

SMB FACTORING S.A.

Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2016

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

SMB Factoring S.A.

Contenido:

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

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

SMB FACTORING S.A.**ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En miles de pesos -M\$)**

	Nota N°	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes :			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7	398.437	145.960
Otros activos no financieros, corrientes	8	82.915	39.524
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	9	8.762.305	8.171.533
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	33.333	-
Activos por impuestos, corrientes	11	41.667	31.081
Total activos corrientes		<u>9.318.657</u>	<u>8.388.098</u>
Activos no corrientes :			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	9	1.059.595	1.225.020
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	66.667	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	940	1.852
Propiedades, Plantas y Equipo	13	61.706	37.524
Activos por impuestos diferidos	14	260.241	365.557
Total activos no corrientes		<u>1.449.149</u>	<u>1.629.953</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>10.767.806</u></u>	<u><u>10.018.051</u></u>

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

SMB FACTORING S.A.**ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(En miles de pesos -M\$)

	Nota N°	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
PATRIMONIO Y PASIVOS			
Pasivos corrientes :			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	6.508.865	6.488.944
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	88.458	93.868
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	10	1.559.044	1.284.714
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	17	22.269	25.791
Otros pasivos no financieros, corrientes	18	5.721	10.845
Pasivos corrientes totales		<u>8.184.357</u>	<u>7.904.162</u>
Pasivos no corrientes :			
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	14	<u>87.495</u>	<u>146.107</u>
Pasivos no corrientes totales		<u>87.495</u>	<u>146.107</u>
Patrimonio:			
Capital emitido	19	1.753.405	1.253.405
Ganancias (pérdidas acumuladas)		740.830	712.658
Primas de emisión		1.719	1.719
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>2.495.954</u>	<u>1.967.782</u>
Patrimonio total		<u>2.495.954</u>	<u>1.967.782</u>
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		<u><u>10.767.806</u></u>	<u><u>10.018.051</u></u>

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



SMB FACTORING S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

(En miles de pesos - M\$)

	Cambio en capital emitido	Otras reservas			Ganancias (pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuibles a los Propietarios de la controladora	Cambio en patrimonio participaciones minoritarias	Cambio en patrimonio neto total
		Primas de emisión	Reservas de coberturas	Otras reservas varias				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2016	1.253.405	1.719		1.719	712.658	1.967.782		1.967.782
Resultados integrales del año					133.725	133.725		133.725
Dividendos definitivos					(180.000)	(180.000)		(180.000)
Dividendos provisorios					-	-		-
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	500.000				74.447	574.447		574.447
Saldos finales al 30.09.2016	1.753.405	1.719	-	-	1.719	2.495.954	-	2.495.954
Saldo inicial al 01.01.2015	1.253.405	1.719		1.719	662.264	1.917.388		1.917.388
Resultados integrales del año					197.794	197.794		197.794
Dividendos definitivos					(150.000)	(150.000)		(150.000)
Dividendos provisorios					-	-		-
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto					10.460	10.460		10.460
Saldos finales al 30.09.2015	1.253.405	1.719	-	-	1.719	1.975.642	-	1.975.642

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

ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS PERIODOS
TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015
(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	Enero - Septiembre		Julio - Septiembre	
		2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$
Estado de resultados					
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	20	1.548.490	1.536.706	554.472	498.602
Costo de ventas	20	<u>(502.568)</u>	<u>(476.210)</u>	<u>(173.597)</u>	<u>(153.996)</u>
GANANCIAS (PÉRDIDA) BRUTA		<u>1.045.922</u>	<u>1.060.496</u>	<u>380.875</u>	<u>344.606</u>
Gasto de administración		(869.354)	(792.999)	(324.088)	(266.162)
Ingresos financieros		5.427	6.392	845	3.228
Gastos financieros		(1.601)	(4.921)	(164)	(765)
Diferencias de cambio		-	3.901	-	3.901
Resultado por unidades de reajuste		<u>35</u>	<u>717</u>	<u>-</u>	<u>1.258</u>
GANANCIAS (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS		<u>180.429</u>	<u>273.586</u>	<u>57.468</u>	<u>86.066</u>
INGRESO (GASTO) POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	14	<u>(46.704)</u>	<u>(75.792)</u>	<u>(15.568)</u>	<u>(25.000)</u>
GANANCIA (PÉRDIDA) PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUAS		<u>133.725</u>	<u>197.794</u>	<u>41.900</u>	<u>61.066</u>
GANANCIA (PÉRDIDA)		<u>133.725</u>	<u>197.794</u>	<u>41.900</u>	<u>61.066</u>
Ganancia básicas por acción		<u>668,63</u>	<u>988,97</u>	<u>209,50</u>	<u>305,33</u>
Ganancias básicas por acción de operaciones continuadas		<u>668,63</u>	<u>988,97</u>	<u>209,50</u>	<u>305,33</u>

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

ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015
(En miles de pesos - M\$)

	Nota	Enero - Septiembre		Julio - Septiembre	
		2016	2015	2016	2015
Estado de resultados Integral por función		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia	20	<u>133.725</u>	<u>197.794</u>	<u>41.900</u>	<u>61.066</u>
Resultado integral total		<u><u>133.725</u></u>	<u><u>197.794</u></u>	<u><u>41.900</u></u>	<u><u>61.066</u></u>

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

ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO POR LOS PERIODOS
TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015
(En miles pesos - M\$)

	Nota N°	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		16.133.678	15.647.156
Clases de pagos:			
Pagos a clientes y proveedores por el suministro de bienes y servicios		(16.456.516)	(15.785.281)
Intereses pagados		(281.224)	(277.302)
Intereses recibidos		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagado)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
		<u> </u>	<u> </u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>(604.062)</u>	<u>(415.427)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipo		(981)	(343)
Pago cuotas de leasing		(5.360)	(8.859)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
		<u> </u>	<u> </u>
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de inversión		<u>(6.341)</u>	<u>(9.202)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		523.000	1.374.201
Aumento de capital		400.000	-
Préstamos de entidades relacionadas		1.145.000	180.000
Pago de dividendos		(180.000)	(150.000)
Pago de préstamos a entidades relacionadas		(200.000)	(114.710)
Pago de préstamos		(825.120)	(881.286)
		<u> </u>	<u> </u>
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de financiación		<u>862.880</u>	<u>408.205</u>
Flujo neto del período		252.477	(16.424)
Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del período		<u>145.960</u>	<u>134.522</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		<u><u>398.437</u></u>	<u><u>118.098</u></u>

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

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

ÍNDICE

CONTENIDO	PÁG.
1. INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES	1
2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES	2
3. REGULACIÓN SECTORIAL	10
4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	10
5. INFORMACIÓN POR SEGMENTO	13
6. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	13
7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO	14
8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	14
9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	15
10. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS	18
11. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES	20
12. ACTIVOS INTANGIBLES	20
13. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO	21
14. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	22
15. PRESTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES	23
16. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES	27
17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	27
18. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTE	27
19. PATRIMONIO NETO	28
20. INGRESOS Y COSTOS	30
21. REMUNERACIÓN Y GASTOS DEL PERSONAL	30
22. GANANCIA BÁSICA POR ACCIÓN	30
23. MEDIO AMBIENTE	31
24. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS AL 30 DE JUNIO DE 2016	31
25. HECHOS ESENCIALES	32
26. HECHOS POSTERIORES	33

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

(En miles de pesos - M\$)

1. INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

SMB Factoring S.A. es una Sociedad anónima cerrada la cual se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el número 933 de fecha 24 de Febrero de 2006 y está bajo fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

Las prácticas de Gobierno Corporativo de SMB se rigen por lo dispuesto en la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas y su reglamento y por la normativa de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

De acuerdo a un pacto de accionistas, celebrado el año 2003, SMB es controlada en forma conjunta e igual participación por: Azul Asesorías Ltda., First Financial S.A., Inversiones AFA Ltda., Inversiones Frima S.A. e Inversiones Veva Ltda.

Los estados financieros de SMB Factoring S.A. correspondientes al ejercicio 2015 fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 29 de marzo de 2016.

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

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

- a) Los estados financieros intermedios de SMB Factoring S.A. al 30 de septiembre de 2016, aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 29 de noviembre de 2016, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Siguiendo los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N°34 “Información Financiera Intermedia”.

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

Los presentes estados financieros intermedios reflejan fielmente la situación financiera de SMB Factoring S.A. al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015.

“El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2015, fueron originalmente preparados de acuerdo a instrucciones y normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), las cuales se componen de las NIIF, más instrucciones específicas dictadas por la SVS. Estas instrucciones se relacionan directamente con el Oficio Circular N° 856, emitido por la SVS el 17 de octubre de 2014, y que instruyó a las entidades fiscalizadas a registrar directamente en patrimonio las variaciones en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, que surgieran como resultado directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido en Chile por la Ley 20.780.

En la re-adopción de las NIIF al 1 de enero de 2016, la Sociedad ha aplicado estas normas como si nunca hubiera dejado de aplicarlas, de acuerdo a la opción establecida en el párrafo 4A de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. Esta re-adopción de las NIIF no implicó realizar ajustes al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2015, originalmente emitidos”.

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

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

MATERIA		APLICACIÓN A CONTAR DE
NUEVOS		
NIIF 9	Instrumentos financieros clasificación y medición	1 de enero de 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con Clientes	1 de enero de 2017
ENMIENDAS		
NIC 7	Iniciativa de divulgación: Permitir a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las responsabilidades derivadas de las actividades de financiamiento	1 de enero de 2017
NIIF 15	Aclaración a la IFRS15; ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 10 y IC28	Venta o aportación de activos	Indefinida
NIC 12	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017
NIC 16	Propiedades plantas y Equipos, Operaciones de leasing operativo: Nuevo enfoque contable para reconocer los arrendamientos.	1 de enero de 2017

La Sociedad estima que la adopción de estas nuevas Normas, Mejora y Enmiendas antes mencionadas no tendrían un impacto significativo en los Estados Financieros.

- b) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas** – La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.
- c) Estimaciones realizadas** – En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- **Litigios y otras contingencias**

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

- **Uso de estimaciones y juicios**

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

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

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

Las paridades utilizadas son las siguientes:

	30.09.2016	31.12.2015
	\$	\$
Unidad de fomento	26.224,30	25.629,09
Dólar estadounidense	658,02	710,16

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

SMB Factoring S.A. ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de Enero de 2010, por lo cual la fecha de inicio de la transición a estas normas ha sido el 1 de Enero de 2009.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

h) Activos y pasivos financieros

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

a) Valores negociables:

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

b) Deudores por venta y cuentas por cobrar:

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

c) Excedentes Factoring:

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

d) Facturas no Factoring:

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

i) **Deterioro de activos**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- j) **Préstamos que devengan intereses** - Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor justo, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción.

Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado.

Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados integrales durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

o) Reconocimiento de ingresos y gastos:

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

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

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

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

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

Durante los períodos 2016 y 2015 la Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

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

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

- r) Estado de flujos de efectivo-** Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Sociedad ha definido las siguientes consideraciones:

- **El efectivo y equivalentes al efectivo:** Entradas y salidas de dinero en efectivo y/o equivalentes de efectivo, entendiendo por esto las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
 - **Actividades de operación:** Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
 - **Actividades de inversión:** Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
 - **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.
- s) **Medio ambiente** - Las actividades de la Sociedad no tienen efectos contaminantes y no ha adoptado una política que genere desembolsos imputables al resultado o que pueden ser capitalizados.

3. REGULACIÓN SECTORIAL

En el ámbito jurídico las empresas de factoring carecen de un marco legal específico y sus operaciones se sustentan básicamente en los Códigos Civil y de Comercio, así como la Ley N° 19.983 del 15 de Marzo del 2004 que le otorgó mérito ejecutivo a la factura.

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

4.1 Factores de riesgo financiero

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

a) Riesgo de mercado

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

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

Operaciones: Las operaciones otorgadas por SMB Factoring S.A. a sus clientes son realizadas a una tasa de descuento fija para el plazo de la colocación, lo cual en promedio son a 60 días, las tasas de captación son fijas a

30, 60 y 120 días, dichos créditos se renuevan periódicamente con el objeto de equilibrar a los plazos de colocación. Ante cambios de tasa de interés no se producen variaciones importantes en el resultado.

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

b) Riesgo de crédito

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

Para determinar el monto que representa el máximo nivel de exposición de riesgo la Sociedad toma su cartera neta (Corriente) de provisión como parámetro siendo al 30 de septiembre de 2016 monto por M\$ 8.673.950 (M\$ 8.063.173 a diciembre de 2015).

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

- Riesgo de crédito por distribución geográfica:

	%	Cartera Neta 30.09.16	%	Cartera Neta 31.12.15
IV Región	4,90%	425.024	1,12%	185.453
VIII Región	12,10%	1.049.548	10,15%	975.644
X Región	23,60%	2.047.052	27,42%	2.113.358
RM	59,40%	5.152.326	61,31%	4.788.718
Totales	100,00%	8.673.950	100,00%	8.063.173

- Riesgo de crédito por Sectores económicos:

	%	Cartera Neta 30.09.16	%	Cartera Neta 31.12.15
Comercio	28,15%	2.441.717	30,23%	1.989.185
Industria	46,60%	4.042.061	37,62%	3.242.202
Servicios	25,25%	2.190.172	32,15%	2.831.786
Totales	100,00%	8.673.950	100,00%	8.063.173

Respecto a los sectores económicos, es importante destacar que no existe concentración por sector económico.

c) **Liquidez**

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

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

d) **Riesgo de tasa de interés**

Para disminuir el riesgo de las tasas de interés del mercado, los préstamos con instituciones bancarias, que representan cerca del 76,62% del pasivo exigible, están calzados en plazo y tomados a una tasa de interés fija.

4.2 Gestión del riesgo del capital

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

4.3 Estimación del valor razonable

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

4.4 Garantías tomadas y otras mejoras crediticias.

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

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

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

4.5 Activos financieros que no se encuentran en mora

Sobre la cartera que no presenta mora o deterioro la Sociedad puede informar que se trata de deudores conocidos y recurrentes en el factoring, por lo que no presenta problema respecto a la solvencia y la estimación de recuperación es de un 100% de estos valores. Este valor es inexistente, ya que los valores renegociados no han producido mora posterior o inconvenientes respecto al pago.

5. INFORMACIÓN POR SEGMENTO

El negocio básico de la Sociedad es principalmente la realización de operaciones de factoring no bancario. Para efectos de la aplicación de la NIIF 8, no existe segmentación operativa. Los ingresos de explotación corresponden en su totalidad al negocio básico de la Sociedad. Consecuentemente, es posible identificar una única Unidad Generadora de Efectivo.

Actualmente la segmentación del negocio no es relevante: considerando el ejercicio acumulado a septiembre del 2016 de los ingresos, en cuanto que el factoring lo hace en una proporción de 84,72%. Para el futuro esto se traducirá en dos segmentos con toda la formalidad que esto involucra.

Dado la definición de un solo segmento para la Sociedad, la información a incorporar a los Estados Financieros corresponde a aquellas revelaciones entregadas en el presente informe.

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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

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

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

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

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Caja	330	11.558
Saldo en bancos	57.953	134.402
Fondos Mutuos	340.154	-
Efectivo y Equivalente al Efectivo	398.437	145.960

El detalle por tipo de moneda es el siguiente:

	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Pesos Chilenos	398.140	145.696
Dólar estadounidense	297	264
Efectivo y Equivalente al Efectivo	398.437	145.960

8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Seguros anticipados	7.825	7.825
Garantías	3.792	3.792
IVA por recuperar	10.552	10.552
Otros Gastos anticipados	60.746	17.355
Total	82.915	39.524

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

a) La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	Al 30.09.2016		Al 31.12.2015	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Cuentas por cobrar	9.023.884	1.059.595	8.335.107	1.225.020
Provisión de incobrables	(349.934)	-	(271.934)	-
Sub total cuentas por cobrar, neto	<u>8.673.950</u>	<u>1.059.595</u>	<u>8.063.173</u>	<u>1.225.020</u>
Otras cuentas por cobrar	88.355	-	108.360	-
Sub total Otras cuentas por cobrar	<u>88.355</u>	<u>-</u>	<u>108.360</u>	<u>-</u>
Total	<u>8.762.305</u>	<u>1.059.595</u>	<u>8.171.533</u>	<u>1.225.020</u>

b) El detalle de las cuentas por cobrar, neto de provisión y por tipo de operación, al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Descripción	30.09.2016		31.12.2015	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Facturas	4.360.211	-	3.615.991	-
Cheques	1.714.534	-	1.594.011	-
Pagare	1.187.400	-	1.373.471	-
Contratos	631.709	-	668.706	-
Estado De Pago	-	-	28.625	-
Orden De Compra	173.471	-	137.348	-
Deudores Por Leasing	606.625	1.059.595	645.021	1.225.020
Cuentas por cobrar	<u>8.673.950</u>	<u>1.059.595</u>	<u>8.063.173</u>	<u>1.225.020</u>
Otras Cuentas por cobrar	88.355	-	108.360	-
Total Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	<u>8.762.305</u>	<u>1.059.595</u>	<u>8.171.533</u>	<u>1.225.020</u>

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

30 de septiembre de 2016									
Tramos de Morosidad	CARTERA NO SECURITIZADA				CARTERA SECURITIZADA				Monto total Cartera bruta M\$
	N° Clientes carter a no repactada	Monto carter a no repactada bruta M\$	N° clientes carter a repactada	Monto carter a repactada bruta M\$	N° Clientes carter a no repactada	Monto carter a no repactada bruta M\$	N° clientes carter a repactada	Monto carter a repactada bruta M\$	
	Al Día	171	8.309.159	11	122.530	-	-	-	
1-30 días	25	242.830	-	-	-	-	-	-	242.830
31 - 60 días	18	140.305	-	-	-	-	-	-	140.305
61 -90 días	1	51.134	-	-	-	-	-	-	51.134
91 - 120 días	2	25.002	-	-	-	-	-	-	25.002
121 - 150 días	1	3.565	-	-	-	-	-	-	3.565
151 - 180 días	7	72.720	-	-	-	-	-	-	72.720
181 - 210 días	1	23.365	-	-	-	-	-	-	23.365
211 - 250 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
más de 250 días	2	60.395	12	61.234	-	-	-	-	121.629
Total	228	8.928.475	23	183.764	-	-	-	-	9.112.239

31 de diciembre de 2015									
Tramos de Morosidad	CARTERA NO SECURITIZADA				CARTERA SECURITIZADA				Monto total Cartera bruta M\$
	N° Clientes carter a no repactada	Monto carter a no repactada bruta M\$	N° clientes carter a repactada	Monto carter a repactada bruta M\$	N° Clientes carter a no repactada	Monto carter a no repactada bruta M\$	N° clientes carter a repactada	Monto carter a repactada bruta M\$	
	Al Día	169	7.656.012	16	202.030	-	-	-	
1-30 días	39	353.289	2	7.310	-	-	-	-	360.599
31 - 60 días	11	73.538	1	500	-	-	-	-	74.038
61 -90 días	5	24.903	1	456	-	-	-	-	25.359
91 - 120 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
121 - 150 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
151 - 180 días	-	-	2	11.800	-	-	-	-	11.800
181 - 210 días	-	-	4	19.267	-	-	-	-	19.267
211 - 250 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
más de 250 días	-	-	16	94.362	-	-	-	-	94.362
Total	224	8.107.742	42	335.725	-	-	-	-	8.443.467

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

Tramos de Morosidad	30.09.2016			31.12.2015		
	Deudores			Deudores		
	comerciales	Provisión de	Deudores	comerciales	Provisión de	Deudores
	Bruto	Deterioro	Comerciales Neto	Bruto	Deterioro	Comerciales Neto
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Al Día	8.431.689	41.537	8.390.152	7.858.042	-	7.858.042
1-30 días	242.830	6.071	236.759	360.599	47.108	313.491
31 - 60 días	140.305	4.911	135.394	74.038	74.038	-
61 -90 días	51.134	51.134	-	25.359	25.359	-
91 - 120 días	25.002	25.002	-	-	-	-
121 - 150 días	3.565	3.565	-	-	-	-
151 - 180 días	72.720	72.720	-	11.800	11.800	-
181 - 210 días	23.365	23.365	-	19.267	19.267	-
211 - 250 días	-	-	-	-	-	-
más de 250 días	121.629	121.629	-	94.362	94.362	-
Total	9.112.239	349.934	8.762.305	8.443.467	271.934	8.171.533

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

	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero	271.934	123.782
Aumentos del ejercicio	78.000	171.698
Montos castigados	-	(23.546)
Saldo Neto	349.934	271.934

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

Se considera el castigo de un deudor comercial luego de que se hayan agotado todas las instancias de cobranza judicial informadas por el área legal de la Sociedad, no existiendo castigos a la fecha de este estado financiero (M\$23.546 en 2015).

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

	30.09.2016		31.12.2015	
	Cartera No Securitizada		Cartera No Securitizada	
	Número de	Monto	Número de	Monto
	clientes	cartera	clientes	cartera
		M\$		M\$
Documentos por cobrar protestados	11	72.987	7	37.470
Documentos por cobrar en cobranza judicial	8	70.511	8	89.437

Al 30 de septiembre de 2016 se considera una cobrabilidad de un 70% de las deudas en cobranza judicial (63% a diciembre de 2015), dado el avance de las gestiones que el área legal realiza permanentemente.

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

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

10. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

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

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

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Sociedad	Rut	Descripción Transacción	Naturaleza Relación	Moneda	Corrientes		No Corrientes	
					30.09.16 M\$	31.12.15 M\$	30.09.16 M\$	31.12.15 M\$
Fisrt Financial S.A.	96.917.040-K	Préstamo	Accionista	\$	33.333	-	66.667	-
Total					33.333	0	66.667	-

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Sociedad	Rut	Descripción Transacción	Naturaleza Relación	Moneda	Corrientes		No Corrientes	
					30.09.16 M\$	31.12.15 M\$	30.09.16 M\$	31.12.15 M\$
Azul Asesoría Ltda.	85.723.800-1	Préstamo	Accionista	UF	546.134	213.015	-	-
Varco S.A.	90.940.000-7	Préstamo	Indirecta	UF	334.896	317.051	-	-
Veva Ltda.	78.473.250-9	Préstamo	Accionista	UF	-	297.784	-	-
Leonardo Bitrán	2.577.314-4	Préstamo	Indirecta	\$	101.205	90.902	-	-
José M. Valdivieso G.	7.569.570-5	Préstamo	Director	\$	-	11.504	-	-
Victor Vera	4.176.882-7	Préstamo	Indirecta	\$	20.396	100.173	-	-
Inversiones Resiter	96.694.760-8	Préstamo	Indirecta	\$	200.303	202.123	-	-
Soc. de Inversiones CCV	76.419.253-2	Préstamo	Indirecta	\$	356.110	52.162	-	-
Total					1.559.044	1.284.714	-	-

No existen obligaciones que se encuentren garantizadas y deterioradas.

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultado

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30.09.2016		31.12.2015	
				Monto M\$	Efecto en resultados (cargo) / abono	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo) / abono
First Financal S.A.	96.917.040-K	Accionista	Distribución de dividendo def	36.000	-	30.000	-
			Aumento de capital	100.000	-	-	-
			Préstamo otorgado	100.000	-	-	-
Azul Asesorías Ltda.	85.723.800-1	Accionista	Capitalización intereses	8.304	-	6.619	-
			Préstamo recibido	720.000	-	-	-
			Intereses y reajuste	44.139	(44.139)	8.834	(8.834)
			Distribución de dividendo def	36.000	-	30.000	-
			Aumento de capital	100.000	-	-	-
Varco S.A.	90.940.000-7	Indirecta	Capitalización intereses	10.357	-	13.067	-
			Intereses y reajuste	10.393	(10.393)	13.149	(13.149)
Inversiones AFA Ltda.	81.148.300-1	Accionista	Distribución de dividendo def	36.000	-	30.000	-
			Aumento de capital	100.000	-	-	-
Veva Ltda.	78.473.250-9	Accionista	Capitalización intereses	1.175	-	12.270	-
			Intereses y reajuste	-	-	13.820	(13.820)
			Distribución de dividendo def	36.000	-	30.000	-
			Traspaso de deuda a Inversiones CCV	297.784	-	-	-
Inv Frima S.A.	96.837.550-4	Accionista	Préstamo recibido	-	-	-	-
			Pago de Préstamo	-	-	-	-
			Distribución de dividendo def	36.000	-	30.000	-
			Aumento de capital	100.000	-	-	-
Leonardo Bitrán	2.577.314-4	Indirecta	Préstamo recibido	-	-	50.000	-
			Pago de Préstamo	10.000	-	10.000	-
			Pago de intereses	5.946	-	4.370	-
			Intereses	4.828	(4.828)	5.023	(5.023)
Victor Vera	4.176.882-7	Indirecta	Préstamo recibido	-	-	40.000	-
			Pago de Préstamo	10.000	-	-	-
			Pago de intereses	152	-	-	-
			Traspaso de deuda a Inversiones CCV	100.173	-	-	-
			Capitalización intereses	569	-	4.211	-
			Intereses	4.007	(4.007)	3.607	(3.607)
José M. Valdivieso	7.569.570-5	Director	Préstamo recibido	-	-	-	-
			Capitalización intereses	104	-	822	-
			Intereses	-	-	850	(850)
			Endoso de deuda	11.504	-	-	-
Inversiones Resiter Ltda.	96.694.760-8	Indirecta	Préstamo recibido	200.000	-	200.000	-
			Pago de Préstamo	200.000	-	-	-
			Intereses	5.720	(5.720)	2.123	-
Soc. de Inversiones CCV	76.419.253-2	Directa	Préstamo recibido	25.000	-	50.000	-
			Intereses y reajuste	12.468	(12.468)	1.782	-
			Capitalización intereses	12.465	-	2.083	-
			Traspaso de deuda de V. Vera	100.173	-	-	-
			Traspaso de deuda de Veva Ltda.	297.784	-	-	-
			Aumento de capital	100.000	-	-	-

d) Directorio y Administración

c.1) Composición

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto de cinco directores titulares, que son elegidos por un período de dos años, correspondiendo su renovación en Junta Ordinaria de Accionistas del ejercicio 2017.

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

c.2) Dietas de Directorio

Nombre	Cargo	01.01.16 a	01.01.15 a
		30.09.16	31.12.15
		Dieta	Dieta
		M\$	M\$
Alvaro Fischer A.	Presidente	9.999	13.332
Leonardo Bitrán B.	Vicepresidente	4.995	6.660
Victor Vera M.	Director	4.995	6.660
Raúl Alcaino L.	Director	4.995	6.660
José M. Valdivieso G.	Director	4.995	6.660

11. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de las cuentas por cobrar por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Concepto	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	41.667	34.784
Impuesto a la renta	-	(3.703)
Total Impuestos corrientes por cobrar / (pagar)	41.667	31.081

12. ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015 es el siguiente:

	30.09.2016			31.12.2015		
	Monto Bruto	Amortización	Monto neto	Monto Bruto	Amortización	Monto neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Programas informáticos	48.736	(47.796)	940	47.754	(45.902)	1.852
Total	48.736	(47.796)	940	47.754	(45.902)	1.852

La composición y movimientos del activo intangible durante los periodos concluidos el 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 han sido los siguientes:

	30.09.16	31.12.15
	M\$	M\$
Saldo Inicial	1.852	4.803
Adiciones	981	-
Desapropiaciones	-	-
Amortización	(1.893)	(2.951)
Deterioro	-	-
Saldo Final	<u>940</u>	<u>1.852</u>

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

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponen la Gerencia, las proyecciones de los flujos de caja atribuibles a los activos intangibles permiten recuperar el valor neto de estos activos registrados al 30 de septiembre de 2016.

No existen montos comprometidos por adquisición de activos intangibles.

13. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO

a) La composición del rubro corresponde al siguiente detalle:

Descripción	30.09.2016			31.12.2015		
	Monto Bruto	Dep.Acum.	Monto Neto	Monto Bruto	Dep.Acum.	Monto Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Equipamiento de tecnologías de la información	60.000	(54.993)	5.007	60.000	(53.380)	6.620
Instalaciones fijas y accesorios, muebles	59.327	(50.942)	8.385	59.248	(48.612)	10.636
Vehículos	50.399	(2.085)	48.314	-	-	-
Vehículos en Leasing	-	-	-	32.181	(11.913)	20.268
Total	<u>169.726</u>	<u>(108.020)</u>	<u>61.706</u>	<u>151.429</u>	<u>(113.905)</u>	<u>37.524</u>

b) A continuación, se presenta el movimiento de propiedades, plantas y equipos entre el 01 de enero de 2016 y el 30 de septiembre de 2016 y el 01 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2015:

	Equipamiento de tecnologías de la información M\$	Instalaciones fijas y accesorios, muebles M\$	Vehículos en leasing M\$	Vehículos M\$	Total M\$
Saldo inicial 01.01.2016	6.620	10.636	20.268	-	37.524
Adiciones	-	-	-	50.399	50.399
Desapropiaciones	-	-	(18.923)	-	(18.923)
Depreciación	(1.613)	(2.251)	(1.345)	(2.085)	(7.294)
Saldo al 30.09.2016	5.007	8.385	-	48.314	61.706

	Equipamiento de tecnologías de la información M\$	Instalaciones fijas y accesorios, muebles M\$	Vehículos el leasing M\$	Vehículos M\$	Total M\$
Saldo inicial 01.01.2015	9.613	15.271	27.227	-	52.111
Adiciones	-	216	-	-	216
Depreciación	(2.993)	(4.851)	(6.959)	-	(14.803)
Saldo al 31.12.2015	6.620	10.636	20.268	-	37.524

Informaciones adicionales de propiedades, plantas y equipo.

c) Otras informaciones.

La Sociedad no mantenía al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 compromisos de adquisición de bienes de inmovilizado material por ningún monto, respectivamente.

El monto del inmovilizado material en explotación totalmente depreciado al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015 no es significativo.

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

14. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

a) El origen de los impuestos diferidos registrado al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Diferencia temporal	Activos por impuestos diferidos		Pasivos por impuestos diferidos	
	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Diferencia activos tributarios - financieros	170.912	294.103	-	-
Provisión Incobrables	83.984	65.264	-	-
Provisión de vacaciones	5.345	6.190	-	-
Cuentas por cobrar leasing	-	-	87.495	146.107
Total impuestos diferidos	260.241	365.557	87.495	146.107

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

Gastos por impuestos utilizando la tasa legal	30.09.2016
	M\$
Gasto tributario corriente	-
Efecto impuesto diferido	(46.704)
Ingreso (Gasto) por impuesto	<u>(46.704)</u>

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

Gastos por impuestos utilizando la tasa legal	30.09.2016
	M\$
Resultado antes de impuesto a la renta (M\$)	180.429
Tasa legal de impuesto vigente	24,0%
Gastos por impuestos a la renta utilizando tasa legal	43.303
Otros incrementos (decrementos)	<u>(43.303)</u>
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	<u>-</u>

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

Tasa Impositiva legal	24,00%
Otros incrementos (decrementos)	<u>(24,00%)</u>
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	<u>-</u>

15. PRESTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES

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

	30.09.2016		31.12.2015	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Préstamos que devengan intereses:				
Préstamos bancarios	5.689.256	-	5.736.919	-
Préstamos No bancarios	819.609	-	746.929	-
Obligaciones por leasing	-	-	5.096	-
Total	<u>6.508.865</u>	<u>-</u>	<u>6.488.944</u>	<u>-</u>

2. El desglose de los Préstamos Bancarios al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2016

RUT	Entidad	Moneda	Tipo de	Tasa		Vencimiento	Total	Total No		
Acreeedor	Acreeedora		Amort.	Nominal	Garantía	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3	Entre 3 y 12	Corriente	Corriente
				%		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
97.080.000-K	Banco Bice	\$ No reajustables	Mensual	0,51%	Comfort Letter	405.411	-	-	405.411	-
97.006.000-6	Banco BCI	\$ No reajustables	Mensual	0,69%	Comfort Letter	828.788	-	173.000	1.001.788	-
97.053.000-2	Banco Security	\$ No reajustables	Mensual	0,64%	Comfort Letter	312.027	-	-	312.027	-
97.036.000-K	Banco Santander	\$ No reajustables	Mensual	0,61%	Comfort Letter	204.912	495.000	-	699.912	-
97.004.000-5	Banco Chile	\$ No reajustables	Mensual	0,55%	Comfort Letter	18.722	33.334	700.000	752.056	-
97.030.000-7	Banco Estado	\$ No reajustables	Mensual	0,54%	Comfort Letter	-	760.884	-	760.884	-
97.011.000-3	Banco Internacional	\$ No reajustables	Mensual	0,65%	Comfort Letter	-	452.235	-	452.235	-
97.041.000-7	Banco Itaú	\$ No reajustables	Mensual	0,58%	Comfort Letter	544.362	-	-	544.362	-
97.032.000-8	Banco BBVA	\$ No reajustables	Mensual	0,58%	Comfort Letter	255.547	-	100.000	355.547	-
99.500.410-0	Banco Consorcio	\$ No reajustables	Mensual	0,64%	Comfort Letter	-	405.034	-	405.034	-
	Otros	\$ No reajustables	Mensual	0,65%		651.855	167.754	-	819.609	-
						3.221.624	2.314.241	973.000	6.508.865	-

Al 31 de diciembre 2015

RUT	Entidad	Moneda	Tipo de	Tasa		Vencimiento	Total	Total No		
Acreeedor	Acreeedora		Amort.	Nominal	Garantía	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3	Entre 3 y 12	Corriente	Corriente
				%		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
97.080.000-K	Banco Bice	\$ No reajustables	Mensual	0,48%	Comfort Letter	405.056	-	-	405.056	-
97.006.000-6	Banco BCI	\$ No reajustables	Mensual	0,71%	Comfort Letter	915.515	-	-	915.515	-
97.053.000-2	Banco Security	\$ No reajustables	Mensual	0,64%	Comfort Letter	-	305.732	-	305.732	-
97.036.000-K	Banco Santander	\$ No reajustables	Mensual	0,58%	Comfort Letter	503.111	200.854	-	703.965	-
97.004.000-5	Banco Chile	\$ No reajustables	Mensual	0,55%	Comfort Letter	15.489	31.335	855.528	902.352	-
97.030.000-7	Banco Estado	\$ No reajustables	Mensual	0,54%	Comfort Letter	302.914	306.660	152.655	762.229	-
97.011.000-3	Banco Internacional	\$ No reajustables	Mensual	0,61%	Comfort Letter	-	452.467	-	452.467	-
97.041.000-7	Banco Itaú	\$ No reajustables	Mensual	0,56%	Comfort Letter	537.604	-	-	537.604	-
97.032.000-8	Banco BBVA	\$ No reajustables	Mensual	0,53%	Comfort Letter	253.993	-	-	253.993	-
99.500.410-0	Banco Consorcio	\$ No reajustables	Mensual	0,65%	Comfort Letter	-	401.908	-	401.908	-
96.667.560-8	Tanner Serv. Financieros	\$ No reajustables	Mensual	0,70%	Comfort Letter	101.195	-	-	101.195	-
	Otros	\$ No reajustables	Mensual	0,65%		570.984	175.944	-	746.928	-
						3.605.861	1.874.900	1.008.183	6.488.944	-

3. El desglose de los flujos a los vencimientos y la tasa de interés nominal de cada Préstamo que devenga intereses al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2016

RUT	Entidad	Moneda	Tipo de	Tasa		Vencimiento	Total	Corriente	Total No	
Acreeedor	Acreeedora		Amort.	Nominal	Garantía	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3	Entre 3 y 12	30.09.16	Corriente
				%		M\$	meses	meses	M\$	M\$
							M\$	M\$		
97.080.000-K	Banco Bice	\$ No reajustables	Mensual	0,51%	Comfort Letter	406.144	-	-	406.144	-
97.006.000-6	Banco BCI	\$ No reajustables	Mensual	0,69%	Comfort Letter	831.882	-	177.705	1.009.587	-
97.053.000-2	Banco Security	\$ No reajustables	Mensual	0,64%	Comfort Letter	312.808	-	-	312.808	-
97.036.000-K	Banco Santander	\$ No reajustables	Mensual	0,61%	Comfort Letter	204.880	503.253	-	708.133	-
97.004.000-5	Banco Chile	\$ No reajustables	Mensual	0,55%	Comfort Letter	16.933	33.625	725.995	776.553	-
97.030.000-7	Banco Estado	\$ No reajustables	Mensual	0,54%	Comfort Letter	-	765.780	-	765.780	-
97.011.000-3	Banco Internacional	\$ No reajustables	Mensual	0,65%	Comfort Letter	-	458.670	-	458.670	-
97.041.000-7	Banco Itaú	\$ No reajustables	Mensual	0,58%	Comfort Letter	545.726	-	-	545.726	-
97.032.000-8	Banco BBVA	\$ No reajustables	Mensual	0,58%	Comfort Letter	255.678	-	101.977	357.655	-
99.500.410-0	Banco Consorcio	\$ No reajustables	Mensual	0,64%	Comfort Letter	-	407.851	-	407.851	-
	Otros	\$ No reajustables	Mensual	0,65%		652.332	170.860	-	823.192	-
						3.226.383	2.340.039	1.005.677	6.572.099	-

Al 31 de diciembre de 2015

RUT	Entidad	Moneda	Tipo de	Tasa		Vencimiento	Total	Corriente	Total No	
Acreeedor	Acreeedora		Amort.	Nominal	Garantía	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3	Entre 3 y 12	31.12.15	Corriente
				%		M\$	meses	meses	M\$	M\$
							M\$	M\$		
97.080.000-K	Banco Bice	\$ No reajustables	Mensual	0,48%	Comfort Letter	405.824	-	-	405.824	-
97.006.000-6	Banco BCI	\$ No reajustables	Mensual	0,71%	Comfort Letter	917.210	-	-	917.210	-
97.053.000-2	Banco Security	\$ No reajustables	Mensual	0,64%	Comfort Letter	-	310.677	-	310.677	-
97.036.000-K	Banco Santander	\$ No reajustables	Mensual	0,58%	Comfort Letter	503.763	203.660	-	707.423	-
97.004.000-5	Banco Chile	\$ No reajustables	Mensual	0,55%	Comfort Letter	16.666	33.332	884.358	934.356	-
97.030.000-7	Banco Estado	\$ No reajustables	Mensual	0,54%	Comfort Letter	303.656	308.496	153.410	765.562	-
97.011.000-3	Banco Internacional	\$ No reajustables	Mensual	0,61%	Comfort Letter	-	458.185	-	458.185	-
97.041.000-7	Banco Itaú	\$ No reajustables	Mensual	0,56%	Comfort Letter	539.815	-	-	539.815	-
97.032.000-8	Banco BBVA	\$ No reajustables	Mensual	0,53%	Comfort Letter	254.810	-	-	254.810	-
99.500.410-0	Banco Consorcio	\$ No reajustables	Mensual	0,65%	Comfort Letter	-	404.942	-	404.942	-
96.667.560-8	Tanner Serv. Financieros	\$ No reajustables	Mensual	0,70%	Comfort Letter	101.490	-	-	101.490	-
	Otros	\$ No reajustables	Mensual	0,65%		572.605	178.139	-	750.744	-
						3.615.839	1.897.431	1.037.768	6.551.038	-

El desglose de los flujos a los vencimientos y la tasa de interés nominal de “Otros Préstamos” que devengan intereses al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente

30 de septiembre de 2016

RUT	Entidad	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Nominal	Vencimiento			Total
					Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	
Acreedor	Acreedora			%	M\$	M\$	M\$	30.09.2016
								M\$
9.682.220-0	Jaime Acevedo R.	\$ No reajustables	Mensual	0,65%	30.390	30.390	-	60.780
5.073.378-5	Pedro Valdivieso G.	\$ No reajustables	Mensual	0,65%	29.118	-	-	29.118
76.010.670-4	Inm. Valga Ltda.	\$ No reajustables	Mensual	0,65%	395.489	-	-	395.489
7.037.333-5	Ma. Verónica Sanhueza C.	\$ No reajustables	Mensual	0,65%	14.091	-	-	14.091
78.296.960-9	Asesoría e Inversiones Centauro Ltda.	\$ No reajustables	Mensual	0,65%	-	140.470	-	140.470
17.401.727-1	José Miguel Valdivieso B.	\$ No reajustables	Mensual	0,65%	18.644	-	-	18.644
9.385.828-K	Jorge Ruiz-Tagle	\$ No reajustables	Mensual	0,65%	8.052	-	-	8.052
76.982.470-7	Inversiones Adriaticas Ltda.	\$ No reajustables	Mensual	0,65%	156.548	-	-	156.548
				Total	652.332	170.860	-	823.192

31 de diciembre 2015

RUT	Entidad	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Nominal	Vencimiento			Total
					Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	
Acreedor	Acreedora			%	M\$	M\$	M\$	31.12.2015
								M\$
9.682.220-0	Jaime Acevedo R.	\$ No reajustables	Mensual	0,65%	15.195	45.604	-	60.799
5.073.378-5	Pedro Valdivieso	\$ No reajustables	Mensual	0,65%	27.488	-	-	27.488
76.010.670-4	Inm. Valga Ltda.	\$ No reajustables	Mensual	0,65%	371.572	-	-	371.572
7.037.333-5	Ma. Verónica Sanhueza	\$ No reajustables	Mensual	0,65%	10.766	-	-	10.766
78.296.960-9	Asesoría e Inversiones Centauro Ltda.	\$ No reajustables	Mensual	0,65%	-	132.535	-	132.535
76.982.470-7	Inversiones Adriaticas Ltda.	\$ No reajustables	Mensual	0,65%	147.584	-	-	147.584
				Total	572.605	178.139	-	750.744

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

16. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES

El desglose de este rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Tipos	30.09.2016		31.12.2015	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Facturas por pagar	25.019	-	3.829	-
Excedentes factoring	4.058	-	425	-
Dividendos por pagar	40.118	-	73.549	-
Retenciones y otros	19.263	-	16.065	-
Totales	88.458	-	93.868	-

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

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Las provisiones de obligaciones por beneficios a los empleados determinadas al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Descripción	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	22.269	25.791
Total	22.269	25.791

18. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTE

Los saldos de este rubro determinadas al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Descripción	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
IVA Débito Fiscal	5.721	10.845
Total	5.721	10.845

19. PATRIMONIO NETO

a) Capital suscrito y pagado

Al 30 de septiembre de 2016, el capital de la Sociedad asciende a M\$1.753.405 y está representado por 250.000 acciones de valor nominal totalmente suscritas y pagadas que se encuentran registradas en la SVS.

Con fecha 16 de agosto de 2016, Inversiones Frima S.A. abona en cuenta corriente de la sociedad M\$ 100.000, correspondiendo a 10.000 acciones, pagando de esta forma el capital suscrito acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de noviembre de 2015.

Con fecha 25 de agosto de 2016, Azul Asesorías Ltda. abona en cuenta corriente de la sociedad M\$ 100.000, correspondiendo a 10.000 acciones, pagando de esta forma el capital suscrito acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de noviembre de 2015.

Con fecha 25 de agosto de 2016, Inversiones AFA S.A. abona en cuenta corriente de la sociedad M\$ 100.000, correspondiendo a 10.000 acciones, pagando de esta forma el capital suscrito acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de noviembre de 2015.

Con fecha 29 de agosto de 2016, First Financial S.A. abona en cuenta corriente de la sociedad M\$ 100.000, correspondiendo a 10.000 acciones, pagando de esta forma el capital suscrito acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de noviembre de 2015.

Con fecha 31 de agosto de 2016, Sociedad de Inversiones CCV Ltda. abona en cuenta corriente de la sociedad M\$ 100.000, correspondiendo a 10.000 acciones, pagando de esta forma el capital suscrito acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de noviembre de 2015.

b) Número de acciones

	Acciones suscritas N°	Acciones pagadas N°	Acciones con derecho a voto N°
Serie Única	<u>250.000</u>	<u>250.000</u>	<u>250.000</u>

c) Capital (Monto M\$)

	Capital	
	Suscrito M\$	Pagado M\$
Serie Unica	<u>1.753.405</u>	<u>1.753.405</u>

d) Dividendos

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

e) Gestión del capital

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

f) Resultados Retenidos

El detalle de los movimientos de los resultados retenidos al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Movimiento	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldos Iniciales	712.658	662.264
Resultado del ejercicio	133.725	245.163
Dividendos definitivos	(180.000)	(150.000)
Dividendo provisionado	(40.118)	(73.549)
Efecto impuesto diferido por cambio de tasas (a)	11.145	11.145
Otros	103.419	17.635
Saldo final	<u>740.830</u>	<u>712.658</u>

(a) Conforme a las disposiciones de Oficio Circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, en el ejercicio 2014 se ha registrado un abono a los “Ganancias (pérdidas) Acumuladas” por un monto de M\$11.145, por concepto impuestos diferidos que se produjo como efecto directo del incremento de la tasa de impuesto a primera categoría

20. INGRESOS Y COSTOS

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

	Acumulado		Acumulado	
	01.01.2016 al 30.09.2016 M\$	01.01.2015 al 30.09.2015 M\$	01.07.2016 al 30.09.2016 M\$	01.07.2015 al 30.09.2015 M\$
Ingresos ordinarios:				
Ingresos por facturas	747.835	649.560	317.644	244.285
Ingresos por cheques	339.508	368.244	112.007	102.662
Ingresos por pagarés	169.932	208.590	42.425	50.134
Ingresos por leasing	236.521	308.100	71.640	99.527
Otros	54.694	2.212	10.756	1.994
Total ingresos	<u>1.548.490</u>	<u>1.536.706</u>	<u>554.472</u>	<u>498.602</u>
Costos de operación:				
Intereses bancarios	371.929	343.475	124.344	119.173
Impuestos	12.139	6.198	3.880	2.053
Deterioro deudores incobrable	78.000	90.000	30.000	30.000
Otros	40.590	36.537	15.463	2.770
Total costos	<u>502.658</u>	<u>476.210</u>	<u>173.687</u>	<u>153.996</u>

21. REMUNERACIÓN Y GASTOS DEL PERSONAL

El detalle al cierre de cada período, es el siguiente:

	Acumulado		Acumulado	
	01.01.2016 al 30.09.2016 M\$	01.01.2015 al 30.09.2015 M\$	01.07.2016 al 30.09.2016 M\$	01.07.2015 al 30.09.2015 M\$
Sueldos y salarios	554.515	479.948	187.060	163.618
Otros gastos del personal	67.252	73.942	22.681	29.496
Total	<u>621.767</u>	<u>553.890</u>	<u>209.741</u>	<u>193.114</u>

22. GANANCIA BÁSICA POR ACCIÓN

La ganancia (pérdida) básica por acción atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio Neto al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Al 30 de Septiembre de 2016

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos participación en el patrimonio	M\$	133.725
Número de acciones pagadas		250.000
Ganancia básica por acción	\$	534,90

Al 31 de Diciembre de 2015

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos participación en el patrimonio	M\$	245.163
Número de acciones pagadas		200.000
Ganancia básica por acción	\$	1.225,82

23. MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no ha efectuado desembolsos durante los períodos concluidos al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 por este concepto.

24. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016**a) Juicios y Procedimientos Legales:**

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2016, no existen más demandas en tribunales que las que en seguida se informan con el carácter de significativas y relevantes, que afecten o puedan afectar el presente estado financiero más allá de lo que se informa.

Trib	Rol / Ingreso	Demandado	Materia	Cuantía en Juicio (M\$)	en MORA (M\$)
30° Stgo	13944-2013	TIMBERWOLF	Pagaré	6.190	6.190
6° Stgo	13942-2013	MARISIL RIQUELME SEGURIDAD INDUSTRIAL	Pagaré	8.312	8.312
Peralillo	85-2013	CONSTRUCTORA PILAR BLANCO	Pagaré	11.800	11.800
28° Stgo	3368-2014	JUGUETES MEYER	Pagaré	12.014	12.014
Yungay	74-2014	CONSTRUCTORA JLC	Pagaré	21.147	21.147
29° Stgo	8670-2016	EDDI MORALES	Pagaré	10.474	10.474

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

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

25. HECHOS ESENCIALES

Para el periodo de seis meses terminados en septiembre de 2016 y previo a la emisión de los presentes estados financieros, la Sociedad ha informado a la Superintendencia de Valores y Seguros los siguientes hechos relevantes:

- Con fecha 28 de abril de 2016 se informa que con fecha 26 de abril de 2015 se celebra Junta General Ordinaria de Accionistas de SMB Factoring S.A., en donde se adoptaron los siguientes acuerdos, materia de hechos esenciales, a saber:
 - a) Se aprobó la Memoria, el Balance, el Estado de Resultados e informe de los Auditores Externos sometidos a su consideración por el directorio correspondientes al ejercicio 2015, así como la distribución de las utilidades del ejercicio 2015;
 - b) Se acordó designar como Auditores Externos independientes de la Sociedad a la firma **RSM Chile Auditores Consultores**;
 - c) Se acordó el pago de un dividendo por el total de \$180.000.000.-, esto es por un monto de \$900 por cada acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2015 y el saldo se destine a incrementar el Fondo de Utilidades Acumuladas,
 - d) Se determinó que el diario en el cual se publicarán los avisos de citación a Juntas de Accionistas y otros avisos que determine la Ley y los Estatutos Sociales, sea el diario La Segunda.
- Con fecha 25 de mayo de 2016 se informa que con fecha 24 de mayo de 2016 en sesión de Directorio N° 148, la sociedad Inversiones VEVA Limitada, accionista de SMB Factoring S.A., fue absorbida por la sociedad Inversiones CCV Limitada, Rol único Tributario N° 76.419.253-2. Como consecuencia de dicha fusión, se disuelve la sociedad absorbida (Inversiones VEVA Limitada), radicándose en la sociedad absorbente, los derechos que tenía la sociedad que se absorbe, quedando esta última en la calidad de accionista de SMB Factoring S.A., con el mismo porcentaje de participación accionaria, y manteniendo la calidad de administrador de Inversiones CCV Limitada, Rol Único Tributario N° 76.419.253-2, don Víctor Manuel Vera Mora, Director de SMB Factoring S.A.

A excepción de lo enunciado en punto anterior, no existen otros hechos relevantes informados a la Superintendencia de Valores y Seguros a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

26. HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de septiembre de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos en ellos presentados o su interpretación.

* * * * *