

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Estados Financieros Consolidados al
31 de diciembre de 2019 y 2018 y
por los años terminados en esas fechas

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados Consolidados de Situación Financiera

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 5 de mayo de 2020

A los señores Accionistas de
Latam Trade Capital S.A. y Filiales

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Latam Trade Capital S.A. y Filiales, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados consolidados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

Av. Providencia 1760, Of. 603, Piso 6, Santiago - Chile
T.: +562 2650 4300 pkfchile@pkfchile.cl www.pkfchile.cl

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Latam Trade Capital S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2019 y el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en un asunto

Según se indica en Nota N°8 (a), existen cuentas por cobrar por M\$2.162.019 correspondientes a la venta de cartera morosa efectuada en 2019 a PA-Strategic cuya recuperación depende de los cobros que dicha sociedad realice. De acuerdo a lo anterior, a la fecha no es posible determinar un eventual deterioro de las cuentas por cobrar.

Otros asuntos:

a. Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018

Los estados financieros consolidados de Latam Trade Capital S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2018, preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedad sobre los mismos, con fecha 28 de junio de 2019.

b. Reexpresión de Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018

Según se indica en la Nota N°6, los estados financieros del año 2018 han sido re expresados para corregir una representación incorrecta.

PKF Chile Auditores Consultores Ltda.



Antonio González G.

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

Activos	Notas	2019 M\$	2018 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	461.681	21.000.221
Otros activos no financieros, corrientes		185.227	128.860
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	2.162.019	4.120.186
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	9	12.537.246	-
Activos por impuestos, corrientes		29.413	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	11	44.897	65.688
Total activos corrientes		<u>15.420.483</u>	<u>25.314.955</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros, no corrientes		21.544	21.546
Derechos por cobrar no corrientes	8	-	-
Propiedades, planta y equipos	12	970.972	282.498
Activos por impuestos diferidos	13	1.007.547	1.217.739
Total activos no corrientes		<u>2.000.063</u>	<u>1.521.783</u>
Total activos		<u>17.420.546</u>	<u>26.836.738</u>

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

Pasivos y patrimonio	Notas	2019 M\$	2018 M\$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros corrientes	14	29.270	115.414
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	15	696.669	640.886
Pasivo por impuesto corrientes, corrientes	10	-	33.853
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	9.684.472	20.598.490
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	16	139.999	109.244
Total pasivos corrientes		10.550.410	21.497.887
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros no corrientes	14	587.139	-
Total pasivos no corrientes		587.139	-
Total pasivos		11.137.549	21.497.887
Patrimonio:			
Capital emitido	17	6.234.411	6.234.411
Ganancias acumuladas		969.496	25.324
Otras reservas		(920.928)	(920.928)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		6.282.979	5.338.807
Participaciones no controladoras		18	44
Total patrimonio		6.282.997	5.338.851
Total patrimonio y pasivos		17.420.546	26.836.738

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

Estados de resultados por función	Notas	2019 M\$	2018 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	18	4.267.387	3.487.268
Costo de ventas	19	<u>(55.304)</u>	<u>(1.074.687)</u>
Ganancia bruta		4.212.083	2.412.581
Gastos de administración	20	(3.487.985)	(3.339.424)
Otros ingresos		30.497	157.490
Utilidad en venta de inversión		-	367.579
Resultado por unidades de reajuste		1.356	117.275
Diferencia tipo de cambio		<u>398.387</u>	<u>2.978</u>
Ganancia/(pérdida) antes de impuesto		1.154.338	(281.521)
Gasto por impuesto a las ganancias	13	<u>(210.192)</u>	<u>(162.023)</u>
Ganancia/pérdida		944.146	(443.544)
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral		<u>944.146</u>	<u>(443.544)</u>
Resultado integral, atribuible a los propietarios de la controladora		944.172	(443.558)
Resultado no controlador		<u>(26)</u>	<u>14</u>
Resultado integral		<u>944.146</u>	<u>(443.544)</u>
Ganancia por acción básica \$		<u>23.806.00</u>	<u>(11.183,66)</u>

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Cambio en el Patrimonio
por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2019	6.234.411	(920.928)	25.324	5.338.807	44	5.338.851
Ganancia (pérdida)	-	-	944.172	944.172	(26)	944.146
Total resultado integral	-	-	944.172	944.172	(26)	944.146
Ajuste por aplicación IFRS 9	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-
Total contribuciones y distribuciones	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones de participaciones no controladores sin cambio en control	-	-	-	-	-	-
Incremento (diminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Total cambios en las participaciones de propiedad	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	6.234.411	(920.928)	969.496	6.282.979	18	6.282.997

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Cambio en el Patrimonio
por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2018	6.234.411	-	468.882	6.703.293	13.839.648	20.542.941
Ganancia (pérdida)	-	-	(443.558)	(443.558)	14	(443.544)
Total resultado integral	-	-	(443.558)	(443.558)	14	(443.544)
Ajuste por aplicación IFRS 9	-	(920.928)	-	(920.928)	-	(920.928)
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-
Total contribuciones y distribuciones	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones de participaciones no controladores sin cambio en control	-	-	-	-	-	-
Incremento (diminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	(13.839.618)	(13.839.618)
Total cambios en las participaciones de propiedad	-	-	-	-	(13.839.618)	(13.839.618)
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	6.234.411	(920.928)	25.324	5.338.807	44	5.338.851

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	2019	2018
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicio	1.945.865	23.670.180
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.273.664)	(1.142.670)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.973.517)	(1.520.437)
Otros pagos por actividades de operación	-	(24.981.148)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(86.144)	(837.484)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(1.387.460)</u>	<u>(3.136.591)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Intereses recibidos	-	-
Compra de propiedades, planta y equipo	(818.680)	(62.774)
Otras entradas (salidas) de efectivo	851.477	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>32.797</u>	<u>(62.774)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	4.267.387	2.393.832
Reembolsos de préstamos EERR	(23.451.264)	(11.696.655)
Intereses pagados	-	(438.546)
Pago préstamos empresas relacionadas	-	(2.326.480)
Venta de cartera	-	24.406.247
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	11.258.397
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(19.183.877)</u>	<u>23.596.795</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>(20.538.540)</u>	<u>20.397.430</u>
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	(20.538.540)	20.397.430
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>21.000.221</u>	<u>602.791</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>461.681</u>	<u>21.000.221</u>

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

ÍNDICE

(1)	Entidad que informa	10
(2)	Bases de preparación	11
(3)	Principales políticas contables	13
(4)	Administración de riesgo financiero	33
(5)	Información financiera de las filiales.....	48
(6)	Reexpresión retroactiva de Estados Financieros	49
(7)	Efectivo y equivalentes al efectivo	52
(8)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar no corrientes.....	53
(9)	Saldos y transacciones con entidades relacionadas.....	59
(10)	Pasivos por impuestos corrientes	61
(11)	Activos no corrientes y grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.....	62
(12)	Propiedades, planta y equipos	63
(13)	Impuestos diferidos e impuesto a la renta.....	64
(14)	Otros pasivos financieros corriente y no corriente	67
(15)	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	69
(16)	Provisiones por beneficios a empleados, corrientes.....	70
(17)	Patrimonio y reservas	70
(18)	Ingresos de actividades ordinarias	71
(19)	Costo de ventas	72
(20)	Gastos de administración	72
(21)	Activos y pasivos contingentes	73
(22)	Medio ambiente	74
(23)	Hechos posteriores	74

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(1) Entidad que informa

Los presentes estados financieros incluyen a Latam Trade Capital S.A. y sus filiales.

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

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

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

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

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

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

Con fecha 19 de noviembre de 2018 la totalidad de los accionistas de Latam Factors S.A. ha cerrado un acuerdo vinculante con las sociedades extranjeras Latam Trade Capital Ltd y Petra Group Holdings Limited, acuerdo para que ambas adquieran el total de las acciones de Latam Factors S.A. y FFSF Administradora de Fondos de Inversión S.A., como filial de la primera.

Con fecha 22 de noviembre de 2018 se aprobó el cambio de nombre de Latam Factors S.A a Latam Trade Capital S.A según publicación en el diario oficial de fecha 6 de diciembre 2018.

Latam Trade Capital S.A., RUT 99.595.990-9, es una Sociedad anónima cerrada con domicilio en Chile. La dirección registrada de la oficina es Av. Apoquindo 3885, Piso 19, Las Condes. Su principal controlador es Latam Trade Capital Ltd. A diciembre 2019 cuenta con una dotación de 63 trabajadores, 5 en nivel gerencial, 19 del área comercial y riesgo y 39 del área de administración y operaciones.

Información de Filiales:

FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión, RUT 76.283.564-9, fue creada con fecha 23 de abril de 2013, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 20 de mayo de 2013 en la Notaría de Santiago de Doña Maria Gloria Acharan Toledo. La Sociedad Administradora es una Sociedad anónima cerrada con domicilio en Chile. La dirección registrada es Av. Apoquindo 3885, Piso 19, Las Condes . El controlador a partir del 9 de octubre de 2014 es Latam Trade Capital S.A. con un 99,98% de las acciones. Para el año 2018 Petra Group Holdings Ltd posee el 0,02% de la propiedad.

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(1) Entidad que reporta, continuación

Propiedad y control de la entidad.

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018, la composición societaria de Latam Trade Capital S.A., en relación con el capital pagado, está establecida como se detalla a continuación:

Accionistas	% Participación
Latam Trade Capital Limited	99,99
Petra Group Holdings Limited	0,01

(2) Bases de preparación de los estados financieros

(t) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados al 31 de Diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), e instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 5 de mayo de 2020.

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(b) Bases de medición

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

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

(c) Período cubierto por los estados financieros consolidados

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estados consolidados de situación financiera al 31 de Diciembre de 2019 y 2018.
- Estados consolidados de resultados integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estados consolidados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(d) Moneda funcional y de presentación

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

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

(e) Uso de juicios y estimaciones

La información contenida en estos estados financieros consolidados, es de responsabilidad de sus socios, que manifiestan expresamente que han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y representan la adopción integral explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(e) Uso de juicios y estimaciones, continuación

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

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

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

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros.

(3) Principales políticas contables

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

(a) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio, resultados y flujos de efectivo de la sociedad y de su filial. Los efectos de las transacciones realizadas entre Latam Trade Capital S.A. y su filial han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios en el estado consolidado de situación financiera y en el estado consolidado de resultados integrales.

(i) Filiales

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

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales políticas contables, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

(i) Filiales, continuación

Como resultado de la aplicación de la NIIF 10, Latam Trade Capital S.A. en su calidad de controlador de FFSF S.A. Administradora de Fondos, ha determinado que posee control sobre su Filial y, debe consolidar. Los factores considerados son los siguientes:

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

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

RUT	Nombre Filial	2019			2018		
		Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
76.283.564-9	FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión	99,98%	-	99,98%	99,98%	-	99,98%

Con fecha 23 de abril de 2013 se constituye la filial FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión (98% participación), con fecha 9 de octubre de 2014 Latam Trade Capital S.A. adquiere 99 acciones de la filial FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión, quedando con una participación del 99,98%.

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

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales políticas contables, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

(ii) Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras se miden a la participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de adquisición. Los cambios en la participación del grupo en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.

(iii) Transacciones eliminadas de la consolidación

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

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales políticas contables, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

(iv) Pérdida de control

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

(b) Transacciones en moneda extranjera y unidades de fomento

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

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

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales políticas contables, continuación

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

Los saldos de los activos y pasivos en moneda dólar y en las unidades de fomento, a la fecha de los presentes estados financieros, han sido convertidos a pesos chilenos utilizando las siguientes paridades vigentes al cierre de cada ejercicio:

Moneda	2019	2018
	\$	\$
Dólar estadounidense (US\$)	748,74	694,77
Unidad de Fomento (UF)	28.309,94	27.565,79

(c) Instrumentos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los deudores comerciales e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

Clasificación y medición posterior

Activos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral, inversión en deuda, a valor razonable con cambios en otro resultado integral- inversión en patrimonio, o a valor razonable con cambios en resultados.

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales políticas contables, continuación

(c) Instrumentos financieros, continuación

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sociedad cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Activos financieros - Medición posterior y ganancias y pérdidas

i) Activos financieros medidos a costo amortizado:

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

iii) Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral:

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral. En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican en resultados.

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales políticas contables, continuación

(d) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

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

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

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

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

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales políticas contables, continuación

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

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

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

(f) Propiedades, planta y equipo

(i) Reconocimiento y medición

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

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

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

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

(ii) Costos posteriores

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

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

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales políticas contables, continuación

(f) Propiedades, planta y equipo, continuación

(iii) Depreciación y vidas útiles

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

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

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

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

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

(iv) Pérdidas por deterioro

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

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales políticas contables, continuación

(g) Activos intangibles

(i) Investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen directamente en resultados al 31 de Diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no se registraron gastos por este concepto.

(ii) Desarrollo software uso interno

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

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

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

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

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

Clase	Rango mínimo años	Rango máximo años
Software	1	3

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

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales políticas contables, continuación

(h) Activos arrendados

(i) Latam Trade Capital S.A. arrendador

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

(ii) Latam Trade Capital S.A. arrendatario

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

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

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

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

(i) Deterioro de activos financieros

Activos financieros no derivados

Política aplicable a contar del 1 de enero de 2018

Instrumentos financieros

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- los activos financieros medidos al costo amortizado;
- las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral, y
- cuentas por cobrar comerciales

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales políticas contables, continuación

(i) Deterioro de activos financieros, continuación

La Sociedad mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Sociedad y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

La Sociedad asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

La Sociedad considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Sociedad, sin recurso por parte de la Sociedad a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Sociedad está expuesto al riesgo de crédito.

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales políticas contables, continuación

(i) Deterioro de activos financieros, continuación

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo.

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero. En cada fecha de presentación, la Sociedad evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- la reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Sociedad en términos que este no consideraría de otra manera;
- se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

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

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

(k) Beneficios a los empleados

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

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

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales políticas contables, continuación

(l) Provisiones, activos y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

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

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

(m) Arrendamientos

La Sociedad reconoce activos y pasivos nuevos por sus arrendamientos operativos. La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos ahora cambiará porque la Sociedad reconocerá un cargo por depreciación por activos por derecho de uso y gasto por interés sobre pasivos por arrendamiento.

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales políticas contables, continuación

(n) Capital social

(i) Acciones comunes

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

(ii) Dividendos mínimos

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

(o) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.

En el estado de situación financiera adjunto, 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, los de vencimiento superior a un año.

(p) Ingresos ordinarios y costos

(i) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la Sociedad son reconocidos sobre la base devengada de la diferencia de precio por devengar de los documentos adquiridos, en función del plazo que media entre la fecha de adquisición y la fecha de vencimiento de los mismos. Los ingresos correspondientes a diferencia de precio por mayor plazo se reconocen en base a lo percibido, en las operaciones de leasing se reconocen en base al interés devengado.

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

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales políticas contables, continuación

(p) Ingresos ordinarios y costos, continuación

(ii) Reconocimiento de gastos

Los gastos son reconocidos sobre base devengada y están compuestos principalmente por los intereses devengados, reajustes y gastos originados por las obligaciones contraídas para financiar operaciones propias de la explotación.

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

(q) Ingresos financieros

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

(r) Estado de flujo de efectivo

Los estados de flujos de efectivo muestran los flujos de efectivo de operación, inversión y financiamiento de las actividades de cada ejercicio, los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo, así como el efectivo y equivalentes al efectivo al principio y al final del año.

Los flujos de efectivo de actividades de operación se calculan de acuerdo con el método directo, que es la ganancia (pérdida) antes de impuestos ajustada por elementos operativos que no sean en efectivo, los cambios en el capital de trabajo, el interés, los pagos, los dividendos y los impuestos sobre las ganancias pagados.

Flujos de efectivo de actividades de inversión comprenden los pagos relacionados con las adquisiciones y enajenaciones de mobiliario y equipos.

Flujos de efectivo de actividades de financiamiento incluyen el pago de la deuda que devenga intereses.

Efectivo y equivalentes al efectivo comprenden el efectivo e inversiones corrientes con un plazo de tres meses o menos desde la fecha de adquisición, que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales políticas contables, continuación

(s) Impuesto a las ganancias

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

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

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

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

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

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales políticas contables, continuación

(t) Información financiera por segmentos

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

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

En los períodos bajo reporte 2019 y 2018, no existe concentración de clientes que representan más del 10% de los ingresos de la Sociedad, dado de que se trata de una cartera totalmente atomizada. Adicionalmente no existe concentración geográfica. Los ingresos por tipo de producto se detallan en Nota 17 a los estados financieros consolidados.

(u) Nuevas normas e interpretaciones contables.

Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los periodos iniciados el 01 de enero de 2019.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	
CINNIIF 23 Incertidumbre sobre tratamientos de impuesto a las ganancias	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIFs	
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019
Participaciones de largo plazo en Asociadas y negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales políticas contables, continuación

(u) Nuevas normas e interpretaciones contables, continuación

La aplicación de las enmiendas y nuevas interpretaciones no han tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Nuevos pronunciamientos contables:

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 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021
Enmiendas a NIIF	
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de un Negocios (Enmiendas NIIF3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales políticas contables, continuación

(u) Nuevas normas e interpretaciones contables, continuación

La Compañía cree que la futura adopción de las normas e interpretaciones descritas anteriormente no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de Latam Trade Capital S.A. y sus subsidiarias, excepto para NIIF 16

.

NIIF 16 “Arrendamientos”

Se requiere que la Sociedad adopte la NIIF 16 Arrendamientos a contar del 1 de enero de 2019. La Sociedad ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la Norma NIIF 16 tendrá sobre sus estados financieros, como se describe a continuación. Los impactos reales de la adopción de la norma al 1 de enero de 2019 pueden cambiar debido a que las nuevas políticas contables están sujetas a cambio hasta que la Sociedad presente sus primeros estados financieros que incluyen la fecha de aplicación inicial.

La Norma NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor.

La Sociedad reconocerá activos y pasivos nuevos por sus arrendamientos operativos. La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos ahora cambiará porque la Sociedad reconocerá un cargo por depreciación por activos por derecho de uso y gasto por interés sobre pasivos por arrendamiento.

Anteriormente, la Sociedad reconocía el gasto por arrendamiento operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento, y reconocía activos y pasivos solo en la medida que existía una diferencia temporal entre los pagos por arrendamiento reales y el gasto reconocido.

No se espera que exista un impacto significativo para los arrendamientos financieros de la Sociedad.

Transición

La Sociedad planea aplicar la Norma NIIF 16 inicialmente el 1 de enero de 2019, usando el enfoque retrospectivo modificado. En consecuencia, el efecto acumulado de adoptar la Norma NIIF 16 se reconocerá como ajuste al saldo inicial al 1 de enero de 2019, sin reexpresar la información comparativa.

El efecto para el año 2019 es el siguiente:

Derecho en Uso Arrendamiento	M\$ 874.339
obligación arrendamiento	M\$ 616.409
Depreciación en resultado	M\$ 102.006

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Principales políticas contables, continuación

(u) Nuevas normas e interpretaciones contables, continuación

La Sociedad planea aplicar la solución práctica para adoptar la definición de arrendamiento en el momento de la transición. Esto significa que aplicará la NIIF 16 a todos los contratos suscritos antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos en conformidad con las Normas NIC 17 y CINIIF 4.

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

(4) Administración de riesgo financiero

General

Los principales factores de riesgo de la Sociedad son:

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

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

Marco de administración de riesgo

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

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

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

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

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

(a) Riesgo de crédito, continuación

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

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

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

(a.2) Leasing:

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

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

i. Riesgo de crédito, continuación

	Moneda	Exposición riesgo crédito	
		31-12-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
Deudores comerciales operaciones factoring	Pesos	1.450.692	5.404.822
Deudores comerciales operaciones leasing	Pesos	1.110.000	1.118.771
Total deudores comerciales		2.560.692	6.523.593
Provisión deterioro cartera		(2.560.692)	(2.569.703)
Total deudores comerciales Netas		0	3.953.890
Otras cuentas por cobrar		2.162.019	166.296
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		2.162.019	4.120.186

La información referente a la cartera y morosidad están detalladas en la Nota 8. El detalle del movimiento de la provisión de deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, es el siguiente:

	Provisión deterioro cartera			
	31-12-2019		31-12-2018	
	M\$	M\$	M\$	M\$
	Factoring	Leasing	Factoring	Leasing
Saldo inicial	(1.879.716)	(689.984)	(959.087)	(594.039)
Adopción IFRS	-	-	(822.657)	(438.888)
Provisión deterioro	-	-	(346.885)	72.967
Castigos del período	-	-	-	-
Reclasificación provisión	429.024	(420.016)	-	-
Venta de cartera	-	-	248.910	269.976
Sub total	(1.450.692)	(1.110.000)	(1.879.719)	(689.984)
Totales		(2.560.692)		(2.569.703)

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

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

Actualización del modelo de deterioro.

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la Norma NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). El nuevo modelo busca corregir el reconocimiento tardío y escaso del deterioro de los activos financieros bajo NIC 39, por un modelo que considere información futura y se base en el incremento significativo del riesgo desde el momento inicial.

Bajo la Norma NIIF 9, las provisiones para pérdidas se miden usando los siguientes criterios:

- Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses. Pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación. Aplica a aquellos activos en los que no se ha producido un incremento significativo del riesgo desde su origen.
- Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo. Pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. Aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las pérdidas crediticias esperadas se calcularon a partir de un parámetro de Probabilidad de Incumplimiento (PD), provisto por una estructura temporal de porcentajes de incumplimiento construida para tal efecto, y un parámetro de pérdida económica¹ o pérdida dado el incumplimiento (LGD). La estructura temporal de porcentajes de incumplimiento y las pérdidas económicas se elaboran en base a la experiencia de pérdida crediticia real histórica de la compañía.

La sociedad estimó que la aplicación de los requerimientos de deterioro del valor de la Norma NIIF 9 al 1 de enero de 2018 resulta en un aumento de M\$1.261.545 respecto del deterioro reconocido bajo la Norma NIC 39. El detalle de los requerimientos por cartera se presenta a continuación:

Portafolio	Variación de Provisión 01-01-2018(M\$)
Cartera de Factoring	334.162
Cartera de Leasing	326.971
Cartera de Factoring en cobranza judicial	488.495
Cartera de Leasing en cobranza judicial	111.917
Total	1.261.545

Este ajuste fue llevado a patrimonio presentando un efecto neto de \$920.928 que incluye la contabilización del impuesto diferido por \$340.617 (ver nota 12).

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

Las particularidades propias de las carteras de productos hace necesaria la distinción en los modelos de deterioro para las carteras de factoring y leasing. Mayores detalles respecto a cada uno de ellos se presentan a continuación.

(i) Cartera de colocaciones de Factoring.

Las PCE se estiman en base a la experiencia de pérdida crediticia real de la compañía durante el período Agosto 2013 a Agosto 2018. La cartera es segmentada en grupos homogéneos o perfiles mediante un algoritmo CHAID, empleando una marca de incumplimiento a 12 meses como variable dependiente, y los tramos de morosidad de la cartera como variable explicativa. El resultado arroja 3 perfiles, el primero de ellos, agrupando operaciones al día, el segundo, operaciones con mora de hasta 29 días, y el tercero, las operaciones con mora entre 30 y 89 días. La estructura temporal de PD a lo largo de la vida del activo financiero se construye considerando una frecuencia mensual.

Los porcentajes de incumplimiento resultante, proveniente de la experiencia histórica de la compañía, son ajustados para representar la realidad reciente de la cartera, reflejando, con ello, las fluctuaciones del ciclo económico y las estrategias de crédito de la institución (enfoque point-in-time). Se incorpora, además, un enfoque prospectivo que refleja las proyecciones de largo plazo del ciclo económico mediante un nuevo ajuste a la estructura temporal de porcentajes de incumplimiento para la construcción de escenarios tanto favorables como desfavorables que pudieran ocurrir e impactar la cartera.

La pérdida dado el incumplimiento, en tanto, se construye a partir de un porcentaje de pérdida económica ponderada para las carteras de factoring vigentes y en cobranza judicial.

De acuerdo al estándar NIIF 9, la cartera del período es agrupada en 3 niveles de deterioro, con el objeto de identificar y anticiparse adecuadamente al deterioro del activo. Los criterios de clasificación son los siguientes:

Stage	Criterio
1	Perfil 1 (operaciones al día) y perfil 2 (operaciones con mora de 1 hasta 29 días).
2	Perfil 3 (operaciones con mora de 30 hasta 89 días).
3	Perfil 4 (deudor cuyo documento se encuentre con morosidad mayor o igual a 90 días, protestos y cobranza judicial).

La aplicación de la pérdida esperada en la cartera de Factoring se realiza a nivel operación, según sus días de mora, plazo residual, estado del documento, cartera al que pertenece y nivel de deuda.

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

(ii) Cartera de colocaciones de Leasing.(solo para el 2018)

Las PCE se estiman en base a la experiencia de pérdida crediticia real de la compañía durante el período Febrero 2014 a Diciembre 2018. La cartera es segmentada en grupos homogéneos definidos por las clasificaciones de riesgo que la compañía aplica a su cartera. La estructura temporal de PD a lo largo de la vida del activo financiero se construye mediante el cálculo de la probabilidad de migración al estado de incumplimiento a 6 meses de una operación según su clasificación de riesgo, utilizando la metodología de matrices de transición según la teoría de cadenas de Markov. La estructura temporal de porcentajes de incumplimiento considera una frecuencia mensual. Los porcentajes de incumplimiento resultante, proveniente de la experiencia histórica de la compañía, son ajustados para representar la realidad reciente de la cartera, reflejando, con ello, las fluctuaciones del ciclo económico y las estrategias de crédito de la institución (enfoque point-in-time). Se incorpora, además, un enfoque prospectivo que refleja las proyecciones de largo plazo del ciclo económico mediante un nuevo ajuste a la estructura temporal de porcentajes de incumplimiento para la construcción de escenarios tanto favorables como desfavorables que pudieran ocurrir e impactar la cartera.

La pérdida dado el incumplimiento de la cartera se construye recurriendo a la segmentación en grupos homogéneos mediante el algoritmo CHAID, empleando la pérdida económica de subgrupos de operaciones con porcentajes de LGD similares como variable dependiente, y el parámetro LTV (ratio de exposición del período sobre valor del bien ajustado por depreciación) como variable explicativa. Los porcentajes de pérdida dado el incumplimiento resultante, proveniente de la experiencia histórica de la compañía, son, de igual modo, ajustados para representar la realidad reciente de la cartera, reflejando, con ello, las fluctuaciones del ciclo económico y las estrategias de crédito de la institución (enfoque point-in-time). Se incorpora, además, un enfoque prospectivo que refleja las proyecciones de largo plazo del ciclo económico mediante un nuevo ajuste a los porcentajes de pérdida dado el incumplimiento, dando origen a escenarios favorables y desfavorables que pudieran suceder.

De acuerdo al estándar NIIF 9, la cartera del período es agrupada en 3 niveles de deterioro, con el objeto de identificar y anticiparse adecuadamente al deterioro del activo. Los criterios de clasificación son los siguientes:

Stage	Criterio
1	Operaciones con mora menor a 30 días
2	Operaciones con mora mayor o igual a 30 días y menor a 90 días
3	Operaciones con mora mayor o igual a 90 días o cobranza judicial o clasificaciones de riesgo C, D o E.

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

(ii) Cartera de colocaciones de Leasing, continuación

La aplicación de la pérdida esperada en la cartera de Leasing se realiza a nivel operación según sus días de mora, plazo residual, clasificación de riesgo, nivel de deuda y valor del activo ajustado por depreciación. Cabe destacar que Latam Trade Capital califica el nivel de riesgos de sus clientes en 7 clasificaciones de riesgo, las que dependerán de la situación ilustrada por los estados financieros del cliente, su comportamiento de pago interno y externo, su acceso al mercado financiero, el profesionalismo y experiencia de la administración, y la solidez patrimonial tras la propiedad y tras sus avales.

(iii) Otros productos (leasing, financiamiento de inventario, factoring internacional, entre otros)

Se provisionan según el modelo de clasificación de riesgo individual del cliente, indicado en el punto anterior.

(iv) Cartera deteriorada

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

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

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

(v.1) Definición de categorías de riesgo

Latam Trade Capital califica el nivel de riesgo de sus clientes en 7 clasificaciones de riesgo. En el caso de la cartera de factoring, la clasificación dependerá del comportamiento, tamaño, solidez financiera y grado de diversificación de sus deudores. Junto a lo anterior, también se considerará la situación ilustrada por los estados financieros del cliente, su comportamiento de pago interno y externo, su acceso al mercado financiero, el profesionalismo y experiencia de la administración, y la solidez patrimonial tras la propiedad y tras sus avales. En el caso de la cartera de leasing, donde se presenta un solo pagador, la clasificación dependerá de las mismas variables antes mencionadas para el caso de los clientes.

Clasificación tipo A

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

(v.2) Clasificación tipo B1

En esta categoría se clasificarán los deudores que presentan algún riesgo por situaciones transitorias o de cierta permanencia que afectan al negocio, pero que no muestran señales de deterioro al punto de que frente a situaciones previsibles adversas de negocios, económicas o financieras, el deudor analizado dejaría de pagar alguna de sus obligaciones. Esta categoría al igual que la anterior se basa en la capacidad de pago del deudor y por lo tanto, para efectos de clasificación se hace innecesario la consideración de garantías.

(v.3) Clasificación tipo B2

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

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

(v.4) Clasificación tipo B3

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

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

(v.5) Clasificación tipo C

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

(v.6) Clasificación tipo D

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

(v.7) Clasificación tipo E

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

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(4) Administración de riesgo financiero, continuación
(a) Riesgo de crédito, continuación

**Colocación clientes Factoring por actividad económica
al 31 de Diciembre de 2019**

	Saldo colocación M\$	Total %
Sectores:		
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	1.886	0,13
Pesca	58.753	4,05
Explotación de minas y canteras	13.056	0,9
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	66.442	4,58
Industria textil y del cuero	4.497	0,31
Industria de la madera y muebles	54.111	3,73
Industria del papel, imprentas y editoriales	-	
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	184.673	12,73
Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos	72.099	4,97
Otras obras y construcciones	200.195	13,8
Comercio al por mayor	222.391	15,33
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	87.332	6,02
Transporte y almacenamiento	127.951	8,82
Comunicaciones	18.134	1,25
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	274.616	18,93
Servicios comunales, sociales y personales	24.952	1,72
Establecimientos financieros y de seguros	33.511	2,31
Servicultura y extracción de madera	6.093	0,42
	<u>1.450.692</u>	<u>100</u>
Totales	<u>1.450.692</u>	<u>100</u>

- Los Sectores han sido prorrateados de acuerdo a información de Riesgo

Factoring 31 de diciembre de 2019

Clasificación	Total M\$	%
A	-	-
B1	-	-
B2	-	-
B3	-	-
C	-	-
D	-	-
E	1.450.692	100
	<u>1.450.692</u>	<u>100</u>
Totales	<u>1.450.692</u>	<u>100</u>

Ver nota 7(i).

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

**Colocación clientes Leasing por actividad económica
al 31 de Diciembre de 2019**

	Saldo insoluto M\$	Total %
Sectores:		
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	278.721	25,11
Explotación de minas y canteras	-	0
Comercio al por mayor	25.197	2,27
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	22.755	2,05
Transporte y almacenamiento	464.979	41,89
Otras obras y construcciones	171.273	15,43
Servicios comunales, sociales, personales	135.420	12,2
Pesca	9.879	0,89
Industria de productos químicos y derivados del petróleo	1.776	0,16
Totales	<u>1.110.000</u>	<u>100</u>

- Los Sectores han sido prorrateados de acuerdo a información de Riesgo

Leasing 31 de Diciembre de 2019

Clasificación	Total M\$	%
A	-	-
B1	-	-
B2	-	-
B3	-	-
C	-	-
D	-	-
E	1.110.000	100
Totales	<u>1.110.000</u>	<u>100</u>

Ver nota 7 (ii).

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

**(b) Colocación clientes Factoring por actividad económica
al 31 de Diciembre de 2018**

	Saldo colocación M\$	Total %
Sectores:		
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	6.808	0,13
Pesca	219.074	4,05
Explotación de minas y canteras	48.750	0,90
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	247.619	4,58
Industria textil y del cuero	17.008	0,31
Industria de la madera y muebles	199.658	3,69
Industria del papel, imprentas y editoriales	2.144	0,04
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	687.773	12,73
Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos	268.578	4,97
Otras obras y construcciones	745.800	13,80
Comercio al por mayor	828.358	15,33
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	325.523	6,02
Transporte y almacenamiento	476.552	8,82
Comunicaciones	67.389	1,25
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	1.022.942	18,93
Servicios comunales, sociales y personales	92.726	1,72
Establecimientos financieros y de seguros	124.923	2,31
Servicultura y extracción de madera	23.197	0,43
Totales	<u>5.404.822</u>	<u>100</u>

Factoring 31 de diciembre de 2018		
Clasificación	Total M\$	%
A	-	-
B1	142.679	2,64
B2	1.732	0,03
B3	1.309.558	24,23
C	3.467.244	64,15
D	317.775	5,88
E	165.834	3,07
Totales	<u>5.404.822</u>	<u>100</u>

Ver nota 7 (i).

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

**Colocación clientes Leasing por actividad económica
al 31 de diciembre de 2018**

	Saldo insoluto M\$	Total %
Sectores:		
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	271.504	24,27
Explotación de minas y canteras	9.457	0,85
Comercio al por mayor	25.361	2,27
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	22.934	2,05
Transporte y almacenamiento	468.656	41,89
Otras obras y construcciones	172.637	15,43
Servicios comunales, sociales, personales	136.517	12,20
Pesca	9.928	0,89
Industria de productos químicos y derivados del petróleo	1.777	0,16
Totales	<u>1.118.771</u>	<u>100</u>

Leasing 31 de Diciembre de 2018

Clasificación	Total M\$	%
A	-	-
B1	-	-
B2	-	-
B3	-	-
C	569.480	50,90
D	279.432	24,98
E	269.859	24,12
Totales	<u>1.118.771</u>	<u>100</u>

Ver nota 8 (ii).

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la sociedad para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Sociedad. Debido a que el plazo promedio de la cartera que es de 35 días su rotación aminora significativamente este riesgo. El detalle de las líneas bancarias esta explicada en la Nota 13.

(c) Riesgo de mercado

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

(i) Plazo

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales, cartera de factoring y leasing y de los otros pasivos financieros, al 31 de Diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

Plazos al 31 de Diciembre de 2019

Vencimiento	Activos (*) M\$	Pasivos (*) M\$	Descalce M\$	Descalce acumulado M\$
0-30	-	-	-	-
31-90	-	-	-	-
91-180	-	-	-	-
181-1 año	-	-	-	-
Más de 1 año	2.560.692	-	2.560.692	2.560.692
Totales	2.560.692	-	2.560.692	

Plazos al 31 de Diciembre de 2018

Vencimiento	Activos (*) M\$	Pasivos (*) M\$	Descalce M\$	Descalce acumulado M\$
0-30	596.108	-	596.108	596.108
31-90	26.738	-	26.738	622.846
91-180	-	-	-	622.846
181-1 año	-	-	-	622.846
Más de 1 año	5.900.747	-	5.900.747	6.523.593
Totales	6.523.593	-	6.523.593	

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

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(c) Riesgo de mercado, continuación

(ii) Tasa

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

(iii) Moneda

El 95,63% de la cartera de factoring es financiado en pesos, el 4,37% restante es financiado en dólares, exceptuando un crédito puntual en UF para la cartera de arrendamiento financiero.

Los vencimientos por tipo de moneda de los deudores comerciales, cartera de factoring y leasing, y de los otros pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

Moneda Unidad de Fomento (Leasing) Diciembre 2018

Vencimiento	Activos M\$	Pasivos M\$	Descalce M\$	Descalce acumulado M\$
0-30	204.238	32.528	171.710	171.710
31-90	612.716	97.585	515.131	686.841
91-180	612.716	97.585	515.131	1.201.972
181-1 año	1.021.192	162.641	858.551	2.060.523
Más de 1 año	2.456.725	391.273	2.065.452	4.125.975
Totales	4.907.587	781.612	4.125.975	

Dólar (Factoring) Diciembre 2018

Vencimiento	Activos M\$	Pasivos M\$	Descalce M\$	Descalce acumulado M\$
0-30	131.259	141.357	(10.098)	(10.098)
31-90	248.254	267.352	(19.098)	(29.196)
91-180	11.406	12.284	(878)	(30.074)
181-1 año	0	0	0	(30.074)
Más de 1 año	0	0	0	(30.074)
Totales	390.919	420.993	(30.074)	

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(c) Riesgo de mercado, continuación

Vencimiento	Moneda Pesos (Factoring) Diciembre 2018			Descalce acumulado M\$
	Activos M\$	Pasivos M\$	Descalce M\$	
0-30	12.974.969	3.964.462	9.010.507	9.010.507
31-90	7.384.771	2.308.890	5.075.881	14.086.388
90-180	2.339.482	711.113	1.628.369	15.714.757
180-1 año	3.926.652	1.187.761	2.738.891	18.453.648
Más de 1 año	280.624	84.885	195.739	18.649.387
Totales	26.906.498	8.257.111	18.649.387	

(d) Administración de capital

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

(5) Información financiera de las filiales

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

Estados financieros resumidos al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	FFSF S.A. AFI	
	2019 M\$	2018 M\$
Activos:		
Corrientes	47.718	188.810
No corrientes	104.766	112.564
Total activos	152.484	301.374
Pasivos y patrimonio neto:		
Corrientes	60.821	57.656
No corrientes	0	21.422
Patrimonio neto	91.663	222.296
Total pasivos y patrimonio neto	152.484	301.374
Estados de resultados:		
Ingresos	8.493	329.229
Gastos	(139.126)	(259.394)
Ganancia/(pérdida)	(130.633)	69.835

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(5) Información financiera de las filiales, continuación.

El 19 de noviembre 2018 se aprobó en asamblea extraordinaria de aportantes la disolución anticipada del Fondo de Inversión Privado Factoring 1. Al 31 de diciembre de 2018 BTG Pactual Chile, posee una participación de un 100% en FIP Factoring 1. Su domicilio principal es Avda. Apoquindo N°3721 piso 19 (Ver Nota 3(a)). Consecuentemente, dicho fondo no se presenta en los estados financieros consolidados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018.

(6) Reexpresión retroactiva de Estados Financieros de 2018

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 han sido reexpresados para corregir los impuestos diferidos que fueron registrados erróneamente. Su detalle es el siguiente:

Efecto en cuentas de balance:

Activos	Original 2018 M\$	Ajuste M\$	Reexpresado 2018 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	21.000.221	-	21.000.221
Otros activos no financieros, corrientes	128.860	-	128.860
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	4.120.186	-	4.120.186
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	-	-	-
Activos por impuestos, corrientes	-	-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	65.688	-	65.688
Total activos corrientes	25.314.955	-	25.314.955
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros, no corrientes	21.546	-	21.546
Derechos por cobrar no corrientes	-	-	-
Propiedades, planta y equipos	282.498	-	282.498
Activos por impuestos diferidos	877.122	340.617	1.217.739
Total activos no corrientes	1.181.166	340.617	1.521.783
Total activos	26.496.121	340.617	26.836.738

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(6) Reexpresión retroactiva de Estados Financieros de 2018, continuación

Pasivos y patrimonio	Original	Ajuste	Reexpresado
	2018		2018
	M\$	M\$	M\$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros corrientes	115.414	-	115.414
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	640.886	-	640.886
Pasivo por impuesto corrientes, corrientes	33.853	-	33.853
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	20.598.490	-	20.598.490
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	109.244	-	109.244
Total pasivos corrientes	<u>21.497.887</u>	<u>-</u>	<u>21.497.887</u>
Pasivos no corrientes:			
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	-
Total pasivos no corrientes	-	-	-
Total pasivos	<u>21.497.887</u>	<u>-</u>	<u>21.497.887</u>
Patrimonio:			
Capital emitido	6.234.411	-	6.234.411
Ganancias acumuladas	(315.293)	340.617	25.324
Otras reservas	(920.928)	-	(920.928)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	4.998.190	340.617	5.338.807
Participaciones no controladoras	44	-	44
Total patrimonio	<u>4.998.234</u>	<u>340.617</u>	<u>5.338.851</u>
Total patrimonio y pasivos	<u>26.496.121</u>	<u>340.617</u>	<u>26.836.738</u>

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(6) Reexpresión retroactiva de de Estados Financieros, continuación

Efecto en cuentas de resultados:

Estados de resultados por función	Original 2018 M\$	Ajuste M\$	Reexpresado 2018 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	3.487.268	-	3.487.268
Costo de ventas	(1.074.687)	-	(1.074.687)
Ganancia bruta	2.412.581	-	2.412.581
Gastos de administración	(3.339.424)	-	(3.339.424)
Otros ingresos	157.490	-	157.490
Utilidad en venta de inversión	367.579	-	367.579
Dividendos garantizados fondo de inversión	-	-	-
Resultado por unidades de reajuste	117.275	-	117.275
Diferencia tipo de cambio	2.978	-	2.978
Ganancia/(pérdida) antes de impuesto	(281.521)	-	(281.521)
Gasto por impuesto a las ganancias	(502.640)	340.617	(162.023)
Ganancia/pérdida	(784.161)	340.617	(443.544)
Otros resultados integrales	-	-	-
Total resultado integral	(784.161)	340.617	(443.544)
Resultado integral, atribuible a los propietarios de la controladora	(784.175)	340.617	(443.558)
Resultado no controlador	14	-	14
Resultado integral	(784.161)	340.617	(443.544)
Ganancia por acción básica \$	(19.772,09)	8.588,43	(11.183,66)

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(7) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	2019	2018
	M\$	M\$
Efectivo:		
Efectivo en caja	308	734
Fondo Mutuo	-	19.489.050
Cuentas corrientes bancarias	<u>461.373</u>	<u>1.510.437</u>
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u><u>461.681</u></u>	<u><u>21.000.221</u></u>

El detalle de las cuotas de fondos mutuos al 31 de diciembre 2018 es el siguiente:

N° cuotas	Valor cuota	Total M\$
17.676.639,5678	1.102,5314	19.489.050

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

	2019	2018
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo en pesos	140.510	20.785.711
Efectivo y equivalentes al efectivo en dólares	320.152	213.799
Efectivo y equivalentes al efectivo en euros	<u>711</u>	<u>711</u>
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u><u>461.373</u></u>	<u><u>21.000.221</u></u>

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 201, se indica en el siguiente cuadro:

	Moneda	2019 M\$	2018 M\$
Deudores comerciales operaciones factoring (b)	Pesos	1.450.692	5.404.822
Deudores comerciales operaciones leasing (c)	UF/\$	1.110.000	1.118.771
Provisión deterioro cartera	Pesos	<u>(2.560.692)</u>	<u>(2.569.703)</u>
Deudores por Operaciones Factoring y Leasing		-	3.953.890
Otras Cuentas por Cobrar(a)		<u>2.162.019</u>	<u>166.296</u>
Total deudores comerciales, neto corrientes		<u><u>2.162.019</u></u>	<u><u>4.120.186</u></u>

(a) Otras cuentas por cobrar

Corresponde a saldo por cobrar por la venta de cartera principalmente a una empresa distinta de Crecera Americas denominada PA- Strategic, especialista en compra de carteras con morosidad. Cuyo saldo se recupera cuando se van cancelando los documentos asociados.

(b) Detalle de las operaciones factoring

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

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(a) Detalle de las operaciones factoring, continuación

	2019	2018
	M\$	M\$
Factoring:		
Factura	-	9.141
Cheques	-	-
Letras y pagarés	-	-
Contratos	-	-
Colocación inventario	-	-
Crédito Directo	-	17.597
Cartera vencida	1.450.692	4.781.976
Cuentas por cobrar	-	596.108
	<u>1.450.692</u>	<u>5.404.822</u>
Total corriente	<u>1.450.692</u>	<u>5.404.822</u>
Factoring:		
Pagarés	-	-
Contratos	-	-
Cheques	-	-
Crédito Directo	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Total no corriente	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u>1.450.692</u>	<u>5.404.822</u>

Desglose de operaciones factoring al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	2019	2018
	%	%
Factoring doméstico	100	100
Factoring internacional	-	-
	<u>100</u>	<u>100</u>
Totales	<u>100</u>	<u>100</u>

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(c) Detalle de las operaciones leasing

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

Al 31 de diciembre de 2019	Moneda	0 – 1 año M\$	1 – 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto	Pesos	1.110.000	-	-	1.110.000
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto	UF	-	-	-	-
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto		<u>1.110.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.110.000</u>
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés	Pesos	-	-	-	-
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés	UF	-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor presente		<u>1.110.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.110.000</u>
Al 31 de diciembre de 2018	Moneda	0 – 1 año M\$	1 – 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto	Pesos	1.118.771	-	-	1.118.771
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto	UF	-	-	-	-
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto		<u>1.118.771</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.118.771</u>
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés	Pesos	-	-	-	-
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés	UF	-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor presente		<u>1.118.771</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.118.771</u>

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

Desglose por producto:

Cartera morosa		2019		2018	
		Factoring M\$	Leasing M\$	Factoring M\$	Leasing M\$
Atrasos	0-30	-	-	-	-
Mora	31-60	-	-	26.738	-
Mora	61-90 y mas	-	-	-	-
Total mora comercial vencida		-	-	26.738	-
Cobranza judicial		1.450.692	1.110.000	4.781.976	1.118.771
Total mora		1.450.692	1.110.000	4.808.714	1.118.771
Provisión deterioro		(1.450.692)	(1.110.000)	(1.879.719)	(689.984)
Total mora, neta		-	-	2.928.995	428.787

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

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

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

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

Estratificación de la cartera de factoring al 31 de diciembre de 2019:

Tramos	N° clientes	Deuda M\$	Provisión M\$	Cartera securitizada M\$	Cartera repactada M\$	Saldo neto M\$
Al día	-	-	-	-	-	-
1-30 días	-	-	-	-	-	-
31-60 días	-	-	-	-	-	-
61-90 días	-	-	-	-	-	-
91-120 días	-	-	-	-	-	-
121-150 días	-	-	-	-	-	-
151-180 días	-	-	-	-	-	-
181-210 días	-	-	-	-	-	-
211-250 días	-	-	-	-	-	-
251 y más	117	1.450.692	(1.450.692)	-	-	-
Totales		1.450.692	(1.450.692)	-	-	-

Estratificación de la cartera de factoring al 31 de diciembre de 2018:

Tramos	N° clientes	Deuda M\$	Provisión M\$	Cartera securitizada M\$	Cartera repactada M\$	Saldo neto M\$
Al día	-	-	-	-	-	-
1-30 días	213	596.108	(162.061)	-	-	434.047
31-60 días	2	26.738	(9.011)	-	-	17.727
61-90 días	-	-	-	-	-	-
91-120 días	-	-	-	-	-	-
121-150 días	-	-	-	-	-	-
151-180 días	-	-	-	-	-	-
181-210 días	-	-	-	-	-	-
211-250 días	-	-	-	-	-	-
251 y más	117	4.781.976	(1.708.647)	-	-	3.073.329
Totales		5.404.822	(1.879.719)	-	-	3.525.103

La Sociedad no posee cartera securitizada al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Estratificación de la cartera de leasing al 31 de diciembre de 2019:

Tramos	N° clientes	Deuda M\$	Provisión M\$	Cartera securitizada M\$	Cartera repactada M\$	Saldo neto M\$
Al día	-	-	-	-	-	-
1-30 días	-	-	-	-	-	-
31-60 días	-	-	-	-	-	-
61-90 días	-	-	-	-	-	-
91-120 días	-	-	-	-	-	-
121-150 días	-	-	-	-	-	-
151-180 días	-	-	-	-	-	-
181-210 días	-	-	-	-	-	-
211-250 días	-	-	-	-	-	-
251 y más	36	1.110.000	(1.110.000)	-	-	-
Totales		1.110.000	(1.110.000)	-	-	-

Estratificación de la cartera de leasing al 31 de diciembre de 2018:

Tramos	N° clientes	Deuda M\$	Provisión M\$	Cartera securitizada M\$	Cartera repactada M\$	Saldo neto M\$
Al día	-	-	-	-	-	-
1-30 días	-	-	-	-	-	-
31-60 días	-	-	-	-	-	-
61-90 días	-	-	-	-	-	-
91-120 días	-	-	-	-	-	-
121-150 días	-	-	-	-	-	-
151-180 días	-	-	-	-	-	-
181-210 días	-	-	-	-	-	-
211-250 días	-	-	-	-	-	-
251 y más	36	1.118.771	(689.984)	-	-	428.787
Totales		1.118.771	(689.984)	-	-	428.787

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

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(9) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

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

(a) Cuentas por Cobrar con entidades relacionadas

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

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	Plazo	Moneda	País	2019 M\$	2018 M\$
59.278.710-5	Credera Americas LLC	Matriz común	Transitorio	Anual	Pesos	Chile	12.537.246	-
Totales corrientes							<u>12.537.246</u>	<u>-</u>

(b) Cuentas por Pagar con entidades relacionadas

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

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	Plazo	Moneda	País	2019 M\$	2018 M\$
76.532.190-4	Latam trade capital II	Matriz común	Transitorio	Anual	Pesos	Chile	3.522.017	-
77.092.916-4	B notes	Matriz común	Transitorio	Anual	Pesos	Chile	6.162.455	-
59.278.710-5	Credera Americas LLC	Matriz común	Transitorio	Anual	Pesos	Chile	-	20.598.490
Totales corrientes							<u>9.684.472</u>	<u>20.598.490</u>

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

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(9) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(a) Cuentas por pagar con entidades relacionadas, continuación

Con fecha 19 de noviembre 2018, se incorpora la nueva controladora Crecera Trade Finance Limited, con una participación del 99,99%. Como consecuencia de este cambio de controladora, se efectuó con fecha 22 de noviembre de 2018 la venta de la cartera de factoring y leasing que mantenía la Sociedad a Crecera Americas LLC. Mientras Crecera Americas LLC gestiona la apertura de sus cuentas corrientes, los fondos transferidos en exceso por esta negociación fueron depositados en las cuentas corrientes de Latam Trade Capital S.A. y se refleja en el presente informe como una cuenta relacionada "transitoria". El monto recibido desde el exterior para compras de cartera asciende a M\$41.168.417 monto que se utilizó para comprar las carteras tanto del Fondo de inversiones como de Latam luego se procedió al pago de todas las deudas bancarias y préstamos de empresas relacionada quedando un disponibles para el crecimiento de cartera de \$11.528.327

Al 31-12-2018 tanto Compañía Rentas Epulafquen Limitada como Fimbank PLC no figuran como accionistas de Latam Trade Capital.

(b) Transacciones con entidades relacionadas

Las transacciones con entidades relacionadas corresponden fundamentalmente a traspasos fondos por recaudaciones efectuadas en nombre de Crecera americas llc. Saldos del año 2019 corresponden al periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de ese año.

						2019	
RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	País	Monto M\$	Efecto en resultado M\$	
59,278,710-5	Crecera Americas LLC	Matriz común	transitoria	EE.UU	12.537.246	3.903.934	

Las transacciones con entidades relacionadas corresponden fundamentalmente a intereses y reajustes de los préstamos por cuenta corriente mercantil. Saldos del año 2018 corresponden al periodo comprendido entre el 01 de enero y el 19 de noviembre de ese año.

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(9) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

Las transacciones con entidades relacionadas corresponden fundamentalmente a intereses y reajustes de los préstamos por cuenta corriente mercantil. Saldos del año 2018 corresponden al periodo comprendido entre el 01 de enero y el 19 de noviembre de ese año.

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	País	2018	
					Monto M\$	Efecto en resultado M\$
59,278,710-5	Credera Americas LLC	Relacionada	Venta de cartera	EE.UU	24.406.247	-
78.802.860-1	Cía. Rentas Epulafquen Ltda.	Relacionada	Intereses	Chile	55.340	(55.340)
78.802.860-1	Cía. Rentas Epulafquen Ltda.	Relacionada	Capital	Chile	1.000.000	-
E-0	Fimbank PLC	Controladora	Capital	Malta	1.326.480	-
E-0	Fimbank PLC	Controladora	Intereses	Malta	116.131	(116.131)

(c) Directorio y personal clave de la Gerencia

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

Para el presente ejercicio no existe remuneración para directores.

Los 5 gerentes recibieron remuneraciones y otros beneficios por sus servicios al 31 de diciembre de 2019, ascendentes a M\$530.392 (M\$560.102 en 2018).

No existen saldos pendientes por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(10) Pasivos por impuestos corrientes

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

	2019	2018
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	-	6.603
Provisión impuesto a las ganancias	-	(42.752)
Otros créditos	-	(2.296)
	<u>-</u>	<u>(2.296)</u>
Total de pasivos por impuestos corrientes	<u>-</u>	<u>(33.853)</u>

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

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

	2019	2018
	M\$	M\$
Maquinaria	102.217	113.997
Deterioro	(57.320)	(48.309)
	<u>44.897</u>	<u>65.688</u>
Totales	<u>44.897</u>	<u>65.688</u>

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

El movimiento del deterioro es el siguiente:

	2019	2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	(48.309)	(35.681)
Provisión deterioro del período	-	(25.838)
Reclasificación	(9.011)	13.210
Totales	<u>(57.320)</u>	<u>(48.309)</u>

(12) Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la composición del saldo de propiedades, planta y equipo se detallan en los siguientes cuadros:

Activos identificables	Bruto		Amortización acumulada		Neto	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Equipos informáticos	203.378	186.015	178.845	158.706	24.533	27.309
Instalaciones fijas y accesorios	256.522	236.361	117.673	58.064	138.849	178.297
Otras propiedades, planta y equipo	419.980	411.157	384.723	334.266	35.257	76.892
Arrendamientos en Uso	874.339	-	102.006	-	772.333	-
Total activos fijos	<u>1.754.220</u>	<u>833.533</u>	<u>783.247</u>	<u>551.036</u>	<u>970.972</u>	<u>282.498</u>

A la fecha de cierre, no se presentan evidencias de deterioro por cambios relevantes como la disminución del valor de mercado, obsolescencia, daños físicos, retorno de mercado etc., que puedan afectar la valorización de propiedades, planta y equipo, adicionalmente no se presentan bajas de activo fijo durante el año 2019 y 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la reconciliación de cambios en propiedades, planta y equipos, por clase:

	Equipos Informáticos, neto M\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M\$	Otras propiedades, planta y equipo, neto M\$	Arrendamientos en Uso	Total Propiedades, planta y equipo, neto M\$
Saldo neto inicial 2019	27.309	178.297	76.892	-	282.498
Adiciones	17.363	20.161	8.823	874.339	920.686
Bajas	-	-	-	-	-
Depreciación del período	(20.139)	(59.609)	(50.458)	(102.006)	(232.212)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	<u>24.533</u>	<u>138.849</u>	<u>35.257</u>	<u>772.333</u>	<u>970.972</u>

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(12) Propiedades, planta y equipos, continuación

	Leaseback Edificio M\$	Equipos Informáticos, neto M\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M\$	Otras propiedades, planta y equipo, neto M\$	Total Propiedades, planta y equipo, neto M\$
Saldo neto inicial 2018	92.330	41.921	228.838	89.690	452.779
Adiciones	-	8.619	7.523	48.868	65.010
Bajas	(91.661)	-	(2.478)	-	(94.139)
Depreciación del período	(669)	(23.231)	(55.586)	(61.666)	(141.152)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	-	27.309	178.297	76.892	282.498

(13) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

(a) Impuestos diferidos

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

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

	Impuesto diferido activo M\$	2019 Impuesto diferido pasivo M\$	Impuesto diferido neto M\$	Impuesto diferido activo M\$	2018 Impuesto diferido pasivo M\$	Impuesto diferido neto M\$
Arrendamiento financiero	-	521.592	(521.592)	-	407.528	(407.528)
Pérdida tributaria	817.978	-	817.978	870.370	-	870.370
Gastos activados del ejercicio	-	-	-	-	17.356	(17.356)
Castigos financieros	-	-	-	54.853	-	54.853
Deterioro cartera	706.863	-	706.863	706.863	-	706.863
Vacaciones del personal	37.800	-	37.800	29.496	-	29.496
Provisiones varias	43.305	-	43.305	27.290	-	27.290
Activo fijo tributario	15.333	-	15.333	3.592	-	3.592
Activo fijo	-	92.140	(92.140)	-	49.949	(49.949)
Diferencia de precio	-	-	-	108	-	108
Totales	1.621.279	613.732	1.007.547	1.692.572	474.833	1.217.739

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(a) Impuestos diferidos, continuación

Movimiento en impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio:

Tipos de diferencias temporarias	Saldo al 01-01-2019 M\$	Efecto en patrimonio M\$	Efecto en resultados M\$	Saldo al 31-12-2019 M\$	Saldo al 01-01-2018 M\$	Efecto en patrimonio M\$	Efecto en resultados M\$	Saldo al 31-12-2018 M\$
Activos tributarios								
Pérdida tributaria	870.370	-	(52.392)	817.978	792.840	-	77.530	870.370
Arrendamiento financiero	(407.528)	-	(114.064)	(521.592)	(258.550)	-	-	(407.528)
Castigos financieros	54.853	-	(54.853)	-	54.853	-	(148.978)	54.853
Provisiones								
Deterioro de Cartera	706.863	-	-	706.863	428.978	340.617	(62.732)	706.863
Vacaciones	29.496	-	8.304)	37.800	29.689	-	(193)	29.496
Provisiones varias	27.290	-	16.015	43.305	6.276	-	21.014	27.290
Otros								
Otros	(17.248)	-	(17.248)	-	6.268	-	(23.516)	(17.248)
Pasivos tributarios								
Activo fijo	(46.357)	-	(30.450)	(76.807)	(21.209)	-	(25.148)	(46.357)
Totales	1.217.739	-	(210.192)	(1.007.547)	1.039.145	340.617	(162.023)	1.217.739

(b) Impuesto a la renta

A continuación se presenta la conciliación entre el impuesto sobre la renta que resultaría de aplicar el tipo impositivo general vigente al "resultado antes de impuesto" y el gasto registrado por el citado impuesto en el estado de resultados integrales consolidado correspondiente al período 2019 y 2018:

	2019 M\$	2018 M\$
Gastos por impuestos corrientes a la renta	-	(42.753)
Gasto por impuesto corriente, ejercicio anterior	-	-
Total gasto por impuestos corrientes, neto	-	(42.753)
Gastos por impuesto diferido		
Creación y reverso de diferencias temporarias	(210.192)	(119.270)
Total ingreso por impuesto diferido, neto	(210.192)	(119.270)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	(210.192)	(162.023)

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(b) Impuesto a la renta, continuación

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

	2019		2018	
	%	M\$	%	M\$
Utilidad (pérdida) del período		944.146		(443.544)
Total utilidad/(gasto) por impuesto a la renta	22,26%	(210.192)	178,54%	(162.023)
Utilidad/(pérdida) excluyendo impuesto a la renta	-	733.954	-	(281.521)
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:				
Utilidad/(gasto) por impuestos utilizando la tasa legal	27,00%	198.168	27,00%	(76.011)
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente				
Efecto en impuestos diferidos por cambio de tasa de impuesto a la renta				
Otras variaciones con cargo/(abono) por impuestos legales	(4,74%)	(408.360)	(205,54%)	(86.012)
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, total	(4,74%)	(408.360)	(205,54%)	(86.012)
Utilidad/(gasto) por impuestos utilizando la tasa efectiva	22,26%	(210.192)	178,54%	(162.023)

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(14) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

(a) Préstamos bancarios y otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El endeudamiento financiero se desglosa en el cuadro siguiente:

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Total M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Total M\$
Préstamos bancarios	-	-	-	115.414	-	115.414
Pasivo financiero por Arrendamiento	29.270	587.139	616.409	-	-	-
Total endeudamiento	29.270	587.139	616.409	115.414	-	115.414

El arrendamiento financiero corresponde a las oficinas ubicadas en Av. Apoquindo 3885 piso 19 tiene un plazo de 5 años renovables.

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

	Montos descontados		Montos no descontados	
	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Hasta 90 días	-	115.414	-	114.487
De 90 días a un año	-	-	-	-
Entre uno y tres años	-	-	-	-
Entre cuatro y cinco años	-	-	-	-
Más de cinco años	-	-	-	-
Total préstamos bancarios	-	115.414	-	114.487

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(a) Préstamos bancarios corrientes y no corrientes, continuación

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018 el saldo de préstamos bancarios de Latam Trade Capital S.A. se detalla en el siguiente cuadro:

Moneda Extranjera

País	RUT	Banco o institución financiera	Tipo de amortización	Moneda de origen	Tasa nominal mensual %	Dólar		Total		Total no descontado	
						2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Chile	97.032.000-8	BBVA	Única	Dólar USD	0,22	-	-	-	-	-	-
Chile	97.030.000-7	Santander	Única	Dólar USD	0,26	-	115.414	-	115.414	-	114.487
	Subtotal					-	115.414	-	115.414	-	114.487
						-	115.414	-	115.414	-	114.487

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(15) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

	2019	2018
	M\$	M\$
Proveedores	297.113	123.799
Otras cuentas por pagar	399.556	517.087
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>696.669</u>	<u>640.886</u>

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

	2019	2018
	M\$	M\$
Gasto leasing por pagar	175.849	253.851
Excedentes factoring	-	-
Retenciones	63.318	80.069
Dividendos garantizados por distribuir	-	-
Provisiones varias	160.389	183.167
Otros	-	-
Total otras cuentas por pagar	<u>399.556</u>	<u>517.087</u>

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(16) Provisiones por beneficios a empleados

Dentro de este rubro se considera provisión por vacaciones de acuerdo a lo señalado en la nota 3 (i) cuya fecha esperada de cancelación no supera los doce meses.

	2019 M\$	2018 M\$
Provisión por vacaciones	139.999	109.244
Total beneficio a los empleados	139.999	109.244

(17) Patrimonio y reservas

(a) Capital suscrito, pagado y número de acciones

	Serie	2019 M\$	2018 M\$
Capital suscrito		6.234.411	6.234.411
Capital pagado		6.234.411	6.234.411
N° acciones suscritas	Única	39.660	39.660
N° acciones pagadas	Única	39.660	39.660
N° acciones con derecho a voto	Única	39.660	39.660

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

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

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

Con fecha 19 de noviembre de 2018 la totalidad de los accionistas de Latam Trade Capital, ex Latam Factors S.A. ha cerrado un acuerdo vinculante con las sociedades extranjeras Latam Trade Capital Ltd y Petra Group Holdings Limited, acuerdo para que ambas adquieran el total de las acciones de Latam Factors S.A. y FFSF Administradora de Fondos de Inversión S.A., como filial de la primera.

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(17) Patrimonio y reservas, continuación**(b) Dividendos**

Al 31 de diciembre de 2019, la empresa no presenta dividendos provisorios.

Al 31 de diciembre de 2018, la empresa no presenta dividendos provisorios.

Detalle adquisición de participaciones no controladores sin cambio en control efectuadas.

(18) Ingresos de actividades ordinarias

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

Concepto	Producto	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Dif. precio devengado factoring	Factoring	-	856.928
Interés mora factoring	Factoring	-	201.245
Comisión de cobranza	Factoring	326.388	322.733
Gastos por operación	Factoring	-	122.669
Ingresos por arriendo financiero	Leasing	-	569.894
Otros	Factoring	<u>3.940.999</u>	<u>1.314.961</u>
Total ingresos ordinarios		<u>4.267.387</u>	<u>3.388.430</u>

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(19) Costo de ventas

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

	01-01-2019	01-01-2018
	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Costo financiero leasing	-	149.905
Costo financiero factoring	-	534.469
Costos administración fondos	25.148	15.660
Deterioro Cartera	-	299.757
Costos comisión captaciones y otros	30.156	74.896
	<hr/>	<hr/>
Total costo de explotación	<u>55.304</u>	<u>1.074.687</u>

Costo de explotación de Latam Trade Capital S.A. de los productos leasing y factoring corresponde a costos originados por el financiamiento obtenido de los créditos bancarios principalmente y de créditos otorgados por los Accionistas (para el año 2018).

(20) Gastos de administración

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

	01-01-2019	01-01-2018
	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Gastos en remuneraciones del personal	1.850.828	2.088.955
Gastos de asesorías administrativas	320.143	156.858
Gastos de comunicación e información	186.000	175.787
Gastos de viajes	61.228	51.768
Gastos de arriendo de oficina y patentes	386.423	245.704
Gastos de información tecnológica	117.521	70.760
Gastos de servicios básicos	178.957	187.364
Depreciación y amortizaciones	138.798	141.152
Gastos legales	74.750	66.583
Otros gastos del personal	122.689	103.860
Otros gastos	50.648	50.632
	<hr/>	<hr/>
Total gastos de administración	<u>3.487.985</u>	<u>3.339.424</u>

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(a) Gastos del personal

	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Sueldos y salarios	1.850.828	2.088.955
Otros gastos del personal	<u>122.689</u>	<u>103.860</u>
Total gastos del personal	<u>1.973.517</u>	<u>2.192.815</u>

(21) Activos y pasivos contingentes

(a) Garantías otorgadas y compromisos

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no mantiene garantías otorgadas.

(b) Juicios pendientes

(i) Demandas deducidas por Latam Trade Capital S.A.

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

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

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

(c) Garantías otorgadas y compromisos

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

(d) Cauciones recibidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no registra cauciones recibidas.

LATAM TRADE CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(22) Medio ambiente

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

(23) Hechos posteriores

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote de una cepa del nuevo coronavirus ("COVID-19") como una pandemia que ha resultado en una serie de medidas de salud pública y emergencia que han puesto en marcha para combatir la propagación del virus. La duración y el impacto de COVID-19 se desconocen en este momento y no es posible estimar de manera confiable el impacto que la duración y la gravedad de estos desarrollos tendrán en los resultados financieros y la condición del Fondo en períodos futuros.

La Administración de Fondo se encuentra evaluando activamente y respondiendo, cuando sea posible, los posibles efectos del brote de COVID-19 en nuestros empleados, clientes, proveedores, y evaluando las acciones gubernamentales que se están tomando para reducir su propagación. Sin embargo, aunque esperamos que nuestros resultados financieros se vean afectados negativamente por esta interrupción, actualmente no podemos estimar la gravedad o duración general de cualquier impacto adverso resultante en nuestro negocio, condición financiera y/o resultados de operaciones, que puede ser material.