

INCOFIN S.A Y FILIAL

Estados Financieros Consolidados Intermedios
correspondientes a los períodos terminados el 30 de junio
de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

INCOFIN S.A Y FILIAL

CONTENIDO

Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios
Estados Consolidados de Resultados Integrales Intermedios
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Intermedios
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

MUSD : Cifras expresadas en miles de pesos
MUSD : Cifras expresadas en miles de dólares estadounidense
MUSD : Cifras expresadas en Unidades de fomento



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de Revisión del Auditor Independiente

A los señores Accionistas y Directores de
Incofin S.A.:

Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de Incofin S.A. y Filial al 30 de junio de 2016 adjunto y los estados intermedios integrales de resultados por los períodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Administración por la información financiera intermedia

La Administración de Incofin S.A. y Filial es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con NIC 34 “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de la información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

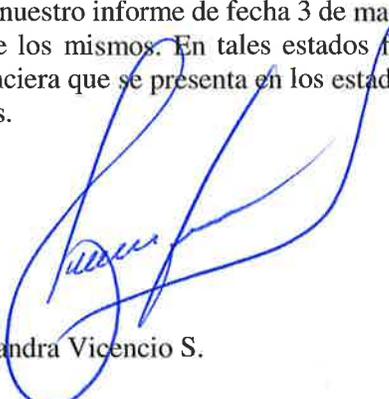
Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Otros asuntos

Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 de Incofin S.A. y Filial, y en nuestro informe de fecha 3 de marzo de 2016, expresamos una opinión de auditoría sin modificaciones sobre los mismos. En tales estados financieros auditados a esa fecha, se incluye el estado de situación financiera que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.



Alejandra Vicencio S.

Santiago, 25 de agosto de 2016

KPMG Ltda.



INCOFIN S.A. Y FILIAL

Estados Financieros Consolidados Intermedios
correspondientes a los períodos terminados el 30 de
junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de
2015

CONTENIDO

Estados consolidados de situación financiera intermedios
Estados consolidados de resultados integrales intermedios
Estados consolidados de cambios en el patrimonio intermedios
Estados consolidados de flujos de efectivo intermedios
Notas a los estados financieros consolidados intermedios

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
MM\$ - Millones de pesos chilenos
UF - Unidades de Fomento
US\$ - Dólares estadounidenses

ÍNDICE

- **ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS**
- **ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS**
- **ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS**
- **ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- a) Estados Financieros
- b) Nuevos Pronunciamientos Contables
- c) Estimaciones Realizadas

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a) Bases de Consolidación
- b) Participaciones no Controladoras
- c) Transacciones en Moneda Extranjera
- d) Activos Financieros
- e) Bienes Recibidos en Pago
- f) Ganancias por Acción
- g) Propiedades, Plantas y Equipos
- h) Deterioro del Valor de los Activos
- i) Efectivo y Equivalentes al Efectivo
- j) Estado de Flujos de Efectivo
- k) Activos Intangibles
- l) Pasivos Financieros
- m) Provisiones
- n) Beneficios a los Empleados
- o) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos
- p) Reconocimiento de Ingresos y Costos
- q) Dividendos
- r) Arrendamiento
- s) Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes
- t) Transacciones con Partes Relacionadas

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

NOTA 5 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

ÍNDICE (Continuación)

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

NOTA 10 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

NOTA 12 - INTANGIBLES, DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

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

NOTA 15 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

NOTA 16 - TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

NOTA 17 – PROVISIONES BENEFICIOS AL PERSONAL

NOTA 18 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

NOTA 19 - PATRIMONIO

NOTA 20 - GANANCIAS POR ACCIÓN

NOTA 21 - INGRESOS, COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

NOTA 22 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

NOTA 23 - MEDIO AMBIENTE

NOTA 24 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

**NOTA 25 - EFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA
EXTRANJERA Y UNIDADES DE REAJUSTE**

NOTA 26 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

NOTA 27 - CONTINGENCIAS LEGALES

NOTA 28 - SANCIONES

NOTA 29 - HECHOS POSTERIORES

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2016 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

ACTIVOS	Nota	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
		M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	2.490.879	1.322.705
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	67.433.437	75.879.009
Otros activos financieros, corrientes	8	-	8.272
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	15	115.919	716.664
Activos por impuestos, corrientes	10	-	162.138
Otros activos no financieros, corrientes	9	569.096	859.827
		<hr/>	<hr/>
Total activos corrientes		70.609.331	78.948.615
		<hr/>	<hr/>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	7	8.856.788	9.929.408
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	15	111.750	-
Otros activos no financieros, no corrientes	9	2.071.789	713.843
Propiedades, plantas y equipos	11	459.091	490.670
Intangibles, distintos de plusvalía	12	1.800	1.800
Activos por impuestos diferidos	10	1.533.082	1.022.743
		<hr/>	<hr/>
Total activos no corrientes		13.034.300	12.158.464
		<hr/>	<hr/>
Total activos		83.643.631	91.107.079
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS (Continuación)
al 30 de junio de 2016 (No auditado) y 31 de diciembre de 2015

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
		M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	13	52.096.645	55.042.562
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	8.233.032	10.471.541
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	15	-	201.625
Pasivos por impuestos, corrientes	10	157.456	-
Provisiones beneficios al personal	17	291.572	412.910
Otros pasivos no financieros, corrientes	18	207.026	1.313.523
		<hr/>	<hr/>
Total pasivos corrientes		60.985.731	67.442.161
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	13	3.727.985	5.541.006
		<hr/>	<hr/>
Total pasivos no corrientes		3.727.985	5.541.006
		<hr/>	<hr/>
Total pasivos		64.713.716	72.983.167
PATRIMONIO			
Capital pagado	19	17.342.803	15.534.977
Otras reservas	19	(116.540)	(116.540)
Ganancias acumuladas		1.702.715	2.704.658
		<hr/>	<hr/>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		18.928.978	18.123.095
Participaciones no controladoras	19	937	817
		<hr/>	<hr/>
Total patrimonio		18.929.915	18.123.912
		<hr/>	<hr/>
Total pasivos y patrimonio		83.643.631	91.107.079
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS
 por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 (No auditados)

		01.01.2016	01.01.2015	01.04.2016	01.04.2015
		30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
	Nota	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	21	8.020.690	7.549.867	3.954.031	4.008.390
Costo de ventas	21	(3.115.301)	(2.710.528)	(1.558.175)	(1.453.718)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ganancia bruta		4.905.389	4.839.339	2.395.856	2.554.672
Gastos de administración	21	(3.201.215)	(3.180.779)	(1.593.688)	(1.740.004)
Resultado por unidades de reajuste	25	6.296	3.884	(880)	13.097
Otras ganancias		44.931	2.004	41.801	(1.591)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ganancia antes de impuestos		1.755.401	1.664.448	843.089	826.174
Gasto por impuesto a las ganancias	10	(220.572)	(355.927)	(162.826)	(216.935)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		1.534.829	1.308.521	680.263	609.239
Ganancia		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
		1.534.829	1.308.521	680.263	609.239
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	20	1.534.763	1.308.478	680.227	609.209
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	19	66	43	36	30
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ganancia		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS (Continuación)
 por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 (No auditados)

		01.01.2016	01.01.2015	01.04.2016	01.04.2015
		30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
	Nota	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia del período		1.534.829	1.308.521	680.263	609.239
Componentes de otros resultados integrales antes de impuestos:					
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral total		<u>1.534.829</u>	<u>1.308.521</u>	<u>680.263</u>	<u>609.239</u>
Ganancia atribuible a					
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	20	1.534.763	1.308.478	680.227	609.209
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	19	66	43	36	30
Ganancia del período		<u>1.534.829</u>	<u>1.308.521</u>	<u>680.263</u>	<u>609.239</u>
Ganancias por acción					
Ganancia básica por acción					
Ganancia básica por acción de operaciones continuadas	20	114,1	140,0	50,6	65,2
Ganancia básica por acción de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia por acción básica		<u>114,1</u>	<u>140,0</u>	<u>50,6</u>	<u>65,2</u>
Ganancia diluida por acción					
Ganancia diluida por acción de operaciones continuadas		114,1	140,0	50,6	65,2
Ganancia diluida por acción de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancias diluida por acción		<u>114,1</u>	<u>140,0</u>	<u>50,6</u>	<u>65,2</u>

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

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS
por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 (No auditados)

Período Actual	Capital pagado	Otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2016	15.534.977	(116.540)	2.704.658	18.123.095	817	18.123.912
Cambios en patrimonio						
Resultado integral:						
Ganancia	-	-	1.534.763	1.534.763	66	1.534.829
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Dividendos definitivos	-	-	(3.623.864)	(3.623.864)	-	(3.623.864)
Dividendos provisionados	-	-	1.087.158	1.087.158	-	1.087.158
Dividendo mínimo obligatorio	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-
Aporte por emisión de acciones	1.807.826	-	-	1.807.826	-	1.807.826
Transferencias y otros cambios:	-	-	-	-	54	54
Total cambios en patrimonio	1.807.826	-	(1.001.943)	805.883	120	806.003
Saldo al 30 de junio de 2016	17.342.803	(116.540)	1.702.715	18.928.978	937	18.929.915

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

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS (Continuación)
por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 (No auditados)

Período Anterior	Capital pagado	Otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2015	11.217.989	(116.540)	2.484.941	13.586.390	525	13.586.915
Cambios en patrimonio						
Resultado integral:						
Ganancia	-	-	1.308.478	1.308.478	43	1.308.521
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Dividendos definitivos	-	-	(992.995)	(992.995)	-	(992.995)
Dividendos provisionados	-	-	992.995	992.995	-	992.995
Dividendo mínimo obligatorio	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	1.654.991	-	(1.654.991)	-	-	-
Aporte por emisión de acciones	-	-	-	-	-	-
Transferencias y otros cambios:						
Efecto impuesto diferido	-	-	-	-	-	-
Efecto impuesto diferido Filial	-	-	-	-	-	-
Otros cambios	-	-	-	-	173	173
Total cambios en patrimonio	1.654.991	-	(346.513)	1.308.478	216	1.308.694
Saldo al 30 de junio de 2015	12.872.980	(116.540)	2.138.428	14.894.868	741	14.895.609

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

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS
 por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 (No auditados)

	01.01.2016	01.01.2015
	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	12.875.252	10.125.961
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.868.451)	(6.300.152)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.149.638)	(1.906.863)
Ingresos (Pagos) por actividades de operación	4.653.697	7.102.611
Intereses pagados	(1.553.974)	(1.440.620)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(626.453)	(395.246)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>8.330.433</u>	<u>7.185.691</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de propiedades, plantas y equipos	(4.345)	(72.415)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(4.345)</u>	<u>(72.415)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento:		
Importes procedentes de préstamos bancarios	3.680.694	10.010.014
Pagos de préstamos bancarios	(10.767.838)	(16.731.543)
Préstamos de entidades relacionadas	1.800.000	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(2.000.000)	(1.071.781)
Préstamos de inversionistas privados (otros)	1.074.399	-
Pagos de préstamos a inversionistas privados (otros)	(200.000)	(1.011.801)
Importes procedentes de obligaciones con el público	23.070.869	27.900.000
Pagos derivados de obligaciones con el público	(22.000.000)	(27.400.000)
Importes procedentes de la emisión de acciones	1.807.826	-
Dividendos pagados	(3.623.864)	(992.995)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	<u>(7.157.914)</u>	<u>(9.298.106)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	1.168.174	(2.184.830)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>1.168.174</u>	<u>(2.184.830)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>1.322.705</u>	<u>4.447.862</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>2.490.879</u>	<u>2.263.032</u>

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

INCOFIN S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Información de la Sociedad Matriz

Incofin S.A. (la “Sociedad Matriz”) fue constituida como Sociedad Anónima cerrada con fecha 13 de enero de 1992 mediante escritura pública de repertorio N°113 otorgada por el Notario señor Patricio Raby Benavente, inscribiéndose un extracto de dicha escritura a fojas 3.381 número 1.680 del Registro de Comercio de Santiago del año 1992, el cual se publicó en el Diario Oficial con fecha 9 de marzo de 1992.

La Sociedad está inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N°1062.

La propiedad de Incofin S.A. está conformada por los siguientes accionistas:

a) Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A.	50%
b) Grupo Incorp S.A.	49%
c) Acofin S.A.	1%

El control de Incofin S.A. es conjunto, no existiendo por tanto una sociedad controladora.

La Sociedad Matriz desarrolla su objeto social dentro del territorio nacional, para lo cual cuenta con su Casa Matriz ubicada en la ciudad de Santiago con dirección en Avenida Libertador Bernardo O’Higgins N°949, Piso 13, más cinco sucursales en Santiago (Quilicura, Providencia, Ñuñoa, Santa Elena, San Bernardo), y catorce sucursales en regiones (Iquique, Antofagasta, Calama, Copiapó, La Serena, Viña del Mar, Rancagua, Curicó, Talca, Chillán, Los Ángeles, Concepción, Temuco y Puerto Montt).

El objeto principal de la Sociedad Matriz es realizar operaciones de factoring en cualquiera de sus modalidades pudiendo adquirir de personas naturales o jurídicas, con responsabilidad para éstas o no, créditos o cuentas por cobrar, documentadas mediante diversos instrumentos ya sean estos mercantiles o no. También será objeto de la Sociedad Matriz administrar y cobrar cartera o cuentas por cobrar; invertir en toda clase de bienes muebles incorporales; promocionar la creación y desarrollo de negocios; prestar servicios de asesorías y consultorías; realizar operaciones de crédito de dinero, en cualquiera de sus formas salvo las que estén reservadas por la Ley a los Bancos e Instituciones Financieras; emitir documentos de garantías y garantías transferibles; comprar, vender, importar, exportar, comercializar, corretaje y consignación de toda clase de bienes muebles e inmuebles y productos, equipos, maquinarias y repuestos; representar agencia o sucursales de empresas nacionales o extranjeras; adquirir, enajenar y explotar toda clase de bienes muebles e inmuebles.

En los períodos informados, el 100% de las operaciones de factoring realizadas son con responsabilidad.

Durante los períodos que cubren los presentes estados financieros, la Sociedad Matriz no presenta operaciones de factoring de carácter internacional.

Al 30 de junio de 2016, el personal de la Sociedad Matriz está compuesto por 109 personas en Santiago y 71 personas en regiones.

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (Continuación)

1.2. Información de la Filial

Incofin Leasing S.A. (la “Filial”), fue constituida como una Sociedad Anónima cerrada con fecha 10 de febrero de 2006, bajo la razón social de Teknocapital Leasing S.A., mediante escritura pública de repertorio N°1235-2006 otorgada por el Notario Público, señora María Angélica Ovalle.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 4 de julio de 2006, se procedió a modificar la razón social de la Filial, sustituyéndose “Teknocapital Leasing S.A. por “Incofin Leasing S.A.”.

Con fecha 4 de julio de 2012, en Junta Extraordinaria de Accionistas, se aprobó por unanimidad de los asistentes que Incofin Leasing S.A. pasara a ser filial de Incofin S.A.

La propiedad de Incofin Leasing S.A. está conformada por los siguientes accionistas:

- | | | |
|----|----------------------|--------|
| a) | Incofin S.A. | 99,98% |
| b) | Inversiones NSI S.A. | 0,02% |

Incofin Leasing S.A. desarrolla su objeto social dentro del territorio nacional, para lo cual cuenta con su Casa Matriz ubicada en la ciudad de Santiago con dirección en Avenida Libertador Bernardo O’Higgins N°949, Piso 13.

El objetivo principal de la Filial contempla la ejecución de operaciones de arrendamiento con o sin opción de compra, de bienes muebles e inmuebles, para lo cual puede efectuar importaciones, adquirir, dar en arrendamiento y enajenar bienes muebles, equipos, capital productivo y vehículos; prestar por cuenta propia o a través de terceros asesorías, asistencia o servicios de consultorías a empresas o personas en áreas económicas, comerciales, financieras, de negocios, legales y otras; participar en sociedades, constituir las, modificarlas, administrarlas, disolverlas y liquidarlas, desempeñar mandatos, comisiones y representaciones de toda especie, efectuar las operaciones de corretaje e intermediación permitidas por la Ley a toda persona y todo tipo de negocios de inversión con bienes corporales o incorporales; realizar operaciones de crédito de dinero, en cualquiera de sus formas, salvo las que estén reservadas por Ley a los Bancos e Instituciones Financieras; y emitir documentos de garantía y garantías transferibles.

Al 30 de junio de 2016, el personal de la Sociedad Filial está compuesto por 17 personas en Santiago.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

a) Estados Financieros

Los estados financieros Consolidados intermedios al 30 de junio de 2016, han sido preparados de acuerdo con NIC 34, Información Financiera Intermedia, incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

La Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014, en virtud de sus atribuciones, emitió Oficio Circular (OC) N° 856 el cual estableció una excepción, de carácter obligatorio y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho OC instruyó a las entidades fiscalizadas, que: “las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produjeran como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, debieron contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.”, cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho OC, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas. Considerando que los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2016, ya no reconocerán ninguno de los efectos de este OC, tales estados financieros intermedios se presentan de acuerdo con NIC 34, Información Financiera Intermedia.

Los estados financieros Consolidados intermedios al 30 de junio de 2016, fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 25 de agosto de 2016.

b) Período cubierto por los estados financieros consolidados

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estados consolidados de situación financiera al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015.
- Estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos directo por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio 2016, 1 de enero y 30 de junio 2015.

c) Nuevos Pronunciamientos Contables

- 1) Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2016:

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

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Continuación)

b) Nuevos Pronunciamientos Contables (Continuación)

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: <i>Iniciativa de revelación</i> , modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, <i>Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas</i> (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente..
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

La Administración de la Sociedad Matriz y su Filial estiman que la adopción de las normas y enmiendas, antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad Matriz y Filial, en el ejercicio de su aplicación inicial.

d) Estimaciones Realizadas

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

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro.
- Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades, plantas y equipos.
- Los años de reverso de las diferencias temporarias de impuestos diferidos.
- Contingencias legales.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables aplicadas en la elaboración de los presentes estados financieros consolidados, son las siguientes:

a) Bases de Consolidación

Afiliadas

Las sociedades afiliadas son entidades controladas por el Grupo. La Sociedad controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Los estados financieros de la afiliada se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que se obtiene el control y hasta la fecha en que éste cesa.

Pérdida de control

Cuando la Sociedad pierde control sobre una afiliada, da de baja en sus cuentas los activos y pasivos de la afiliada, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Si la Sociedad retiene alguna participación en la ex afiliada, ésta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

En la consolidación se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y los resultados no realizados por transacciones entre las entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

Cuando es necesario, para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Sociedad Matriz, se modifican las políticas contables de la Filial.

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de la Sociedad Matriz y de su Filial que a continuación se detalla:

<u>Nombre de la Sociedad Filial</u>	<u>R.U.T.</u>	<u>País de Origen</u>	<u>Moneda Funcional</u>	<u>Porcentaje de participación</u>		<u>Porcentaje de participación</u>	
				<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>Matriz</u>	<u>No Controladoras</u>
				<u>Matriz</u>	<u>No Controladoras</u>	<u>Matriz</u>	<u>No Controladoras</u>
				%	%	%	%
Incofin Leasing S.A.	76.477.160-5	Chile	Pesos	99,98	0,02	99,98	0,02

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**a) Bases de Consolidación (Continuación)**

En la consolidación se dio reconocimiento a las participaciones no controladoras en el rubro “participaciones no controladoras”.

b) Participaciones no Controladoras

Las participaciones no controladoras representan la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, la Sociedad Matriz no es dueña, la cual se presenta en el rubro Patrimonio del Estado de Situación Financiera. La ganancia o pérdida atribuible a las participaciones no controladoras se presentan en los estados consolidados de resultados integrales, después de la ganancia del período.

En caso que las pérdidas aplicables a las participaciones no controladoras sean superiores al saldo de éste en el patrimonio de la Filial, el exceso se asignará como disminución de las partidas de la Sociedad Matriz, salvo que las participaciones no controladoras tengan la obligación de cubrir dichas pérdidas.

c) Transacciones en Moneda Extranjera

- **Moneda de presentación y moneda funcional**

Las partidas incluidas en los presentes estados financieros consolidados se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Sociedad Matriz y Filial operan (según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21). Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad Matriz y Filial.

- **Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Sociedad Matriz y Filial se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta a la moneda funcional, se reconocen en los estados consolidados de resultados integrales.

- **Bases de conversión**

Los activos y pasivos mantenidos en Unidades de Fomento (UF) y en dólares estadounidenses han sido convertidos a pesos chilenos, considerando los tipos de cambio observados a la fecha de cierre de cada ejercicio, de acuerdo a lo siguiente:

	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	26.052,07	25.629,09
Dólares estadounidenses (US\$)	661,37	710,16

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

c) Transacciones en Moneda Extranjera (Continuación)

Las diferencias de cambios resultantes de la aplicación de este criterio, son reconocidas en resultados del período a través de la cuenta “resultado por unidades de reajuste”.

d) Activos Financieros

Inicialmente todos los activos financieros deben ser valorizados según su valor razonable considerando además, cuando se trata de activos financieros no clasificados como a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente identificables a la adquisición o emisión del activo financiero.

Las valorizaciones posteriores de los activos financieros dependerán de la categoría en la que se hayan clasificado.

La Sociedad Matriz y Filial clasifican sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.
- Activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

• Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados

Incluye la cartera de negociación y aquellos activos financieros que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Los instrumentos financieros para negociación corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se registran directamente en resultados en el momento que ocurren.

La Sociedad invierte en Derivados Financieros, tales como contratos forward de moneda, para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones de tipo de cambio y contratos swap, para cubrir los riesgos de tasas de interés. Estos instrumentos financieros se encuentran clasificados en el rubro otros activos o pasivos financieros corrientes, según corresponda. A su vez, se mantienen fondos mutuos clasificados en el rubro “Efectivo y equivalentes al efectivo”.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**d) Activos Financieros (Continuación)**

- **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Los deudores comerciales y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y corresponden a activos financieros originados por un tercero a cambio de financiamiento de efectivo.

Se incluyen en activos corrientes aquellos activos con vencimientos de hasta 12 meses desde la fecha del balance. Aquellos activos con vencimientos superiores se muestran en activos no corrientes.

La valorización de estos activos financieros es a costo amortizado, reconociendo en resultados los intereses devengados en función a su tasa de interés efectiva. A juicio de la Administración, la tasa efectiva es equivalente a la tasa nominal contractual.

En particular, la Sociedad Matriz registra en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, esencialmente operaciones de factoring, las cuales corresponden a operaciones de facturas, cheques, letras y otros, cuyo monto corresponde al valor de colocación más la diferencia de precios y/o los intereses devengados al cierre de cada ejercicio, menos las provisiones para cubrir eventuales deterioros de cartera.

La Filial registra en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, el valor de las cuotas por cobrar convenidas en la suscripción de contratos de arrendamientos financieros, menos los intereses e impuestos no devengados y menos las provisiones para cubrir eventuales deterioro de cartera.

- **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Sociedad Matriz y Filial tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Se registran a su valor de costo más intereses y reajustes devengados menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no posee activos en esta categoría.

- **Activos financieros disponibles para la venta**

Los activos financieros disponibles para la venta son instrumentos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la Administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

Estos activos financieros son reconocidos inicialmente al costo y posteriormente son valorizados a su valor razonable con cambios en patrimonio, según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso del modelo.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no posee activos en esta categoría.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**e) Bienes Recibidos en Pago**

Los bienes recibidos en pago se presentan al menor valor entre el valor de su adjudicación y el valor razonable, menos deducciones por deterioro, y se presentan clasificados dentro del rubro otros activos no financieros no corrientes.

f) Ganancias por Acción

La ganancia o beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto del período con el número medio ponderado de acciones emitidas y pagadas.

La Sociedad Matriz no ha efectuado operaciones de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción distinta del beneficio básico por acción.

g) Propiedades, Plantas y Equipos

La Sociedad Matriz y Filial aplican el modelo de costo en la valorización de sus propiedades, plantas y equipos. Para ello, con posterioridad a su reconocimiento inicial, las propiedades, plantas y equipos se contabilizan al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

La depreciación de propiedades, plantas y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Cuando un bien está compuesto por componentes significativos, que tienen vidas útiles diferentes, cada parte se deprecia en forma separada. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades, plantas y equipos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La Sociedad Matriz y Filial, en base al resultado de las pruebas de deterioro, consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

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

<u>Tipos de bienes</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Edificios y construcciones (1)	50
Maquinarias, equipos e instalaciones	3
Muebles y enseres	3

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del ejercicio y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

(1) La vida útil de "Edificios y Construcciones" corresponde a un bien raíz que posee la Sociedad y producto de un informe técnico, efectuado por un experto en el ramo, se aumentó de 20 a 50 años desde el año 2015.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

h) Deterioro del Valor de los Activos

- **Activos financieros**

Durante el período y en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. En caso de que exista algún indicio de deterioro, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro.

En la aplicación de la tasa efectiva para valorizar activos financieros clasificados como "deudores comerciales y otras cuentas por cobrar", la Sociedad Matriz y Filial han aplicado la materialidad y significancia de los montos involucrados.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las inversiones financieras de la Sociedad Matriz y Filial son realizadas en instituciones de la más alta calidad crediticia y mantenidas en el corto plazo, por lo que no presentan a la fecha un indicio de deterioro respecto de su valor libro.

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo reconocidas en ejercicios anteriores, son revertidas sólo cuando se produce un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció el último deterioro. En estos casos, se aumenta el valor del activo con abono a resultados hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido una pérdida por deterioro.

Para determinar la necesidad de realizar un ajuste por deterioro en los activos financieros, se sigue el siguiente procedimiento:

- En el caso de los deudores comerciales y cuentas por cobrar, la Sociedad Matriz y Filial tienen definida una política para el registro de estimaciones por deterioro en función del porcentaje de recuperabilidad de los saldos por cobrar, que se aplica con carácter general, mediante la ejecución de un análisis grupal, excepto en aquellos casos de la cartera deteriorada o repactada en que exista alguna particularidad que hace aconsejable un análisis específico de la cobrabilidad, en estos casos se establece una provisión mínima en función del grupo y eventualmente una provisión adicional en base al juicio experto, el cual es estudiado por las áreas especializadas en administrar este tipo de clientes.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**h) Deterioro del Valor de los Activos (Continuación)****Activos financieros (Continuación)**

- Se consideran hechos objetivos de deterioro: una posición financiera significativamente debilitada del cliente o deudor, niveles de morosidad (o protestos) excesivos, márgenes del negocio mermados o definitivamente con pérdidas operativas o netas, antecedentes negativos en los informes comerciales de clientes o deudores, disminución significativa del patrimonio de los avales y deterioro del valor de las garantías. Se suman algunos otros elementos para el análisis específico de la cobrabilidad, que igualmente son señales de deterioro, tales como: clientes o deudores en quiebra o reorganización empresarial, capacidad de pago de acuerdo al flujo existente y bienes liquidables, ubicabilidad de las garantías o bienes en arriendo (caso leasing), y evolución de acciones judiciales.
- Con todo lo anterior los clientes se ubican en categorías (que a su vez están compuestas por grupos) conforme a su estimación de pérdida: Cartera Riesgo Normal, Cartera Riesgo Superior a Normal, Cartera Deteriorada y Cartera Repactada, esta última compuesta de Cartera Riesgo Superior y Cartera Deteriorada, pero que han sido reestructuradas en base a planes de pago conforme a la capacidad de pago de los clientes (Ver Nota 7 letra f).
- El porcentaje de incobrabilidad se determina en la cartera de factoring mediante un análisis de pérdida histórica para cada grupo, aplicando un método estadístico simple. En la cartera de leasing, se utiliza una clasificación de entrada en función a 1) los antecedentes financieros, 2) posición de mercado del cliente y 3) relación valor del bien/colocación, en base a lo anterior se asigna un porcentaje de pérdida estimada y en caso de mora, se aplica una provisión adicional considerando el tipo de bien y la relación valor del bien versus colocación asociada.
- En el caso de los instrumentos financieros, la Sociedad Matriz y Filial tienen la política de evaluar si hay evidencia de deterioro de valor, considerando aquellos indicios relacionados con dificultades financieras del emisor, impago e incumplimiento de contrato.

Los porcentajes de provisión asociados a los tipos de cartera son los siguientes:

- Cartera normal: Clientes cuya situación económico-financiera es estable y la cartera está compuesta por deudores calificados o atomizados. En definitiva, la configuración cliente-deudor representa un riesgo acotado. En la cartera de Factoring los grupos que componen esta categoría tienen una provisión que va de 0% a 1,80%. En la cartera Leasing la provisión para clientes en esta categoría va de 1,0% a 3,0%.
- Cartera superior al normal: Aquella cartera que supone una pérdida esperada superior al normal, debido a la situación económico-financiera del cliente o de su cartera. Por ejemplo, clientes con publicaciones en los boletines comerciales, pero cuya cartera supone un respaldo crediticio. En la cartera de Factoring los grupos que componen esta categoría tienen una provisión que va de 2,0% a 20,0%. En la cartera Leasing la provisión para clientes en esta categoría va de 3,1% a 20,0%.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

h) Deterioro del Valor de los Activos (Continuación)

Porcentajes de provisión asociados a los tipos de cartera (Continuación)

- Cartera riesgosa o deteriorada: Clientes en los cuales se han agotado las instancias de cobro comercial, por lo cual su tratamiento es realizado en instancias de cobranza prejudicial y judicial. En la cartera de Factoring los grupos que componen esta categoría tienen una provisión que va de 10,0% a 90,0%. En la cartera Leasing la provisión para clientes en esta categoría va de 10,0% a 100,0%.
- Cartera repactada o renegociada (plan de pago): Cartera que no pudo ser cobrada regularmente y que cuenta con un plan de pago asociado a flujos de documentos o respaldado con garantías, del cliente o del deudor, habiéndose logrado esta condición ya sea por cobranza prejudicial o judicial. En el caso de leasing, se contempla, además, aquellos contratos que han sido renegociados íntegramente, por un nuevo plazo y monto, dado que el cliente no pudo servir el contrato en las condiciones originales.

Política de Repactaciones:

- La política sobre “Cartera Repactada” estipula que estará conformada por cartera de factoring que no pudo ser cobrada regularmente y que cuenta con un plan de pago asociado a flujos de documentos o respaldado con garantías, del cliente o del deudor, habiéndose logrado esta condición de reestructuración ya sea por cobranza prejudicial o judicial. El plazo máximo de las renegociaciones no superará los seis meses, de lo contrario deberá ser aprobada excepcionalmente por el Comité de Crédito.
- Para el segmento de negocios del leasing corresponde a los contratos que han sido renegociados íntegramente, dado que el cliente no pudo servir el contrato en sus condiciones originales. En caso de no pago, también se puede buscar un acuerdo con el cliente en la devolución del bien.
- Para ambos segmentos de negocios, Leasing y Factoring, en caso de efectuarse una renegociación de la cartera morosa/protestada, se requerirá que el Comité de Crédito analice el detalle de la operación a renegociar siendo esta instancia la responsable de indicar las acciones a seguir.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

h) Deterioro del Valor de los Activos (Continuación)

- **Activos no financieros**

En la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. En caso de que exista algún hecho objetivo de deterioro, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal, el menor grupo identificable de activos que generan entradas de efectivo independientes.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por valor en uso, el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

Para el cálculo del valor de recuperación de las propiedades, plantas y equipos, es el valor en uso, criterio utilizado por la Matriz y su Filial en prácticamente la totalidad de los casos.

Para estimar el valor en uso, la Sociedad Matriz y Filial preparan las proyecciones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Administración sobre los ingresos y costos de las unidades generadoras de efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa que recoge el costo de capital del negocio. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general entre los analistas para el negocio. En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo (distinto de la plusvalía) reconocidas en ejercicios anteriores, son revertidas sólo cuando se produce un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció el último deterioro. En estos casos, se aumenta el valor del activo con abono a resultados hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido en su oportunidad una pérdida por deterioro.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

i) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los saldos en cuentas corrientes bancarias, fondos fijos e inversiones en fondos mutuos de fácil liquidación que poseen la Sociedad Matriz y su Filial, los cuales no tienen restricciones de ningún tipo.

j) Estado de Flujos de Efectivo

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo, el cual se presenta bajo el método directo, se toman en consideración los siguientes conceptos:

- a) Flujos de efectivo y equivalentes al efectivo: se consideran las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo, entendiéndose por estas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: efectivo en caja, fondos mutuos y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez.
- b) Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios realizados por la Sociedad Matriz y su Filial, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento. Por otra parte, lo constituyen las salidas de efectivo y equivalentes al efectivo propios de su giro, como pagos a proveedores, pagos por cuenta de empleados, pagos por impuestos u otros por actividades de operación, como excedentes y liquidaciones de clientes.
- c) Actividades de inversión: corresponde a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente al efectivo.
- d) Actividades de financiamiento: corresponden a las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

k) Activos Intangibles

Los activos intangibles se valorizan según el modelo del costo. Para ello, con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se valorizan a su costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor que, en su caso, hayan experimentado. Este grupo de activos se amortizan en su vida útil económica remanente de los mismos.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**l) Pasivos Financieros**

- **Préstamos que devengan intereses**

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras corresponden a los préstamos solicitados a la banca nacional, administradoras generales de fondos e instituciones financieras internacionales. Se reconocen inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, 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 consolidado de resultados integrales durante la vida de la deuda, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Las obligaciones con el público corresponden a efectos de comercio y se valorizan al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva consiste en estimar los flujos de efectivo a pagar a lo largo de la vida de la deuda, teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales de ésta.

- **Pasivos financieros excepto derivados**

Los pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, inicialmente se registran, por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

- **Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

m) Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros consolidados, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse gastos asociados al período o perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Sociedad Matriz y su Filial, cuyo monto y momento de pago son inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima que la Sociedad Matriz y su Filial tendrán que desembolsar para pagar la obligación.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros consolidados, sobre las consecuencias del suceso y son reestimadas en cada cierre contable posterior.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

n) Beneficios a los Empleados

La Sociedad Matriz y su Filial reconocen el gasto por vacaciones del personal sobre base devengada. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado de acuerdo a las remuneraciones del personal.

La Sociedad Matriz y su Filial no reconocen indemnización por años de servicios a todo evento con su personal, por no encontrarse pactada contractualmente y no existir una conducta habitual para generar una obligación por este concepto.

o) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

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.

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

El régimen Atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas, cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile. El régimen tributario, que por defecto la Sociedad Matriz y su Filial estarán sujetas, a partir del 1 de enero de 2017, es el Parcialmente Integrado.

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 a la fecha de balance, tal como se indica a continuación:

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**o) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos (Continuación)**

Año	2014	2015	2016	2017	2018
Tasa Régimen Parcialmente Integrado	21,00%	22,50%	24,00%	25,50%	27,00%

El impuesto a las ganancias se determina sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes, aún cuando existieren pérdidas tributarias.

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 poder compensar las diferencias temporarias.

p) Reconocimiento de Ingresos y Costos

Los ingresos y costos se contabilizan sobre base devengada.

Las operaciones de factoring (se incluye confirming y créditos), se componen de las diferencias de precios y/o intereses, los cuales se devengan por cada uno de los documentos adquiridos y se abonan a resultados bajo la cuenta diferencias de precio y/o intereses percibidos y devengados.

Adicionalmente, la Sociedad Matriz reconoce ingresos por comisiones que se registran al momento de efectuarse las operaciones de factoring, con el fin de correlacionar este cobro con los gastos asociados a la gestión administrativa y de cobranza de la transacción, no formando parte de la tasa de interés efectiva de las mismas.

Por otra parte, los intereses por mora, prórroga, protesto y vencidos se reconocen al momento que se recaudan las obligaciones producto de las operaciones de factoring.

Los ingresos de actividades ordinarias por contratos de Leasing son reconocidos en base devengada en función de la fecha de vencimiento de las cuotas.

Los costos de actividades ordinarias se componen de los intereses por financiamiento registrados sobre base devengada y de las provisiones por la estimación del deterioro de la cartera.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

q) Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada ejercicio en los estados financieros consolidados. La política de dividendos es repartir a lo menos el 30% de la utilidad como dividendo mínimo, según lo establecido en la Ley N°18.046, siendo el dividendo definitivo a repartir en cada ejercicio, el acordado por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

r) Arrendamiento

Los arriendos financieros en los cuales la Sociedad Matriz y su Filial actúan como arrendataria y donde los riesgos y beneficios del activo arrendado son sustancialmente traspasados por el arrendador al arrendatario, son clasificados como arrendamiento financiero. En estos casos se reconoce un activo según su naturaleza y un pasivo por el mismo monto e igual al valor razonable del bien arrendado o en base al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, si éste fuera menor.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no posee activos en esta categoría.

s) Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes

En el estado de situación financiera consolidado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, aquellos con vencimiento superior a dicho ejercicio.

Adicionalmente, se considera en la clasificación de un activo como corriente, la expectativa o intención de la administración de venderlo, consumirlo o liquidarlo en el ciclo de operación de la Sociedad Matriz y su Filial.

En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad Matriz y Filial, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, estos se clasifican como pasivos no corrientes.

t) Transacciones con Partes Relacionadas

La Sociedad Matriz y su Filial revelan en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas. Conforme a lo instruido en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) N°24, se ha informado separadamente las transacciones de la Sociedad Matriz y su Filial, y el personal clave de la Administración de la entidad y otras partes relacionadas.

Personal clave de la Administración son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sociedad Matriz y su Filial, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro de Directorio.

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

Los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

NOTA 5 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

De acuerdo a lo establecido en la NIIF 8, debemos señalar que tanto el segmento Factoring como el segmento Leasing han sido identificados como tales, en atención a que la normativa vigente que regula estos dos segmentos es diferente, asimismo, existen niveles de autoridad separados para administrar los recursos y dar cuenta de los ingresos y gastos que cada segmento genera. La información financiera y de gestión que utiliza la Sociedad Matriz y su Filial se presenta separada entre el segmento Leasing y el segmento Factoring.

Los ingresos de las actividades ordinarias del segmento Leasing son obtenidos de los productos leasing financiero sobre bienes de capital y operaciones de lease-back. En el caso del segmento Factoring, los ingresos se obtienen de la colocación de los siguientes productos: factoring, confirming y créditos.

Los ingresos ordinarios informados en cada segmento constituyen el total de ingresos ordinarios de la Sociedad Matriz y su Filial.

NOTA 5 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS (Continuación)

La Sociedad Matriz y su Filial obtienen sus ingresos ordinarios sólo de clientes nacionales. Los principales valores involucrados en los segmentos señalados son los siguientes:

Conceptos	30.06.2016				31.12.2015			
	Segmento				Segmento			
	Factoring	Leasing	Ajustes	Total	Factoring	Leasing	Ajustes	Total
	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	M\$	
Principales Activos								
Deudores Comerciales Corrientes	57.937.571	9.495.866	-	67.433.437	66.587.596	9.291.413	-	75.879.009
Deudores Comerciales no Corrientes	309.264	8.547.524	-	8.856.788	44.930	9.884.478	-	9.929.408
Otros activos	18.225.021	3.270.193	(14.141.808)	7.353.406	17.565.223	1.932.620	(14.199.181)	5.298.662
Total de Activos	76.471.856	21.313.583	(14.141.808)	83.643.631	84.197.749	21.108.511	(14.199.181)	91.107.079
Principales Pasivos								
Otros Pasivos Financieros Corrientes	50.627.469	1.469.176	-	52.096.645	53.622.277	1.420.285	-	55.042.562
Otros Pasivos Financieros no Corrientes	1.892.036	1.835.949	-	3.727.985	3.154.919	2.386.087	-	5.541.006
Otros pasivos	5.023.373	13.322.107	(9.456.394)	8.889.086	9.297.460	13.205.244	(10.103.105)	12.399.599
Total Pasivos (No incluye patrimonio)	57.542.878	16.627.232	(9.456.394)	64.713.716	66.074.656	17.011.616	(10.103.105)	72.983.167
Patrimonio	18.928.978	4.686.351	(4.685.414)	18.929.915	18.123.093	4.096.895	(4.096.076)	18.123.912

Los principales activos de los segmentos operativos corresponden a las carteras de colocaciones cuyo detalle se presenta en nota 7.

NOTA 5 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS (Continuación)

	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015	01.04.2016 30.06.2016	01.04.2015 30.06.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de operaciones de factoring	6.286.247	6.006.768	3.050.900	3.065.308
Ingresos de operaciones de leasing	1.734.443	1.543.099	903.131	943.082
Total ingresos de actividades ordinarias	8.020.690	7.549.867	3.954.031	4.008.390
Costo de ventas de factoring	(1.950.279)	(1.767.739)	(1.012.853)	(914.019)
Costo de ventas de leasing	(1.165.022)	(942.789)	(545.322)	(539.699)
Total costo de ventas	(3.115.301)	(2.710.528)	(1.558.175)	(1.453.718)
Gastos de administración de factoring (incluye depreciación)	(2.890.770)	(2.885.267)	(1.443.677)	(1.579.344)
Gastos de administración de leasing (incluye depreciación)	(310.445)	(295.512)	(150.011)	(160.660)
Total gastos de administración	(3.201.215)	(3.180.779)	(1.593.688)	(1.740.004)
Otros ingresos (egresos) no ordinarios de factoring	41.397	(5.497)	35.141	(2.066)
Otros ingresos (egresos) no ordinarios de leasing	9.830	11.385	5.780	13.572
Total otros ingresos (egresos) no ordinarios	51.227	5.888	40.921	11.506
Gasto por impuesto a las ganancias de factoring	(280.712)	(257.043)	(127.865)	(113.422)
Gasto por impuesto a las ganancias de leasing	60.140	(98.884)	(34.961)	(103.513)
Total gasto por impuesto a las ganancias	(220.572)	(355.927)	(162.826)	(216.935)
Ganancia de factoring	1.205.883	1.091.222	501.646	456.457
Ganancia de leasing	328.946	217.299	178.617	152.782
Total Ganancia	1.534.829	1.308.521	680.263	609.239

Flujos de efectivo por segmento

	30.06.2016				31.12.2015			
	Segmento				Segmento			
	Factoring	Leasing	Ajustes	Total	Factoring	Leasing	Ajustes	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	6.188.639	2.141.794	-	8.330.433	9.426.014	(2.323.728)	83.405	7.185.691
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	932.882	(178)	(937.049)	(4.345)	(2.454.797)	(5.139)	2.387.521	(72.415)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(6.656.667)	(1.438.296)	937.049	(7.157.914)	(9.171.400)	2.007.898	(2.134.604)	(9.298.106)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo,								
antes del efecto de los cambios en la tasa de cambios	464.854	703.320	-	1.168.174	(2.200.183)	(320.969)	336.322	(2.184.830)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	464.854	703.320	-	1.168.174	(2.200.183)	(320.969)	336.322	(2.184.830)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	1.209.079	113.626	-	1.322.705	4.454.819	329.365	(336.322)	4.447.862
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	1.673.933	816.946	-	2.490.879	2.254.636	8.396	-	2.263.032

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle del rubro es el siguiente:

	<u>Moneda</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
		M\$	M\$
Saldos en bancos	Peso chileno	2.401.303	1.284.918
Saldos en bancos	US\$	18.455	6.937
Fondos fijos	Peso chileno	1.116	850
Fondos mutuos (*)	Peso chileno	<u>70.005</u>	<u>30.000</u>
Totales		<u>2.490.879</u>	<u>1.322.705</u>

(*) Al 30 de junio de 2016, el detalle de los fondos mutuos es el siguiente:

<u>Institución</u>	<u>Moneda</u>	<u>N° de cuotas</u>	<u>Valor cuota</u>	<u>Monto</u>
			\$	M\$
Banco Santander	Peso chileno	1.612,9005	43.403,406	<u>70.005</u>
Total				<u>70.005</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2015, el detalle de los fondos mutuos es el siguiente:

<u>Institución</u>	<u>Moneda</u>	<u>N° de cuotas</u>	<u>Valor cuota</u>	<u>Monto</u>
			\$	M\$
BCI Express	Peso chileno	2.309,6694	12.988,872	<u>30.000</u>
Total				<u>30.000</u>

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**a) Composición de los deudores comerciales**

A continuación, se presenta el detalle del rubro Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Durante los períodos informados, el 100% de las operaciones de factoring, son con responsabilidad.

Corrientes :

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Moneda	30.06.2016	30.06.2016	30.06.2016
		Factoring	Leasing	Total
		M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales:				
Colocaciones (monto capital)	Peso chileno	57.098.520	-	57.098.520
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	Peso chileno	-	10.419.841	10.419.841
Deterioro por deudores incobrables	Peso chileno	(1.866.089)	(930.679)	(2.796.768)
Diferencia de precio e intereses por cobrar	Peso chileno	1.188.865	-	1.188.865
Otras cuentas por cobrar	Peso chileno	1.516.275	6.704	1.522.979
Totales		57.937.571	9.495.866	67.433.437

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Moneda	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015
		Factoring	Leasing	Total
		M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales:				
Colocaciones (monto capital)	Peso chileno	64.591.964	-	64.591.964
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	Peso chileno	-	10.249.762	10.249.762
Deterioro por deudores incobrables	Peso chileno	(2.091.270)	(964.670)	(3.055.940)
Diferencia de precio e intereses por cobrar	Peso chileno	1.247.901	-	1.247.901
Otras cuentas por cobrar	Peso chileno	2.839.001	6.321	2.845.322
Totales		66.587.596	9.291.413	75.879.009

No corrientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Moneda	30.06.2016	30.06.2016	30.06.2016
		Factoring	Leasing	Total
		M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales:				
Colocaciones (monto capital)	Peso chileno	309.264	-	309.264
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	Peso chileno	-	8.547.524	8.547.524
Totales		309.264	8.547.524	8.856.788

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Moneda	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015
		Factoring	Leasing	Total
		M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales:				
Colocaciones (monto capital)	Peso chileno	44.930	-	44.930
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	Peso chileno	-	9.884.478	9.884.478
Totales		44.930	9.884.478	9.929.408

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**b) Movimientos del deterioro de los deudores**

<u>Movimientos</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldo inicial	3.055.940	2.672.668
Incrementos del período	768.383	1.687.668
Castigos	<u>(1.027.555)</u>	<u>(1.304.396)</u>
Saldo final	<u>2.796.768</u>	<u>3.055.940</u>

La distribución de las provisiones por deterioro de cartera y castigos por factoring y leasing se detalla en la siguiente tabla:

Al 30 de junio de 2016				
Empresa	Provisión			Castigos del período
	Cartera no repactada	Cartera repactada	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Incofin S.A.	1.710.288	155.801	1.866.089	690.194
Incofin Leasing S.A.	812.927	117.752	930.679	337.361
Totales	2.523.215	273.553	2.796.768	1.027.555

Al 31 de diciembre de 2015				
Empresa	Provisión			Castigos del período
	Cartera no repactada	Cartera repactada	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Incofin S.A.	1.919.339	171.931	2.091.270	864.274
Incofin Leasing S.A.	796.133	168.537	964.670	440.122
Totales	2.715.472	340.468	3.055.940	1.304.396

Política de castigos

Para ambos segmentos de negocios, Factoring y Leasing, los castigos se realizarán una vez que se determine que las deudas de clientes se consideren incobrables, y después de haber agotado todas las instancias de cobranza pre-judicial y judicial (incluyendo la enajenación de bienes para el caso del leasing).

Previo al castigo de colocaciones, el Comité de Crédito (que para esta instancia deberá contar con la firma de al menos un Director) deberá tomar razón de los castigos del mes, lo cual será parte integrante del reporte de provisiones del mes en curso.

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**c) Importe en libros de deudas comerciales con garantía u otra mejora crediticia**

Al 30 de junio de 2016, la Sociedad Matriz y Filial han recibido 184 garantías, de las cuales 148 corresponden a prendas y 36 hipotecas.

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad Matriz y Filial han recibido 168 garantías, de las cuales 132 corresponden a prendas y 36 hipotecas.

Las operaciones con riesgo normal, no cuentan regularmente con garantías reales. En el caso de la cartera con riesgo superior al normal o deteriorada, la existencia de garantías reales es más habitual. No obstante lo anterior, la aprobación de operaciones con garantías reales recae en las atribuciones del Comité de Crédito, de acuerdo a lo estipulado en el Manual de Políticas de Riesgo de Crédito.

La Administración de las garantías reales, queda determinada igualmente en el Manual de Políticas de Riesgo de Crédito, siendo los principales procedimientos a seguir, los siguientes:

- Se debe llevar a cabo una tasación de éstas y validar que los montos sean acordes a los establecidos en el documento de aprobación emitido por el Comité de Crédito.
- No existen pre-acuerdos de liquidación, quedando en manos del Comité de Crédito la determinación del valor mínimo aceptable de liquidación.

d) Morosidad por tramo

A continuación se presenta el comportamiento histórico de la morosidad de los deudores comerciales de las carteras de factoring y leasing:

Cartera Factoring

Cartera Morosa y Protestada	30.06.2016	31.12.2015
	Monto M\$	Monto M\$
Cartera protestada	315.461	198.045
Cartera morosa	6.618.648	7.608.886
Total Cartera Morosa y Protestada	6.934.109	7.806.931
Mora 1 a 30 días	3.987.086	4.265.086
Mora 31 a 60 días	1.015.772	1.127.971
Mora 61 a 90 días	511.386	922.809
Mora 91 o más días	1.419.865	1.491.065
Total Cartera Morosa y Protestada	6.934.109	7.806.931

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**d) Morosidad por tramo (Continuación)****Cartera Leasing**

Cartera Morosa	30.06.2016	31.12.2015
Tramo	Monto M\$	Monto M\$
Mora 1 a 30 días	571.390	466.930
Mora 31 a 60 días	276.200	259.809
Mora 61 a 90 días	215.806	213.116
Mora 91 o más días	503.941	479.529
Total Cartera Morosa	1.567.337	1.419.384

Respecto a la concentración por tramo, la morosidad consolidada de la cartera continúa concentrada en el tramo menor a 30 días, el cual representa el 53,6% de la mora total. No obstante, se observa una disminución del 36,0% en la morosidad entre 61 y 90 días.

La cobertura de provisiones para la cartera morosa de factoring mayor a 90 días es de 131,4%, calculada sobre el saldo insoluto de las operaciones morosas, mientras que la cobertura de provisiones para la cartera morosa de leasing mayor a 90 días es de 57,5%, calculada sobre el saldo insoluto de los contratos.

Como definición, se considera cartera morosa, la colocación que cumple con la siguiente condición:

Factoring: Cualquier documento financiado con un día de atraso en el pago.

Leasing: Cualquier cuota con un día de atraso en el pago. En la mora mayor a 90 días, se presentan en mora, para los efectos de esta definición, sólo las cuotas vencidas (no se presenta el saldo insoluto del contrato).

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**d) Morosidad por tramo (Continuación)**

El monto involucrado por documentos protestados y documentos en cobranza judicial, que se encuentra en cartera morosa de factoring y leasing, alcanza a las siguientes cifras:

Incofin S.A.

Cartera No Securitizada	30.06.2016		31.12.2015	
	N° de Clientes	Monto Cartera M\$	N° de Clientes	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	59	315.461	63	198.045
Cartera en Cobranza Judicial	71	2.581.044	45	2.075.987
		30.06.2016		31.12.2015
		M\$		M\$
Provisiones Cobranza Judicial		960.807		940.332

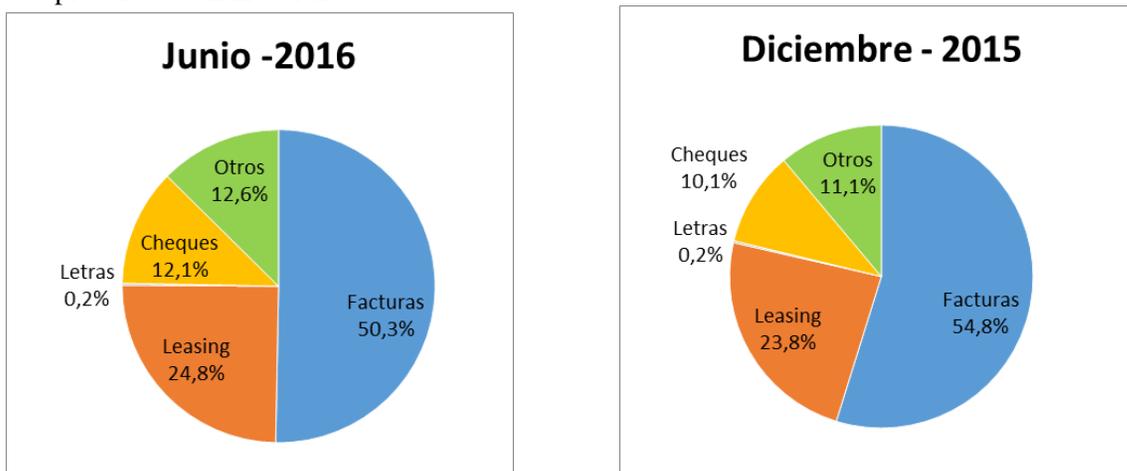
Incofin Leasing S.A.

Cartera No Securitizada	30.06.2016		31.12.2015	
	N° de Clientes	Monto Cartera M\$	N° de Clientes	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	-	-	-	-
Cartera en Cobranza Judicial	27	1.230.807	21	1.217.254
		30.06.2016		31.12.2015
		M\$		M\$
Provisiones Cobranza Judicial		479.807		505.555

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la sociedad Matriz y su Filial no tienen cartera securitizada.

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**e) Composición de la cartera por producto**

La composición de la cartera por productos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se presenta a continuación:



<u>Composición de cartera por producto</u>	30.06.2016		31.12.2015	
	Cartera M\$	Porcentaje %	Cartera M\$	Porcentaje %
Facturas	38.384.481	50,3%	46.458.101	54,8%
Leasing	18.967.365	24,8%	20.134.240	23,8%
Letras	136.589	0,2%	184.248	0,2%
Cheques	9.229.334	12,1%	8.571.513	10,1%
Otros	9.657.380	12,6%	9.423.032	11,1%
Totales	76.375.149	100,0%	84.771.134	100,0%

Nota: La Cartera por Productos, se presenta en el rubro “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar”, conjuntamente con el “Deterioro por deudores incobrables”, “Diferencias de precio e intereses por cobrar” y “Otras cuentas por cobrar”.

f) Riesgo de crédito de la cartera

Se considera que el monto más representativo del máximo nivel de exposición al riesgo de crédito, queda determinado por el stock de colocaciones netas de la cartera, es decir M\$76.290.225 y M\$85.808.417 al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente. Por otra parte, el deterioro de la cartera global está representado por la estimación de deterioro, lo cual es el resultado de un modelo de análisis grupal, excepto en aquellos casos de la cartera deteriorada o repactada en que exista alguna particularidad que hace aconsejable un análisis específico de la cobrabilidad.

El porcentaje de recuperabilidad de los saldos por cobrar está asociado a las clasificaciones de riesgo de cada cliente, las cuales son homologadas a grupos o categorías previamente definidas y que tienen asociados una tasa de provisión por estimación de deterioro, en función de la pérdida histórica efectiva del grupo.

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)**

Los conceptos asociados a los tipos de cartera son los siguientes:

Cartera normal: Clientes cuya situación económico-financiera es estable y la cartera está compuesta por deudores calificados o atomizados. En definitiva, la configuración cliente-deudor representa un riesgo acotado.

Cartera superior al normal: Aquella cartera que supone una pérdida esperada superior al normal, debido a la situación económico-financiera del cliente o de su cartera. Por ejemplo, clientes con publicaciones en los boletines comerciales, pero cuya cartera supone un respaldo crediticio.

Cartera riesgosa o deteriorada: Clientes en los cuales se han agotado las instancias de cobro comercial, por lo cual su tratamiento es realizado en instancias de cobranza prejudicial y judicial.

Cartera repactada o renegociada (plan de pago): Cartera que no pudo ser cobrada regularmente y que cuenta con un plan de pago asociado a flujos de documentos o respaldado con garantías, del cliente o del deudor, habiéndose logrado esta condición ya sea por cobranza prejudicial o judicial. En el caso de leasing, se contempla, además, aquellos contratos que han sido renegociados íntegramente, por un nuevo plazo y monto, dado que el cliente no pudo servir el contrato en las condiciones originales.

Política de Repactaciones:

La política sobre “Cartera Repactada” estipula que estará conformada por cartera de factoring que no pudo ser cobrada regularmente y que cuenta con un plan de pago asociado a flujos de documentos o respaldado con garantías, del cliente o del deudor, habiéndose logrado esta condición de reestructuración ya sea por cobranza prejudicial o judicial. El plazo máximo de las renegociaciones no superará los seis meses, de lo contrario deberá ser aprobada excepcionalmente por el Comité de Crédito.

Para el segmento de negocios del leasing corresponde a los contratos que han sido renegociados íntegramente, dado que el cliente no pudo servir el contrato en sus condiciones originales. En caso de no pago, también se puede buscar un acuerdo con el cliente en la devolución del bien.

Para ambos segmentos de negocios, Leasing y Factoring, en caso de efectuarse una renegociación de la cartera morosa/protestada, se requerirá que el Comité de Crédito analice el detalle de la operación a renegociar siendo esta instancia la responsable de indicar las acciones a seguir.

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)**

La estimación del deterioro asociado a cada tipo de cartera al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

Cartera de Factoring al 30 de junio de 2016

Tipo de cartera	N° de		Estimación	Tasa
	Clientes	Colocación	deterioro	deterioro
		M\$	M\$	%
Riesgo normal	906	51.289.870	(599.884)	1,17
Riesgo superior al normal	31	1.561.060	(42.360)	2,71
Riesgosa o deteriorada	135	3.458.210	(1.068.044)	30,88
Repactada (plan de pago)	4	1.098.644	(155.801)	14,18
Totales		<u>57.407.784</u>	<u>(1.866.089)</u>	<u>3,25</u>

Nota: Cifras de colocación bruta, monto capital.

Cartera de Leasing al 30 de junio de 2016

Tipo de cartera	N° de		Estimación	Tasa
	Clientes	Colocación	deterioro	deterioro
		M\$	M\$	%
Riesgo normal	289	14.264.776	(225.211)	1,58
Riesgo superior al normal	16	492.882	(20.880)	4,24
Riesgosa o deteriorada	48	1.916.070	(566.836)	29,58
Repactada (plan de pago)	36	2.293.637	(117.752)	5,13
Totales		<u>18.967.365</u>	<u>(930.679)</u>	<u>4,91</u>

Nota: Cifras de colocación bruta, monto capital.

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)****Cartera de Factoring al 31 de diciembre de 2015**

<u>Tipo de cartera</u>	<u>N° de Clientes</u>	<u>Colocación</u> M\$	<u>Estimación deterioro</u> M\$	<u>Tasa deterioro</u> %
Riesgo normal	1.016	59.910.872	(770.907)	1,29
Riesgo superior al normal	88	2.282.542	(208.100)	9,12
Riesgosa o deteriorada	45	2.075.987	(940.332)	45,30
Repactada (plan de pago)	5	367.493	(171.931)	46,78
Totales		<u>64.636.894</u>	<u>(2.091.270)</u>	<u>3,24</u>

Nota: Cifras de colocación bruta, monto capital.

Cartera de Leasing al 31 de diciembre de 2015

<u>Tipo de cartera</u>	<u>N° de Clientes</u>	<u>Colocación</u> M\$	<u>Estimación deterioro</u> M\$	<u>Tasa deterioro</u> %
Riesgo normal	314	15.450.424	(235.902)	1,53
Riesgo superior al normal	17	786.354	(39.536)	5,03
Riesgosa o deteriorada	29	1.462.004	(520.695)	35,62
Repactada (plan de pago)	39	2.435.458	(168.537)	6,92
Totales		<u>20.134.240</u>	<u>(964.670)</u>	<u>4,79</u>

Nota: Cifras de colocación bruta, monto capital.

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)**

Al cierre de cada período, la composición de la cartera por tramos, es la siguiente:

Al 30 de junio de 2016

<u>Incofin S.A.</u>					<u>Incofin Leasing S.A.</u>					
Cartera No Securitizada					Cartera No Securitizada					
Tramos de morosidad	N° de clientes cartera no repactada (No Renegociada)	Monto cartera No Repactada Bruta (No Renegociada)	N° de clientes cartera repactada	Monto cartera Repactada Bruta (Renegociada)	Tramos de morosidad	N° de clientes cartera no repactada (No Renegociada)	Monto cartera No Repactada Bruta (No Renegociada)	N° de clientes cartera repactada	Monto cartera Repactada Bruta (Renegociada)	Total
		M\$		M\$			M\$		M\$	M\$
Al día	892	49.389.279	4	1.084.396	Al día	353	15.211.794	36	2.188.234	67.873.703
1 - 30 días	290	3.975.228	2	11.858	1 - 30 días	187	531.198	24	40.192	4.558.476
31 - 60 días	124	1.014.578	1	1.194	31 - 60 días	109	252.675	13	23.525	1.291.972
61 - 90 días	65	510.190	1	1.196	61 - 90 días	73	192.826	9	22.980	727.192
91 - 120 días	43	193.753	-	-	91 - 120 días	38	73.468	2	1.545	268.766
121 - 150 días	36	353.415	-	-	121 - 150 días	34	65.962	2	4.694	424.071
151 - 180 días	35	157.465	-	-	151 - 180 días	29	59.117	4	6.901	223.483
181 - 210 días	35	155.698	-	-	181 - 210 días	20	47.912	3	5.566	209.176
211 - 250 días	29	111.540	-	-	211 - 250 días	16	34.363	-	-	145.903
> 250 días	57	447.994	-	-	> 250 días	11	204.413	-	-	652.407
Totales	1.606	56.309.140	8	1.098.644	Totales	870	16.673.728	93	2.293.637	76.375.149

Al 30 de junio de 2016, la sociedad Matriz y su Filial no tienen cartera securitizada.

Nota: En el desglose de la cartera por tramos de morosidad de factoring y leasing, un mismo cliente puede estar en más de un tramo de morosidad al mismo tiempo.

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)
f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015

<u>Incofin S.A.</u>					<u>Incofin Leasing S.A.</u>					
<u>Cartera No Securitizada</u>					<u>Cartera No Securitizada</u>					
Tramos de morosidad	Nº de clientes cartera no repactada (No Renegociada)	Monto cartera No Repactada Bruta (No Renegociada)	Nº de clientes cartera repactada	Monto cartera Repactada Bruta (Renegociada)	Tramos de morosidad	Nº de clientes cartera no repactada (No Renegociada)	Monto cartera No Repactada Bruta (No Renegociada)	Nº de clientes cartera repactada	Monto cartera Repactada Bruta (Renegociada)	Total
		M\$		M\$			M\$		M\$	M\$
Al día	951	56.549.430	3	280.533	Al día	352	16.425.896	39	2.288.960	75.544.819
1 - 30 días	403	4.259.855	2	5.231	1 - 30 días	193	412.349	27	54.581	4.732.016
31 - 60 días	183	1.122.778	2	5.193	31 - 60 días	116	231.019	18	28.790	1.387.780
61 - 90 días	77	907.191	3	15.618	61 - 90 días	71	158.671	13	54.445	1.135.925
91 - 120 días	50	167.208	2	5.618	91 - 120 días	25	58.880	5	7.640	239.346
121 - 150 días	37	147.331	2	5.580	121 - 150 días	22	52.348	1	521	205.780
151 - 180 días	27	57.241	2	5.543	151 - 180 días	20	45.880	1	521	109.185
181 - 210 días	19	41.007	2	5.506	181 - 210 días	15	65.900	-	-	112.413
211 - 250 días	21	112.898	2	5.469	211 - 250 días	12	40.463	-	-	158.830
> 250 días	51	904.462	2	33.202	> 250 días	7	207.376	-	-	1.145.040
Totales	1.819	64.269.401	22	367.493	Totales	833	17.698.782	104	2.435.458	84.771.134

Al 31 de diciembre de 2015, la sociedad Matriz y su Filial no tienen cartera securitizada.

Nota: En el desglose de la cartera por tramos de morosidad de factoring y leasing, un mismo cliente puede estar en más de un tramo de morosidad al mismo tiempo.

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)**

La distribución de la cartera por sector económico se resume en las siguientes tablas:

Cartera de Factoring

Cartera según actividad económica	Cartera	
	30.06.2016	31.12.2015
	%	%
Construcción, obras públicas e ingeniería	27,87	28,89
Comercio por mayor	13,30	15,51
Actividades no especificadas y otras	13,04	13,06
Transportes, almacenamiento y comunicaciones	11,83	9,99
Industrias manufactureras	8,93	11,59
Comercio por menor	5,71	6,04
Minas, petróleo y canteras	4,70	4,34
Educación primaria y secundaria	4,32	2,75
Servicios médicos, laboratorios y otros	3,30	2,03
Agricultura, caza, pesca y silvicultura	2,64	2,64
Finanzas, seguros y otros servicios	2,24	1,47
Educación superior	1,82	1,35
Restaurantes, hoteles y otros	0,30	0,34
Totales	100,00	100,00

Cartera de Leasing

Cartera según actividad económica	Cartera	
	30.06.2016	31.12.2015
	%	%
Transporte de carga	32,27	32,28
Construcción, obras públicas e ingeniería	21,42	24,37
Transporte de personal (contrato con empresas)	7,46	4,54
Comercio al por mayor	6,35	6,25
Explotación de minas y canteras	4,83	3,94
Otros no identificados	4,80	4,03
Agricultura y ganadería	4,05	4,22
Comercio al por menor	2,99	2,46
Industrias manufactureras	2,89	3,70
Bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas	2,87	2,83
Industria de la madera y mueble	2,81	2,90
Transporte interurbano de pasajeros	2,18	2,00
Comunicaciones (no incluye emisoras de radio ni TV)	1,42	1,39
Silvicultura y extracción de madera	0,95	1,52
Salud	0,77	0,65
Educación	0,65	0,49
Transporte de pasajeros varios	0,34	0,38
Industria procedimientos alimenticios (excepto procedimientos de vinos)	0,33	0,43
Otros servicios sociales, comunales y personales	0,31	0,39
Industria del papel imprentas y editoriales	0,22	0,29
Fábrica de productos minerales metálicos y no metálicos	0,09	0,09
Fruticultura (excepto uva y vinos)	0,00	0,85
Totales	100,00	100,00

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)**

Respecto a los activos financieros de la cartera de factoring, están representados esencialmente por un flujo de documentos (en torno a 33.000 documentos) atomizados en cerca de 9.200 deudores. La distribución por tipo de documentos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

<u>Tipo de documento</u>	30.06.2016	
	Número Documentos	Valor Capital
Facturas	5.281	38.384.481
Letras	17	136.589
Cheques	27.652	9.229.334
Otros	259	9.657.380
Totales	33.209	57.407.784

<u>Tipo de documento</u>	31.12.2015	
	Número Documentos	Valor Capital
Facturas	6.653	46.458.101
Letras	19	184.248
Cheques	23.096	8.571.513
Otros	172	9.423.032
Totales	29.940	64.636.894

En general, las facturas están asociadas a créditos de empresas reconocidas (sociedades anónimas en su mayor parte).

Por otra parte, hay que mencionar que no existen clientes que individualmente superen el 10% de los ingresos ordinarios.

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de los otros activos financieros corrientes, corresponde a contratos de forward y swap, cuyo detalle es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2015						
Institución	Tipo Contrato	Fecha Compra	Fecha Vencimiento	Valor compra	Valor Mercado	Valor Neto
				M\$	M\$	M\$
BCI	Forward	01-09-15	15-02-16	55.774	56.109	335
BCI	Forward	01-09-15	12-08-16	3.287.808	3.315.737	27.929
IM Trust	Forward	06-10-15	04-01-16	691.740	711.030	19.290
BCI	Swap	14-12-15	13-01-16	1.827.859	1.788.577	(39.282)
Total				<u>5.863.181</u>	<u>5.871.453</u>	<u>8.272</u>

Al 30 de junio de 2016, las operaciones de forward y swap registran saldo acreedor por lo cual se presentan como “otros pasivos financieros corrientes”, cuyo detalle se presenta en la Nota 13.

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición de los otros activos no financieros es la siguiente:

<u>Corriente</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Crédito fiscal por impuestos al valor agregado (IVA)	351.684	827.515
Anticipo proveedores	-	3.492
Otros activos no financieros	<u>217.412</u>	<u>28.820</u>
Totales	<u><u>569.096</u></u>	<u><u>859.827</u></u>
<u>No corriente</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Garantías por arriendo	10.154	10.154
Deudores varios	414.899	173.904
Bienes recuperados leasing (*)	1.349.667	550.534
Provisión de deterioro bienes recuperados (*)	(293.475)	(119.503)
Bienes adjudicados en pago (**)	<u>590.544</u>	<u>98.754</u>
Totales	<u><u>2.071.789</u></u>	<u><u>713.843</u></u>

(*) Corresponde a los activos en leasing recuperados por los contratos de la Sociedad Filial.

La provisión de deterioro se determina cuando la suma entre el valor de liquidación del bien y la garantía correspondiente ambos ponderados por un factor de recuperabilidad determinado por juicio experto, sea inferior al saldo de deuda que el cliente mantiene con Incofin Leasing S.A. En tal caso, se provisionará la diferencia no cubierta. Este monto puede variar por ajustes al valor de liquidación del bien, el cual corresponde a su valor de mercado, y por ajuste al factor de recuperabilidad.

Una vez ingresado el contrato a la cartera de bienes recuperados, se corrige el valor de liquidación según la respectiva tasación.

(**) Al 30 de junio de 2016, este ítem incluye el valor de una propiedad ubicada en la comuna de San Miguel, por un monto de M\$491.790, y un terreno ubicado en la IV Región, por un monto de M\$98.754, el cual fue adjudicado en dación de pago por operaciones de factoring.

Al 31 de diciembre de 2015, este ítem registra solo el terreno de la IV Región.

NOTA 10 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Información general

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad Matriz y su Filial han constituido una provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría por M\$730.911 y M\$860.121, respectivamente.

b) Cuentas por cobrar y pagar por impuestos corrientes

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad Matriz y su Filial presentan en estos rubros el siguiente detalle:

	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	M\$	M\$
Provisión por impuesto a la renta	(730.911)	(860.121)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	485.966	987.556
Otros impuestos por recuperar	<u>87.489</u>	<u>34.703</u>
Activos (Pasivos) por impuestos corrientes	<u>(157.456)</u>	<u>162.138</u>

c) Impuestos diferidos

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>Activos</u>	
	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	M\$	M\$
Provisión para vacaciones	43.889	50.181
Estimación de deterioro de cartera	945.649	733.657
Provisión bono al personal	30.132	48.827
Activos en leasing	497.005	173.671
Propiedades, plantas y equipos	<u>16.407</u>	<u>16.407</u>
Totales	<u>1.533.082</u>	<u>1.022.743</u>

NOTA 10 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Continuación)**c) Impuestos diferidos (Continuación)**

Movimientos en activos netos por impuestos diferidos	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Activos netos por impuestos diferidos, saldo inicial	1.022.743	734.113
Incremento (decremento) en activo netos por impuestos diferidos que afecta a resultados	510.339	288.630
Incremento (decremento) en activo netos por impuestos diferidos que afecta a patrimonio (Transferencias y otros cambios)	-	-
Activos netos por impuestos diferidos, saldo final	1.533.082	1.022.743

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan en forma neta para cada empresa que integra la consolidación en el estado de situación financiera de la empresa.

d) Conciliación de impuesto a la renta

La conciliación del gasto por impuesto a la renta e impuestos diferidos a partir del resultado financiero antes de impuesto, es el siguiente:

	30.06.2016		30.06.2015	
	Tasa de impuesto	Monto	Tasa de impuesto	Monto
	%	M\$	%	M\$
Ganancia antes de impuestos		1.755.401		1.664.448
Impuesto a las ganancias tasa legal		(421.296)		(374.501)
Ajuste por diferencias permanentes		(309.615)		(144.389)
Ajuste por gasto tributario ejercicio anterior		-		104.742
Impuestos diferidos		510.339		58.221
Gasto por impuesto a las ganancias	12,6	(220.572)	21,4	(355.927)

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

La composición de este rubro, es la siguiente:

<u>Propiedades, plantas y equipos por clases</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	M\$	M\$
Propiedades, plantas y equipos, neto:		
Edificios y construcciones, neto	379.096	383.004
Equipamiento de tecnologías de información, neto	35.700	47.768
Instalaciones fijas y accesorios, neto	<u>44.295</u>	<u>59.898</u>
Total propiedades, plantas y equipos, neto	<u>459.091</u>	<u>490.670</u>
Propiedades, plantas y equipos, bruto:		
Edificios y construcciones, bruto	506.920	506.920
Equipamiento de tecnologías de información, bruto	238.739	219.397
Instalaciones fijas y accesorios, bruto	<u>230.426</u>	<u>227.567</u>
Total propiedades, plantas y equipos, bruto	<u>976.085</u>	<u>953.884</u>
Depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, plantas y equipos, total:		
Edificios y construcciones	127.824	123.916
Equipamiento de tecnologías de información	203.039	171.629
Instalaciones fijas y accesorios	<u>186.131</u>	<u>167.669</u>
Total depreciación acumulada y deterioro	<u>516.994</u>	<u>463.214</u>

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (Continuación)

Los movimientos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, de las partidas que integran el rubro propiedades, plantas y equipos son los siguientes:

		Edificios y Construcciones	Equipamiento de tecnologías de información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Total	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo al 1 de enero de 2016		383.004	47.768	59.898	490.670	
Cambios	Adiciones	-	1.486	2.859	4.345	
	Adquisiciones mediante combinaciones de negocios					
	Desapropiaciones					
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta					
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión					
	Desapropiaciones mediante enajenación de negocios					
	Retiros					
	Gasto por depreciación	(3.908)	(13.554)	(18.462)	(35.924)	
	Incrementos (decrementos) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio	Incremento (decremento) por Revaluación reconocido en patrimonio neto				
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto				
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto				
	Incremento (decremento) por revaluación reconocido en el Estado de Resultados					
	Pérdida por deterioro reconocida en el Estado de Resultados					
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el Estado de Resultados					
	Incremento (decremento) en el cambio de moneda Extranjera					
	Otros incrementos (decrementos)					
	Cambios, total	(3.908)	(12.068)	(15.603)	(31.579)	
Saldo al 30 de junio de 2016		379.096	35.700	44.295	459.091	

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (Continuación)

		Edificios y Construcciones	Equipamiento de tecnologías de información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Total	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo al 1 de enero de 2015		390.821	34.228	65.946	490.995	
Cambios	Adiciones	-	46.385	37.351	83.736	
	Adquisiciones mediante combinaciones de negocios					
	Desapropiaciones					
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta					
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión					
	Desapropiaciones mediante enajenación de negocios					
	Retiros					
	Costo por depreciación	(7.817)	(32.845)	(43.399)	(84.061)	
	Incrementos (decrementos) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio	Incremento (decremento) por Revaluación reconocido en patrimonio neto				
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto				
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto				
	Incremento (decremento) por revaluación reconocido en el Estado de Resultados					
	Pérdida por deterioro reconocida en el Estado de Resultados					
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el Estado de Resultados					
	Incremento (decremento) en el cambio de moneda Extranjera					
	Otros incrementos (decrementos)					
	Cambios, total	(7.817)	13.540	(6.048)	(325)	
Saldo al 31 de diciembre de 2015		383.004	47.768	59.898	490.670	

NOTA 12 - INTANGIBLES, DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

La composición de los intangibles, distintos de la plusvalía, es la siguiente:

<u>Corriente</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	M\$	M\$
Derecho de marca (*)	1.800	1.800
Totales	<u>1.800</u>	<u>1.800</u>

(*) Corresponde a la compra de la marca “Incofin S.A.” a la Sociedad Acofin S.A., con fecha 24 de abril de 2013.

NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Este rubro presenta las siguientes obligaciones:

<u>Préstamos que devengan intereses</u>	<u>30.06.2016</u>		<u>31.12.2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios y otras entidades no bancarias	34.975.313	2.935.522	41.166.864	3.831.115
Efectos de comercio	16.454.833	-	13.674.073	1.709.891
Otros préstamos	666.499	792.463	201.625	-
Totales	<u>52.096.645</u>	<u>3.727.985</u>	<u>55.042.562</u>	<u>5.541.006</u>

NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**Préstamos bancarios y otras entidades no bancarias, corrientes al 30 de junio de 2016**

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	R.U.T. entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo amortización	Tasa nominal	Tasa efectiva	Corriente		
										Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Valor al vencimiento
										M\$	M\$	M\$
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,45	0,45	2.007.458	-	2.008.950
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	UF	Mensual	4,50	4,50	21.040	64.491	93.093
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,50	0,50	3.272.954	-	3.286.987
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	Pesos	Mensual	ICP + 3,09	ICP + 3,09	166.812	498.000	668.021
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	UF	Mensual	5,40	5,40	38.524	118.764	164.206
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,47	0,47	1.205.208	-	1.216.740
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,47	0,47	2.002.489	-	2.003.422
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	UF	Mensual	4,30	4,30	53.226	161.106	231.746
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	Mensual	4,96	4,96	20.888	9.692	30.878
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,47	0,47	1.995.877	-	2.017.047
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	3,20	3,20	34.183	103.397	145.100
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	UF	Mensual	4,60	4,60	57.942	175.167	254.288
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú Corpbanca	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,47	0,47	4.733.169	-	4.769.348
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú Corpbanca	Chile	UF	Mensual	4,12	4,12	66.406	202.193	289.609
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú Corpbanca (*)	Chile	UF	Mensual	4,95	4,95	7.998	21.699	44.232
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.015.000-5	Banco Santander	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,42	0,42	4.028.000	-	4.050.400
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.015.000-5	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	4,55	4,55	42.160	128.931	186.282
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.015.000-5	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	5,88	5,88	16.727	-	16.790
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.051.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,46	0,46	1.512.641	-	1.519.007
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,49	0,49	1.509.215	-	1.529.100
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	Mensual	4,45	4,45	42.572	128.495	185.853
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	-	Corp. Interamericana de Inv.	EEUU	Dólar	Al vencimiento	3,59	3,59	3.016.528	-	3.029.884
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	-	Banco de Crédito del Perú	Perú	Dólar	Al vencimiento	2,16	2,16	668.116	-	668.475
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	76.085.796-2	FIP BTG Pactual	Chile	Pesos	Al vencimiento	TIP + 0,40	TIP + 0,40	48.245	6.795.000	6.843.245
Totales										26.568.378	8.406.935	35.252.702

(*) Corresponde a un crédito hipotecario con Banco Itaú a una tasa anual de 4,95%, porción corto plazo

NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**Préstamos bancarios y otras entidades no bancarias, corrientes al 31 de diciembre de 2015**

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	R.U.T. entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo amortización	Tasa nominal	Tasa efectiva	Corriente		
										Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Valor al vencimiento
								%	%	M\$	M\$	M\$
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,45	0,45	2.021.154	-	2.023.257
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	UF	Mensual	4,52	4,52	24.163	61.968	95.466
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,54	0,54	2.276.924	1.007.237	3.323.266
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	Pesos	Mensual	ICP + 3,09	ICP + 3,09	167.820	486.000	657.700
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	UF	Mensual	5,40	5,40	36.956	113.631	161.587
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,44	0,44	1.211.563	-	1.212.266
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,52	0,52	2.017.068	-	2.020.900
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	UF	Mensual	4,30	4,30	51.523	154.969	227.992
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,57	0,57	1.009.282	-	1.011.365
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	UF	Mensual	3,90	3,90	12.663	38.515	54.948
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	Mensual	4,96	4,96	32.475	56.601	90.736
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,46	0,46	-	2.016.895	2.056.840
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	3,20	3,20	33.183	100.065	142.748
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,51	0,51	2.513.479	-	2.524.120
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	UF	Mensual	4,60	4,60	56.047	168.225	250.150
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.041.000-7	Banco Itaú	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,53	0,53	3.229.711	-	3.263.927
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.041.000-7	Banco Itaú	Chile	UF	Mensual	3,96	3,96	37.065	112.919	164.844
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.041.000-7	Banco Itaú (*)	Chile	UF	Mensual	4,95	4,95	7.752	20.831	43.511
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.015.000-5	Banco Santander	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,48	0,48	7.077.280	-	7.116.777
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.015.000-5	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	4,55	4,55	40.684	123.858	183.250
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.015.000-5	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	5,88	5,88	48.247	65.251	115.600
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.051.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,48	0,48	1.504.516	-	1.512.100
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,52	0,52	1.509.324	-	1.523.310
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	Mensual	4,45	4,45	41.140	123.632	182.830
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	-	Corp. Interamericana de Inv.	EEUU	Dólar	Al vencimiento	3,59	3,59	41.018	3.195.720	3.309.745
96.626.570-2	Incofin S.A.	Chile	-	Banco de Crédito del Perú	Perú	Dólar	Al vencimiento	1,85	1,85	713.335	-	713.420
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	76.085.796-2	FIP BTG Pactual	Chile	Pesos	Al vencimiento	TIP + 0,40	TIP + 0,40	56.175	7.550.000	7.606.175
Totales										25.770.547	15.396.317	41.588.819

(*) Corresponde a un crédito hipotecario con Banco Itaú a una tasa anual de 4,95%, porción corto plazo.

NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**Préstamos bancarios y otras entidades no bancarias, no corrientes al 30 de junio de 2016**

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	R.U.T. entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo amortización	Tasa nominal	Tasa efectiva	No Corriente					Valor al vencimiento
										Más de 1 año hasta 2 años	Más de 2 años hasta 3 años	Más de 3 años hasta 4 años	Más de 4 años hasta 5 años	Más de 5 años	
										M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	UF	Mensual	4,50	4,50	89.462	30.736	-	-	-	124.123
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	Pesos	Mensual	ICP + 3,09	ICP + 3,09	684.000	116.000	-	-	-	800.000
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	UF	Mensual	5,40	5,40	40.673	-	-	-	-	41.051
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	UF	Mensual	4,30	4,30	223.097	76.550	-	-	-	308.994
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	3,20	3,20	141.805	24.086	-	-	-	169.283
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	UF	Mensual	4,60	4,60	243.206	104.725	-	-	-	360.241
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú Corpbanca (*)	Chile	UF	Mensual	4,95	4,95	30.201	31.717	33.310	34.982	169.363	364.917
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú Corpbanca	Chile	UF	Mensual	4,12	4,12	266.800	99.667	-	-	-	377.919
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.015.000-5	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	4,55	4,55	178.935	61.500	-	-	-	248.376
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	Mensual	4,45	4,45	178.122	76.585	-	-	-	263.292
Totales										2.076.301	621.566	33.310	34.982	169.363	3.058.196

(*) Corresponde a un crédito hipotecario con Banco Itaú a una tasa anual de 4,95%, porción largo plazo

NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**Préstamos bancarios y otras entidades no bancarias, no corrientes al 31 de diciembre de 2015**

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	R.U.T. entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo amortización	Tasa nominal	Tasa efectiva	No Corriente					Valor al vencimiento
										Más de 1 año hasta 2 años	Más de 2 años hasta 3 años	Más de 3 años hasta 4 años	Más de 4 años hasta 5 años	Más de 5 años	
								%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	UF	Mensual	4,52	4,52	86.034	74.749	-	-	-	167.898
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	Pesos	Mensual	ICP + 3,09	ICP + 3,09	678.000	458.000	-	-	-	1.136.000
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	UF	Mensual	5,40	5,40	118.436	-	-	-	-	121.150
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	UF	Mensual	4,30	4,30	214.764	186.251	-	-	-	417.965
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	UF	Mensual	3,90	3,90	53.154	15.816	-	-	-	70.934
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	Mensual	4,96	4,96	-	-	-	-	-	-
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	3,20	3,20	137.269	94.014	-	-	-	237.906
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	UF	Mensual	4,60	4,60	233.768	224.061	-	-	-	479.472
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.041.000-7	Banco Itaú (*)	Chile	UF	Mensual	4,95	4,95	28.992	30.447	31.976	33.581	184.031	380.750
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.041.000-7	Banco Itaú	Chile	UF	Mensual	3,96	3,96	156.011	134.876	-	-	-	302.218
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.015.000-5	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	4,55	4,55	172.035	149.540	-	-	-	335.972
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	Mensual	4,45	4,45	171.381	163.929	-	-	-	350.434
Totales										<u>2.049.844</u>	<u>1.531.683</u>	<u>31.976</u>	<u>33.581</u>	<u>184.031</u>	<u>4.000.708</u>

(*) Corresponde a un crédito hipotecario con Banco Itaú a una tasa anual de 4,95%, porción largo plazo.

NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**Obligaciones con el público, corrientes**

Corresponde a la emisión de Efectos de Comercio que se encuentran colocados en Chile, con cargo a la Línea N°081 y Línea N°097, registradas en la Superintendencia de Valores y Seguros, cuyo monto máximo de cada una es de UF350.000. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se informan las siguientes obligaciones de Efectos de Comercio:

Al 30 de junio de 2016

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	N° Inscripción	Serie N°	Colocación	Unidad de Reajuste	Tasa nominal	Tasa efectiva	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento colocación	Valor contable (Corriente)			
											Valor nominal	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	23-A	Nacional	Pesos	0,58	0,61	26-04-2016	07-07-2016	1.200.000	1.198.610	-	1.198.610
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	23-C	Nacional	Pesos	0,58	0,60	28-04-2016	04-08-2016	1.200.000	1.192.163	-	1.192.163
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	23-B	Nacional	Pesos	0,58	0,61	29-04-2016	21-07-2016	1.200.000	1.195.378	-	1.195.378
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	56-A	Nacional	Pesos	0,58	0,62	12-05-2016	14-07-2016	1.200.000	1.196.994	-	1.196.994
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	56-B	Nacional	Pesos	0,56	0,60	26-05-2016	28-07-2016	1.200.000	1.193.982	-	1.193.982
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	57-A	Nacional	Pesos	0,56	0,59	03-06-2016	11-08-2016	1.200.000	1.190.886	-	1.190.886
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	58-A	Nacional	Pesos	0,54	0,57	16-06-2016	25-08-2016	1.200.000	1.188.236	-	1.188.236
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	24-A	Nacional	Pesos	0,55	0,58	13-06-2016	18-08-2016	1.200.000	1.189.532	-	1.189.532
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	25-A	Nacional	Pesos	0,54	0,57	17-06-2016	01-09-2016	1.200.000	1.186.756	-	1.186.756
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	26-A	Nacional	Pesos	0,52	0,55	24-06-2016	22-09-2016	200.000	197.163	-	197.163
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	48-A	Nacional	UF	2,97	2,98	22-09-2015	15-09-2016	1.823.645	1.812.282	-	1.812.282
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	49-A	Nacional	UF	3,05	3,07	01-10-2015	06-10-2016	1.953.905	-	1.937.966	1.937.966
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	17-A	Nacional	UF	4,30	4,33	19-08-2015	16-02-2017	1.823.645	-	1.774.885	1.774.885
Totales											16.601.195	12.741.982	3.712.851	16.454.833

NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**Al 31 de diciembre de 2015**

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	N° Inscripción	Serie N°	Colocación	Unidad de Reajuste	Tasa nominal	Tasa efectiva	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento colocación	Valor contable (Corriente)			Total
											Valor nominal	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	
											M\$	M\$	M\$	
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	50-A	Nacional	Pesos	0,44	0,47	08-10-2015	07-01-2016	1.750.000	1.748.451	-	1.748.451
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	18-A	Nacional	Pesos	0,45	0,48	23-10-2015	14-01-2016	500.000	499.027	-	499.027
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	18-B	Nacional	Pesos	0,46	0,48	20-10-2015	28-01-2016	1.750.000	1.742.785	-	1.742.785
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	18-A	Nacional	Pesos	0,45	0,48	28-10-2015	14-01-2016	1.250.000	1.247.567	-	1.247.567
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	51-A	Nacional	Pesos	0,47	0,50	29-10-2015	21-01-2016	500.000	498.438	-	498.438
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	19-A	Nacional	Pesos	0,65	0,68	02-12-2015	11-02-2016	1.750.000	1.734.591	-	1.734.591
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	52-A	Nacional	Pesos	0,65	0,68	09-12-2015	18-02-2016	600.000	593.824	-	593.824
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	52-A	Nacional	Pesos	0,63	0,66	11-12-2015	18-02-2016	450.000	445.509	-	445.509
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	52-B	Nacional	Pesos	0,65	0,68	11-12-2015	03-03-2016	1.550.000	1.529.475	-	1.529.475
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	48-A	Nacional	UF	2,97	2,98	22-09-2015	15-09-2016	1.794.036	0	1.756.646	1.756.646
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	49-A	Nacional	UF	3,05	3,07	01-10-2015	06-10-2016	1.922.182	-	1.877.760	1.877.760
Totales											13.816.218	10.039.667	3.634.406	13.674.073

Obligaciones con el público, no corrientes**Al 31 de diciembre de 2015**

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	N° Inscripción	Serie N°	Colocación	Unidad de Reajuste	Tasa nominal	Tasa efectiva	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento colocación	Valor contable (No corriente)			Total
											Valor nominal	Más de 1 año hasta 2 años	Más de 2 años	
											M\$	M\$	M\$	
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	17-A	Nacional	UF	4,30	4,30	19-08-2015	16-02-2017	1.794.036	1.709.891	-	1.709.891
Totales											1.794.036	1.709.891	-	1.709.891

NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**Otros pasivos financieros**

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los otros pasivos financieros corrientes y no corrientes tienen el siguiente detalle:

Otros Pasivos Financieros	Rut	30.06.2016		31.12.2015	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
		M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones Cerro Dieciocho	96723400-1	-	-	201.625	-
MH S.A.	76117920-9	281.936	792.463	-	-
Forward		384.563	-	-	-
Totales		666.499	792.463	201.625	-

Institución	Rut	Tipo Contrato	Fecha Compra	Fecha Vencimiento	Valor compra	Valor Mercado	30.06.2016
							Valor Neto
							M\$
BCI	97006000-6	Forward	01-09-15	12-08-16	3.287.808	3.051.412	236.396
IM Trust & Co. Holding S.A.	96465000-4	Forward	12-01-16	11-07-16	753.667	669.311	84.356
BCI	97006000-6	Swap	13-06-16	13-08-18	1.523.954	1.460.143	63.811
Total					5.565.429	5.180.866	384.563

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los préstamos vigentes están pactados con un plazo a 90 días y devengan un interés de TAB 90 días en pesos + 2% anual.

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

La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
	M\$	M\$
Acreeedores comerciales:		
Cuentas por pagar	3.513.302	2.615.593
Otras cuentas por pagar:		
Colocaciones en canje (a)	874.585	683.800
Seguros por pagar	577.340	742.883
Cuentas a favor de clientes (b)	1.101.419	1.756.188
Devolución de excedentes por pagar (c)	1.219.311	1.162.412
Otros acreedores varios (d)	947.075	3.510.665
	<u>8.233.032</u>	<u>10.471.541</u>
Totales		

Los conceptos asociados a las cuentas que componen esta partida son los siguientes:

- (a) **Colocaciones en canje:** Es una cuenta transitoria que se genera una vez que son depositados los cheques producto de las operaciones de factoring, pero que a la fecha aún no se encuentran liberados.
- (b) **Cuentas a favor de clientes:** Corresponde a saldos netos que están a favor de los clientes a la fecha del cierre de balance, producto de los siguientes eventos: Cobro por parte de Incofin S.A. de facturas en factoring no cedidas a la Compañía Matriz y diferencias generadas en las distintas operaciones comerciales con los clientes.
- (c) **Devolución de excedentes por pagar:** Son los excedentes que se generan en operaciones no financiadas al 100% y una vez que Incofin S.A. cobra al vencimiento el valor de dichos documentos, se generan remanentes para los clientes. Estos valores son devueltos a los clientes periódicamente.
- (d) **Otros acreedores varios:** Corresponde a depósitos de clientes y/o deudores en proceso de aplicación y que a la fecha de cierre de balance, no estarían formalmente identificados y cuya liquidación se regulariza en su mayor parte, durante los primeros días del mes siguiente.

Las cuentas que componen este rubro corresponden a operaciones que se liquidan en un plazo inferior a 90 días, siendo su valor contable igual al nominal, no aplicando la tasa efectiva descrita en la política.

NOTA 15 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las transacciones con partes relacionadas corresponden principalmente a operaciones de factoring, créditos recibidos y traspasos de fondos en cuentas corrientes mercantiles.

a) Cuentas por cobrar a partes relacionadas corrientes:

R.U.T.	Parte Relacionada	País de origen	Moneda	Naturaleza de la	30.06.2016	31.12.2015
				de la	M\$	M\$
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A.(*)	Chile	Peso chileno	Matriz común	111.750	715.337
76.139.506-8	Autofin S.A. (**)	Chile	Peso chileno	Matriz común	4.169	1.327
	Totales				<u>115.919</u>	<u>716.664</u>

(*) Corresponde a una cuenta corriente mercantil, sin interés y sin plazo de vencimiento.

(**) Corresponde a facturas por cobrar por servicios administrativos, sin interés y con vencimiento a 60 días y sin garantía.

R.U.T.	Parte Relacionada	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	30.06.2016	31.12.2015
					M\$	M\$
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A.(*)	Chile	Peso chileno	Matriz común	111.750	-
	Totales				<u>111.750</u>	<u>-</u>

b) Cuentas por pagar a partes relacionadas corrientes:

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los préstamos vigentes están pactados con un plazo a 90 días y a una tasa de interés en pesos, base 30 días, calculada según la TAB de 90 días en pesos + 2% anual.

R.U.T.	Parte Relacionada	País de origen	Moneda	Naturaleza de la	30.06.2016	31.12.2015
				de la	M\$	M\$
96.574.040-	Sociedad Inversiones Norte Sur S.A.	Chile	Peso	Matriz	-	201.625
	Totales				<u>-</u>	<u>201.625</u>

Estas cuentas por cobrar y/o pagar no tienen garantías asociadas.

NOTA 16 - TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

A continuación se presentan las transacciones efectuadas con partes relacionadas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, con sus efectos en resultados:

Parte Relacionada	R.U.T.	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30.06.2016		31.12.2015	
				Monto Ingreso (Egreso)	Efecto en resultado	Monto Ingreso (Egreso)	Efecto en resultado
				M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones Varben Ltda.	78.453.920-2	Relacionada a Director	Asesoría al directorio	-	-	(3.686)	(3.686)
			Crédito recibido	-	-	-	(729)
			Pago de crédito	-	-	(114.584)	
Soc. Inv. Norte Sur S.A.	96.574.040-6	Accionista	Crédito recibido	900.000	-	-	
			Pago de crédito	(1.100.000)	(7.108)	(400.000)	(23.013)
			Dividendos pagados	(1.811.932)	-	(496.497)	
			Aumento de capital	903.913	-	2.158.494	
			Pago ECO	(2.950.000)	(15.416)	-	
Grupo Incorp S.A.	96.975.680-3	Accionista	Suscripción ECO	1.000.000	(14.309)	1.950.000	(8.660)
			Crédito recibido	891.000	-	-	
			Pago de crédito	(891.000)	(3.874)	-	
			Dividendos pagados	(1.775.496)	-	(486.510)	
Inversiones Santa Inés Ltda.	77.091.130-3	Relacionada a Director	Aumento de capital	886.055	-	2.115.267	
			Asesoría al directorio	-	-	(6.155)	(6.155)
Sergio Benavente Benavente	7.403.384-9	Director	Crédito recibido	-	-	-	(836)
			Pago de crédito	-	-	(57.997)	
Inversiones NSI S.A.	96.581.760-3	Accionistas en común	Crédito otorgado	-	-	-	16.661
			Pago de crédito otorgado	491.837	-	19.925	
Autofin S.A.	76.139.506-8	Relacionada a Accionistas	Asesorías Administrativas	8.313	8.313	16.341	16.341
			Operación de factoring	(3.658.889)	43.747	(2.120.209)	23.643
			Pago de operación factoring	2.287.372	-	1.642.868	
Acofin S.A.	96.803.470-7	Accionista	Crédito recibido	9.000	-	-	
			Pago de crédito	(9.000)	(39)	-	
			Dividendos pagados	(36.436)	-	(9.988)	
			Aumento de capital	17.858	-	43.226	
Maria Isabel Benavente Benavente	7.042.041-4	Prima de Director	Crédito recibido	-	-	-	(1.111)
			Pago de crédito	-	-	(79.200)	
Instituto Tecnológico de Chile S.A.	79.693.220-1	Accionista en común	Operación de factoring	-	-	(2.009.616)	37.502
			Pago de operación factoring	-	-	2.009.616	
José Massaro Olmeño	6.780.223-3	Ex-Director	Crédito recibido	-	-	-	(2.855)
			Pago de crédito	-	-	(320.000)	
Comercial Ayla Ltda.	78.620.780-0	Relacionada a Director	Crédito recibido	-	-	-	(9.400)
			Pago de crédito	-	-	(300.000)	
Jaime Vargas Benavente	15.321.016-0	Hijo de Director	Asesoría al directorio	(5.039)	(5.039)	-	

NOTA 16 - TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)

a) Directorio y alta Administración

En los períodos cubiertos por estos estados financieros consolidados, no existen saldos pendientes por cobrar y pagar entre la Sociedad Matriz y Filial con sus Directores y miembros de la alta Administración, distintos a los relativos a remuneraciones, dietas y participaciones de utilidades. Tampoco se efectuaron otras transacciones entre la Sociedad Matriz y Filial con sus Directores y miembros de la alta Administración.

b) Garantías constituidas a favor de los Directores

En los períodos cubiertos por estos estados financieros consolidados, no existen garantías constituidas a favor de los Directores.

c) Remuneración personal clave de la Gerencia

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la remuneración global pagada al personal clave de la Gerencia asciende a M\$321.157 y M\$674.214, respectivamente, que incluyen remuneración fija mensual y otras remuneraciones.

Los principales ejecutivos de la Sociedad Matriz y su Filial, corresponden a los siguientes:

<u>Cargo</u>	<u>N° de ejecutivos</u>	
	<u>Junio 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>
Directorio	6	6
Gerentes	10	8

d) Compensaciones del personal clave de la Gerencia

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no existen beneficios post empleo, beneficios por terminación, pagos basados en acciones y otros beneficios a largo plazo que revelar.

NOTA 17 – PROVISIONES BENEFICIOS AL PERSONAL

La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
	M\$	M\$
Vacaciones del personal	172.641	209.853
Bonos	118.931	203.057
Totales	<u>291.572</u>	<u>412.910</u>

NOTA 18 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
<u>Otros pasivos</u>	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
	M\$	M\$
Dividendos por pagar	-	1.087.159
Retenciones al personal	73.772	73.474
Retención de impuestos	133.254	152.890
Totales	<u>207.026</u>	<u>1.313.523</u>

NOTA 19 - PATRIMONIO

Los movimientos del patrimonio entre el 30 de junio de 2016 y el 31 de diciembre de 2015, se detallan en el estado de cambios en el patrimonio:

a) Movimientos patrimoniales**Año 2016**

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2016, se aprobó el pago de un dividendo de \$298.653,67628 por acción suscrita y pagada, correspondiente al 100% de las utilidades del ejercicio 2015, por un total de M\$3.623.864.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 15 de junio de 2016, se aprueba aumentar el capital social en M\$1.807.826, mediante la emisión 1.316 acciones de pago de una misma y única serie y sin valor nominal a un valor de \$1.373.727,9635 por acción.

NOTA 19 - PATRIMONIO (Continuación)**a) Movimientos patrimoniales (Continuación)****Año 2015**

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril de 2015, se aprobó el pago de un dividendo de \$106.248,07554 por acción suscrita y pagada, correspondiente al 30% de las utilidades del ejercicio 2014, por un total de M\$992.995.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 23 de junio de 2015, se aprueba aumentar el capital social en M\$1.654.991, mediante la capitalización de las utilidades acumuladas, según el Balance del ejercicio 2014.

El 10 de diciembre de 2015 se produce un aumento de capital de M\$2.661.997, acordado en Junta General Extraordinaria de Accionistas, mediante la emisión de 2.788 acciones, de una misma serie y sin valor nominal. El aumento se efectuó mediante la emisión de 2.094 nuevas acciones de pago por un monto de M\$2.000.000, con un valor de colocación de \$955.109,8376 y la capitalización de utilidades acumuladas por M\$661.997, mediante la emisión de 694 nuevas acciones liberadas de pago.

b) Capital

Al 30 de junio de 2016, el capital pagado se compone de la siguiente forma:

<u>Serie</u>	<u>N° acciones suscritas</u>	<u>N° acciones pagadas</u>	<u>N° acciones con derecho a voto</u>
Única	13.450	13.450	13.450

<u>Serie</u>	<u>Capital suscrito</u> M\$	<u>Capital pagado</u> M\$
Única	17.342.803	17.342.803

Al 31 de diciembre de 2015, el capital pagado se compone de la siguiente forma:

<u>Serie</u>	<u>N° acciones suscritas</u>	<u>N° acciones pagadas</u>	<u>N° acciones con derecho a voto</u>
Única	12.134	12.134	12.134

<u>Serie</u>	<u>Capital suscrito</u> M\$	<u>Capital pagado</u> M\$
Única	15.534.977	15.534.977

c) Política de dividendos

De acuerdo a lo establecido en la Ley N°18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta de Accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando exista utilidad deberá destinarse a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos.

NOTA 19 - PATRIMONIO (Continuación)**c) Política de dividendos (Continuación)**

A contar del año 2014, la Sociedad Matriz y Filial reconocerán los dividendos mínimos por pagar al cierre de los ejercicios terminados en diciembre de cada año (al 31 de diciembre de 2015 se provisionaron dividendos por M\$1.087.159).

d) Otras reservas:

<u>2016</u>	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2015</u> M\$	<u>Movimiento</u> <u>neto</u> M\$	<u>Saldos al</u> <u>30.06.2016</u> M\$
Otras reservas	(116.540)	-	(116.540)

<u>2015</u>	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2014</u> M\$	<u>Movimiento</u> <u>neto</u> M\$	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2015</u> M\$
Otras reservas	(116.540)	-	(116.540)

e) Participaciones no controladoras:

El detalle de las participaciones no controladoras incluidas en los estados financieros consolidados, es el siguiente:

<u>Nombre del participante no controlador</u>	<u>Participación</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	%	M\$	M\$
Inversiones NSI S.A.	0,02	937	817
Totales		937	817

El detalle de las ganancias atribuidas a participaciones no controladoras incluidas en los estados financieros consolidados de resultados integrales, es el siguiente:

<u>Nombre del participante no controlador</u>	<u>Participación</u>	<u>01.01.2016</u> <u>30.06.2016</u>	<u>01.01.2015</u> <u>30.06.2015</u>	<u>01.04.2016</u> <u>30.06.2016</u>	<u>01.04.2015</u> <u>30.06.2015</u>
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones NSI S.A.	0,02	66	43	36	30
Totales		66	43	36	30

NOTA 20 - GANANCIAS POR ACCIÓN

Ganancia básica por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Sociedad Matriz por el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio de los estados financieros consolidados.

De acuerdo a lo expresado, la ganancia básica por acción asciende a:

	01.01.2016 30.06.2016 M\$	01.01.2015 30.06.2015 M\$	01.04.2016 30.06.2016 M\$	01.04.2015 30.06.2015 M\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	<u>1.534.763</u>	<u>1.308.478</u>	<u>680.227</u>	<u>609.209</u>
	30.06.2016 Unidades	30.06.2015 Unidades	30.06.2016 Unidades	30.06.2015 Unidades
Número de acciones comunes en circulación	<u>13.450</u>	<u>9.346</u>	<u>13.450</u>	<u>9.346</u>
Ganancia básica por acción (M\$)	<u>114,11</u>	<u>140,01</u>	<u>50,58</u>	<u>65,19</u>
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	<u>66</u>	<u>43</u>	<u>36</u>	<u>30</u>

Ganancia diluida por acción

La Sociedad Matriz no ha realizado ningún tipo de operaciones de potencial efecto diluido que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

NOTA 21 - INGRESOS, COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los ingresos, costos y gastos de administración, es el siguiente:

a) Ingresos ordinarios	01.01.2016	01.01.2015	01.04.2016	01.04.2015
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencias de precios e intereses	5.275.366	4.733.824	2.588.348	2.426.219
Comisiones sobre documentos adquiridos y otros	1.010.881	1.272.944	462.552	639.089
Ingresos por leasing	1.734.443	1.543.099	903.131	943.082
Totales	8.020.690	7.549.867	3.954.031	4.008.390

b) Costos de ventas	01.01.2016	01.01.2015	01.04.2016	01.04.2015
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos financieros	1.930.155	1.718.526	940.725	799.955
Gasto por deterioro de cartera	768.384	820.382	484.478	482.143
Otros costos	416.762	171.620	132.972	171.620
Totales	3.115.301	2.710.528	1.558.175	1.453.718

c) Gastos de administración	01.01.2016	01.01.2015	01.04.2016	01.04.2015
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de personal	2.346.517	2.316.121	1.107.611	1.278.368
Gastos de administración	624.980	669.019	296.156	361.420
Gastos comerciales	229.718	195.639	189.921	100.216
Totales	3.201.215	3.180.779	1.593.688	1.740.004

NOTA 22 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

- a) Los Préstamos Bancarios corrientes y no corrientes, que ascienden a M\$28.051.063 y M\$34.155.066 al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente, no tienen restricciones financieras, ni covenants asociados, así como tampoco existen garantías directas o indirectas otorgadas a dichas instituciones, excepto por un crédito hipotecario del Banco Itaú destinado a la compra de las oficinas de la Casa Matriz, el cual, tiene como garantía la hipoteca de la propiedad financiada sin restricciones financieras o covenants asociados.

NOTA 22 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (Continuación)

- b) De acuerdo a lo establecido en la Escritura de Declaración de Características de la Línea de Efectos de Comercio, de fecha 29 de septiembre de 2010 (Repertorio N°30.681 de la Notaría de María Gloria Acharán), modificada por Escritura Pública de fecha 29 de octubre de 2010 (Repertorio N°34.741 de la Notaría de María Gloria Acharán), en el contenido de los resguardos a los tenedores, Incofin S.A. se compromete a cumplir con los siguientes covenants, calculados sobre los estados financieros consolidados trimestrales entregados a la Superintendencia de Valores y Seguros:
- Mantener un nivel de endeudamiento medido como “Total de pasivos sobre total de patrimonio” no superior a siete veces.
 - Mantener una razón de liquidez medida como “Activos corrientes sobre pasivos corrientes” superior a una vez.
 - Mantener un Patrimonio mínimo de UF200.000.
 - No emitir efectos de comercio con cargo a la línea de tal forma que los vencimientos totales de todos éstos sean superiores a UF130.000 en siete días hábiles consecutivos.
 - En el caso que Incofin S.A. incumpla cualquiera de los índices y/o relaciones financieras establecidas precedentemente, se obliga a no realizar nuevas emisiones con cargo a la presente línea. Si dicho incumplimiento se mantuviera durante 2 trimestres consecutivos, los tenedores de efectos de comercio podrán hacer exigible anticipadamente el pago de las obligaciones que ellos representan.

Los valores de estos covenants al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

Índices y/o relaciones	Límite	Jun-16	Dic-15
Nivel de endeudamiento	Inferior a 7,0 veces	3,4 veces	4,0 veces
Liquidez	Superior a 1,0 veces	1,2 veces	1,2 veces
Patrimonio	Superior a UF200.000	UF 726.618	UF 707.162
Vctos. 7 días consecutivos	Inferior a UF130.000	-	-

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad Matriz mantiene vigentes emisiones de efectos de comercio de la línea N° 81, por un total de M\$8.520.346 y M\$8.566.218, respectivamente.

- c) De acuerdo a lo establecido en la Escritura de Declaración de Características de la Línea de Efectos de Comercio, de fecha 8 de julio de 2013 (Repertorio N°47.101 de la Notaría de María Gloria Acharán), modificada por Escritura Pública de fecha 13 de agosto de 2013 (Repertorio N°55.457 de la Notaría de María Gloria Acharán), en el contenido de los resguardos a los tenedores, Incofin S.A. se compromete a cumplir con los siguientes covenants, calculados sobre los estados financieros consolidados trimestrales entregados a la Superintendencia de Valores y Seguros:
- Mantener un nivel de endeudamiento medido como “Total de pasivos sobre total de patrimonio” no superior a siete veces.
 - Mantener una razón de liquidez medida como “Activos corrientes sobre pasivos corrientes” superior a una vez.

NOTA 22 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (Continuación)

- Mantener un Patrimonio mínimo de UF300.000.
- No emitir efectos de comercio con cargo a la línea de tal forma que los vencimientos totales de todos éstos sean superiores a UF220.000 en siete días hábiles consecutivos.
- En el caso que Incofin S.A. incumpla cualquiera de los índices y/o relaciones financieras establecidas precedentemente, se obliga a no realizar nuevas emisiones con cargo a la presente línea. Si dicho incumplimiento se mantuviera durante 2 trimestres consecutivos, los tenedores de efectos de comercio, podrán hacer exigible anticipadamente el pago de las obligaciones que ellos representan.

Los valores de estos covenants al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

Índices y/o relaciones	Límite	Jun-16	Dic-15
Nivel de endeudamiento	Inferior a 7,0 veces	3,4 veces	4,0 veces
Liquidez	Superior a 1,0 veces	1,2 veces	1,2 veces
Patrimonio	Superior a UF300.000	UF 726.618	UF 707.162
Vctos. 7 días consecutivos	Inferior a UF220.000	-	-

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad Matriz mantiene vigentes emisiones de efectos de comercio de la línea N° 97 por un total de M\$7.934.487 y M\$7.044.036, respectivamente.

- d) De acuerdo a lo establecido en la Escritura de Contrato de Préstamo entre Incofin S.A. y la Corporación Interamericana de Inversiones (CII), de fecha 26 de agosto de 2015 (Repertorio N°9.418/2015 de la Notaría Víctor Olguín Peña), Incofin S.A. se compromete a cumplir con los siguientes covenants, calculados sobre los estados financieros trimestrales entregados a la Superintendencia de Valores y Seguros:

- Mantener un Nivel de Endeudamiento medido como “Total de pasivos sobre total de patrimonio” inferior a seis veces.
- Mantener un Coeficiente de Concentración de Clientes (10 clientes más grandes/carera bruta) inferior a 25%.
- Mantener un Coeficiente de Concentración de Deudores (10 deudores más grandes/carera bruta) inferior a 20%.
- Mantener un Coeficiente de Cobertura de Provisiones para la carera de factoring incluyendo la carera protestada superior al 125%.
- Mantener un Coeficiente de Cobertura de Provisiones para la carera del leasing incluyendo las cuotas en mora y el capital insoluto de los contratos de leasing que tengan cuotas en mora superior al 55%.
- Mantener un Coeficiente de Carera Vencida de más de 90 días inferior al 4,0%.

NOTA 22 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (Continuación)

Índices y/o relaciones	Límite	Jun-16	Dic-15
Cartera vencida > 90 días (consolidado)	menor a 4,0%	3,8%	3,4%
Cobertura provisiones Factoring	mayor a 125%	131,4%	140,3%
Cobertura provisiones Leasing	mayor a 55%	57,5%	61,5%
Nivel de Endeudamiento (consolidado)	menor a 6,0 veces	3,4 veces	4,0 veces
Concentración clientes Factoring	menor a 25%	16,9%	15,4%
Concentración deudores Factoring	menor a 20%	8,3%	9,3%

A la fecha de preparación de los estados financieros consolidados la Sociedad cumple con todas las obligaciones e indicadores financieros mencionados.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad Matriz mantiene un financiamiento con la CII, por un total de US\$4.500.000 y US\$4.500.000, respectivamente.

- e) De acuerdo a lo establecido en la Escritura de Contrato de Financiamiento entre Incofin S.A. y BTG Pactual Crédito y Facturas Fondo de Inversión, de fecha 30 de diciembre de 2015 (Repertorio N°8672/2015 de la Notaría de Raúl Undurraga Laso), Incofin S.A. se compromete a cumplir con los siguientes covenants, calculados sobre los estados financieros trimestrales entregados a la Superintendencia de Valores y Seguros:
- Mantener un Nivel de Endeudamiento medido como “Total de pasivos sobre total de patrimonio” menor a seis veces.
 - Mantener una razón de liquidez medida como “Activos corrientes sobre pasivos corrientes” mayor a una vez.
 - Mantener un Patrimonio mayor a UF300.000.
 - Mantener un Coeficiente de Concentración de Clientes (10 clientes más grandes/cartera bruta) menor o igual a 25%.
 - Mantener un Coeficiente de Concentración de Deudores (10 deudores más grandes/cartera bruta) menor o igual a 20%.
 - Mantener un Coeficiente de Cartera Vencida de más de 90 días menor o igual al 4,0%.
 - Mantener un Coeficiente de Cobertura de Provisiones para la cartera de factoring, incluyendo la cartera protestada, superior al 125%.
 - Mantener un Coeficiente de Cobertura de Provisiones para la cartera del leasing, incluyendo las cuotas en mora y el capital insoluto de los contratos de leasing que tengan cuotas en mora, superior al 55%.
 - Mantener un Coeficiente de Cartera Leasing menor o igual a 30% de la cartera total.
 - Mantener un Coeficiente de Cartera de Cheques menor o igual al 25% de la cartera total.
 - Mantener un Coeficiente de Créditos y otros productos financieros que no sean factoring (facturas, letras, certificados de subsidio fiscal y confirming), leasing y cheques, menor o igual a 20% de la cartera total, con la excepción de los créditos que disponen de garantías reales.

NOTA 22 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (Continuación)

Índices y/o relaciones	Límite	Jun-16	Dic-15
Nivel de Endeudamiento	Menor a 6,0 veces	3,4 veces	4,0 veces
Liquidez	Mayor a 1,0 veces	1,2 veces	1,2 veces
Patrimonio	Mayor a UF300.000	UF 726.618	UF 707.162
Concentración clientes	No mayor a 25%	16,9%	15,4%
Concentración deudores	No mayor a 20%	8,3%	9,3%
Cartera vencida > 90 días (consolidado)	No mayor a 4,0%	3,8%	3,4%
Cobertura provisiones Factoring	Mayor a 125%	131,4%	140,3%
Cobertura provisiones Leasing	Mayor a 55%	57,5%	61,5%
Coefficiente Leasing	No mayor a 30%	24,8%	23,8%
Coefficiente Cheques	No mayor a 25%	12,1%	10,1%
Coefficiente Créditos y Otros	No mayor a 20%	12,6%	11,1%

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad Matriz mantiene un financiamiento con BTG Pactual Crédito y Facturas Fondo de Inversión, por un total de M\$6.843.245 y M\$7.606.175 respectivamente.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad Matriz y Filial no tienen otro tipo de contingencias ni restricciones que informar.

NOTA 23 - MEDIO AMBIENTE

La Sociedad Matriz y Filial, dada la naturaleza de su giro comercial, no se ven involucradas directamente en consideraciones medioambientales en la realización de su objeto social.

No obstante lo anterior, debe cumplir con las obligaciones establecidas por la Corporación Interamericana de Inversiones (CII), en lo que respecta a sus “Políticas de Sostenibilidad Ambiental y Social de la CII”, para lo cual la Sociedad se encuentra implementando un Sistema de Gestión Medioambiental enfocado en la evaluación de los clientes financiados bajo las políticas de la CII.

NOTA 24 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

La Sociedad Matriz está presente en el mercado desde el año 1992 y su filial desde el año 2006, cuyos enfoques comerciales han sido prestar servicios financieros, particularmente financiamiento a pequeñas y medianas empresas a través del factoring (comprando facturas, cheques, letras, entre otras cuentas por cobrar) y el leasing.

El negocio presenta 7 riesgos fundamentales: Cartera, Financiamiento, Entorno Económico, Competencia, Liquidez, Operativo y Descalce.

NOTA 24 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

▪ Riesgo de cartera

Respecto al “Riesgo de cartera” (incertidumbre en el pago de los documentos adquiridos y los contratos de leasing), se mantienen estrictas políticas de crédito que permiten mitigar este riesgo.

Estas políticas, contenidas en un sistema integral de riesgo, contemplan una profunda evaluación del cliente en variables como posición financiera, comportamiento en sus operaciones, informes comerciales, calidad del flujo, capacidad de pago, calidad de las garantías, entre otros. Asimismo, contemplan un seguimiento permanente de la cartera y la cobranza, análisis de la concentración de cartera, evaluaciones previas a cada operación, determinación de provisiones de acuerdo a modelo, etc.

Complementariamente y no menos importante es la estructura de atribuciones definidas en este sistema integral de riesgo para las decisiones de crédito, en el cual participan los Gerentes Comerciales, Subgerencia de Riesgo, Gerencia General y Directores, según los montos presentados para evaluación. Todos los clientes de factoring operan con línea de crédito (vigencia máxima 1 año) cuyo monto y concentraciones por deudor determinan el nivel de aprobación requerido.

▪ Riesgo de financiamiento

En la actualidad, además del financiamiento bancario, Incofin S.A dispone de una variada gama de fuentes de financiamiento, entre las cuales se encuentran: colocación de instrumentos de oferta pública (efectos de comercio), financiamiento de instituciones extranjeras, financiamiento de fondos de inversión y colocación de pagarés privados.

Los instrumentos de oferta pública son sometidos a la clasificación de riesgo por parte de tres empresas de reconocido prestigio nacional e internacional: Fitch Ratings Chile, International Credit Rating (ICR) Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda. y Clasificadora de Riesgo Humphreys Ltda.

Al 30 de junio de 2016, la clasificación vigente para los instrumentos de deuda de Incofin S.A., es la siguiente:

Clasificadora de Riesgo	Solvencia Emisor	Efectos de Comercio	Bonos	Tendencia
ICR	A-	A-/N2	A-	Estable
Humphreys	-	A-/N2	A-	Estable
Fitch Ratings	A-	A-/N2	A-	Estable

NOTA 24 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

▪ **Riesgo de financiamiento (Continuación)**

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la sociedad Matriz mantiene inscritas en los registros de la SVS dos líneas de efectos de comercio (líneas N° 81 y N° 97) de UF350.000 cada una, para la colocación de pagaré en el mercado de oferta pública. Adicionalmente, Incofin posee una línea de bonos de UF1.000.000, la cual no ha sido utilizada.

A través de la colocación de efectos de comercio se ha logrado diversificar en forma importante las fuentes de financiamiento. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se hicieron colocaciones por MM\$22.900 y MM\$51.460, respectivamente.

Siguiendo en la misma línea de la diversificación financiera, durante el ejercicio 2014, se obtuvo un financiamiento originado en fondos de inversión por un total de MMS\$7.550. Durante el año 2015, se formalizó una ampliación de esta línea de financiamiento a MM\$15.000.

Lo anterior, responde al interés de la Administración en buscar nuevas fuentes de financiamiento.

Este riesgo podría afectar el nivel de operaciones y actividades de Incofin, en el caso que las principales fuentes de financiamiento de la Sociedad, se viesan restringidas por condiciones de mercado.

▪ **Riesgo del entorno económico**

Está determinado por la situación económica imperante a nivel país y mundial, dado que afecta la calidad crediticia de los clientes actuales y potenciales, junto con influir en los volúmenes de negocios a realizar. Las coyunturas económicas afectan en distinta forma a cada sector económico, e incluso puede beneficiar a ciertas actividades, por lo cual, para mitigar este riesgo la Sociedad Matriz y Filial procuran diversificar la colocación en varios sectores económicos y atomizar la concentración por deudor en el caso del factoring, de manera que el flujo de pago provenga de distintas actividades.

Refuerza este accionar con un continuo monitoreo de la situación y potenciales efectos por parte del Directorio y la Gerencia.

▪ **Riesgo Competencia**

Incofin S.A. es una de las empresas pioneras en la Industria del Factoring con 24 años de experiencia. Las principales empresas se han agrupado en la Asociación Chilena de Empresas del Factoring (ACHEF), representando en torno al 80% del mercado, en la cual se recopila información relativa al mercado y de sus asociados. ACHEF está conformada por 12 empresas dentro de las cuales se encuentra Incofin S.A.

NOTA 24 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

▪ **Riesgo Competencia (Continuación)**

La participación de mercado de Incofin S.A. al 30 de junio de 2016, medido en base a la ACHEF, es de 2,63% del stock de colocaciones y 6,35% en el número de clientes, manteniendo un potencial de crecimiento lo que se ha reflejado año tras año.

Esta es una industria muy competitiva, donde participan un significativo número de actores, pero hay que diferenciar a los actores que tienen el respaldo de bancos o son filiales de bancos, de los actores como Incofin S.A. que no son actores ligados a bancos.

A diferencia de actores ligados a la Banca, Incofin S.A. apunta a un nicho de empresas PYME, las que no suelen ser el objetivo principal de la competencia bancaria, por lo cual, la mayor competencia de Incofin S.A. se produce entre empresas de factoring no bancario.

La competencia puede afectar el nivel de operaciones y nivel de actividades de la Sociedad en caso que ésta entre a una competencia sólo basada en precio y se reduzcan los márgenes del negocio.

▪ **Riesgo Liquidez**

El grado de liquidez de los mercados de capitales o mercados financieros podría afectar negativamente el nivel de actividades y operaciones de la matriz Incofin S.A. y su filial en el evento que sus principales fuentes de financiamiento, que actualmente son créditos que provienen de la banca comercial y colocaciones de efectos de comercio, se reduzcan producto de una menor disponibilidad o liquidez de fondos en el mercado financiero que afecte a los bancos y a los inversionistas institucionales, como Fondos Mutuos que son los principales compradores de nuestros efectos de comercio.

En el caso de Incofin S.A. este riesgo se ve minimizado, a través de la recaudación del flujo normal de sus operaciones, cuyo promedio diario se ha mantenido sobre los MM\$1.000, durante los últimos dos años.

▪ **Riesgo Operacional**

El Directorio de la Sociedad entiende que el riesgo operacional está presente en el desarrollo de las actividades y que podría provocar eventualmente pérdidas a la empresa. Por esta razón, decidió enfrentar esta materia confeccionando una matriz y la implementación de un Proceso de Gestión de Riesgo Operacional.

Este riesgo es administrado en un Comité de Auditoría que sesiona y reporta al Directorio periódicamente. En él se analizan y proponen acciones que promueven el desarrollo de una cultura de control. En lo particular, la Matriz de Riesgo Operacional se encuentra operativa y es la herramienta fundamental con la cual se lleva a cabo el proceso de Gestión de Riesgo Operacional.

Dicho proceso se encuentra definido y formalizado en una política y en un procedimiento, estableciendo la forma en que la Sociedad desea enfrentar las acciones mitigantes necesarias, las que fundamentalmente consisten en reducir la severidad de los riesgos y mejorar la eficiencia de los controles.

NOTA 24 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

- **Riesgo de descalce (plazo, moneda y tasa)**

En el Factoring, sobre el 85,16% de las colocaciones corrientes a monto capital vencen antes de los 60 días, lo que representa M\$48.888.469, siendo fundamental para la Administración mantener su equilibrio con el flujo de vencimientos del financiamiento, velando por tener el menor costo posible y la disponibilidad de fondos necesaria para la operación. Por consiguiente, existen algunos descalces de plazo dentro del período corriente, pero que no alteran este principio.

Esta estructura de activos y pasivos calzada en plazo, permite cubrir los riesgos asociados a descalces de moneda y tasa, dado que mayoritariamente pasivos y activos se encuentran en pesos y las tasas se ajustan a los niveles de mercado periódicamente.

En el Leasing, existe un descalce de moneda, debido a que los activos en unidades de fomento son mayores que sus pasivos expresados en la misma moneda. Sin embargo, esta situación obedece a la intención definida en el Comité Financiero, de proteger de la inflación, parte del Patrimonio de la Compañía. Las tasas de interés tanto de pasivos como de activos se ajustan periódicamente a los niveles de mercado.

En términos de plazo, los contratos de leasing se colocan entre 24 y 48 meses y las obligaciones con los bancos son a 36 meses, en su mayoría. Ambos se desembolsan en una estructura de cuotas iguales y sucesivas, por lo cual existe un calce importante de plazo.

Análisis de Sensibilidad:**Efecto Moneda:**

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, Incofin S.A. y su filial registran la siguiente distribución por tipo de moneda entre sus activos y pasivos:

Miles de \$	Al 30 de junio de 2016			Al 31 de diciembre de 2015		
	Activos	Pasivos y Patrimonio	Descalce	Activos	Pasivos y Patrimonio	Descalce
\$	65.114.004	69.387.581	4.273.577	71.285.673	77.555.232	6.269.559
UF	18.511.181	10.250.654	(8.260.527)	19.766.915	9.601.774	(10.165.141)
US\$	18.446	4.005.396	3.986.950	54.491	3.950.073	3.895.582
Total	83.643.631	83.643.631	-	91.107.079	91.107.079	-

El aparente descalce de moneda (US\$) está cubierto con operaciones de derivado.

Efecto Inflación:

La inflación impacta el valor de la unidad de fomento y a su vez el valor de los activos y pasivos que están expresados en dicha moneda. Los activos en UF son básicamente los contratos de leasing y los pasivos son deudas con bancos y efectos de comercio. Podría haber un impacto patrimonial (o riesgo de moneda) cuando existen posiciones distintas en unidades de fomento entre los activos y los pasivos, es decir cuando existe un descalce en esta moneda.

NOTA 24 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

Efecto Inflación: (Continuación)

En la moneda UF se registra un descalce de MM\$8.261 de mayores activos versus pasivos en UF, el cual, en una parte está cubierto con un contrato swap por un crédito en pesos a UF por MM\$1.529 y el saldo restante, obedece a la intención de proteger parte del patrimonio contra la inflación. Para el caso que la inflación mensual sea del 0,33% habría un impacto positivo en los resultados del mes, estimado en MM\$22,2; lo que representaría un 0,12% del patrimonio.

Efecto Dólar Estadounidense:

La variación del tipo de cambio entre el peso chileno y el dólar estadounidense impacta el valor de los activos y pasivos que están expresados en dólares. Este riesgo se origina al tener activos que están siendo financiados con pasivos en otra moneda o viceversa. Incofin S.A. tiene pasivos en dólares con la Corporación Interamericana de Inversiones (CII), por un monto de capital de US\$4.500.000 y con el Banco Crédito del Perú por un monto de capital de US\$1.000.000.

Incofin S.A. con el objeto de mitigar y calzar estos pasivos realizó operaciones de forward donde compró dólares a plazo en los mismos montos y fechas de los vencimientos de los créditos mencionados. Dado lo anterior no existe riesgo por descalce de moneda dólar estadounidense, por lo cual se hace innecesario hacer un análisis de sensibilidad para esta moneda.

NOTA 25 - EFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES DE REAJUSTE

La moneda funcional definida por la Sociedad es el Peso Chileno, la que a su vez es la moneda de presentación de los Estados Financieros consolidados. Se aplica cálculo de diferencias de cambio a aquellas transacciones cuyos importes se pactan y liquidan en moneda extranjera. Estos importes se actualizan a su valor de conversión a moneda funcional a la fecha de transacción o balance y el efecto se registra en los Estados consolidados de Resultados Integrales.

Adicionalmente, hay activos y pasivos que se actualizan sobre la base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, que han originado efectos en el resultado de la Sociedad Matriz y Filial.

El total de los efectos registrados en resultado por variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera y unidades de reajuste, es el siguiente:

	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015	01.04.2016 30.06.2016	01.04.2015 30.06.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Concepto				
Generada por Dólar	310.060	(21.883)	46.365	4.911
Generada por UF	(161.938)	(59.360)	(92.823)	(58.355)
Incluidos en el costo de ventas	148.122	(81.243)	(46.458)	(53.444)

	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015	01.04.2016 30.06.2016	01.04.2015 30.06.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Concepto				
Generada por activos	6.296	3.884	(880)	13.097
Generada por pasivos	-	-	-	-
Resultado por Unidades de reajuste ganancia (pérdida)	6.296	3.884	(880)	13.097

NOTA 26 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no existen cauciones obtenidas de terceros.

NOTA 27 - CONTINGENCIAS LEGALES

Juicios:

La Sociedad Matriz y Filial, no tienen juicios pendientes al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Otras acciones legales:

A excepción de los juicios ordinarios de cobranza judicial, que tiene la Sociedad Matriz y Filial con sus clientes morosos, no existe otro tipo de contingencias legales que informar.

NOTA 28 - SANCIONES

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros:

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Superintendencia de Valores y Seguros, no ha aplicado ningún tipo de sanción a la Sociedad Matriz, ni a sus Directores o Gerente General por su desempeño como tales.

b) De otras autoridades administrativas:

El 03 de junio de 2015, la Unidad de Análisis Financiero (UAF) multó a la Sociedad con la suma de UF100 a beneficio fiscal, por incumplimiento de instrucciones administrativas, las cuales fueron subsanadas de forma inmediata.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad Matriz y Filial, sus Directores o Gerente General, no han recibido otras sanciones de ningún organismo o autoridad administrativa, por su desempeño como tales.

NOTA 29 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de junio de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados (25 de agosto de 2016) no han ocurrido otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras presentadas ni en la situación económica y financiera de la Sociedad Matriz y su Filial.