

FACTORING MERCANTIL S.A.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015

## CONTENIDO

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

\$ - Pesos chilenos  
M\$ - Miles de pesos chilenos  
UF - Unidades de fomento





## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 22 de marzo de 2016

Señores Accionistas y Directores  
Factoring Mercantil S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Factoring Mercantil S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros .

### *Responsabilidad de la Administración por los estados financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

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

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



Santiago, 22 de marzo de 2016

Factoring Mercantil S.A.

2

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

### *Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Factoring Mercantil S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.

### *Base de contabilización*

Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Con este hecho se originó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera aplicado hasta esa fecha, el cual correspondía a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Si bien los estados de resultados, de resultados integrales y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, en lo referido a los registros de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior. Los efectos que el referido cambio de marco contable generó sobre las cifras del año 2014, que se presentan para efectos comparativos, se explican en Nota 15 d). Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

Roberto J. Villanueva B.  
RUT: 7.060.344-6

1.- Información corporativa y consideraciones generales	
a. Nombre de la entidad que informa	1
b. RUT de la entidad que informa	1
c. Número del registro de entidades informante	1
d. Domicilio de la entidad que informa	1
e. Forma legal de la entidad que informa	1
f. País de incorporación	1
g. Domicilio de la sede social o centro principal del negocio	1
h. Nombre de entidad controladora principal de grupo	1
i. Explicación del número de empleados	2
j. Número de empleados	2
k. Número promedio de empleados durante el período	2
l. Información de la empresa	2
m. Actividades	2
2.- Resumen de principales políticas contables	
a. Período contable	3
b. Bases de preparación	3
c. Efectivo y equivalente al efectivo	9
d. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	9
e. Deterioro de activos financieros	9
f. Activos intangibles distintos de plusvalía	10
g. Propiedad, plantas y equipos	10
h. Deterioro de activos no corrientes	10
i. Estado de flujos de efectivo	11
j. Provisiones y pasivos contingentes	11
k. Impuesto a la renta e impuestos diferidos	11
l. Préstamos y otros pasivos financieros	12
m. Beneficios a los empleados	12
n. Ingresos de actividades ordinarias	12
o. Costo de ventas	12
p. Distribución de dividendos	12
3.- Cambios en la estimación contable	13
4.- Administración de riesgos	13
5.- Segmentos operativos	17
6.- Estimaciones y juicios o criterios críticos de la administración	17
7.- Efectivos y equivalentes al efectivo	18

INDICE	Página
8.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	18
9.- Cuentas por cobrar con entidades relacionadas	20
10.- Activos intangibles	22
11.- Propiedades, plantas y equipos	23
12.- Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos	24
13.- Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	27
14.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	27
15.- Patrimonio	28
16.- Ganancias por acción	29
17.- Ingresos de actividades ordinarias y costos de ventas	29
18.- Gastos de administración	30
19.- Contingencias y restricciones	30
20.- Cauciones obtenidas de terceros	30
21.- Medio ambiente	30
22.- Sanciones	30
23.- Hechos posteriores	30

FACTORING MERCANTIL S.A.  
 ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS  
 Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014  
 Expresados en miles de pesos M\$

	Número Nota	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7	209.209	360.472
Otros activos financieros corrientes		380.000	0
Otros Activos No Financieros, Corriente		0	0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	8.346.085	9.576.735
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	9	14.512	0
Activos por impuestos corrientes	12	23.011	56.062
<b>Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>		<b>8.972.817</b>	<b>9.993.269</b>
Activos no financieros corrientes		0	0
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>8.972.817</b>	<b>9.993.269</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros no corrientes	8	80	659
Otros activos no financieros no corrientes		10.169	10.713
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	387	4.471
Propiedades, Planta y Equipo	11	5.712	8.554
Activos por impuestos diferidos	12	303.612	268.901
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>319.960</b>	<b>293.298</b>
<b>Total de activos</b>		<b>9.292.777</b>	<b>10.286.567</b>

Las notas adjuntas de la N° 1 a la N° 23 forman parte integral de estos estados financieros

FACTORING MERCANTIL S.A.  
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS  
Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014  
Expresados en miles de pesos M\$

	Número Nota	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
<b>Patrimonio y pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	13	5.354.890	6.333.322
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	655.984	659.650
Pasivos por Impuestos corrientes	12	0	0
Otras provisiones corto plazo		114.613	123.887
Otros pasivos no financieros corrientes		134.101	147.471
<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>		<b>6.259.588</b>	<b>7.264.330</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>6.259.588</b>	<b>7.264.330</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	15	2.279.679	2.279.679
Ganancias (pérdidas) acumuladas		790.407	779.455
Primas de emisión		0	0
Acciones propias en cartera		0	0
Otras participaciones en el patrimonio		0	0
Otras reservas		(36.897)	(36.897)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		3.033.189	3.022.237
Participaciones no controladoras		0	0
<b>Patrimonio total</b>		<b>3.033.189</b>	<b>3.022.237</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>9.292.777</b>	<b>10.286.567</b>

Las notas adjuntas de la N° 1 a la N° 23 forman parte integral de estos estados financieros

**FACTORING MERCANTIL S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION**  
 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
 Expresados en miles de pesos M\$

	Número Nota	ACUMULADO	
		01-01-2015 31-12-2015	01-01-2014 31-12-2014
<b>Estado de resultados</b>			
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	17	2,244,316	2,412,515
Costo de ventas	17	(287,358)	(428,593)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>1,956,958</b>	<b>1,983,922</b>
Otros ingresos, por función		5,550	6,979
Gasto de administración	18	(1,553,861)	(1,529,761)
Otras ganancias (pérdidas)		0	0
Resultado por unidades de reajuste		1,916	2,939
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>410,563</b>	<b>464,079</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	12	(28,519)	(51,123)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>382,044</b>	<b>412,956</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>382,044</b>	<b>412,956</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		382,044	412,956
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		0	0
Ganancia (pérdida)		382,044	412,956
Otros Resultados Integrales		0	0
<b>Resultado Integral Total</b>		<b>382,044</b>	<b>412,956</b>
<b>Ganancias por acción</b>			
<b>Ganancia por acción básica</b>			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	16	38.20	41.30
<b>Ganancias por acción diluidas</b>			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		38.20	41.30

Las notas adjuntas de la N° 1 a la N° 23 forman parte integral de estos estados financieros

**FACTORING MERCANTIL S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO**  
 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
 Expresados en miles de pesos M\$

<b>Estado de Flujo de Efectivo Directo</b>	<b>01-01-2015 31-12-2015</b>	<b>01-01-2014 31-12-2014</b>
<b>Estado de flujos de efectivo</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:</b>		
Clases de Cobro por actividades de operación:		
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	67.981.132	77.103.577
Otros Cobros por Actividades de operación		
Clases de Pago:		
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(65.235.903)	(77.014.541)
Pagos al personal	(1.032.483)	(990.402)
Otros pagos por actividades de operación		
Otras entradas (salidas) de efectivo		
<b>Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de operación</b>	<b>1.712.747</b>	<b>(901.366)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:</b>		
Compras de propiedades, planta y equipo	(5.645)	(10.333)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		
<b>Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de inversión</b>	<b>(5.645)</b>	<b>(10.333)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:</b>		
Importes procedentes de préstamos:		
Importes procedentes de préstamos largo plazo	0	0
Importes procedentes de préstamos corto plazo	49.907.000	62.322.933
<b>Total importes procedentes de préstamos</b>	<b>49.907.000</b>	<b>62.322.933</b>
Pagos de préstamos	(51.385.000)	(61.463.000)
Dividendos pagados	(380.365)	(200.000)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificadas como actividades de financiación		
<b>Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de financiación</b>	<b>(1.858.365)</b>	<b>659.933</b>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(151.263)	(51.766)
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	360.472	412.238
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	209.209	360.472



FACTORING MERCANTIL S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

NOTA 1 - INFORMACION CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES

a) Nombre de entidad que informa

FACTORING MERCANTIL S.A.

b) RUT de entidad que informa

99.569.200-7

c) Número del registro de Entidades Informantes

Registro Actual: 154

d) Domicilio de la entidad que informa

Av. Nueva Providencia N° 2353 Piso 12 - Providencia, Santiago

e) Forma legal de la entidad que informa

Sociedad Anónima Cerrada

f) País de incorporación

Chile

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

Avenida Nueva Providencia N° 2353 Piso 12, Providencia, Santiago

h) Nombre de entidad controladora principal de grupo

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

<u>Accionista</u>	<u>RUT accionista</u>	<u>% Participación</u>
Jericó S.A.	79.630.520-7	24,5
Inversiones Santa Verónica Ltda.	79.880.230-5	20,0
Inversiones Maiten Ltda.	78.132.470-1	18,5
Viejos Tercios SpA	76.183.797-4	18,5
Inversiones y Asesorías Profesionales Normandía Ltda.	78.512.010-8	18,5

i) Explicación del número de empleados

La Sociedad cuenta al 31 de diciembre de 2015 con 48 trabajadores, 4 en nivel gerencial, 15 del área comercial, y 29 del área administración y operaciones, (47 trabajadores, 4 en nivel gerencial, 17 del área comercial, y 26 del área administración y operaciones al 31 de diciembre de 2014, respectivamente).

j) Número de empleados al final del ejercicio

48

k) Número promedio de empleados durante el ejercicio

46

l) Información de la empresa

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

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

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

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

Sus oficinas principales se encuentran ubicadas en Av. Nueva providencia N° 2353 Piso 12, Providencia, Santiago, Chile.

m) Actividades

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

## NOTA 2 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

### a) Período contable

Los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre del 2014.

Los Estados de Resultados Integrales reflejan los movimientos acumulados al cierre de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Los Estados de Flujos reflejan los movimientos por el cierre de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

El estado de Cambios en el Patrimonio Neto, incluye los saldos y movimientos entre el 31 de diciembre 2015 y 31 de diciembre 2014.

### b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros de Factoring Mercantil S.A. corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y han sido preparados de acuerdo con Normas e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”) las cuales, excepto por lo dispuesto por su Oficio Circular N° 856, según se detalla en el párrafo siguiente, son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”) y la Norma Internacional de Contabilidad N°34 (NIC 34) incorporada a las mismas.

Con fecha 26 de septiembre de 2014 se promulgó la ley 20.780, publicada el 29 de septiembre de 2014, la cual introduce modificaciones al sistema tributario en Chile en lo referente al impuesto a la renta, entre otras materias. En relación con dicha Ley, el 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, en el cual dispuso que la actualización de los activos y pasivos por impuestos a la renta diferidos que se producen como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 (Reforma Tributaria) se realizaran contra patrimonio y no como indica la NIC 12. En Notas 11 y 14 se detallan los criterios empleados e impactos relacionados con el registro de los efectos derivados de la reforma y la aplicación del Oficio Circular citado.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado por la valoración a valor justo de ciertos instrumentos financieros.

La preparación de los estados financieros conforme a lo descrito precedentemente, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En la Nota 6 donde se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Con el objeto de facilitar la comparación, se han realizado algunas reclasificaciones menores a los estados financieros correspondientes al ejercicio anterior.

Estos estados financieros fueron aprobados por el Directorio para su emisión con fecha 22 de marzo de 2016.

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

	31-12-2015	31-12-2014
Tipo	\$	\$
Dólar Estadounidense (US\$)	710.16	606.75
Unidad de Fomento	25,629.09	24,627.10

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

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

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

- a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015.

#### Enmiendas y mejoras

---

Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados”, en relación a planes de beneficio definidos – Publicada en noviembre 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

#### Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012) Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 2 “Pagos basados en acciones” – Clarifica la definición de “Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión” y “Condiciones de mercado” y se definen separadamente las “Condiciones de rendimiento” y “Condiciones de servicio”. Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 3, "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, y que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), tanto financiera como no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados. Consecuentemente, también se hacen cambios a la NIIF 9, la NIC 37 y la NIC 39. La modificación es aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la NIIF 9 y NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras 2012.

NIIF 8 “Segmentos de operación” - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.

NIC 16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC 38, "Activos intangibles" - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa ("la entidad gestora"). Su adopción anticipada está permitida.

*Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013)*  
Emitidas en diciembre de 2013.

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

#### Enmiendas y mejoras

---

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

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

NIC 40 "Propiedades de Inversión" - Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. Al prepararse la información financiera, tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. Es posible aplicar esta enmienda a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes de la fecha obligatoria, si y sólo si la información necesaria para aplicar la enmienda está disponible.

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

- b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i>- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2018
Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</i> – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018
<p><i>NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas”</i> – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada (“cuentas regulatorias diferidas”). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.</p>	01/01/2016
Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>Enmienda a <i>NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”</i>, sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.</p>	01/01/2016

Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”, sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

01/01/2016

Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura”, sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.

01/01/2016

Enmienda a NIC 27 “Estados financieros separados”, sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Su aplicación anticipada es permitida.

01/01/2016

#### Enmiendas y mejoras

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.

01/01/2016

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a NIIF 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto). La aplicación anticipada es permitida.

01/01/2016

Enmienda a NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB. Se permite su adopción anticipada. 01/01/2016

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014)  
Emitidas en septiembre de 2014. 01/01/2016

NIIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas". La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de “mantenidos para la venta "a" mantenidos para su distribución ", o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como "mantenidos para la venta" o "mantenidos para distribuir ", simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como "mantenido para la venta”

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para  
ejercicios iniciados  
a partir de

NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar". Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva 01/01/2016

NIC 19, "Beneficios a los empleados" - La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos, y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer periodo presentado.

NIC 34, "Información financiera intermedia" - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.

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

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

c) Efectivo y equivalente al efectivo

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

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

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

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

e) Deterioro de activos financieros

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

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

I. Para facturas y contratos:

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

II. Para cheques protestados, letras y pagarés:

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

III. Casos especiales con evidencia de deterioro

	<u>%</u>
Casos especiales	Según evaluación individual

f) Activos intangibles distintos de plusvalía

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

g) Propiedad, plantas y equipos

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

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

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

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

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

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

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

h) Deterioro de activos no corrientes

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

i) Estado de flujos de efectivo

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

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

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

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

j) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

k) Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio comprende al impuesto corriente y a los impuestos diferidos.

El cargo por impuesto a la renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera, donde la Sociedad opera y genera renta gravable.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha de cierre del estado de situación financiera consolidado y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, el impuesto a la renta (corriente y diferido) es registrado en el estado de resultados salvo que se relacione con un ítem reconocido en Otros resultados integrales, directamente en patrimonio o proviene de una combinación de negocios. En ese caso, el impuesto también es contabilizado en Otros resultados integrales, directamente en resultados o con contrapartida en la plusvalía mercantil, respectivamente.

De acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile en su Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre del 2014, los efectos producidos por el cambio de la tasa de impuesto a la renta aprobado por la Ley 20.780 (reforma tributaria) sobre los impuestos a la renta diferidos, que de acuerdo a NIC 12 debieran imputarse a los resultados del período, han sido contabilizados como Resultados Acumulados. Las modificaciones posteriores, serán reconocidas en los resultados del período de acuerdo a la NIC 12.

l) Préstamos y otros pasivos financieros

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

m) Beneficios a los empleados

La Sociedad reconoce un gasto por vacaciones del personal sobre la base de lo devengado.

n) Ingresos de actividades ordinarias

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

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

o) Costo de ventas

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

p) Distribución de dividendos

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

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

### NOTA 3 - CAMBIOS EN LA ESTIMACION CONTABLE

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto del ejercicio anterior.

### NOTA 4 - ADMINISTRACION DE RIESGOS

#### Riesgo de mercado

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

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

Respecto de los principales riesgos de la industria podemos mencionar:

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

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

Este proceso consiste en:

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

Descalce de tasas, plazos y moneda

Tasas y plazos de colocaciones y financiamiento:

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

Moneda:

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

## Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

El importe que representa el máximo nivel de exposición de riesgo de crédito viene dado por el total de colocaciones netas, que ascienden al 31 de diciembre de 2015 a M\$8.346.085 (M\$9.576.735 al 31 de diciembre de 2014).

Información respecto de la calidad crediticia de los activos financieros:

La calidad crediticia de la cartera de colocaciones de Factoring Mercantil S.A., se realiza en función del retraso en el pago, considerando la fecha de vencimiento de los distintos documentos que componen la cartera de la empresa. Lo anterior basado fundamentalmente en el exiguo plazo de vencimiento de la cartera que es de 56 días.

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

Evaluación de deterioro:

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

#### Renegociados:

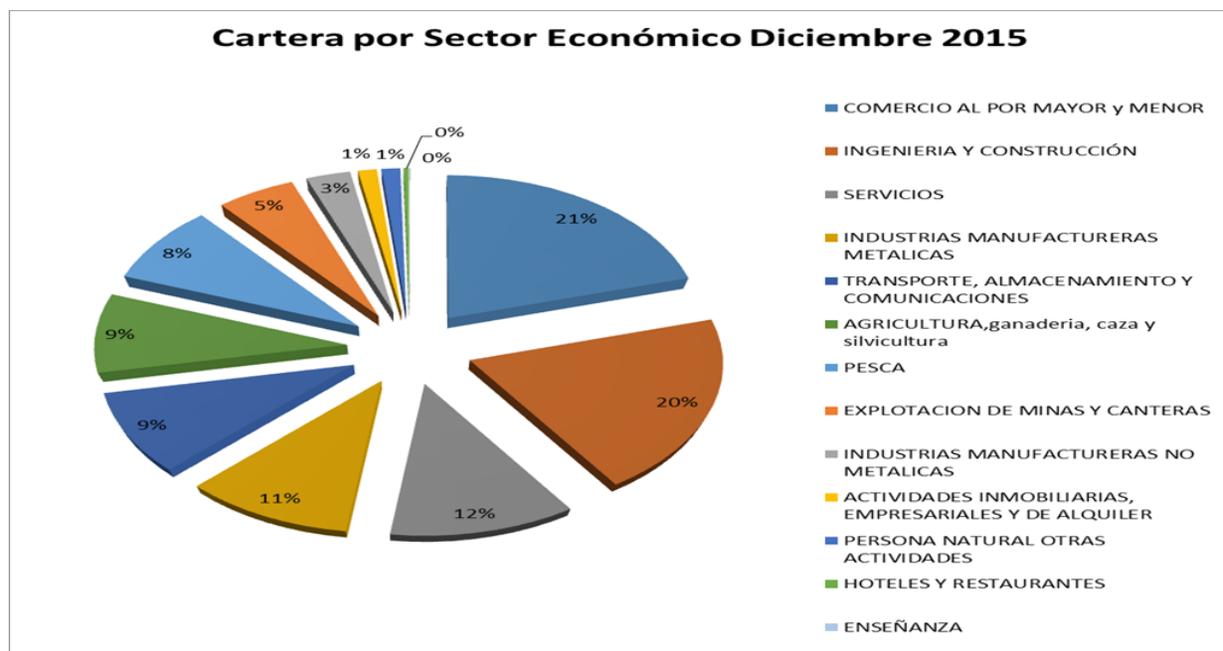
Las colocaciones renegociadas son aquellas en las cuales los documentos que dieron origen a la operación de factoring requirieron una reestructuración, en la cual se aplicó la responsabilidad solidaria del cliente respecto de la transacción original y posterior a una evaluación crediticia y comercial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

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

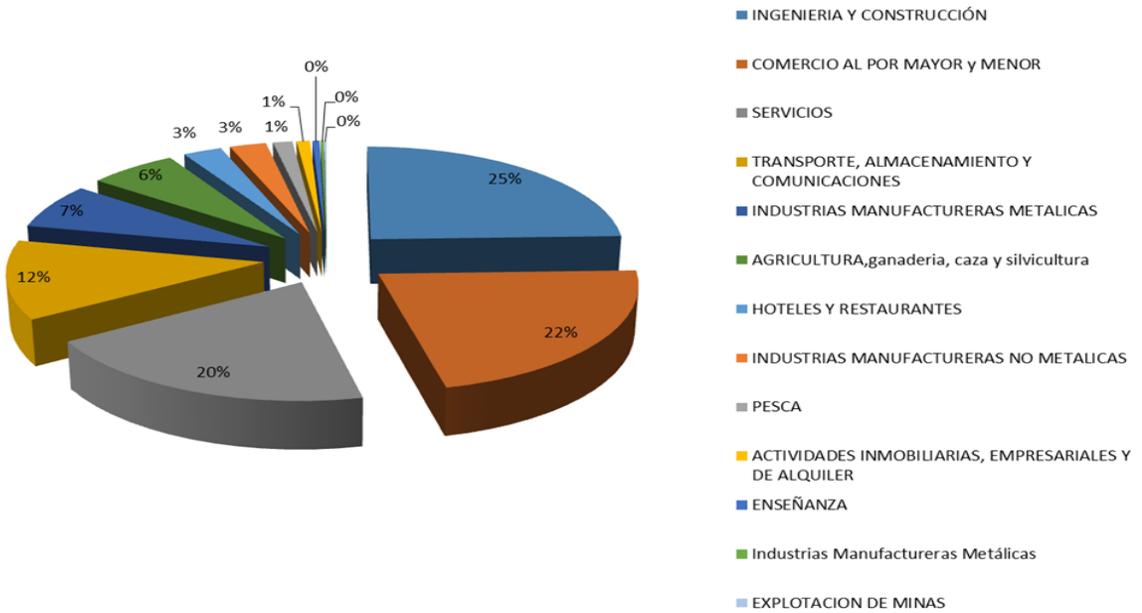
El monto de cartera renegociada al 31 de diciembre de 2015 asciende a M\$ 9.781.- (M\$ 33.240 al 31 de diciembre de 2014).

A continuación, se presenta una segmentación por sector económico y por tipo de documentos de acuerdo al riesgo de crédito cliente vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente:

#### A. Por Sector Económico

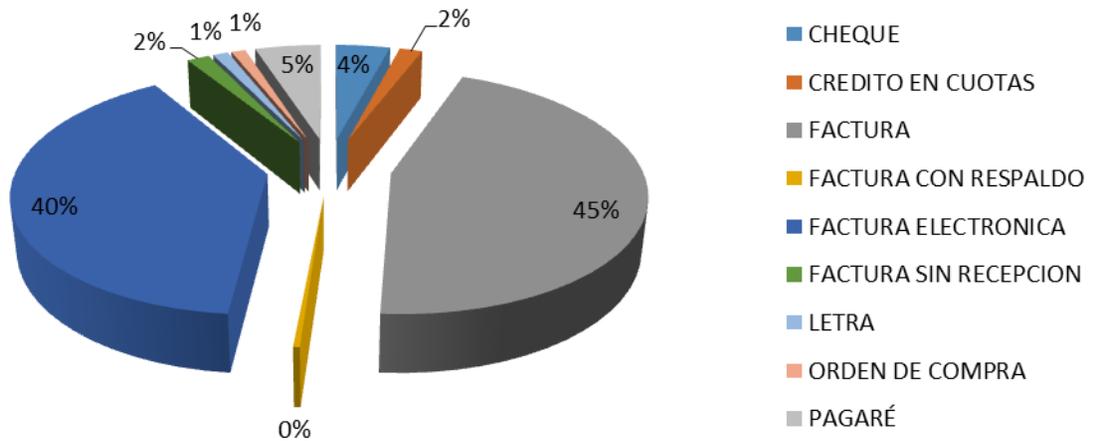


### Cartera por Sector económico Diciembre 2014

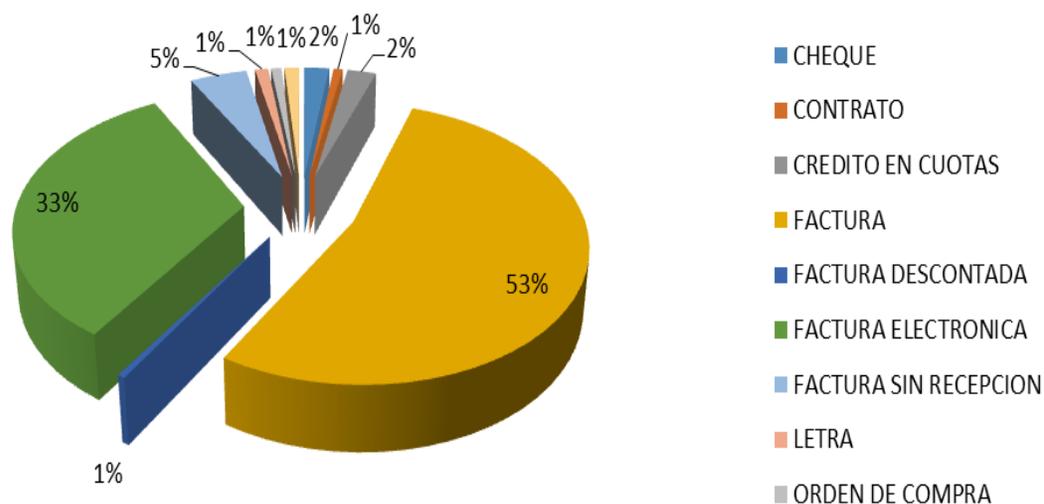


### B. Cartera por Tipo de Documento

### Cartera por tipo de documento Diciembre 2015



## Cartera por tipo de Documento Diciembre 2014



### Riesgo de liquidez

#### Plazo del financiamiento y de las colocaciones

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

Cabe destacar que en el caso de los pasivos bancarios en el 100% de los casos tienen un vencimiento menor a los 90 días, concentrándose particularmente a 30 días y el plazo promedio de la cartera es de 57 días, el riesgo de liquidez se ve drásticamente acotado.

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

#### NOTA 5 - SEGMENTOS OPERATIVOS

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

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

#### NOTA 6 - ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACION

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

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

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

#### NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Efectivo en Caja</b>	988	372
<b>Saldos en Bancos</b>	208,221	360,100
<b>Total</b>	<b>209,209</b>	<b>360,472</b>

#### NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto), corriente		
Deudores por operaciones de factoring (bruto)	10.153.407	10.701.408
Montos diferidos a girar	(1.357.424)	(592.898)
Diferencias de precio por devengar	(129.987)	(106.543)
Provisión por pérdida por deterioro de valor	<u>(367.276)</u>	<u>(463.948)</u>
Deudores por operaciones de factoring (neto)	<u>8.298.720</u>	<u>9.538.019</u>
Cuentas por cobrar comerciales	<u>47.365</u>	<u>38.716</u>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto), corriente	<u>8.346.085</u>	<u>9.576.735</u>
Otros activos financieros, Neto, No corrientes		
Otros Deudores	<u>80</u>	<u>659</u>
Total Otros activos financieros, Neto, No corrientes	<u>80</u>	<u>659</u>
	=====	=====

#### Operaciones de Factoring:

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

Tipos de Factoring:

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

b) Mora:

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

El cuadro comparativo de mora para los períodos informados es:

<u>Tramos de mora</u>	Al 31 de diciembre de	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	M\$	M\$
Vigentes	7.264.732	8.331.698
De 1 a 15 días	818.185	714.434
De 16 a 30 días	226.890	476.469
De 31 a 45 días	174.640	141.351
De 46 a 60 días	167.710	149.422
De 61 a 90 días	22.378	71.623
Mora mayor a 90 días	<u>135.960</u>	<u>223.513</u>
Total	<u>8.810.495</u>	<u>10.108.510</u>
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(14.512)	-
Montos diferidos a girar	1.357.424	599.817
Deudores por operaciones de factoring, no corriente	<u>-</u>	<u>-</u>
Total Deudores por operaciones de factoring (bruto), corriente	<u>10.153.407</u>	<u>10.701.408</u>

Dentro de la morosidad se incluyen cheques protestados por M\$29.272 al 31 de diciembre de 2015 y M\$20.315 al 31 de Diciembre de 2014.

c) Movimiento de la Provisión por pérdida de deterioro de valor

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	M\$	M\$
Saldo inicial	463.948	463.848
Aumento	-	71.343
Bajas (1)	<u>(96.672)</u>	<u>(71.243)</u>
Total	<u>367.276</u>	<u>463.948</u>

(1) Corresponde a aplicación de provisiones por castigo de operaciones de factoring.

d) Relación de la provisión por pérdida de deterioro de valor con respecto a tramos de mora:

Para facturas y contratos

<u>Mora entre</u>	Al 31 de diciembre de	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	M\$	M\$
16 y 30 días	11.229	20.757
31 y 45 días	17.464	13.712
46 y 60 días	50.072	44.438
61 y 90 días	15.361	49.966
Más de 90 días	<u>70.437</u>	<u>43.599</u>
Total	164.562	172.432
	=====	=====

Para cheques protestados, letras y pagarés:

<u>Mora entre</u>	Al 31 de diciembre de	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	M\$	M\$
1 y 30 días	25.840	23.512
31 y 45 días	-	2.964
Más de 45 días	<u>1.238</u>	<u>4.275</u>
Total	10.738	30.751
	=====	=====

e) Casos especiales con evidencia de deterioro:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	M\$	M\$
Casos especiales	65.524	177.219
	=====	=====

La diferencia entre el saldo de la provisión por pérdida de deterioro de valor al 31 de diciembre de cada año y la relación de ésta por tramos de mora y casos especiales, según d) y e) anterior, obedece a mayores provisiones que la Administración decidió tomar con base en su política de provisiones (Nota 2.e).

#### NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

R.U.T.	SOCIEDAD	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
76.629.930-K	Inversiones y Asesorías Gastronómicas Tierra Noble	14.512	0
<b>Total</b>	<b>Total</b>	<b>14.512</b>	<b>0</b>

b) Transacciones

Los montos indicados como transacciones en cuadro adjunto al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden a operaciones comerciales con empresas relacionadas, las que son efectuadas bajo condiciones de mercado, en cuanto a precio y condiciones de pago. No existen estimaciones de incobrables que rebajen saldos por cobrar y tampoco existen garantías relacionadas con las mismas. Estas han sido aprobadas por el Directorio de la Sociedad.

SOCIEDAD	R.U.T.	NATURALEZA DE RELACION	DESCRIPCION DE TRANSACCION	31/12/2015		31/12/2014	
				Monto M\$	Efecto (Cargo)Abono M\$	Monto M\$	Efecto (Cargo)Abono M\$
Lecaros y Del Río S.A.	76.068.171-7	Indirecta	Asesorías	9.779	(9.779)	10.166	(10.166)
Hernán Somerville Senn	4.132.185-7	Director	Dieta Directorio	7.000	(7.000)	4.444	(4.444)
Juan Enrique Riveros Izquierdo	2.773.879-6	Director	Dieta Directorio	0	0	4.444	(4.444)
Joaquín Lagos Gude	5.427.845-4	Director	Dieta Directorio	7.444	(7.444)	3.333	(3.333)
Mario Lecaros Sánchez	4.604.540-8	Director	Dieta Directorio	7.000	(7.000)	4.444	(4.444)
Alvaro Riveros Kralemann	10.238.614-0	Director	Dieta Directorio	7.000	(7.000)	0	0
Ecopreneur Chile S.A.	96.778.160-6	Indirecta	Oper. de Factoring	232.055	2.137	0	0
Inversiones y Asesorías Gastronómicas Tierra Noble	76.629.930-k	Indirecta	Oper. de Factoring	21.229	542	0	0
<b>Total</b>				<b>291.507</b>	<b>(35.544)</b>	<b>26.831</b>	<b>(26.831)</b>

c) Personal clave

Los miembros del Directorio al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>RUT</u>
Hernán Guillermo Somerville Senn	Presidente de Directorio	4.132.185-7
Alvaro Riveros Kralemann	Director	10.238.614-0
Joaquín Lagos Gude	Director	5.427.845-4
Mario Lecaros Sánchez	Director	4.604.540-8

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de abril de 2014, se establece que los Directores de la Sociedad, serán remunerados por sus funciones y la cuantía de la misma será fijada anualmente por la Junta Ordinaria de Accionistas

NOTA 10 - ACTIVOS INTANGIBLES

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

<b>Clases para Activos Intangibles</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Total Activos Intangibles, Neto</b>	<b>387</b>	<b>4,471</b>
<b>Programas Informaticos, Neto</b>	<b>387</b>	<b>4,471</b>
<b>Total Activos Intangibles, Bruto</b>	<b>40,192</b>	<b>39,646</b>
<b>Programas Informaticos, Bruto</b>	<b>40,192</b>	<b>39,646</b>
<b>Total Amortización acumulada y deterioro de valor, Intangibles</b>	<b>39,805</b>	<b>35,175</b>
<b>Amortización Acumulada Programas Informaticos</b>	<b>39,805</b>	<b>35,175</b>

<b>Movimientos al 31-12-2015</b>	<b>Programas Informáticos, Neto M\$</b>	<b>Activo Intangible Neto M\$</b>
Saldo Inicial	4,471	4,471
Adiciones	546	546
Amortización	(4,630)	(4,630)
<b>Saldo Final</b>	<b>387</b>	<b>387</b>

<b>Movimientos al 31-12-2014</b>	<b>Programas Informáticos, Neto M\$</b>	<b>Activo Intangible Neto M\$</b>
Saldo Inicial	14,480	14,480
Adiciones	0	0
Amortización	(10,009)	(10,009)
<b>Saldo Final</b>	<b>4,471</b>	<b>4,471</b>

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

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

<b>Clases de Propiedades, Plantas y Equipos</b>	<b>31-12-2015 M\$</b>	<b>31-12-2014 M\$</b>
<b>Total Propiedades, Planta y Equipo, Neto</b>	<b>5,712</b>	<b>8,554</b>
<b>Equipamiento de Tecnología de Información, Neto</b>	5,179	7,611
<b>Mejoras de Bienes Arrendados, Neto</b>	240	627
<b>Instalaciones fijas y accesorios, Neto</b>	293	316
<b>Total Propiedades, Planta y Equipo, Bruto</b>	<b>165,761</b>	<b>160,662</b>
<b>Equipamiento de Tecnología de Información, Bruto</b>	42,248	37,435
<b>Mejoras de Bienes Arrendados, Bruto</b>	8,725	8,725
<b>Instalaciones fijas y accesorios, Bruto</b>	114,788	114,502
<b>Total Depreciación acumulada y deterioro de valor, Propiedad, Planta y Equipo</b>	<b>160,049</b>	<b>152,108</b>
<b>Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Equipamiento de Tecnología de Información</b>	37,069	29,824
<b>Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Mejoras de Bienes Arrendados</b>	8,485	8,098
<b>Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Instalaciones fijas y accesorios</b>	114,495	114,186

Los movimientos para el período diciembre 2015 de las partidas que integran este rubro propiedad, planta y equipo son los siguientes:

	<b>Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto (M\$)</b>	<b>Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto (M\$)</b>	<b>Mejoras de Bienes Arrendados, Neto (M\$)</b>	<b>Propiedades, Planta y Equipo, Neto (M\$)</b>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>7,611</b>	<b>316</b>	<b>627</b>	<b>8,554</b>
Cambios	Adiciones	4,813	286	5,099
	Gasto por Depreciación	(7,245)	(309)	(7,941)
	Cambios, Total	(2,432)	(23)	(2,842)
<b>Saldo Final</b>	<b>5,179</b>	<b>293</b>	<b>240</b>	<b>5,712</b>

Los movimientos para el año 2014 de las partidas que integran este rubro propiedad, planta y equipo son los siguientes:

		Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto (M\$)	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto (M\$)	Mejoras de Bienes Arrendados, Neto (M\$)	Propiedades, Planta y Equipo, Neto (M\$)
<b>Saldo Inicial</b>		<b>4,978</b>	<b>5,713</b>	<b>984</b>	<b>11,675</b>
Cambios	Adiciones	9,853	0	480	10,333
	Gasto por Depreciación	(7,220)	(5,397)	(837)	(13,454)
	Cambios, Total	2,633	(5,397)	(357)	(3,121)
<b>Saldo Final</b>		<b>7,611</b>	<b>316</b>	<b>627</b>	<b>8,554</b>

Las depreciaciones aplicadas son las siguientes:

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

#### NOTA 12 - IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

En el período terminado al 31 de diciembre de 2015, se procedió a calcular y contabilizar la renta líquida imponible con una tasa del 22.5% para el ejercicio comercial 2014, en base a lo dispuesto por la Ley N° 20.780, Reforma Tributaria, publicada en el Diario Oficial con fecha 29 de septiembre de 2014.

Entre las principales modificaciones, se encuentra el aumento progresivo del Impuesto de Primera Categoría, alcanzando el 27%, a partir del año 2018, en el evento que se aplique el “Sistema de Tributación Parcialmente Integrado”. En caso de que se opte por el “Sistema de Tributación de Renta Atribuida”, la tasa máxima llegaría al 25% desde el año 2017.

La Ley previamente referida establece que siendo Factoring Mercantil S.A. una sociedad anónima, se le aplica como regla general el “Sistema de Tributación Parcialmente Integrado”, a menos que una futura Junta de Extraordinaria de Accionistas de la Compañía acordase optar por el “Sistema de Tributación de Renta Atribuida”.

Los efectos de la actualización de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo al cambio de tasas introducido por la Ley N° 20.780 en función de su período de reverso, han sido contabilizados en el patrimonio de acuerdo con lo dispuesto en Oficio Circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 17 de octubre de 2014. Ello generó un incremento en los activos diferidos por M\$ 11.174.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma entidad y autoridad fiscal.

a) Información general

El impuesto a la renta provisionado por la Sociedad para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presenta compensado con los pagos provisionales mensuales obligatorios (PPM) y créditos por donaciones, reflejando su saldo en el ítem “Activos/(Pasivos) impuestos corrientes”. A continuación se presentan dichos saldos:

<b>Cuentas por Cobrar por Impuestos Corrientes</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Impuesto a las utilidades</b>	(63,230)	(65,163)
<b>Pagos Provisionales Mensuales</b>	79,776	114,290
<b>Crédito Sence</b>	6,305	6,504
<b>Crédito por Activo Fijo</b>	160	431
<b>Total</b>	<b>23,011</b>	<b>56,062</b>

b) Impuestos Diferidos

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

<b>Concepto</b>	<b>31/12/2015</b>		<b>31/12/2014</b>	
	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Relativa a Provisiones</b>	107,149	0	116,704	0
<b>Relativa a Castigos</b>	196,463	0	152,197	0
<b>Relativa a Otros</b>	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>303,612</b>	<b>0</b>	<b>268,901</b>	<b>0</b>

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

Concepto	ACUMULADO	
	31 de Diciembre de 2015 M\$	31 de Diciembre de 2014 M\$
<b>Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias</b>		
Gastos por Impuestos Corrientes	(63,230)	(65,163)
Otros Gastos por Impuesto Corriente		
Gastos por Impuestos Corrientes Año Anterior	0	0
<b>Gasto por Impuesto Corriente Neto, Total</b>	<b>(63,230)</b>	<b>(65,163)</b>
<b>Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias</b>		
Gasto diferido (Ingreso) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	34,711	14,040
Otro Gasto por Impuesto Diferido		
<b>(Gasto) Ingreso por Impuesto Diferido, Neto, Total</b>	<b>34,711</b>	<b>14,040</b>

e) Tasa efectiva

Concepto	31 de Diciembre de 2015		31 de Diciembre de 2014	
	Base Imponible M\$	22.5% Impuesto	Base Imponible M\$	21% Impuesto
A partir del resultado antes de Impuesto				
Resultado antes de Impuesto	410,563	92,377	464,079	97,457
<b>Diferencias Permanentes</b>	<b>(283,813)</b>	<b>(63,858)</b>	<b>(220,638)</b>	<b>(46,334)</b>
Provisiones	(203,311)	(45,745)	(100)	(21)
Castigos	93,853	21,117	71,243	14,961
Corrección Monetaria Patrimonio Tributario	(114,107)	(25,674)	(215,824)	(45,323)
Impuesto diferido por cambio de tasa	(60,249)	(13,556)	(75,957)	(15,951)
<b>Total de Gastos por Impuestos Sociedades</b>	<b>126,750</b>	<b>28,519</b>	<b>243,441</b>	<b>51,123</b>
<b>Total de Gastos por Impuestos Sociedades</b>		<b>6.95%</b>		<b>11.02%</b>

NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro se compone de créditos bancarios según el siguiente detalle:

Rut Entidad deudora	Nombre Entidad deudora	Pais Entidad deudora	CREDITOS BANCARIOS		Pais Entidad acreedora	Tipo de Moneda	Tasa Anual	Corriente hasta 90 días	
			Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora				Moneda \$	31-12-2015
								M\$	M\$
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.004.000-5	Chile	Chile	Pesos	5.16%	182,600	-
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.006.000-6	Bci	Chile	Pesos	0.00%	-	564,056
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.053.000-2	Security	Chile	Pesos	6.12%	300,765	703,274
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.270.000-2	Estado	Chile	Pesos	4.84%	776,214	450,385
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.036.000-k	Santander	Chile	Pesos	5.27%	450,688	601,776
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos	5.13%	600,603	451,722
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.011.000-3	Internacional	Chile	Pesos	0.00%	-	501,784
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.023.000-9	Corpbanca	Chile	Pesos	5.08%	501,256	701,615
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	76.645.030-K	Itau	Chile	Pesos	5.34%	601,471	502,520
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	59.002.030-3	De la Nación Argentina	Chile	Pesos	4.60%	686,943	803,240
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank	Chile	Pesos	5.12%	1,053,743	651,460
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97952000-k	Penta	Chile	Pesos	0.00%	-	200,602
99.557.200-7	Factoring Mercantil S.A.	Chile	97.080.000-k	BICE	Chile	Pesos	4.97%	200,607	200,888
							<b>Total</b>	<b>5,354,890</b>	<b>6,333,322</b>
							<b>Capital</b>	<b>5,332,000</b>	<b>6,310,000</b>

NOTA 14 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro incluye los conceptos que se detallan a continuación:

<b>Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Excedentes por pagar</b>	141,939	161,082
<b>Documentos No cedidos</b>	32,730	42,172
<b>Cuentas por pagar comerciales</b>	481,315	452,650
<b>Otras cuentas por pagar</b>	0	3,746
<b>Total</b>	<b>655,984</b>	<b>659,650</b>

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

## NOTA 15 - PATRIMONIO

### a) Capital.

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

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

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

### b) Capitalización de utilidades retenidas

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

### c) Dividendos

En sesión de Directorio Nro 131 de fecha 14 de enero de 2015, se acordó distribuir como dividendo con cargo a utilidades del año 2014 la suma de M\$330.365.-

### d) Otros movimientos

Como consecuencia y aplicación de lo dispuesto en Oficio Circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 17 de octubre de 2014 fue reconocido como un efecto al patrimonio M\$ 11.174 por cambio de tasa según Reforma Tributaria según Ley 20.780 (Nota 12).

## NOTA 16 - GANANCIAS POR ACCION

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

<b>Información a Revelar sobre Ganancias por Acción</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
<b>El cálculo de las ganancias básicas por acción al 31 de diciembre de cada año, se basó en la utilidad atribuible a accionistas y el número de acciones de serie única.</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Información a Revelar de Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción</b>		
<b>Ganancia (Pérdida) Atribuible a los tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora.</b>	382,044	412,956
<b>Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico</b>	382,044	412,956
<b>Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico</b>	10,000	10,000
<b>Ganancia (Pérdidas) Básicas por Acción</b>	<b>38.20</b>	<b>41.30</b>

## NOTA 17 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTOS DE VENTAS

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias y costos de ventas al 31 de diciembre 2015 y 31 de diciembre 2014, es el siguiente:

Por los ejercicios terminados

	al 31 de diciembre de	
<u>Ingresos de actividades ordinarias</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	M\$	M\$
Diferencias de precio	1.280.015	1.404.371
Diferencias de precio por mayor plazo	545.910	508.319
Comisiones cobranza factoring	224.255	258.434
Otros ingresos ordinarios	<u>194.136</u>	<u>241.391</u>
Total	2.244.316	2.412.515
	=====	=====
<u>Costo de ventas</u>		
Intereses	265.038	327.908
Provisiones por deterioro de valor de deudores	0	71.343
Impuesto de timbres y estampillas	12.475	16.830
Otros directos	<u>9.845</u>	<u>12.512</u>
Total	287.358	428.593
	=====	=====

#### NOTA 18 - GASTOS DE ADMINISTRACION

A continuación se adjunta el detalle de los Gastos de administración para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	891.287	880.628
Beneficios a corto plazo a los empleados	141.196	109.774
Arriendos y seguros	122.795	117.802
Servicios generales	52.792	60.321
Depreciaciones, amortizaciones	12.571	23.464
Otros gastos	<u>333.220</u>	<u>337.772</u>
Total gastos de administración	<u>1.553.861</u>	<u>1.529.761</u>

#### NOTA 19 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

No existen contingencias ni restricciones a informar para el ejercicio terminado al 31 diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014.

#### NOTA 20 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Las principales cauciones obtenidas de terceros, son las siguientes:

Cliente: Segovia y Compañía Limitada.  
Hipoteca y Prohibición  
Inmueble ubicado en Ingeniero Budge N° 836, San Miguel. V

#### NOTA 21 - MEDIO AMBIENTE

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

#### NOTA 22 - SANCIONES

La Sociedad, sus Directores y la Administración no han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros ni por ninguna otra autoridad administrativa.

#### NOTA 23 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero 2016 y la fecha de presentación de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores que puedan afectar de manera significativa sus saldos.