monto que se espera pagar a corto plazo si la Sociedad posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

(l) Provisiones, activos y pasivos contingentes

Una provisión se reconoce cuando se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado y es probable de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros por cancelar tal obligación y se pueda realizar una estimación fiable del monto de la obligación. El monto reconocido como provisión representa la mejor estimación de los pagos requeridos para liquidar la obligación presente a la fecha de cierre de los estados financieros, teniendo en consideración los riesgos de incertidumbre en torno a la obligación.

Cuando el tiempo estimado de pago es de largo plazo y puede ser estimado con suficiente fiabilidad, la provisión se registrará a su valor actual, descontando los flujos de pagos estimados a una tasa de interés de mercado que refleje los riesgos específicos de la obligación.

Las provisiones se reversarán contra resultados cuando disminuya la posibilidad de ocurrencia que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

(3) Principales políticas contables, continuación

(l) Provisiones, activos y pasivos contingentes, continuación

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de eventos pasados, cuya existencia quedará confirmada solo si llegan a ocurrir uno o más eventos inciertos en el futuro y que no están enteramente bajo el control de la Sociedad.

La Sociedad no debe reconocer ningún activo contingente, pero debe revelar en notas a los estados financieros, aquellos activos contingentes para los que sea probable la entrada de beneficios económicos.

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

La Sociedad no debe reconocer ningún pasivo contingente, solo debe incluir las revelaciones correspondientes en notas a los estados financieros.

(m) Capital social

(i) Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidas como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(ii) Dividendos mínimos

La distribución de dividendos a los Accionistas se reconoce como un pasivo por dividendos mínimos u obligatorios según lo establezca la política de distribución de dividendos, o el acuerdo que adopte la Junta de Accionistas respectiva por la unanimidad de las acciones emitidas. De no estar definido, se provisiona el equivalente al 30% de las utilidades, que corresponde al porcentaje mínimo de distribución establecido en el Artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas. Todo ello, siempre y cuando la Sociedad no registre pérdidas acumuladas.

(3) Principales políticas contables, continuación

(n) Ingresos ordinarios y costos

(i) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la Sociedad son reconocidos sobre la base devengada de la diferencia de precio por devengar de los documentos adquiridos, 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, en las operaciones de leasing se reconocen en base al interés devengado.

Las comisiones de cobranza en las operaciones de Factoring corresponden a un porcentaje sobre las facturas financiadas.

(ii) Reconocimiento de gastos

Los gastos 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.

Los gastos de operación son los montos relacionados con los costos de notificación, gastos notariales y costo de transferencia bancaria.

(o) Ingresos financieros

Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

(p) Impuesto a las ganancias

Estará compuesto por impuestos corrientes y diferidos. El gasto por impuesto a las ganancias será reconocido en el resultado excepto en el caso que esté relacionado con ítems reconocidos directamente en el patrimonio.

Los impuestos corrientes, representan el impuesto a la renta por pagar en relación con la ganancia del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de presentación, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar por gasto por impuesto a la renta en relación con años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos usando el método del balance general, determinando las diferencias temporales entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria.

(3) Principales políticas contables, continuación

(p) Impuesto a las ganancias, continuación

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Los impuestos diferidos son medidos a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de cierre de cada estado financiero.

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley N°20.712, Título VII. En consideración a lo anterior, no se ha registrado efectos en los estados financieros consolidados por concepto de impuesto a la renta e impuesto diferido del Fondo.

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

Cabe señalar que, de acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la ley N° 20.780 y la Ley N° 20.899 que la simplifica, las sociedades podrían haber quedado por defecto o por opción en alguno de los dos sistemas o regímenes tributarios establecidos por la nueva normativa tributaria. El primer régimen “Renta atribuida”, implica para las sociedades pagar una tasa de impuesto corporativo del 25% a partir del año comercial 2017, el segundo régimen, “Parcialmente integrado”, implica para la sociedad pagar una tasa de impuesto corporativo de 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

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

Para el presente ejercicio 2017, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 25,5%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta atribuida será de 25% y para las sujetas al régimen parcialmente integrado será de 25,5% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2017, y de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2018 o siguientes. (Ver Nota 13). El régimen tributario que por defecto la Sociedad aplicará en los presentes estados financieros es el parcialmente integrado.

(3) Principales políticas contables, continuación

(q) Información financiera por segmentos

Un segmento de operación es un componente del Grupo que participa en actividades de negocios en las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluyendo los ingresos y los gastos que se relacionan con transacciones con los otros componentes del Grupo. Los resultados operacionales de un segmento de operación son revisados regularmente por el Directorio para tomar decisiones respecto de los recursos a ser asignados al segmento y evaluar su rendimiento, y para los que existe información financiera discreta disponible.

La Sociedad administra sus negocios a nivel de ingresos y costos sin dividirlos por tipo de productos o tipo de servicios. De acuerdo con las actuales directrices de la Sociedad, la administración ha designado que el segmento a reportar es único.

En los períodos bajo reporte 2017 y 2016, no existe concentración de clientes que representan más del 10% de los ingresos de la Sociedad, dado de que se trata de una cartera totalmente atomizada. Adicionalmente no existe concentración geográfica. Los ingresos por tipo de producto se detallan en Nota 18 a los estados financieros consolidados.

(r) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2016

Nuevas Normas	
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 11, *Acuerdos Conjuntos*: Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 16, *Propiedad, Planta y Equipo,* y NIC 38, *Activos Intangibles*: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 28, Inversiones en Asociadas. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 41, *Agricultura*, y NIC 16, *Propiedad, Planta y Equipo*: Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, *Estados Financieros Separados*, Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.

(3) Principales políticas contables, continuación

(r) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, *Instrumentos Financieros*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: *Arrendamientos*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: *Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 2, *Pagos Basados en Acciones*: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, *Estados Financieros Consolidados*, y NIC 28, *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos*: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes*: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

La Administración estima que aplicará esta Norma en la fecha en que efectivamente se determine su primera adopción por parte del organismo internacional y no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de las Normas y sus modificaciones.

(4) Administración de riesgo financiero

General

Los principales factores de riesgo de la Sociedad son:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado.

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Sociedad a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de la Sociedad para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital.

Marco de administración de riesgo

Las políticas de administración de riesgo son definidas por la Gerencia General, Gerencia de Operaciones, Gerencia Comercial y de Finanzas y son aprobadas por el Directorio.

Comité de crédito: su función es evaluar el riesgo de todas las operaciones de factoring y leasing realizadas por la Sociedad y emitir un pronunciamiento respecto de su aprobación o rechazo. Sus integrantes varían según el nivel de atribuciones requerido en la operación, siendo las instancias de aprobación Gerente de Crédito, Gerente General, Comité Superior y directorio integrado por dos Directores. Su periodicidad depende de los requerimientos de la Sociedad.

Comité de mora: su función es revisar todos los casos en mora y tomar decisiones respecto del plan de acción de los deudores con problemas. Está integrado por Gerente de Crédito, Gerente de Operaciones, Jefa de Cobranzas, Analistas de Riesgo y Ejecutivos Comerciales. Su periodicidad es semanal.

Comité de activos y pasivos: es la instancia de revisión mensual de evolución y estado actual de las posiciones financieras y de los riesgos del mercado, de precio y liquidez. Revisa en forma particular la estimación de resultados de posiciones financieras, con el fin de medir la relación riesgo-retorno de los negocios; la evolución y pronóstico del uso de capital. El conocimiento del estado actual de los riesgos de mercados que permiten pronosticar, con un cierto nivel de confianza, potenciales pérdidas futuras en el caso de movimientos adversos en las principales variables de mercados o de una estrechez de liquidez.

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

(a.1) Factoring: el riesgo de crédito que se incurre en estas operaciones son:

- Riesgo que el deudor no pague por problemas económicos, este riesgo que es el principal en este tipo de negocios esta mitigado con una póliza de seguro de crédito que cubre la solvencia presente y futura de los deudores aprobados en dicha póliza.
- Riesgo que el deudor no pague por factura falsas, estas situaciones se cubren siguiendo un estricto procedimiento de confirmación y notificación de las facturas que se compran, mitigando así la ocurrencia de este hecho antes del giro de dinero.

(a.2) Leasing:

- Riesgo de deterioro de la capacidad de pago del cliente, durante el período de vigencia del contrato. Para mitigar este riesgo se consideran entre otros:
  - Estricta evaluación en las capacidades de pago de los clientes
  - Comportamiento de pago externo
  - Comportamiento de pago interno
  - Carácter de los socios o gestor
  - Mercado en el que opera (riesgo sectorial)
  - Características del bien a financiar (existencia de mercados secundarios y de fácil liquidación)
  - Valor del pie a aportar por el cliente
  - Garantías adicionales aportadas.

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

	Moneda	Exposición riesgo crédito 2017 M$	2016 M$
Deudores comerciales operaciones factoring	Pesos	23.842.001	26.540.071
Deudores comerciales operaciones factoring	US$	2.241.942	2.171.054
Deudores comerciales operaciones leasing	UF	3.257.845	2.536.129
Deudores comerciales operaciones leasing	Pesos	367.386	386.949
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		29.709.174	31.634.203
Provisión deterioro cartera		(1.283.222)	(1.221.358)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		28.425.952	30.412.845

La información referente a la cartera y morosidad están detalladas en la Nota 7. El detalle del movimiento de la provisión de deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, es el siguiente:

	Provisión deterioro cartera 2017 M$		2016 M$	
	Factoring	Leasing	Factoring	Leasing
Saldo inicial	(716.814)	(504.544)	(568.126)	(350.111)
Provisión deterioro	(44.010)	(17.854)	(148.688)	(154.433)
Castigos del período	-	-	-	-
Liberación provisión	-	-	-	-
Sub total	(760.824)	(522.398)	(716.814)	(504.544)
Totales		(1.283.222)		(1.221.358)

Sin perjuicio de los títulos de ejecución tomados por las operaciones de factoring consistentes en facturas, en los contratos de leasing, y los mandatos mercantiles irrevocables propios de los contratos de esta naturaleza, las operaciones y contratos se garantizan con cauciones personales consistentes en avales y cauciones reales consistentes en prenda e hipoteca.

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

Para efectos de constituir las provisiones, se aplica el porcentaje asociado al rango de pérdida estimada y su clasificación.

(i) Cartera de colocaciones de factoring sin cobertura de seguro de crédito

Las provisiones para la cartera vigente de factoring se determinan en función de la clasificación de riesgo que se asigna a cada cliente, aplicando el porcentaje de provisión definido para cada categoría sobre el stock vigente.

La clasificación de riesgo individual se determina sobre la base de la evaluación de un conjunto de variables cuantitativas y cualitativas, definidas en Manual de Clasificación de Riesgo de Cartera.

Las categorías de riesgo con los % de pérdidas y provisión respectivos son los siguientes:

Clasificación	Pérdida incurrida %	Provisión estimativa en base a pérdida incurrida %
A	0 - 0,49	0,5
B1	0,1 - 0,5	1
B2	Hasta 5	2,5
B3	Hasta 10	5
C	Más de 10 - 39	25
D	Más de 39 - 79	60
E	Más de 79 - 100	90

La cartera vigente de factoring se encuentra clasificada en las categorías de riesgo A a B3 que corresponden a cartera en cumplimiento normal.

En noviembre de 2016 el Directorio de Latam Factors estableció la modificación del modelo de provisiones en el sentido de aplicar los porcentajes de provisión general en función del plazo del documento.

La modificación implica aplicar una fracción del porcentaje de provisión asignado a cada categoría de riesgo proporcional al plazo de crédito del documento, según la tabla siguiente:

	Meses											
Clasificación	1m	2m	3m	4m	5m	6m	7m	8m	9m	10m	11m	12m
A	0,04%	0,08%	0,13%	0,17%	0,21%	0,25%	0,29%	0,33%	0,38%	0,42%	0,46%	0,50%
B1	0,08%	0,17%	0,25%	0,33%	0,42%	0,50%	0,58%	0,67%	0,75%	0,83%	0,92%	1,00%
B2	0,21%	0,42%	0,63%	0,83%	1,04%	1,25%	1,46%	1,67%	1,88%	2,08%	2,29%	2,50%
B3	0,42%	0,83%	1,25%	1,67%	2,08%	2,50%	2,92%	3,33%	3,75%	4,17%	4,58%	5,00%

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

Para efectos de aplicación de la matriz se definió lo siguiente:

- Documentos con vencimiento < 180 días se aplica provisión equivalente a 3 meses.
- Documentos con vencimiento > 180 días, se aplica el % que corresponde según plazo.
- Operaciones con plazos superiores a un año se aplica % de provisión completo.

(ii) Cartera de colocaciones de factoring con cobertura de seguro de crédito (*)

Considerando que el seguro cubre el 90% del monto financiado por riesgo de insolvencia del deudor, el 10% no cubierto es la base de provisión por eventuales pérdidas que se estiman en función de los días de mora de la cartera, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Tramos de mora	**Provisión %**
1 a 45 días	0
46 a 60 días	20
61 a 90 días	50
Más de 91 días	100

(*) Para el 31 de Diciembre de 2016 no existe cobertura de seguro de Crédito.

i. Otros productos (leasing, financiamiento de inventario, factoring internacional, entre otros) se provisionan según el modelo de clasificación de riesgo individual del cliente, indicado en el punto i.

ii. Cartera deteriorada

La provisión para la cartera en cobranza judicial se determina sobre la base del juicio experto del área Legal, en función del estado de avance del juicio y la probabilidad de recupero informados por los abogados en base a una evaluación individual. La base de cálculo es el saldo total de la deuda.

En el caso de la cartera de leasing se considera la calidad y valor comercial de los bienes en leasing y en garantía, según información experta. Se calcula el monto de provisión en base al saldo contable menos el valor estimado de recupero del bien, siendo revisado conforme avanza del juicio.

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

(iii.1) Definición de categorías de riesgo

Clasificación tipo A

En esta categoría se clasifica a deudores sin riesgos apreciables, cuya capacidad de pago seguiría siendo buena frente a situaciones desfavorables de negocios, económicas o financieras, dentro de márgenes razonables. No existe duda de la total recuperación de las colocaciones. Por tratarse de una categoría que refleja primordialmente la capacidad de pago del cliente, deben incluirse en ellas solamente los deudores cuya fortaleza hace innecesario el examen, para efectos de clasificación, de las recuperaciones de los créditos en relación con las garantías u otras fuentes de pago alternativas.

(iii.2) Clasificación tipo B1

En esta categoría se clasificarán los deudores que presentan algún riesgo por situaciones transitorias o de cierta permanencia que afectan al negocio, pero que no muestran señales de deterioro al punto de que frente a situaciones previsibles adversas de negocios, económicas o financieras, el deudor analizado dejaría de pagar alguna de sus obligaciones.

Esta categoría al igual que la anterior se basa en la capacidad de pago del deudor y por lo tanto, para efectos de clasificación se hace innecesario la consideración de garantías.

(iii.3) Clasificación tipo B2

En esta categoría se clasificarán los deudores que presentan algún riesgo por situaciones transitorias o de cierta permanencia que afectan al negocio, por lo que su capacidad de pago puede verse deteriorada y presentar algunas dificultades en el pago de sus obligaciones.

En esta categoría, a diferencia de las anteriores, para efectos de clasificación se hace necesaria la consideración de las garantías en la recuperación de lo adeudado.

(iii.4) Clasificación tipo B3

En esta categoría se clasificará a los deudores con dificultades financieras o empeoramiento en su capacidad de pago.

(iii.5) Clasificación tipo C

En esta categoría se ubicará los deudores cuya capacidad de pago o generación de fondos proyectadas se muestra deteriorada o insuficiente para el pago de sus deudas, por lo que existen dudas respecto de la recuperación total de lo adeudado.

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

(iii.6) Clasificación tipo D

Operaciones cuya recuperabilidad es muy dudosa porque el deudor presenta una difícil situación financiera y no genera ingresos suficientes para el pago de la deuda en un plazo razonable, lo que obliga a prorrogar los vencimientos y capitalizar intereses, aumentando el endeudamiento.

(iii.7) Clasificación tipo E

Créditos que se consideran incobrables o de un valor de recuperación muy bajo en proporción a lo adeudado. Deudores en manifiesta insolvencia, con garantías o patrimonio remanente de escaso o nulo valor en relación con la deuda.

Colocación clientes Factoring por actividad económica
al 31 de marzo de 2017

	Saldo colocación M$	Total %
Sectores:		
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	150.142	0,6
Fruticultura	34.751	0,1
Pesca	983.442	3,8
Explotación de minas y canteras	242.114	0,9
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	1.123.979	4,3
Industria textil y del cuero	40.227	0,2
Industria de la madera y muebles	1.175.163	4,5
Industria del papel, imprentas y editoriales	18.496	0,1
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	731.576	2,8
Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos	890.667	3,4
Otras obras y construcciones	4.751.127	18,2
Establecimientos financieros y de seguros	685.725	2,6
Comercio al por mayor	2.951.199	11,3
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	2.104.719	8,1
Transporte y almacenamiento	2.815.400	10,8
Comunicaciones	309.720	1,2
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	5.488.780	21,1
Servicios comunales, sociales y personales	1.533.914	5,8
Otras industrias manufactureras	52.802	0,2
Totales	26.083.943	100

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

Factoring 31 de marzo de 2017

Clasificación	Total M$	%
A	1.851.439	7,1
B1	13.252.827	50,8
B2	4.691.586	18,0
B3	4.106.692	15,7
C	1.532.232	5,9
D	303.324	1,2
E	345.843	1,3
Totales	26.083.943	100

Colocación clientes Leasing por actividad económica al 31 de marzo de 2017

	Saldo insoluto M$	Total %
Sectores:		
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	746.093	20,6
Explotación de minas y canteras	76.241	2,1
Comercio al por mayor	5.443	0,2
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	83.719	2,3
Transporte y almacenamiento	2.048.397	56,4
Otras obras y construcciones	277.646	7,7
Fabricación productos mineros metálicos y no metálicos	35.690	1,0
Servicios comunales, sociales, personales	352.002	9,7
Totales	3.625.231	100

Leasing 31 de marzo de 2017

Clasificación	Total M$	%
A	-	-
B1	2.232.321	61,6
B2	17.828	0,5
B3	473.384	13,1
C	431.956	11,9
D	199.883	5,5
E	269.859	7,4
Totales	3.625.231	100

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

Colocación clientes Factoring por actividad económica al 31 de diciembre de 2016

	Saldo colocación M$	Total %
Sectores:		
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	118.073	0,6
Fruticultura	34.723	0,1
Pesca	1.362.637	3,8
Explotación de minas y canteras	345.514	0,9
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	1.045.242	4,3
Industria textil y del cuero	42.201	0,2
Industria de la madera y muebles	969.597	4,5
Industria del papel, imprentas y editoriales	22.100	0,1
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	818.218	2,9
Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos	1.115.499	3,4
Otras obras y construcciones	6.267.460	18,1
Establecimientos financieros y de seguros	742.382	2,6
Comercio al por mayor	3.794.586	11,3
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	2.434.840	8,1
Transporte y almacenamiento	2.908.986	10,8
Comunicaciones	375.584	1,2
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	4.729.627	21,0
Servicios comunales, sociales y personales	1.495.379	5,9
Otras industrias manufactureras	88.477	0,2
Totales	28.711.125	100

Factoring 31 de diciembre de 2016

Clasificación	Total M$	%
A	2.188.818	7,6
B1	16.240.441	56,7
B2	4.711.765	16,4
B3	3.542.798	12,3
C	749.493	2,6
D	150.510	0,5
E	1.127.300	3,9
Totales	28.711.125	100

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

Colocación clientes Leasing por actividad económica al 31 de diciembre de 2016

	Saldo insoluto M$	Total %
Sectores:		
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	385.779	13,2
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	76.241	2,6
Explotación de minas y canteras	5.443	0,2
Comercio al por mayor	83.719	2,9
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	1.677.369	57,4
Transporte y almacenamiento	293.868	10,1
Otras obras y construcciones	39.247	1,3
Fabricación productos mineros metálicos y no metálicos	361.412	12,3
Totales	2.923.078	100

Leasing 31 de diciembre de 2016

Clasificación	Total M$	%
A	345.778	16,8
B1	1.183.609	38,2
B2	19.309	0,6
B3	468.706	15,1
C	446.608	14,4
D	203.100	6,6
E	255.968	8,3
Totales	2.923.078	100

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de El Grupo para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Sociedad. Debido a que el plazo promedio de la cartera que es de 35 días su rotación aminora significativamente este riesgo. El detalle de las líneas bancarias esta explicada en la Nota 14.

(c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos del Grupo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

(i) Plazo

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales, cartera de factoring y leasing y de los otros pasivos financieros, al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016, son los siguientes:

Plazos al 31 de marzo de 2017

Vencimiento	Activos (*) M$	Pasivos (*) M$	Descalce M$	Descalce acumulado M$
0-30	9.741.338	3.366.291	6.375.046	6.375.046
31-90	9.311.361	3.791.279	5.520.082	11.895.129
91-180	3.537.159	918.007	2.619.152	14.514.280
181-1 año	3.196.979	679.096	2.517.883	17.032.164
Más de 1 año	3.922.337	621.661	3.300.676	20.332.839
Totales	29.709.173	9.376.334	20.332.839	

Plazos al 31 de diciembre de 2016

Vencimiento	Activos (*) M$	Pasivos (*) M$	Descalce M$	Descalce acumulado M$
0-30	11.568.448	4.985.941	6.582.507	6.582.507
31-90	10.805.040	3.515.921	7.289.119	13.871.626
91-180	4.110.859	1.413.293	2.697.566	16.569.192
181-1 año	3.966.154	1.230.795	2.735.359	19.304.551
Más de 1 año	1.183.702	17.925	1.165.777	20.470.328
Totales	31.634.203	11.163.875	20.470.328	

(*) Dentro del análisis se considera la información de las filiales, sin provisión.

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(c) Riesgo de mercado, continuación

(ii) Tasa

El financiamiento es a tasas nominales y fijas por lo que nos permite calzar los plazos y sus tasas, frente a las variaciones de la tasa de interés, el efecto es menor por ser una operación a muy corto plazo.

(iii) Moneda

El 92% de la cartera de factoring es financiado en pesos, el 8% restante es financiado en dólares, exceptuando un crédito puntual en UF para la cartera de arrendamiento financiero.

Los vencimientos por tipo de moneda de los deudores comerciales, cartera de factoring y leasing, y de los otros pasivos financieros, consideran valores brutos sin considerar provisión de deterioro al 31 de marzo de 2017, son los siguientes:

Moneda Unidad de Fomento (Leasing)

Vencimiento	Activos M$	Pasivos M$	Descalce M$	Descalce acumulado M$
0-30	156.174	1.697	154.477	154.477
31-90	468.523	5.091	463.432	617.909
91-180	468.523	5.091	463.432	1.081.341
181-1 año	780.871	8.484	772.387	1.853.728
Más de 1 año	1.751.140	19.026	1.732.114	3.585.842
Totales	3.625.231	39.389	3.585.842	

Dólar MM$

Vencimiento	Activos M$	Pasivos M$	Descalce M$	Descalce acumulado M$
0-30	752.776	704.150	48.626	48.625
31-90	1.423.750	1.331.783	91.967	140.592
91-180	65.416	61.191	4.225	144.817
181-1 año	0	0	0	144.817
Más de 1 año	0	0	0	144.817
Totales	2.241.942	2.097.124	144.818	

(*) Dentro del análisis se considera la información de las filiales.

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(c) Riesgo de mercado, continuación

(iii) Moneda, continuación

Moneda Pesos (Factoring)

Vencimiento	Activos M$	Pasivos M$	Descalce M$	Descalce acumulado M$
0-30	8.832.388	2.660.444	6.171.944	6.171.944
31-90	7.419.089	2.454.405	4.964.683	11.136.628
90-180	3.003.220	851.726	2.151.494	13.288.122
180-1 año	2.416.108	670.611	1.745.497	15.033.619
Más de 1 año	2.171.196	602.635	1.568.562	16.602.180
Totales	23.842.001	7.239.821	16.602.180	

(*) Dentro del análisis se considera la información de las filiales.

Los vencimientos por tipo de moneda de los deudores comerciales, cartera de factoring y leasing, y de los otros pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

Moneda Unidad de Fomento (Leasing)

Vencimiento	Activos M$	Pasivos M$	Descalce M$	Descalce acumulado M$
0-30	144.948	2.195	142.753	142.753
31-90	434.844	6.585	428.259	571.012
91-180	434.844	6.585	428.259	999.271
181-1 año	724.740	10.975	713.765	1.713.036
Más de 1 año	1.183.702	17.925	1.165.777	2.878.813
Totales	2.923.078	44.265	2.878.813	

Dólar MM$

Vencimiento	Activos M$	Pasivos M$	Descalce M$	Descalce acumulado M$
0-30	1.463.680	1.365.203	98.477	98.477
31-90	240.630	224.440	16.190	114.667
91-180	259.759	242.282	17.477	132.144
181-1 año	206.985	193.059	13.926	146.070
Más de 1 año	-	-	-	146.070
Totales	2.171.054	2.024.984	146.070	

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(c) Riesgo de mercado, continuación

Moneda, continuación:

	Moneda Pesos (Factoring)			
Vencimiento	**Activos M$**	**Pasivos M$**	**Descalce M$**	**Descalce acumulado M$**
0-30	9.959.820	3.618.544	6.341.276	6.341.276
31-90	10.129.566	3.284.896	6.844.670	13.185.946
90-180	3.416.256	1.164.426	2.251.830	15.437.776
180-1 año	3.034.429	1.026.760	2.007.669	17.445.445
Más de 1 año	-	-	-	17.445.445
Totales	26.540.071	9.094.626	17.445.445	

(d) Administración de capital

La política de la Sociedad es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio, destinando sus recursos financieros solamente a todo lo relacionado con su línea de negocios, sin destinar recursos a negocios o inversiones ajenas al objeto social principal de la Sociedad.

(5) Información financiera de las filiales

A continuación se incluye la información resumida respecto a las empresas subsidiarias incluida en la consolidación:

Estados financieros resumidos al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016:

	FIP Factoring 1		FFSF S.A. AFI	
	2017 M$	2016 M$	2017 M$	2016 M$
Activos:				
Corrientes	17.970.526	17.914.489	70.895	41.319
No corrientes	577.285	-	78.775	54.366
Total activos	18.547.811	17.914.489	149.670	95.685
Pasivos y patrimonio neto:				
Corrientes	880.933	364.757	19.243	16.103
No corrientes	-	-	-	-
Patrimonio neto	17.666.878	17.549.732	130.427	79.582
Total pasivos y patrimonio neto	18.547.811	17.914.489	149.670	95.685
Estados de resultados:				
Ingresos	824.598	3.911.049	104.831	450.991
Gastos	(415.215)	(2.103.338)	(53.987)	(427.155)
Ganancia/(pérdida)	409.383	1.807.711	50.844	23.836

Al 31 de Marzo 2017 BTG Pactual Chile, posee una participación de un 80% en FIP Factoring 1. Su domicilio principal es Avda. Apoquindo N°3721 piso 19 (Ver Nota 3(a)).

En el Fondo de Inversión Privado Factoring 1 existe un reglamento interno el cual establece, políticas de inversión, políticas de liquidez y endeudamiento, comité de vigilantes, comité de inversión, comisión de la administración, gastos de cargo del fondo, aportes, informes obligatorios a proporcional a los aportantes, conflictos de interés, disolución y liquidación, de la asamblea de aportante, arbitraje.

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo se indica en el siguiente cuadro:

	2017 M$	2016 M$
Efectivo:		
Efectivo en caja	-	-
Cuentas corrientes bancarias	1.852.390	2.057.286
Fondos mutuos (*)	700.000	-
Total efectivo y equivalentes al efectivo	2.552.390	2.057.286

(*) Fondos mutuos al 31 de marzo de 2017 corresponden a: BICE Inversiones.

El detalle por tipo de moneda del efectivo y equivalentes al efectivo se indica en el siguiente cuadro:

	2017 M$	2016 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo en pesos	2.453.379	2.045.100
Efectivo y equivalentes al efectivo en dólares	99.011	12.186
Total efectivo y equivalentes al efectivo	2.552.390	2.057.286

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar no corrientes

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se indica en el siguiente cuadro:

	Moneda	2017 M$	2016 M$
Deudores comerciales operaciones factoring (a)	Pesos	22.978.496	26.268.952
Deudores comerciales operaciones factoring (a)	US$	2.241.942	2.171.054
Deudores comerciales operaciones leasing (b)	UF/$	1.874.090	1.739.377
Provisión deterioro cartera	Pesos	(1.283.222)	(1.221.358)
Total deudores comerciales, neto corrientes		25.811.306	28.958.025

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar no corrientes, continuación

El detalle de los derechos por cobrar no corrientes, se indica en el siguiente cuadro:

Concepto	Moneda	2017 M$	2016 M$
Deudores comerciales operaciones factoring	Pesos	863.505	271.119
Deudores comerciales operaciones leasing	UF/$	1.751.141	1.183.701
Total deudores comerciales, neto no corrientes		2.614.646	1.454.820

(a) Detalle de las operaciones factoring

Corresponde a la compra de diferentes documentos mercantiles que representan cuentas por cobrar de corto y largo plazo de los clientes, los cuales son cobrados a sus deudores. Todos los factoring son con responsabilidad y con notificación.

	2017 M$	2016 M$
Factoring:		
Factura	16.580.143	19.914.616
Cheques	2.837.833	2.052.877
Letras y pagarés	1.232.503	1.640.458
Contratos	625.166	114.968
Colocación inventario	432.004	1.327.789
Crédito Directo	1.490.907	820.984
Orden de compra	106.983	122.349
Cartera vencida	2.170.208	2.055.324
Cuentas por cobrar	397.918	390.642
Total corriente	25.873.665	28.440.007
Factoring:		
Pagarés	175.558	201.490
Crédito Directo	34.720	69.629
Total no corriente	210.278	271.119
Totales	26.083.943	28.711.125

Desglose de operaciones factoring al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	2017 %	2016 %
Factoring doméstico	91,5	92,0
Factoring internacional	8,5	8,0
Totales	100	100,0

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar no corrientes, continuación

(b) Detalle de las operaciones leasing

A continuación se presenta una conciliación, por monedas, entre la inversión bruta total y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento (cuotas):

Al 31 de marzo de 2017	**Moneda**	**0 – 1 año M$**	**1 – 5 años M$**	**Más de 5 años M$**	**Total M$**
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto	Pesos	165.738	285.210	-	450.948
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto	UF	1.972.230	1.775.899	-	3.748.129
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto		2.137.968	2.061.109	-	4.199.077
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés	Pesos	(40.490)	(43.072)	-	(83.562)
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés	UF	(223.388)	(266.896)	-	(490.284)
		(263.878)	(309.968)	-	(573.846)
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor presente		1.874.090	1.751.141	-	3.625.231
Al 31 de diciembre de 2016					
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto	Pesos	164.141	313.830	-	477.971
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto	UF	1.756.944	1.078.041	-	2.834.985
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto		1.921.085	1.391.871	-	3.312.956
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés	Pesos	(39.357)	(51.666)	-	(91.023)
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés	UF	(142.351)	(156.504)	-	(298.855)
		(181.708)	(208.170)	-	(389.878)
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor presente		1.739.377	1.183.701	-	2.923.078

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar no corrientes, continuación

La Sociedad considera que su mora comercial nace después de 30 días de vencer las cuotas (leasing) y documentos (factoring), posterior a 91 días esto significa que pasa a cobranza judicial.

Desglose por producto:

		2017		2016	
Cartera morosa		**Factoring M$**	**Leasing M$**	**Factoring M$**	**Leasing M$**
Atrasos	0-30	2.388.677	52.141	2.363.007	50.676
Mora	31-60	1.174.816	32.044	651.181	9.389
Mora	61-90 y mas	301.429	93.307	457.279	94.919
	Total mora comercial vencida	3.864.922	177.492	3.471.467	154.984
	Cobranza judicial	2.170.208	982.508	2.055.324	982.341
	Total mora	6.035.130	1.160.000	5.526.791	1.137.325
Provisión deterioro		(649.939)	(515.355)	(604.543)	(492.228)
	Total mora, neta	5.385.191	644.645	4.922.248	645.097

El deterioro de la cartera se ha determinado de conformidad a las normas de IFRS, y contempla principalmente los litigios que se encuentran vigentes en los tribunales de justicia. A partir de ello se ha realizado un análisis, considerando la oposición del demandado a la pretensión reclamada, los bienes susceptibles de realizar para el pago de la deuda, y la existencia de domicilio actual y conocido respecto del deudor.

En la cartera morosa comercial y deteriorada (factoring) a la que se hace mención, no existen garantías reales, pero sí personales, consistentes en fianza solidaria, otorgadas en el contrato marco que sirve de base a la operación.

Para el cálculo de provisiones en ambos casos se realiza análisis individual para la estimación de provisión. Para los deudores de Factoring con cobertura de Seguro de Crédito la provisión se calcula sobre el 10% no cubierto por el seguro de crédito en función de los días de mora de la cartera (ver Nota 4).

Para los deudores de Factoring sin cobertura de Seguro de Crédito el porcentaje de provisiones para la cartera vigente de factoring se determina a través de la clasificación de riesgo individual del cliente sobre el stock vigente. Otros productos (Leasing, Financiamiento de inventario, Factoring Internacional, entre otros) se provisionan según el modelo de clasificación de riesgo individual del cliente, indicado en el párrafo anterior.

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar no corrientes, continuación

La sociedad considera que su mora comercial nace después de 30 días de vencer las cuotas (leasing) y documentos (factoring), posterior a 91 días esto significa que pasa a cobranza judicial.

La provisión para la cartera en cobranza judicial se determina sobre la base del juicio experto del área Legal, en función del estado de avance del juicio y la probabilidad de recupero informados por los abogados en base a una evaluación individual. La base de cálculo es el saldo total de la deuda.

En el caso de la cartera de leasing se considera la calidad y valor comercial de los bienes en leasing y en garantía. Se calcula el monto de provisión en base al saldo contable menos el valor estimado de recupero del bien, siendo revisado conforme avanza el juicio.

Estratificación de la cartera de factoring al 31 de marzo de 2017:

Tramos	N° clientes	Deuda M$	Provisión M$	Cartera securitizada M$	Cartera repactada M$	Saldo neto M$
Al día	245	20.048.813	(110.885)	-	-	19.937.928
1-30 días	115	2.388.677	(11.047)	-	-	2.377.631
31-60 días	47	1.174.816	(11.906)	-	-	1.162.910
61-90 días	19	130.119	(807)	-	-	129.312
91-120 días	8	121.902	(1.542)	-	-	120.360
121-150 días	7	36.582	(137)	-	-	36.445
151-180 días	2	5.445	(87)	-	-	5.358
181-210 días	1	82	(3)	-	-	78
211-250 días	0	-	-	-	-	-
251 y más	95	2.177.507	(624.410)	-	-	1.553.097
Totales	539	26.083.943	(760.824)	-	-	25.323.119

Estratificación de la cartera de factoring al 31 de diciembre de 2016:

Tramos	N° clientes	Deuda M$	Provisión M$	Cartera securitizada M$	Cartera repactada M$	Saldo neto M$
Al día	273	21.557.061	(112.271)	-	-	21.444.790
1-30 días	129	2.213.489	(9.134)	-	-	2.204.355
31-60 días	38	605.475	(2.950)	-	-	602.525
61-90 días	18	273.084	(2.370)	-	-	270.714
91-120 días	5	53.700	(170)	-	-	53.530
121-150 días	4	18.760	(106)	-	-	18.654
151-180 días	1	59.166	(370)	-	-	58.796
181-210 días	1	1.742	(66)	-	-	1.676
211-250 días	1	10.873	(398)	-	-	10.475
251 y más	85	3.917.775	(588.979)	-	-	3.328.796
Totales	555	28.711.125	(716.814)	-	-	27.994.311

La Sociedad no posee cartera securitizada al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar no corrientes, continuación

Estratificación de la cartera de leasing al 31 de marzo de 2017:

Tramos	N° clientes	Deuda M$	Provisión M$	Cartera securitizada M$	Cartera repactada M$	Saldo neto M$
Al día	10	704.305	(7.043)	-	-	697.262
1-30 días	29	1.162.075	(13.148)	-	-	1.148.927
31-60 días	5	663.962	(16.080)	-	-	647.882
61-90 días	1	46.350	(2.318)	-	-	44.032
91-120 días	-	-	-	-	-	-
121-150 días	-	-	-	-	-	-
151-180 días	-	-	-	-	-	-
181-210 días	-	-	-	-	-	-
211-250 días	-	-	-	-	-	-
251 y más	35	1.048.539	(483.809)	-	-	564.730
Totales	80	3.625.231	(522.398)	-	-	3.102.833

Estratificación de la cartera de leasing al 31 de diciembre de 2016:

Tramos	N° clientes	Deuda M$	Provisión M$	Cartera securitizada M$	Cartera repactada M$	Saldo neto M$
Al día	18	983.266	(12.313)	-	-	970.953
1-30 días	16	101.104	(2.578)	-	-	98.526
31-60 días	2	540.042	(3.086)	-	-	536.956
61-90 días	1	202.125	(10.106)	-	-	192.019
91-120 días	1	43.141	(2.157)	-	-	40.984
121-150 días	-	-	-	-	-	-
151-180 días	1	8.005	(400)	-	-	7.605
181-210 días	-	-	-	-	-	-
211-250 días	-	-	-	-	-	-
251 y más	34	1.045.395	(473.904)	-	-	571.491
Totales	73	2.923.078	(504.544)	-	-	2.418.534

En la conformación de la estratificación del leasing está considerado el valor cuota más saldo insoluto de los contratos.

(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

El saldo de las cuentas por pagar corrientes y no corriente con entidades relacionadas no consolidables, se detalla en el siguiente cuadro:

(a) Cuentas por pagar con entidades relacionadas

La composición del rubro de cuentas por pagar corrientes con entidades relacionadas se detalla en el siguiente cuadro:

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	Plazo	Moneda	País	2017 M$	2016 M$
78.802.860-1	Cía. Rentas Epulafquen Ltda.	Relacionada	Préstamo mercantil	Anual	Pesos	Chile	975.000	975.000
E-0	Fimbank PLC	Controladora	Préstamo	Anual	USD	Malta	3.479.452	2.851.737
	Totales corrientes						4.454.452	3.826.737

Las cuentas por pagar con entidades relacionadas, son valorizadas en condiciones de independencia mutua. Dicho pago se encuentra a disposición de los Accionistas cuando así lo manifiesten.

En el caso del préstamo de Compañía de Rentas Epulafquen, con fecha 19 de diciembre de 2016 se ha puesto a disposición de Latam Factors S.A. la suma de MM$975 en el marco de un contrato de cuenta mercantil.

Anteriormente, con fecha 9 de marzo de 2015 se han puesto a disposición de Latam Factors, S.A. la suma de MM$500 en el marco de un contrato de cuenta mercantil. Así mismo, con fecha 23 de junio 2016 se ha puesto a disposición de Latam Factors la suma de MM$500 en el marco de un contrato de cuenta mercantil.

Estas transacciones se han hecho en condiciones de equidad similares a las que prevalecen habitualmente en el mercado, a una tasa promedio bancaria y a un plazo rotativo mensual.

Con fecha 15 de diciembre de 2015 se suscribió un contrato con Fimbank PLC, en el cual se establece una línea de crédito a favor de Latam Factors por un monto de US$5.000.000, con una tasa anual de LIBOR a 30 días más 2% anual.

Con fecha 4 de octubre de 2016 se aumenta el límite de la línea de crédito suscrita con Fimbank PLC a favor de Latam Factors a US$ 10.000.000 bajo las mismas condiciones.

(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(a) Cuentas por pagar con entidades relacionadas, continuación

La naturaleza de relación existente como accionista entre Compañía Rentas Epulafquen Limitada se genera en una participación de un 1,48% en la propiedad de Latam Factors.

Adicionalmente, existe una relación de accionista entre Fimbank PLC y Latam Factors, en la cual Fimbank es accionista y genera una participación de 51% en la propiedad de Latam Factors.

(b) Transacciones con entidades relacionadas

Las transacciones con entidades relacionadas corresponden fundamentalmente a intereses y reajustes de los préstamos por cuenta corriente mercantil.

					2017		2016	
RUT	**Sociedad**	**Naturaleza relación**	**Transacción**	**País**	**Monto M$**	**Efecto en resultado M$**	**Monto M$**	**Efecto en resultado M$**
78.802.860-1	Cía. Rentas Epulafquen Ltda.	Relacionada	Intereses	Chile	16.088	(16.088)	40.356	(40.356)
E-0	Fimbank PLC	Controladora	Intereses	Malta	42.247	(42.247)	38.078	(38.078)

(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(c) Directorio y personal clave de la Gerencia

Latam Factors, para estos efectos, considera personal clave a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, considerando a Directores y Gerente General, quienes conforman la Gerencia Superior.

La Gerencia Superior de la entidad se conformó con una remuneración de 50 UF por director durante el período 2017, ascendentes a M$7.926 (M$26.347 en diciembre 2016).

Los 5 gerentes recibieron remuneraciones y otros beneficios por sus servicios al 31 de Marzo de 2017, ascendentes a M$148.632 (M$576.501 en Diciemnbre 2016).

No existen saldos pendientes por pagar al 31 de Marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

(9) Activos por impuestos corrientes

El saldo de cuentas por cobrar por impuestos corrientes se indica en el siguiente cuadro:

	2017 M$	2016 M$
Pagos provisionales mensuales	6.529	4.695
Remanente crédito fiscal	330.082	235.257
Otros créditos	-	-
Total de activos por impuestos corrientes	336.011	239.952

(10) Activos no corrientes y grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta

Los activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta corresponden a:

	2017 M$	2016 M$
Maquinaria	228.432	228.432
Deterioro	(77.045)	(77.045)
Totales	151.387	151.387

(10) Activos no corrientes y grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta, continuación

Los bienes disponibles para la venta, provienen de aquellos activos dados en arrendamiento, que han sido recuperados de clientes morosos.

El movimiento del deterioro es el siguiente:

	2017 M$	2016 M$
Saldo inicial	(77.045)	(191.881)
Provisión deterioro del período	-	-
Reclasificación		114.836
-Totales	(77.045)	(77.045)

(11) Activos intangibles distintos de la plusvalía

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición del saldo de intangibles se indica en los siguientes cuadros:

	Bruto		Amortización acumulada		Neto	
Activos identificables	**2017 M$**	**2016 M$**	**2017 M$**	**2016 M$**	**2017 M$**	**2016 M$**
Desarrollo de software	-	52	-	52	-	-
Total activos intangibles	-	52	-	52	-	-

Los activos intangibles mantenidos por la Sociedad poseen vida útil finita, no hay garantías para este tipo de activos.

Reconciliación de cambios en activos intangibles distintos de la plusvalía por clases al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Desarrollo de software	**2017 M$**	**2016 M$**
Valor neto, saldo inicial	-	52
Adiciones	-	-
Bajas	-	-
Amortización del ejercicio	-	(52)
Saldo neto	-	52

(11) Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación

Las amortizaciones de activos intangibles distintos de la plusvalía se encuentran presentadas en el estado de resultado ítem Gastos de administración (Nota 20). No existen indicios de deterioro en dichos períodos.

(12) Propiedades, mobiliario y equipos

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016 la composición del saldo de propiedades, mobiliario y equipo se detallan en los siguientes cuadros:

	Bruto		Amortización acumulada		Neto	
Activos identificables	**2017 M$**	**2016 M$**	**2017 M$**	**2016 M$**	**2017 M$**	**2016 M$**
Leaseback edificios	120.430	120.430	25.090	24.086	95.340	96.344
Equipos informáticos	150.719	129.942	118.856	115.189	31.863	14.753
Instalaciones fijas y accesorios	332.342	347.856	232.227	275.487	100.115	72.369
Otras propiedades, mobiliario y equipo	388.204	273.017	287.291	223.352	100.913	49.665
Total activos fijos	991.695	871.245	663.464	638.114	328.231	233.131

A la fecha de cierre, no se presentan evidencias de deterioro por cambios relevantes como la disminución del valor de mercado, obsolescencia, daños físicos, retorno de mercado etc., que puedan afectar la valorización de propiedades, mobiliario y equipo, adicionalmente no se presentan bajas de activo fijo durante el año 2016 y 2017.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016 la reconciliación de cambios en propiedades, mobiliario y equipos, por clase:

	Leaseback Edificio M$	**Equipos Informáticos, neto M$**	**Instalaciones fijas y accesorios, neto M$**	**Otras propiedades, mobiliarios y equipos, neto M$**	**Total Propiedades, mobiliarios y equipos, neto M$**
Saldo neto inicial 2017	96.344	14.752	72.370	49.665	233.131
Adiciones	-	20.776	40.348	59.325	120.449
Bajas	-	-	-	-	-
Depreciación del período	(1.004)	(3.665)	(11.805)	(8.875)	(25.349)
Saldo neto al 31 de marzo de 2017	95.340	31.863	100.913	100.115	328.231

(12) Propiedades, mobiliario y equipos, continuación

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la reconciliación de cambios en propiedades, mobiliario y equipos, por clase, continuación:

	Leaseback Edificio M$	Equipos Informáticos, neto M$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M$	Otras propiedades, mobiliarios y equipos, neto M$	Total Propiedades, mobiliarios y equipos, neto M$
Saldo neto inicial 2016	100.358	9.415	60.063	69.080	238.916
Adiciones	-	15.146	46.522	18.513	80.181
Bajas	-	-	-	-	-
Depreciación del período	(4.014)	(9.809)	(34.215)	(37.928)	(85.966)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2016	96.344	14.752	72.370	49.665	233.131

(13) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

(a) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que la Sociedad y sus subsidiarias tendrán que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos.

El detalle de los impuestos diferidos se indica en los siguientes cuadros:

	2017			2016		
	Impuesto diferido activo M$	Impuesto diferido pasivo M$	Impuesto diferido neto M$	Impuesto diferido activo M$	Impuesto diferido pasivo M$	Impuesto diferido neto M$
Arrendamiento financiero	-	80.208	(80.208)	-	80.208	(80.208)
Pérdida tributaria	580.698	-	580.698	580.698		580.698
Gastos activados del ejercicio	-	11.416	(11.416)	-	11.416	(11.416)
Castigos financieros	54.853	-	54.853	54.853	-	54.853
Deterioro cartera	331.093	-	331.093	331.093	-	331.093
Vacaciones del personal	24.150	-	24.150	24.150	-	24.150
Provisiones varias	9.442	-	9.442	9.442	-	9.442
Bonos del personal	-	-	-	-	-	-
Activo fijo	-	16.055	(16.055)	-	16.055	(16.055)
Diferencia de precio	73.742	-	73.742	73.742	-	73.742
Totales	1.073.978	107.679	966.299	1.073.978	107.679	966.299

(13) Impuestos diferidos e impuesto a la renta, continuación

(a) Impuestos diferidos, continuación

Movimiento en impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio:

Tipos de diferencias temporarias	Saldo al 01-01-2017 M$	Efecto en patrimonio M$	Efecto en resultados M$	Saldo al 2017 M$	Saldo al 01-01-2016 M$	Efecto en patrimonio M$	Efecto en resultados M$	Saldo al 2016 M$
Activos tributarios								
Pérdida tributaria	580.698	-	-	580.698	731.961	-	(151.263)	580.698
Arrendamiento financiero	421.909	-	-	421.909	71.756	-	362.562	421.909
Castigos financieros	54.853	-	-	54.853	54.853	-	3.047	54.853
Provisiones								
Deterioro de Cartera	331.093	-	-	331.093	266.429	-	64.664	331.093
Vacaciones	24.150	-	-	24.150	21.099	-	3.051	24.150
Provisiones varias	9.442	-	-	9.442	4.319	-	5.123	9.442
Bonos del personal	-	-	-	-	4.920	-	(4.920)	-
Otros								
Diferencia de precio	73.742	-	-	73.742	2.435	-	71.307	73.742
Pasivos tributarios								
Activo fijo	(11.416)			(11.416)	(8.634)		(2.782)	(11.416)
Leasing por cobrar	(502.117)	-	-	(502.117)	(161.190)	-	(340.927)	(502.117)
Gastos activados del ejercicio	(16.055)	-	-	(16.055)	(9.179)	-	(6.876)	(16.055)
Totales	966.299	-	-	966.299	963.313	-	2.986	966.299

(b) Impuesto a la renta

A continuación se presenta la conciliación entre el impuesto sobre la renta que resultaría de aplicar el tipo impositivo general vigente al “resultado antes de impuesto” y el gasto registrado por el citado impuesto en el estado de resultados integrales consolidado correspondiente al período 2017 y 2016:

	2017 M$	2016 M$
Gastos por impuestos corrientes a la renta	-	(8.495)
Gasto por impuesto corriente, ejercicio anterior	-	(1.286)
Total gasto por impuestos corrientes, neto	-	(9.781)
Gastos por impuesto diferido		
Creación y reverso de diferencias temporarias	-	2.986
Total ingreso por impuesto diferido, neto	-	2.986
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	-	(6.795)

(13) Impuestos diferidos e impuesto a la renta, continuación

(b) Impuesto a la renta, continuación

Un análisis y la conciliación de la tasa de impuesto a la renta, calculado con arreglo a la legislación fiscal chilena, y la tasa efectiva de impuestos se detallan a continuación:

	2016	
	%	M$
Utilidad (pérdida) del período		65.881
Total utilidad/(gasto) por impuesto a la renta	(9,35)	(6.795)
Utilidad/(pérdida) excluyendo impuesto a la renta		72.676
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:		
Utilidad/(gasto) por impuestos utilizando la tasa legal	24,00	(17.442)
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	156,33	113.613
Efecto en impuestos diferidos por cambio de tasa de impuesto a la renta	(134,31)	(97.609)
Otras variaciones con cargo/(abono) por impuestos legales	(7,37)	(5.357)
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, total	14,65	10.647
Utilidad/(gasto) por impuestos utilizando la tasa efectiva	(9,35)	(6.795)

(c) Tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos por el período 2014-2018

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20.780, que introduce diversos cambios en el sistema tributario vigente en Chile.

La Ley considera un aumento progresivo en la tasa del impuesto a la renta de primera categoría y diferenciada según el sistema tributario que la Sociedad decida adoptar, esto se detalla en la siguiente tabla:

Año	Sistema parcialmente integrado %	Sistema de renta atribuida %
2014	21	21
2015	22,5	22,5
2016	24	24
2017	25,5	25
2018	27	25

(13) Impuestos diferidos e impuesto a la renta, continuación

(c) Tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos por el período 2014-2018, continuación

Como lo establece la Ley N°20.780, a la Sociedad se le aplicará como regla general, por tratarse de una sociedad anónima cerrada, el sistema parcialmente integrado, a menos que en el futuro la Junta de Accionistas de la Sociedad acuerde optar por el sistema de renta atribuida.

De acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que al final del período, hayan sido aprobadas. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

Sin perjuicio de lo anterior, si antes del 31 de diciembre de 2016 la Junta de Accionistas de la Sociedad optara por tributar en base al sistema de renta atribuida, los efectos contables respectivos serán reconocidos en el período en que dicho cambio tenga lugar.

(14) Otros pasivos financieros corriente y no corriente

(a) Préstamos bancarios corrientes y no corrientes

En el siguiente cuadro se muestran los préstamos bancarios segmentados de acuerdo a su vencimiento:

	Montos descontados		Montos no descontados	
	31-03-2017 M$	31-12-2016 M$	31-03-2017 M$	31-12-2016 M$
Hasta 90 días	7.239.821	9.194.527	7.200.000	9.171.100
De 90 días a un año	-	-	-	-
Entre uno y tres años	-	-	-	-
Entre cuatro y cinco años	-	-	-	-
Más de cinco años	-	-	-	-
Total préstamos bancarios	7.239.821	9.194.527	7.200.000	9.171.100

El endeudamiento financiero se desglosa por tipo de préstamo en el cuadro siguiente:

		31 de marzo de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Referencia	Corrientes M$	No corrientes M$	Total M$	Corrientes M$	No corrientes M$	Total M$
Préstamos bancarios	(a)	7.239.821		7.239.821	9.194.527	-	9.194.527
Arrendamiento financiero	(b)	21.014	18.375	39.389	20.645	23.620	44.265
Total préstamos que devengan intereses.		7.260.835	18.375	7.279.210	9.215.172	23.620	9.238.792

(14) Otros pasivos financieros corriente y no corriente, continuación

(a) Préstamos bancarios corrientes y no corrientes, continuación

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016 el saldo de préstamos bancarios de Latam Factors S.A. se detalla en el siguiente cuadro:

					No reajustables		Total		Total no descontado	
País	**RUT**	**Banco o institución financiera**	**Tipo de amortización**	**Tasa nominal mensual %**	**2017 M$**	**2016 M$**	**2017 M$**	**2016 M$**	**2017 M$**	**2016 M$**
Chile	97.030.000-7	Santander	Única	0,54	-	350.127	-	350.127	-	350.000
Chile	76.034.728-0	Nevasa	Única	0,72	-	1.505.760	-	1.505.790	-	1.500.000
Chile	97.032.000-8	BBVA	Única	0,38	7.239.821	7.216.489	7.239.821	7.216.489	7.200.000	7.200.000
Chile	97.080.000-k	Bice	Única	0,46	-	-	-	-	-	-
	Subtotal				7.239.821	9.072.376	7.239.821	9.072.376	7.200.000	9.050.000

País	**RUT**	**Banco o institución financiera**	**Tipo de amortización**	**Tasa nominal mensual %**	**2017 M$**	**2016 M$**	**2017 M$**	**2016 M$**	**2017 M$**	**2016 M$**
Chile	97.030.000-7	Santander	Única	0,32	-	122.151	-	122.151	-	121.100
	Subtotal				-	122.151	-	122.151	-	121.100
	Totales				7.239.821	9.194.527	7.239.821	9.194.306	7.200.000	9.171.100

(14) Otros pasivos financieros corriente y no corriente, continuación

(b) Arrendamiento financiero

Los pagos por pasivos financieros de arrendamiento a se detallan en los siguientes cuadros:

	2017			2016		
	Pagos mínimos futuros de arrendamiento M$	Interés M$	Valor actual de pagos mínimos futuros de arrendamiento M$	Pagos mínimos futuros de arrendamiento M$	Interés M$	Valor actual de pagos mínimos futuros de arrendamiento M$
Hasta 90 días	5.643	492	5.151	5.617	556	5.061
De 90 días a un año	16.930	1.067	15.863	16.850	1.266	15.584
Entre uno y tres años	18.811	436	18.375	24.340	720	23.620
Entre cuatro y cinco años	-	-	-	-	-	-
Más de cinco años	-	-	-	-	-	-
Total arrendamiento financiero	41.384	1.995	39.389	46.807	2.542	44.265

La Sociedad con fecha 30 de noviembre 2010, realizó una transacción de venta con retro arrendamiento (Leaseback) con el Banco Santander Chile, suscribiendo un contrato leasing financiero con el fin de adquirir un bien raíz. Las rentas de arrendamiento fueron pactadas en 96 cuotas mensuales más una opción de compra, cada una por un valor de UF 71,06.

(15) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La composición del saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se indica en el siguiente cuadro:

	2017 M$	2016 M$
Acreedores comerciales (proveedores leasing)	240.975	462.302
Otras cuentas por pagar	1.016.034	780.172
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.257.009	1.242.474

(15) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, continuación

La composición de otras cuentas por pagar se detalla en el siguiente cuadro:

	2017 M$	2016 M$
Gasto leasing por pagar	223.284	126.804
Excedentes factoring	355.853	265.503
Retenciones	55.388	58.065
Dividendos por distribuir	19.763	19.763
Dividendos garantizados por distribuir	98.782	101.565
Cuentas por pagar	88.223	40.363
Cuentas por pagar vacaciones	90.575	94.707
Otros	84.166	73.402
Total otras cuentas por pagar	1.016.034	780.172

(16) Patrimonio y reservas

(a) Capital suscrito, pagado y número de acciones

	Serie	2017 M$	2016 M$
Capital suscrito		6.234.411	6.234.411
Capital pagado		6.234.411	6.234.411
N° acciones suscritas	Única	39.660	39.660
N° acciones pagadas	Única	39.660	39.660
N° acciones con derecho a voto	Única	39.660	39.660

(16) Patrimonio y reservas, continuación

(a) Capital suscrito, pagado y número de acciones, continuación

Mediante hecho esencial de fecha 2 de octubre de 2014, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros acuerdo suscrito con sociedades FIMBank p.l.c. y su filial en Chile FIMHoldings Spa, para que esta última suscribiera 20.227 acciones de nueva emisión de Latam Factors S.A., a un precio de $171.301,624956741 pesos por acción. Esta suscripción configuró un aumento de capital por un total $3.464.917.968 el que fue enterado por FIMHoldings Spa el 10 de octubre de 2014.

Con fecha 14 de Diciembre de 2016 se capitalizo el dividendo mínimo provisionado al 31 de diciembre del 2015 quedando el capital por un total de $6.234.411.510.

(b) Dividendos

Al 31 de marzo de 2017, el dividendo provisorio de M$292.237 corresponde al dividendo garantizado del aportante tipo A conforme a lo establecido en el reglamento interno del Fondo de Inversión Privado Factoring 1.

Al 31 de diciembre de 2016, el dividendo provisorio de M$1.368.230 corresponde al dividendo garantizado del aportante tipo A, tipo C, y tipo D conforme a lo establecido en el reglamento interno del Fondo de Inversión Privado Factoring 1.

Al 27 de Abril de 2016 en reunión de directorio se aprobó la capitalización del 30% de las utilidades no distribuidas, lo cual debe ser ratificado en una transferencia extraordinaria de accionistas.

(17) Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos ordinarios se indica en el siguiente cuadro:

Concepto	Producto	31-03-2017 M$	31-03-2016 M$
Diferencia precio devengado factoring	Factoring	873.967	689.756
Interés mora factoring	Factoring	221.498	246.407
Comisión de cobranza	Factoring	93.750	100.045
Gastos por operación	Factoring	131.814	156.947
Ingresos por arriendo financiero	Leasing	76.168	23.034
Otros	Factoring	-	3.743
Total ingresos ordinarios		1.397.197	1.219.932

(18) Costo de ventas

El detalle de los costos de explotación se indica en el siguiente cuadro:

	31-03-2017 M$	31-03-2016 M$
Costo financiero leasing	24.064	728
Costo financiero factoring	158.349	11.030
Costos administración fondos	5.027	5.832
Deterioro Cartera	61.864	105.363
Costos comisión captaciones y otros	8.676	62.924
Total costo de explotación	257.980	185.877

Costo de explotación de Latam Factors de los productos leasing y factoring corresponde a costos originados por el financiamiento obtenido de los créditos bancarios principalmente y de créditos otorgados por los Accionistas.

(19) Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración se indica en el siguiente cuadro:

	31-03-2017 M$	31-03-2016 M$
Gastos en remuneraciones del personal	504.135	433.062
Gastos de asesorías administrativas	34.925	32.264
Gastos de comunicación e información	33.673	38.696
Gastos de viajes	11.693	7.124
Gastos de arriendo de oficina y patentes	61.418	31.005
Gastos de información tecnológica	23.455	11.505
Gastos de servicios básicos	38.780	38.413
Depreciación y amortizaciones	25.349	25.540
Gastos legales	22.231	29.781
Otros gastos del personal	30.850	21.731
Otros gastos	38.744	21.787
Total gastos de administración	825.253	690.908

(19) Gastos de administración, continuación

(a) Gastos del personal

	31-03-2017 M$	31-03-2016 M$
Sueldos y salarios	504.135	433.062
Otros gastos del personal	30.850	21.731
Total gastos de administración	534.985	454.793

(20) Activos y pasivos contingentes

(a) Garantías otorgadas y compromisos

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016, la Sociedad no mantiene garantías otorgadas.

(b) Juicios pendientes

(i) Demandas deducidas por Latam Factors S.A.

Las demandas deducidas por Latam Factors S.A. corresponden a acciones judiciales ejercidas en contra de sus clientes morosos de leasing y factoring por las operaciones realizadas dentro de su giro.

(ii) Demandas deducidas en contra de Latam Factors S.A.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, existen diversas acciones judiciales interpuestas en contra de la Compañía y que corresponden a demandas de indemnización de perjuicios por accidentes de tránsito en los que han participado los vehículos entregados en leasing.

La Sociedad no ha constituido provisiones por este concepto, ya que es política interna de la empresa, que se contraten directamente o a través del arrendatario, seguros por responsabilidad civil que cubren con suficiencia las demandas que se reciben. Además, en opinión de los asesores legales de la Sociedad, aquellas demandas que excepcionalmente no se encontrasen cubiertas en su integridad por los seguros mencionados en el párrafo anterior, no tendrán efectos significativos en los resultados de la Sociedad.

(c) Cauciones recibidas de terceros

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016, la Sociedad no registra cauciones recibidas.

(21) Medio ambiente

Por su naturaleza no se ven afectados desembolsos relacionados al medio ambiente. A la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados, Latam Factors S.A. y filiales.

(22) Hechos posteriores

Entre el 31 de marzo de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen hechos posteriores que puedan afectar la situación financiera de la Sociedad, o la interpretación de los mismos.