

## **INCOFIN S.A. Y FILIAL**

Estados Financieros Consolidados  
Intermedios correspondientes a los períodos  
terminados el 30 de junio de 2020, 31 de diciembre  
de 2019 y 30 de junio de 2019

(Con el informe de los Auditores Independientes)

## **INCOFIN S.A. Y FILIAL**

### CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios

Estados Consolidados de Resultados Integrales Intermedios

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Intermedios

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

MM\$ : Cifras expresadas en millones de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

US\$ : Cifras expresadas en dólares estadounidenses



## **Informe de revisión de los auditores independientes**

A los Señores Accionistas y Directores  
Incofin S.A.:

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios adjuntos de Incofin S.A. y Filial, que comprenden el estado de situación financiera consolidado intermedio al 30 de junio de 2020; los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019; los estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esas fechas, y sus correspondientes notas a los estados financieros consolidados intermedios.

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

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios de acuerdo con NIC 34, "*Información Financiera Intermedia*", incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

### ***Responsabilidad del auditor***

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

### ***Conclusión***

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros consolidados intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con NIC 34, "*Información Financiera Intermedia*", incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



**Otros Asuntos-Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019**

Con fecha 5 de marzo de 2020, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de Incofin S.A. y Filial, en los cuales se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019, que se presenta en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a horizontal line at the bottom.

Mario Barbera R.

KPMG SpA

Santiago, 25 de agosto de 2020

## ÍNDICE

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

#### NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

#### NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

- a) Base de preparación
- b) Período cubierto por los estados financieros consolidados
- c) Moneda funcional y de presentación
- d) Uso de juicios y estimaciones
- e) Cambio de políticas contables significativas

#### NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a) Bases de medición
- b) Bases de consolidación
- c) Participaciones no controladoras
- d) Transacciones en moneda extranjera y unidades de fomento
- e) Activos financieros
- f) Efectivo y equivalentes al efectivo
- g) Deterioro del valor de los activos
- h) Bienes recibidos en pago
- i) Propiedades plantas y equipos
- j) Activos intangibles
- k) Estado de flujos de efectivo
- l) Pasivos financieros
- m) Provisiones
- n) Beneficios a los empleados
- o) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos
- p) Reconocimiento de ingresos y costos
- q) Dividendos
- r) Ganancia por acción
- s) Arrendamiento
- t) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes
- u) Transacciones con partes relacionadas
- v) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y vigentes
- w) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

#### NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

#### NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

#### NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

**ÍNDICE (Continuación)**

**NOTA 7 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES**

**NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS**

**NOTA 9 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO**

**NOTA 10 – DERECHOS DE USO DE ARRENDAMIENTOS**

**NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS**

**NOTA 12 – ACTIVOS INTANGIBLES**

**NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS**

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

**NOTA 15 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS**

**NOTA 16 - TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

**NOTA 17 – PROVISIONES BENEFICIOS AL PERSONAL**

**NOTA 18 - PATRIMONIO**

**NOTA 19 - GANANCIAS POR ACCIÓN**

**NOTA 20 - INGRESOS, COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

**NOTA 21 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES**

**NOTA 22 - MEDIO AMBIENTE**

**NOTA 23 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO**

**NOTA 24 - EFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES DE REAJUSTE**

**NOTA 25 – VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS**

**NOTA 26 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS**

**NOTA 27 - CONTINGENCIAS LEGALES**

**NOTA 28 - CONTINGENCIAS SANITARIAS**

**NOTA 29 - SANCIONES**

**NOTA 30 - HECHOS POSTERIORES**

**INCOFIN S.A. Y FILIAL**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS**  
**al 30 de junio de 2020 (No auditado) y 31 de diciembre de 2019**

<b>ACTIVOS</b>		<b><u>30-06-2020</u></b>	<b><u>31-12-2019</u></b>
	<b>Notas</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	11.632.558	8.665.869
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6	81.430.165	108.223.509
Otros activos financieros, corrientes	7	327.676	-
Activos por impuestos corrientes	9	1.040.593	1.015.878
Otros activos no financieros, corrientes	8	<u>257.172</u>	<u>417.883</u>
Total activos corrientes		<u>94.688.164</u>	<u>118.323.139</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	6	13.107.358	13.565.857
Otros activos no financieros, no corrientes	8	3.620.132	3.311.948
Derechos de usos de arrendamientos	10	485.800	436.025
Propiedades, plantas y equipos	11	2.091.797	2.110.003
Activos intangibles	12	162.445	154.312
Activos por impuestos diferidos	9	<u>6.839.808</u>	<u>6.475.415</u>
Total activos no corrientes		<u>26.307.340</u>	<u>26.053.560</u>
Total activos		<u><u>120.995.504</u></u>	<u><u>144.376.699</u></u>

**INCOFIN S.A. Y FILIAL**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS (Continuación)**  
**al 30 de junio de 2020 (No auditado) y 31 de diciembre de 2019**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b><u>30-06-2020</u></b>	<b><u>31-12-2019</u></b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	13	53.538.814	70.575.496
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	8.617.885	12.189.593
Arrendamientos por pagar, corrientes	10	131.768	170.124
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	15	-	4.846.966
Provisiones beneficios al personal	17	405.930	607.261
Total pasivos corrientes		<u>62.694.397</u>	<u>88.389.440</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	13	29.630.419	29.284.512
Arrendamientos por pagar, no corrientes	10	354.032	265.901
Pasivos por impuestos diferidos, no corrientes	9	152.275	152.275
Total pasivos no corrientes		<u>30.136.726</u>	<u>29.702.688</u>
Total pasivos		<u>92.831.123</u>	<u>118.092.128</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital pagado	18	26.282.703	23.126.263
Ganancias acumuladas	18	1.879.547	3.156.440
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		28.162.250	26.282.703
Participaciones no controladoras	18	2.131	1.868
Total patrimonio		<u>28.164.381</u>	<u>26.284.571</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>120.995.504</u>	<u>144.376.699</u>

**INCOFIN S.A. Y FILIAL**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS**  
**por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 (No auditado)**

	Notas	<b>01-01-2020</b> <b>30-06-2020</b> M\$	<b>01-01-2019</b> <b>30-06-2019</b> M\$	<b>01-04-2020</b> <b>30-06-2020</b> M\$	<b>01-04-2019</b> <b>30-06-2019</b> M\$
Ingresos de actividades ordinarias	20	10.407.486	10.587.815	4.690.636	5.579.404
Costo de ventas	20	(4.100.234)	(4.291.107)	(1.989.628)	(2.361.228)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>6.307.252</b>	<b>6.296.708</b>	<b>2.701.008</b>	<b>3.218.176</b>
Gastos de administración	20	(4.169.354)	(4.274.752)	(1.996.934)	(2.177.133)
Otras ganancias		(5.309)	-	-	-
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		<b>2.132.589</b>	<b>2.021.956</b>	<b>704.074</b>	<b>1.041.043</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	9	(252.884)	22.361	(79.911)	(11.796)
<b>Ganancia del período</b>		<b>1.879.705</b>	<b>2.044.317</b>	<b>624.163</b>	<b>1.029.247</b>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	19	1.879.547	2.044.152	624.099	1.029.173
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	18	158	165	64	74
<b>Ganancia del período</b>		<b>1.879.705</b>	<b>2.044.317</b>	<b>624.163</b>	<b>1.029.247</b>

**INCOFIN S.A. Y FILIAL**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS (Continuación)**  
**por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 (No auditado)**

		<b>01-01-2020</b>	<b>01-01-2019</b>	<b>01-04-2020</b>	<b>01-04-2019</b>
		<b>30-06-2020</b>	<b>30-06-2019</b>	<b>30-06-2020</b>	<b>30-06-2019</b>
Notas		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Ganancia del período</b>		<u>1.879.705</u>	<u>2.044.317</u>	<u>624.163</u>	<u>1.029.247</u>
<b>Otros resultados integrales</b>					
Otros resultados integrales		-	-	-	-
		<u>1.879.705</u>	<u>2.044.317</u>	<u>624.163</u>	<u>1.029.247</u>
<b>Ganancia atribuible a</b>					
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	19	1.879.547	2.044.152	624.099	1.029.173
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	18	158	165	64	74
		<u>1.879.705</u>	<u>2.044.317</u>	<u>624.163</u>	<u>1.029.247</u>
<b>Ganancias por acción</b>					
<b>Ganancia básica por acción</b>					
Ganancia básica por acción de operaciones continuadas	19	94,7	127,0	31,4	63,9
Ganancia básica por acción de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
		<u>94,7</u>	<u>127,0</u>	<u>31,4</u>	<u>63,9</u>
<b>Ganancia diluida por acción</b>					
Ganancia diluida por acción de operaciones continuadas		94,7	127,0	31,4	63,9
Ganancia diluida por acción de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
		<u>94,7</u>	<u>127,0</u>	<u>31,4</u>	<u>63,9</u>

**INCOFIN S.A. Y FILIAL**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS**  
**por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 (No auditado)**

	<u>Capital pagado</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>	<u>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</u>	<u>Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras</u>	<u>Patrimonio total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2020	23.126.263	-	3.156.440	26.282.703	1.868	26.284.571
Cambios en patrimonio						
Resultado integral:						
Ganancia del período	-	-	1.879.547	1.879.547	158	1.879.705
Dividendos definitivos	-	-	(3.509.200)	(3.509.200)	-	(3.509.200)
Dividendos provisionados	-	-	352.760	352.760	-	352.760
Aporte por emisión de acciones	3.156.440	-	-	3.156.440	-	3.156.440
Transferencias y otros cambios	-	-	-	-	105	105
Total cambios en patrimonio	3.156.440	-	(1.276.893)	1.879.547	263	1.879.810
Saldo al 30 de junio de 2020	26.282.703	-	1.879.547	28.162.250	2.131	28.164.381

**INCOFIN S.A. Y FILIAL**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS (Continuación)**  
**por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 (No auditado)**

	<u>Capital pagado</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>	<u>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</u>	<u>Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras</u>	<u>Patrimonio total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	21.042.803	(116.540)	2.611.851	23.538.114	1.522	23.539.636
Cambios en patrimonio						
Resultado integral:						
Ganancia del período	-	-	2.044.152	2.044.152	165	2.044.317
Dividendos definitivos	-	-	(2.908.105)	(2.908.105)	-	(2.908.105)
Dividendos provisionados	-	-	296.254	296.254	-	296.254
Transferencias y otros cambios	-	-	-	-	100	100
Total cambios en patrimonio	-	-	(567.699)	(567.699)	265	(567.434)
Saldo al 30 de junio de 2019	21.042.803	(116.540)	2.044.152	22.970.415	1.787	22.972.202

**INCOFIN S.A. Y FILIAL**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS**  
**por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 (No auditado)**

	<b>01-01-2020</b>	<b>01-01-2019</b>
	<b><u>30-06-2020</u></b>	<b><u>30-06-2019</u></b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	167.533.995	176.352.331
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(6.681.754)	(9.812.774)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3.063.813)	(3.117.686)
Ingresos (Pagos) netos por actividades de operación	(130.291.486)	(155.063.333)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(1.290.950)	(1.197.829)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de operación	<u>26.205.992</u>	<u>7.160.709</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:</b>		
Adiciones de propiedades, plantas y equipos	(22.210)	(25.595)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	<u>(22.210)</u>	<u>(25.595)</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento:</b>		
Importes procedentes de préstamos bancarios	4.967.956	10.086.323
Pagos de préstamos bancarios	(6.672.317)	(14.841.688)
Préstamos de entidades relacionadas	1.321.000	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(5.855.209)	-
Préstamos de inversionistas privados	410.000	1.102.473
Pagos de préstamos a inversionistas privados	(766.429)	(166.824)
Importes procedentes de obligaciones con el público	1.292.889	26.008.266
Pagos derivados de obligaciones con el público	(17.562.223)	(29.216.818)
Dividendos pagados	(3.509.200)	(2.908.105)
Aumento Capital	3.156.440	-
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiamiento	<u>(23.217.093)</u>	<u>(9.936.373)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	2.966.689	(2.801.259)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>2.966.689</u>	<u>(2.801.259)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>8.665.869</u>	<u>4.659.875</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>11.632.558</u>	<u>1.858.616</u>

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

**NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL**

**a) Información de la Sociedad Matriz**

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

La Sociedad está inscrita en el Registro de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) bajo el N°1062.

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

a) Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A.	50%
b) Grupo Incorp S.A.	49%
c) Acofin Dos S.A.	<u>1%</u>
	<u>100%</u>

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

La Sociedad Matriz desarrolla su objeto social dentro del territorio nacional, para lo cual cuenta con su Casa Matriz ubicada en la ciudad de Santiago con dirección en Avenida Libertador Bernardo O’Higgins N°949, Pisos 13, 11 y 20, más dos sucursales en Santiago (Norte, Oriente), y quince sucursales en regiones (Arica, Iquique, Antofagasta, Calama, Copiapó, La Serena, Viña del Mar, Rancagua, Talca, Chillán, Los Ángeles, Concepción, Temuco, Puerto Montt y Punta Arenas).

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

## NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (Continuación)

### a) Información de la Sociedad Matriz (Continuación)

En los períodos informados el 100%, corresponden a operaciones de factoring realizadas con responsabilidad.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha realizado operaciones de factoring internacional, las cuales representan el 2,41% y 1,46% respectivamente del total de la cartera de factoring.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el personal de la Sociedad Matriz está compuesto por:

<b>Personal de la Sociedad Matriz</b>	<b>30-06-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
Región Metropolitana	135	148
Otras Regiones	47	53
<b>Totales</b>	<b>182</b>	<b>201</b>

### b) Información de la Filial

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

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

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

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

a) Incofin S.A.	99,98%
b) Computación y Desarrollo de Sistemas Incosys Ltda.	<u>0,02%</u>
	<u>100,00%</u>

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

## NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (Continuación)

### b) Información de la Filial (Continuación)

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el personal de la Sociedad Filial está compuesto por:

<b>Personal de la Sociedad Filial</b>	<b>30-06-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
Región Metropolitana	13	14
Otras Regiones	-	-
<b>Totales</b>	<b>13</b>	<b>14</b>

## NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

### a) Base de Preparación

Los estados financieros consolidados intermedios de Incofin S.A. y Filial, al 30 de junio de 2020 y los estados financieros consolidados de Incofin S.A. y Filial, al 31 de diciembre de 2019, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y aprobados por su Directorio en sesión extraordinaria celebrada con fecha 25 de agosto de 2020.

### b) Período Cubierto por los Estados Financieros Consolidados

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados consolidados de situación financiera intermedios al 30 de junio de 2020 y estados consolidados de situación financiera 31 de diciembre de 2019.
- Estados consolidados de resultados integrales intermedios por los períodos terminados al 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019.
- Estados consolidados de cambios en el patrimonio intermedios por los períodos terminados al 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019.
- Estados consolidados de flujos de efectivo intermedios por los períodos terminados al 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019.

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

### **c) 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 Matriz y Filial.

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

### **d) Uso de Juicios y Estimaciones**

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

- Estimación del deterioro de activos.
- Estimación del deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- Provisiones y contingencias.
- Estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Estimación de la vida útil de mobiliarios y equipos e intangibles.
- Estimación de activos no corrientes o grupos de activos para disposición clasificados como mantenidos para la venta.

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

#### **(i) Juicios**

La información sobre los juicios realizados en la aplicación de políticas contables, que tienen mayor efecto sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

#### **(ii) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones**

No existen supuestos e incertidumbre en las estimaciones, que pudieran tener un efecto importante en los estados financieros consolidados separados.

#### **(iii) Medición de los valores razonables**

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad Matriz y Filial requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

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

### d) Uso de Juicios y Estimaciones (Continuación)

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad Matriz y Filial utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: Precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (Datos de entrada no observables).

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que el nivel más bajo que sea significativo para la medición total.

La Sociedad Matriz y Filial reconoce la transferencia entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio

La siguiente nota incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables: Nota 25 Valor razonable de activos y pasivos financieros.

### e) Cambio de políticas contables significativas

Al 1 de enero de 2019, la Sociedad aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que se inicien en dichas fechas.

Las normas que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impacto, se detallan a continuación:

<b>Nuevas Normas Contables</b>		<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>NIIF 16</b>	Arrendamientos	1 de enero de 2019

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

### **e) Cambio de políticas contables significativas (Continuación)**

#### **NIIF 16 Arrendamientos**

A partir del 1 de enero de 2019, la NIIF 16 introduce un modelo de contabilización de los arrendamientos único y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses. Se requiere que un arrendatario reconozca un “activo por derecho de uso” que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un “pasivo por arrendamiento” que representa su obligación para hacer pagos por arrendamiento.

Un arrendamiento es un contrato o parte de un contrato que transmite el derecho de usar un activo por un período, a cambio de una contraprestación, en el cual pueden o no transferirse sustancialmente todos los riesgos inherentes a la propiedad del activo subyacente.

Los activos por derecho de uso son expuestos en el rubro “Derechos de uso de arrendamientos” y los pasivos son expuestos como “Arrendamientos por pagar” en el estado de situación financiera.

El modelo de contabilidad anterior para arrendamientos requería que se clasificaran los arrendamientos como “arrendamientos financieros” o “arrendamientos operativos” y que se contabilizaran de forma diferente.

El derecho de uso del activo se amortiza posteriormente utilizando el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil estimada para cada contrato. Las vidas útiles estimadas del derecho de uso de los activos se determinan considerando vencimiento promedio de los contratos más las futuras renovaciones de este.

El pasivo de arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros, se descuentan utilizando la tasa de interés de endeudamiento de la Sociedad para la adquisición de propiedades.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento corresponden a los pagos fijos, incluidos en el contrato.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de tasa interés efectiva. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa.

La Sociedad aplica la norma desde su fecha de adopción obligatoria el 1 de enero de 2019, con la intención de aplicar el enfoque de transición simplificada y no re-expresará los importes comparativos para el año anterior a la adopción (modalidad prospectiva).

Como efecto inicial, al 1 de enero de 2019, la Sociedad reconoció un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamientos, a valor presente del total de los pagos futuros comprometidos en los contratos, por M\$595.516. Estos flujos se descuentan a una tasa de interés de mercado para transacciones similares.

### NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

#### a) 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.
- Oficinas de la Sociedad, presentadas en Propiedades Plantas y Equipos, valorizadas a valor razonable.
- Activos no financieros, valorizados a valor razonable menos los costos de venta.

#### b) Bases de Consolidación

##### Afiliadas

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

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

##### Pérdida de control

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

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

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

### NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

#### b) Bases de Consolidación (Continuación)

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

<u>Nombre de la Sociedad Filial</u>	<u>R.U.T.</u>	<u>País de Origen</u>	<u>Moneda Funcional</u>	<u>Porcentaje de participación</u>		<u>Porcentaje de participación</u>	
				<u>Matriz</u>	<u>30.06.2020</u> <u>No Controladoras</u>	<u>Matriz</u>	<u>31.12.2019</u> <u>No Controladoras</u>
				%	%	%	%
Incofin Leasing S.A.	76.477.160-5	Chile	Pesos	99,98	0,02	99,98	0,02

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

#### c) Participaciones no Controladoras

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

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

#### d) Transacciones en Moneda Extranjera y Unidades de Fomento

##### ▪ Transacciones y saldos

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

##### ▪ Bases de conversión

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

	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	28.696,42	28.309,94
Dólares estadounidenses (US\$)	821,23	748,74

Las diferencias de cambios resultantes de la aplicación de este criterio, son reconocidas en resultados del ejercicio.

### NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

#### e) **Activos financieros**

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

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

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

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

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

- **Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados**

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

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

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

### NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

#### e) Activos financieros (Continuación)

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

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

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

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

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

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

- **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

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

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Matriz y Filial no posee activos en esta categoría.

### NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

#### e) Activos financieros (Continuación)

- **Activos financieros disponibles para la venta**

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

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no posee activos en esta categoría.

#### f) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

#### g) Deterioro del Valor de los Activos

- **Activos financieros**

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

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

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

A partir del 1 de enero de 2018, la aplicación de la NIIF 9, requiere que se registren las pérdidas crediticias esperadas de los créditos y cuentas por cobrar, ya sea sobre la base de 12 meses o sobre el total de los meses remanentes de vida del crédito.

### NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

#### g) Deterioro del Valor de los Activos (Continuación)

- **Activos financieros (Continuación)**

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

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

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

- En el caso de los deudores comerciales y cuentas por cobrar, la Sociedad Matriz y Filial tienen definida una política para el registro de estimaciones por deterioro en función del porcentaje de recuperabilidad de los saldos por cobrar, que se aplica con carácter general para la cartera Factoring, mediante la ejecución de un análisis grupal, y para los casos de la cartera deteriorada o repactada se hace un análisis individual, en estos casos se establece una provisión mínima en función del grupo y eventualmente una provisión adicional en base al juicio experto, el cual es estudiado por las áreas especializadas en administrar este tipo de clientes en base a los criterios descritos en el párrafo siguiente. Para la cartera Leasing, la totalidad de la cartera se evalúa individualmente, la normal en función de parámetros de la operación (valor del bien, saldo de contrato, mora) y la deteriorada en función de los criterios descritos en el párrafo siguiente.
- Se consideran hechos objetivos de deterioro: una posición financiera significativamente debilitada del cliente o deudor, niveles de morosidad (o protestos) excesivos, márgenes del negocio mermados o definitivamente con pérdidas operativas o netas, antecedentes negativos en los informes comerciales de clientes o deudores, disminución significativa del patrimonio de los avales y deterioro del valor de las garantías o del activo en arrendamiento. Se suman algunos otros elementos para el análisis específico de la cobrabilidad, que igualmente son señales de deterioro, tales como: clientes o deudores en quiebra, liquidación o procedimiento concursal de reorganización, suficiencia de la capacidad de pago de acuerdo al flujo existente y bienes liquidables, ubicabilidad de las garantías o bienes en arriendo (caso leasing), y evolución de acciones judiciales.
- Con todo lo anterior los clientes se ubican en categorías (que a su vez están compuestas por grupos) conforme a su estimación de pérdida: Cartera Riesgo Normal, Cartera Riesgo Superior a Normal y Cartera Riesgosa o Deteriorada.

### NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

#### g) Deterioro del Valor de los Activos (Continuación)

- **Activos financieros (Continuación)**
  - En el caso de los instrumentos financieros, la Sociedad Matriz y Filial tienen la política de evaluar si hay evidencia de deterioro de valor, considerando aquellos indicios relacionados con dificultades financieras del emisor, impago e incumplimiento de contrato.

**Los porcentajes de provisión asociados a los tipos de cartera en condiciones regulares oscilan en los siguientes rangos:**

Cartera	Matriz Incofin S.A.		Filial Incofin Leasing S.A.	
	Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo
Normal	0,10%	1,25%	1,00%	3,00%
Riesgo superior al normal	1,25%	20,00%	3,00%	10,00%
Riesgosa o deteriorada	10,00%	100,00%	10,00%	90,00%

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

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

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

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

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

### **NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

#### **g) Deterioro del Valor de los Activos (Continuación)**

##### **Política de Repactaciones:**

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

#### **h) Bienes Recibidos en Pago**

Los bienes recibidos en pago se presentan al menor valor entre el valor de su adjudicación y el valor razonable, menos deducciones por deterioro, y se presentan clasificados dentro del rubro otros activos no financieros no corrientes. Para estimar el valor razonable y correcciones por deterioro, se solicitan informes de tasación a tasadores externos.

#### **i) Propiedades, Plantas y Equipos**

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

La Sociedad, ha optado por utilizar el modelo de revaluación (NIC 16) para la valorización del rubro Edificios y Construcciones. Cabe señalar que la medición del valor razonable de estas propiedades es realizada por un experto independiente.

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

### NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

#### i) **Propiedades, Plantas y Equipos (Continuación)**

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

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

<b><u>Tipos de bienes</u></b>	<b><u>Años de vida útil estimada</u></b>
Edificios y construcciones (1)	50
Maquinarias, equipos e instalaciones	4
Muebles y enseres	4

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

(1) La vida útil de “Edificios y Construcciones” corresponde a oficinas que posee la Sociedad y producto de un informe técnico, efectuado por un experto en el ramo, se deprecian en 50 años.

#### j) **Activos Intangibles**

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

#### k) **Estado de Flujos de Efectivo**

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

- a) **Flujos de efectivo y equivalentes al efectivo:** se consideran las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo, entendiéndose por estas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: efectivo en caja, fondos mutuos y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez.
- b) **Actividades operacionales:** corresponden a las actividades normales que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios realizados por la Sociedad Matriz y su Filial, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento. Por otra parte, lo constituyen las salidas de efectivo y equivalentes al efectivo propios de su giro,

### NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

#### k) Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)

como pagos a proveedores, pagos por cuenta de empleados, pagos por impuestos u otros por actividades de operación, como excedentes y liquidaciones de clientes.

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

#### l) Pasivos Financieros

- **Préstamos que devengan intereses**

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras corresponden a los préstamos solicitados a la banca nacional, administradoras generales de fondos e instituciones financieras internacionales. Se reconocen inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan por su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales durante la vida de la deuda, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

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

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

- **Pasivos financieros excepto derivados**

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

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

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

### **NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

#### **m) Provisiones**

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

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

#### **n) Beneficios a los Empleados**

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

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

#### **o) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos**

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos, y es reconocido como cargo o abono a resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce con efecto en patrimonio.

##### **i. Impuestos corrientes**

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, cuya base de cálculo se determina de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes en cada ejercicio.

### NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

#### o) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos (Continuación)

La tasa de impuesto a la renta aplicada al régimen atribuido y al régimen parcialmente integrado, es la siguiente:

Régimen Tributario	Año 2018 y sucesivos
Régimen Atribuido	25%
Régimen Parcialmente Integrado	27%

La Sociedad aplica el régimen Parcialmente Integrado.

#### ii. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos diferidos, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales que por defecto le aplican a la fecha de reporte.

#### p) Reconocimiento de Ingresos y Costos

Los ingresos y costos se contabilizan sobre base devengada.

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

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

### **NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

#### **p) Reconocimiento de Ingresos y Costos (Continuación)**

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

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

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

#### **q) Dividendos**

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

#### **r) Ganancias por Acción**

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

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

#### **s) Arrendamiento**

A partir del 1 de enero de 2019, los arriendos en los cuales la Sociedad Matriz y su Filial actúan como arrendataria, están registrados bajo NIIF 16. Esta norma establece que los contratos de arrendamientos operativos se contabilicen como mayor activo, pero también como una deuda mayor en el pasivo.

Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si se tiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

En la fecha de inicio de un contrato de arriendo, se determina un activo por derecho de uso del bien arrendado al costo, el cual comprende el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento más otros desembolsos efectuados, con excepción de los pagos por arrendamientos a corto plazo y aquellos en que el activo subyacente es de bajo valor, los cuales son reconocidos directamente en resultados.

El monto del pasivo por arrendamiento se mide al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha, los cuales son descontados utilizando la tasa de interés incremental por préstamos recibidos.

### **NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

#### **s) Arrendamiento (Continuación)**

El activo por derecho de uso es medido utilizando el modelo del costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor, la depreciación del activo por derecho de uso es reconocida en el Estado de Resultado en base al método de depreciación lineal desde la fecha de inicio y hasta el final del plazo del arrendamiento.

Después de la fecha de inicio, el pasivo por arrendamiento es medido rebajando el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados y las modificaciones del contrato de arrendamiento.

#### **t) Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes**

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

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

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

#### **u) Transacciones con Partes Relacionadas**

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

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

### NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

#### v) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y vigentes

Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2020:

<b>Modificaciones a las NIIF</b>	
<i>Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en la Normas NIIF</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de Negocio</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
<i>Definición de Material</i> (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
<i>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia</i> (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

**Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2020.**

#### Nuevas Normas

##### **Modificaciones a las NIIF**

##### **Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera**

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en marzo de 2018 la modificación del Marco Conceptual para la Información Financiera (revisado). El Marco Conceptual sirve principalmente como una herramienta para que el Consejo desarrolle estándares y ayude al Comité de Interpretaciones de las NIIF a interpretarlos. No anula los requisitos de las NIIF individuales.

Los principales cambios a los principios del marco conceptual tienen implicaciones sobre cómo y cuándo se reconocen y se dan de baja los activos y pasivos en los estados financieros.

Algunos de los conceptos en el Marco modificado son completamente nuevos, como el enfoque de "capacidad práctica" de los pasivos. Los principales cambios incluyen:

- Nuevo enfoque de "conjunto de derechos" a los activos: Un objeto físico puede ser "dividido y subdividido" desde una perspectiva contable. Por ejemplo, en algunas circunstancias, una entidad registraría como un activo el derecho a usar un avión, en lugar de un avión en sí. El desafío será determinar hasta qué punto un activo se puede dividir en diferentes derechos y el impacto en el reconocimiento y la baja en cuentas.
- Nuevo enfoque de "capacidad práctica" para reconocer pasivos: Los anteriores umbrales de reconocimiento han desaparecido, se reconocerá un pasivo si una empresa no tiene capacidad práctica para evitarlo. Esto podría llevar al reconocimiento de algunos pasivos en el balance general antes de lo requerido en la actualidad. Sin embargo, si existe incertidumbre sobre la existencia y la medición o una baja probabilidad de salida de recursos, podría llevar al no reconocimiento del pasivo o bien retrasar la oportunidad de reconocimiento del mismo. El desafío será determinar en qué acciones y/o costos futuros una empresa no tiene "capacidad práctica" de evitar.

### **NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

#### **v) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y vigentes (Continuación)**

##### **Modificaciones a las NIIF (Continuación)**

##### **Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera (Continuación)**

- Nuevo enfoque basado en el control para la baja en cuentas: Una entidad dará de baja un activo cuando pierda el control sobre todo o parte de él, es decir, el enfoque ya no se centra en la transferencia de riesgos y recompensas. El desafío será determinar qué hacer si la entidad retiene algunos derechos después de la transferencia.

##### **Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)**

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en octubre de 2018 modificaciones de alcance limitado a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios para mejorar la definición de un negocio y ayudar a las entidades a determinar si una adquisición realizada es un negocio o un grupo de activos.

Las modificaciones incluyen una elección para usar una prueba de concentración. Esta es una evaluación simplificada que da como resultado la adquisición de un activo si la totalidad del valor razonable de los activos brutos se concentra en un solo activo identificable o en un grupo de activos identificables similares. Si no se aplica la prueba de concentración, o la prueba falla, la evaluación se enfoca en la existencia de un proceso sustantivo.

Las modificaciones aclaran la definición de un negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. Las modificaciones:

- Aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;
- Eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;
- Añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;
- Restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y
- Añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

### **NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

#### **v) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y vigentes (Continuación)**

##### **Modificaciones a las NIIF (Continuación)**

##### **Definición de Material o Importancia Relativa (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)**

En octubre de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad redefinió su definición de material o importancia relativa. Ahora está alineado a través de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Marco Conceptual. La nueva definición establece que “La información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad específica que informa”.

El Consejo ha promovido la inclusión del concepto de "ensombrecimiento" en la definición, junto con las referencias existentes a "omitir" y "expresar inadecuadamente". Además, el Consejo aumentó el umbral de "podría influir" a "podría razonablemente esperarse que influya". El Consejo también eliminó la definición de omisiones o errores de importancia de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

##### **Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)**

En septiembre de 2019, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 para abordar incertidumbres relacionadas con la reforma en curso de las tasas de oferta interbancarias (IBOR por sus siglas en inglés).

Las modificaciones abordan aspectos que afectan la información financiera en el período previo a la reforma de IBOR y son aplicables a las transacciones de cobertura directamente afectadas por incertidumbres respecto a la reforma de IBOR. Como parte de las principales modificaciones, las entidades afectadas por la reforma de IBOR considerarán lo siguiente:

Asumirán que el índice de referencia de tasa de interés en el que se basan los flujos de efectivo cubiertos no se modifica como resultado de la reforma de IBOR al evaluar si los flujos de efectivo futuros son altamente probables. Además, para las coberturas discontinuadas, se aplica el mismo supuesto para determinar si se espera que ocurran los flujos de efectivo futuros cubiertos.

Evaluarán si la relación económica entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura existe con base en los supuestos de que el índice de referencia de tasa de interés en el que se basan el elemento cubierto y el instrumento de cobertura no se modifica como un resultado de la reforma del IBOR.

### NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

#### v) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y vigentes (Continuación)

##### Modificaciones a las NIIF (Continuación)

##### Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7) (Continuación)

No interrumpirán una transacción de cobertura durante el período de incertidumbre que surge de la reforma de IBOR únicamente porque los resultados reales de la cobertura están fuera del rango de 80-125 por ciento.

Aplicarán el criterio de identificable por separado solo al inicio de la relación de cobertura. También se proporciona una excepción similar para componentes cubiertos donde la redesignación tiene lugar con frecuencia, es decir, macro coberturas.

La Administración de la Sociedad evaluó el impacto de estas nuevas Normas y determinó que no tuvo efectos significativos en sus Estados Financieros Consolidados.

#### w) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

Nueva 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. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>Modificaciones a las NIIF</b>	
<i>Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)</i>	<i>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada</i>
<i>Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020</i>	<i>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada</i>
<i>Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)</i>	<i>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada</i>
<i>Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)</i>	<i>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.</i>
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)</i>	<i>Fecha efectiva diferida indefinidamente.</i>
<i>Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16)</i>	<i>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de junio de 2020. Se permite adopción anticipada</i>

La Administración estima que aplicará estas Normas en la fecha en que efectivamente se determine su primera adopción por parte del organismo internacional.

## NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

La Sociedad Matriz desarrolla operaciones de Factoring y su filial operaciones de Leasing, por lo que los segmentos identificados de acuerdo a lo establecido a NIIF8, responden a estos (Factoring y Leasing), en atención a que la normativa vigente que regula estos dos segmentos es diferente, asimismo, existen niveles de autoridad separados para administrar los recursos y dar cuenta de los ingresos y gastos que cada segmento genera. La información financiera y de gestión que utiliza la Sociedad Matriz y su Filial se presenta separada entre el segmento Leasing y el segmento Factoring.

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

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

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

Conceptos	30-06-2020				31-12-2019			
	Segmento				Segmento			
	Factoring	Leasing	Ajustes	Total	Factoring	Leasing	Ajustes	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Principales Activos</b>								
Deudores comerciales, corrientes	69.594.861	11.835.304	-	81.430.165	96.000.614	12.222.895	-	108.223.509
Deudores comerciales, no corrientes	2.503.113	10.604.245	-	13.107.358	1.741.824	11.824.033	-	13.565.857
Otros activos	46.944.474	9.061.072	(29.547.565)	26.457.981	43.616.961	8.137.184	(29.166.812)	22.587.333
Total de Activos	<u>119.042.448</u>	<u>31.500.621</u>	<u>(29.547.565)</u>	<u>120.995.504</u>	<u>141.359.399</u>	<u>32.184.112</u>	<u>(29.166.812)</u>	<u>144.376.699</u>
<b>Principales Pasivos</b>								
Otros pasivos financieros, corrientes	53.538.814	-	-	53.538.814	70.575.496	-	-	70.575.496
Otros pasivos financieros, no corrientes	29.630.419	-	-	29.630.419	29.284.512	-	-	29.284.512
Otros pasivos	7.710.965	20.843.889	(18.892.964)	9.661.890	15.216.688	22.844.162	(19.828.730)	18.232.120
Total Pasivos (No incluye patrimonio)	<u>90.880.198</u>	<u>20.843.889</u>	<u>(18.892.964)</u>	<u>92.831.123</u>	<u>115.076.696</u>	<u>22.844.162</u>	<u>(19.828.730)</u>	<u>118.092.128</u>
<b>Patrimonio</b>	<u>28.162.250</u>	<u>10.656.732</u>	<u>(10.654.601)</u>	<u>28.164.381</u>	<u>26.282.703</u>	<u>9.339.950</u>	<u>(9.338.082)</u>	<u>26.284.571</u>

Los principales activos de los segmentos operativos corresponden a las carteras de colocaciones cuyo detalle se presenta en Nota 6.

La columna “Ajustes”, corresponde a los ajustes extracontables del proceso de consolidación de los estados financieros.

## NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS (Continuación)

Resultados Integrales por segmento	01-01-2020 30-06-2020				01-01-2019 30-06-2019			
	Segmento				Segmento			
	Factoring M\$	Leasing M\$	Ajustes M\$	Total M\$	Factoring M\$	Leasing M\$	Ajustes M\$	Total M\$
Ingresos de actividades ordinarias	8.202.097	2.351.143	(145.754)	10.407.486	8.572.277	2.198.431	(182.893)	10.587.815
Costo de ventas	(2.903.671)	(1.196.563)	-	(4.100.234)	(2.984.999)	(1.306.108)	-	(4.291.107)
Ganancia bruta	5.298.426	1.154.580	(145.754)	6.307.252	5.587.278	892.323	(182.893)	6.296.708
Gastos de administración	(3.914.238)	(400.870)	145.754	(4.169.354)	(4.005.552)	(452.093)	182.893	(4.274.752)
Otros ingresos (gastos) no ordinarios	-	(5.309)	-	(5.309)	-	-	-	-
Resultado por inversión sociedades	789.927	-	(789.927)	-	824.316	-	(824.316)	-
Ganancia antes de impuesto	2.174.115	748.401	(789.927)	2.132.589	2.406.042	440.230	(824.316)	2.021.956
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	(294.568)	41.684	-	(252.884)	(361.890)	384.251	-	22.361
Ganancia procedente de operaciones continuas	1.879.547	790.085	(789.927)	1.879.705	2.044.152	824.481	(824.316)	2.044.317
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	1.879.547	790.085	(790.085)	1.879.547	2.044.152	824.481	(824.481)	2.044.152
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	-	-	158	158	-	-	165	165
<b>Total ganancia del período</b>	<b>1.879.547</b>	<b>790.085</b>	<b>(789.927)</b>	<b>1.879.705</b>	<b>2.044.152</b>	<b>824.481</b>	<b>(824.316)</b>	<b>2.044.317</b>

### Flujos de efectivo por segmento

	01-01-2020 30-06-2020				01-01-2019 31-06-2019			
	Segmento				Segmento			
	Factoring M\$	Leasing M\$	Ajustes M\$	Total M\$	Factoring M\$	Leasing M\$	Ajustes M\$	Total M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	24.437.240	1.768.752	-	26.205.992	8.354.814	(1.194.105)	-	7.160.709
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	1.099.599	-	(1.121.809)	(22.210)	(1.178.719)	-	1.153.124	(25.595)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(23.217.093)	(1.121.809)	1.121.809	(23.217.093)	(9.936.373)	1.153.124	(1.153.124)	(9.936.373)
Incremento neto (disminución) en efectivo y equivalentes a efectivo,								
antes del efecto de los cambios en la tasa de cambios	2.319.746	646.943	-	2.966.689	(2.760.278)	(40.981)	-	(2.801.259)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes a efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes a efectivo	2.319.746	646.943	-	2.966.689	(2.760.278)	(40.981)	-	(2.801.259)
Efectivo y equivalentes a efectivo al principio del período	8.356.670	309.199	-	8.665.869	4.424.766	235.109	-	4.659.875
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del período	10.676.416	956.142	-	11.632.558	1.664.488	194.128	-	1.858.616

## NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle del rubro es el siguiente:

	<u>Moneda</u>	<u>30-06-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
		M\$	M\$
Saldos en bancos	Peso chileno	3.795.420	3.839.082
Saldos en bancos	US\$	145.216	273.074
Fondos fijos	Peso chileno	2.860	2.180
Fondos mutuos	Peso chileno	7.689.062	4.551.533
<b>Totales</b>		<u>11.632.558</u>	<u>8.665.869</u>

Al 30 de junio de 2020, los fondos clasificados en este rubro, corresponden a inversiones realizadas a menos de 90 días y su detalle es el siguiente:

<u>Institución</u>	<u>Moneda</u>	<u>N° de cuotas</u>	<u>Valor cuota</u>	<u>Monto</u>
			\$	M\$
Banco Bci	Pesos	486.117,3120	10.286,8610	5.000.621
Banco Santander	Pesos	1.560.821,9679	1.140,5837	1.780.249
Banco Estado	Pesos	17.088,0349	1.755,6203	30.000
BCI Asset Management	Pesos	60.765,7464	14.452,0937	878.192
<b>Totales</b>				<u>7.689.062</u>

Al 31 de diciembre de 2019, los fondos clasificados en este rubro, corresponden a inversiones realizadas a menos de 90 días y su detalle es el siguiente:

<u>Institución</u>	<u>Moneda</u>	<u>N° de cuotas</u>	<u>Valor cuota</u>	<u>Monto</u>
			US\$	M\$
Banco Bci	Pesos	171.772,3329	13.407,2235	2.302.990
Banco Santander	Pesos	1.639.366,1680	1.131,1458	1.854.362
Banco Scotiabank	Pesos	100.825,1138	1.637,8425	165.136
Banco Estado	Pesos	34.397,7750	1.745,3190	60.035
BCI Asset Management	Pesos	11.752,8278	14.380,3286	169.010
<b>Totales</b>				<u>4.551.533</u>

## NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

### a) Composición de los deudores comerciales

Para los períodos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición de los deudores comerciales es la siguiente:

#### Corrientes:

<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>Moneda</b>	<b>30-06-2020</b>		<b>Total</b>
		<b>Factoring</b>	<b>Leasing</b>	
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	
Deudores comerciales:				
Colocaciones (monto capital)	Peso chileno	67.843.160	-	67.843.160
Colocaciones (monto capital)	Dólar	1.698.265	-	1.698.265
Colocaciones (monto capital)	UF	38.387	-	38.387
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	Peso chileno	-	832.959	832.959
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	UF	-	11.669.442	11.669.442
Deterioro por deudores incobrables	Peso chileno	(4.584.433)	(26.979)	(4.611.412)
Deterioro por deudores incobrables	UF	-	(888.921)	(888.921)
Diferencia de precio e intereses por cobrar	Peso chileno	73.723	-	73.723
Diferencia de precio e intereses por cobrar	Dólar	36.627	-	36.627
Otras cuentas por cobrar	Peso chileno	4.489.132	248.803	4.737.935
<b>Totales</b>		<b>69.594.861</b>	<b>11.835.304</b>	<b>81.430.165</b>

<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>Moneda</b>	<b>31-12-2019</b>		<b>Total</b>
		<b>Factoring</b>	<b>Leasing</b>	
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	
Deudores comerciales:				
Colocaciones (monto capital)	Peso chileno	91.833.686	-	91.833.686
Colocaciones (monto capital)	Dólar	1.390.840	-	1.390.840
Colocaciones (monto capital)	UF	39.408	-	39.408
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	Peso chileno	-	876.985	876.985
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	UF	-	12.092.203	12.092.203
Deterioro por deudores incobrables	Peso chileno	(4.592.152)	(40.662)	(4.632.814)
Deterioro por deudores incobrables	UF	-	(872.011)	(872.011)
Diferencia de precio e intereses por cobrar	Peso chileno	1.758.892	-	1.758.892
Diferencia de precio e intereses por cobrar	Dólar	37.668	-	37.668
Otras cuentas por cobrar	Peso chileno	5.532.272	166.380	5.698.652
<b>Totales</b>		<b>96.000.614</b>	<b>12.222.895</b>	<b>108.223.509</b>

#### No corrientes:

<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>Moneda</b>	<b>30-06-2020</b>		<b>Total</b>
		<b>Factoring</b>	<b>Leasing</b>	
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	
Deudores comerciales:				
Colocaciones (monto capital)	Peso chileno	2.096.981	-	2.096.981
Colocaciones (monto capital)	UF	406.132	-	406.132
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	Peso chileno	-	690.913	690.913
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	UF	-	9.913.332	9.913.332
<b>Totales</b>		<b>2.503.113</b>	<b>10.604.245</b>	<b>13.107.358</b>

<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>Moneda</b>	<b>31-12-2019</b>		<b>Total</b>
		<b>Factoring</b>	<b>Leasing</b>	
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	
Deudores comerciales:				
Colocaciones (monto capital)	Peso chileno	1.431.848	-	1.431.848
Colocaciones (monto capital)	UF	309.976	-	309.976
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	Peso chileno	-	952.658	952.658
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	UF	-	10.871.375	10.871.375
<b>Totales</b>		<b>1.741.824</b>	<b>11.824.033</b>	<b>13.565.857</b>

**NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**

**b) Movimientos del deterioro de los deudores**

<u>Movimientos</u>	<u>30-06-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	M\$	M\$
Saldo inicial	5.504.825	4.536.225
Incrementos (aplicaciones) del ejercicio	1.585.793	2.815.624
Castigos de cartera y cuentas por cobrar	<u>(1.590.285)</u>	<u>(1.847.024)</u>
Saldo final	<u>5.500.333</u>	<u>5.504.825</u>

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

<b>Al 30 de junio de 2020</b>				
Empresa	Provisión			Castigos de cartera del período
	Cartera no repactada	Cartera repactada	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Incofin S.A.	4.282.746	301.687	4.584.433	723.746
Incofin Leasing S.A.	873.300	42.600	915.900	172.566
Totales	5.156.046	344.287	5.500.333	896.312

<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>				
Empresa	Provisión			Castigos de cartera del período
	Cartera no repactada	Cartera repactada	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Incofin S.A.	4.371.635	220.517	4.592.152	1.161.796
Incofin Leasing S.A.	839.756	72.917	912.673	685.228
Totales	5.211.391	293.434	5.504.825	1.847.024

## NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

### b) Movimientos del deterioro de los deudores (Continuación)

#### Política de deterioro de cartera

##### Concepto de Deterioro

En la cartera de la Sociedad Matriz (factoring/crédito/confirming) un incremento significativo del riesgo implicará pasar de la probabilidad de incumplimiento a 12 meses a una para toda la vida del activo, cuando la cartera de un cliente tiene más del 30% en mora superior a 90 días. En la cartera de la filial un incremento significativo del riesgo implicará pasar de la probabilidad de incumplimiento a 12 meses a una para toda la vida del activo, cuando la operación de leasing tiene más de 90 días de mora, o es una operación de leasing repactada con más de 30 días de mora.

Algunas consideraciones del modelo actual son:

- Segmentación en 3 grupos de riesgo: riesgo normal, riesgo superior al normal y cartera riesgosa o deteriorada.
- Probabilidades de incumplimiento por 12 meses y por toda la vida del activo
- Exposición de riesgo al momento del incumplimiento
- Estimación de recuperaciones de castigos en la determinación de pérdida esperada
- Estimación de costos de cobranza judicial en la determinación de pérdida esperada
- Análisis efecto macroeconómico

La cartera normal de la Sociedad Matriz se modeló grupalmente de acuerdo al perfil de riesgo del cliente, el cual comprende elementos tales como: moralidad financiera de empresa y sus socios, desempeño financiero (márgenes, endeudamiento), nivel de riesgo de los deudores en operaciones de Factoring.

La cartera con riesgo superior a normal, cartera riesgosa o deteriorada y cartera de la filial se asignó su provisión en base a un análisis de comportamiento individual, en que se incorporaron elementos objetivos de riesgo para estimar el deterioro por pérdida crediticia esperada (PCE).

Para la cartera normal de la Sociedad Matriz, se construyeron matrices de determinación de deterioro para estimar el incumplimiento a 12 meses y para el ciclo de vida completo del activo, estas matrices de deterioro fueron previamente testeadas para verificar la distribución normal de los grupos de riesgo.

No fue necesario extrapolar el comportamiento del deterioro de 12 meses al ciclo de vida de la colocación, pues sólo se seleccionaron carteras que cumplieran con el requisito de que su ciclo de vida se hubiera encontrado terminado a cada fecha de emisión de los estados financieros.

## NOTA 6 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

### b) Movimientos del deterioro de los deudores (Continuación)

#### Política de deterioro de cartera (Continuación)

El estimador de Perdida Crediticia Esperada (PCE) se calculó en base a demostración empírica, en caso de que estas muestras estuvieran fuera del rango determinado por una regresión logística, se procedió a efectuar interpolaciones lineales.

Los incrementos significativos del riesgo crediticio ocurren cuando concurren individual o copulativamente las siguientes situaciones:

Una posición financiera significativamente debilitada del cliente o deudor, niveles de morosidad (o protestos) excesivos, márgenes del negocio mermados o definitivamente con pérdidas operativas o netas, antecedentes negativos en los informes comerciales de clientes o deudores, disminución significativa del patrimonio de los avales y deterioro del valor de las garantías. Se suman algunos otros elementos para el análisis específico de la cobrabilidad, que igualmente son señales de deterioro, tales como: clientes o deudores en quiebra o procedimiento concursal de reorganización, capacidad de pago notoriamente insuficiente respecto al flujo comprometido, respecto de colaterales: imposibilidad o dificultad en liquidación, ubicabilidad de las garantías o bienes en arriendo (esto en caso de la filial), y evolución de acciones judiciales sin resultados favorables a la Sociedad Matriz.

El deterioro crediticio es medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las colocaciones. La Sociedad Matriz considera en su cartera la clasificación de riesgo definida de acuerdo con lo descrito en los siguientes párrafos:

#### Sociedad Matriz.

**Cartera Normal:** Toda cartera administrada en áreas comerciales y que no registra mora mayor a 90 días, excepto situaciones puntuales en que la mora mayor a 90 días no podrá superar el 30% del total de la exposición.

**Cartera Riesgo Superior al Normal:** Toda cartera administrada en áreas comerciales y que registra más del 30% de la colocación con mora entre 90 y 150 días.

**Cartera Riesgosa o deteriorada:** Toda cartera que no es administrada por áreas comerciales y se encuentra traspasada a Normalización, no necesariamente esta cartera debe estar en mora mayor a 90 días. Esta cartera comprende cartera en proceso de cobranza dura o negociación, cartera ya repactada y que no ha sido devuelta a área comercial normal (aún en período de cura) y cartera en cobranza judicial.

## NOTA 6 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

### b) Movimientos del deterioro de los deudores (Continuación)

#### Política de deterioro de cartera (Continuación)

##### Filial

**Cartera Normal:** Toda cartera administrada en áreas comerciales y que no registra mora mayor a 90 días.

**Cartera Riesgo Superior al Normal:** Toda cartera con más de 90 días de mora y menos de 150 días de mora. Se incluye en esta cartera los repactados con más de 30 días de mora.

**Cartera Riesgosa o deteriorada:** Toda cartera con más de 150 días de mora o que es administrada por área de normalización, se incluye en esta cartera los casos en cobranza judicial.

Los activos financieros sujetos a deterioro crediticio son en consecuencia la totalidad de la cartera de colocaciones, tanto de la Sociedad Matriz como de la filial. El deterioro crediticio de la Sociedad Matriz está sujeto a una clasificación de riesgo grupal para la cartera normal que se efectúa al momento de cada renovación de la línea de crédito del cliente, y una clasificación individual para la cartera riesgo superior a normal y cartera deteriorada (ambas con periodicidad mensual). En tanto que, para la filial la totalidad de la cartera está sujeta a una clasificación individual.

Para estimar el efecto del análisis macroeconómico “con vista al futuro”, se efectuaron pruebas de correlación entre las variables regresoras: IMACEC mensual/PIB trimestral, con variables de respuesta: morosidad total, mora superior a 90 días y castigos. En función de la definición y aplicación de este modelo, no se obtuvieron índices de correlación con cierta significancia estadística. Dado lo anterior, y ante la imposibilidad de modelar matemáticamente un estimador de pérdida en base a datos históricos, se opta por efectuar esta provisión en base a juicio experto del comité de créditos senior, estableciéndose un monto que es prorrateado en función de las provisiones de la cartera normal.

#### Política de castigos

Para ambos segmentos de negocios (Sociedad Matriz y filial) los castigos se realizarán una vez que se determine que las deudas de clientes se consideren incobrables, y después de haber agotado todas las instancias de cobranza prejudicial y judicial (incluyendo la enajenación de bienes para el caso del leasing). Así mismo se debe castigar cuando se determine incobrabilidad aún si no se han realizado todas las etapas de cobranza judicial en los casos en que: no exista título ejecutivo o se tenga certeza que el bien financiado es inubicable o ya no existe (cartera leasing).

No obstante, lo anterior, el plazo máximo para castigo de operaciones de la cartera de la Sociedad Matriz es de 18 meses; para cartera de la filial es de 24 meses, y para las operaciones en que hay un bien raíz como colateral o activo financiado, el plazo máximo es 36 meses.

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

## NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

### c) Políticas de Garantías

#### Garantías colaterales y otras mejoras crediticias

La Sociedad Matriz ha conseguido la constitución de los siguientes tipos de cauciones o colaterales:

Garantías reales:

- a) Hipotecas, principalmente sobre bienes raíces comerciales.
- b) Prendas, principalmente sobre rodados de uso comercial.
- c) Warrants.

Garantías personales:

1. FOGAIN: para caucionar líneas de Factoring y en operaciones de crédito directo otorgadas a clientes de baja calificación de riesgo crediticio (clasificación grupal B2 y B3).
2. Fianzas de socios: en prácticamente toda la cartera de la Sociedad Matriz y de la filial.

En la filial por la naturaleza del negocio, las operaciones siempre están asociadas a un activo real.

Las hipotecas, prendas y fianzas son ejecutadas conforme a procedimientos judiciales. Las cauciones FOGAIN son cobradas ante CORFO una vez que ya se ha iniciado la cobranza judicial y se ha procedido a notificar judicialmente al cliente o se ha estampado búsqueda negativa.

#### Garantías u otras mejoras crediticias recibidas por la Sociedad.

Al 30 de junio de 2020, la Sociedad Matriz y Filial han recibido 330 garantías, de las cuales 300 corresponden a prendas y 30 hipotecas.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Matriz y Filial han recibido 304 garantías, de las cuales 274 corresponden a prendas y 30 hipotecas.

La distribución de garantías por tipo de cartera en la Sociedad Matriz se presenta en el siguiente cuadro:

Cartera	30-06-2020						
	Colocación M\$	Prenda M\$	Hipotecas M\$	Valores Financieros M\$	Warrants M\$	FOGAIN M\$	Total Garantías M\$
<b>TOTAL</b>	<b>72.193.275</b>	<b>2.648.027</b>	<b>5.953.317</b>	-	<b>727.770</b>	<b>2.643.056</b>	<b>11.972.170</b>

**NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**

**c) Políticas de garantías (Continuación)**

Cartera	31-12-2019						
	Colocación M\$	Prenda M\$	Hipotecas M\$	Valores Financieros M\$	Warrants M\$	FOGAIN M\$	Total Garantías M\$
<b>TOTAL</b>	<b>95.005.758</b>	<b>1.790.990</b>	<b>6.595.751</b>	-	<b>820.011</b>	<b>3.249.722</b>	<b>12.456.474</b>

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

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

**d) Morosidad por tramo**

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

**Cartera Factoring**

<b>Cartera Morosa y Protestada</b>	<b>30-06-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cartera protestada	730.920	635.045
Cartera morosa	7.873.812	7.860.633
<b>Total Cartera Morosa y Protestada</b>	<b>8.604.732</b>	<b>8.495.678</b>
Mora 1 a 30 días	2.055.928	2.622.590
Mora 31 a 60 días	666.032	1.256.389
Mora 61 a 90 días	2.409.037	1.753.999
Mora 91 o más días	3.473.735	2.862.700
<b>Total Cartera Morosa y Protestada</b>	<b>8.604.732</b>	<b>8.495.678</b>

**Cartera Leasing**

<b>Cartera Morosa</b>	<b>30-06-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Mora 1 a 30 días	437.420	495.815
Mora 31 a 60 días	255.433	260.081
Mora 61 a 90 días	516.669	121.953
Mora 91 o más días	404.670	655.248
<b>Total Cartera Morosa</b>	<b>1.614.192</b>	<b>1.533.097</b>

## NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

### d) Morosidad por tramo (Continuación)

#### Análisis de cartera morosa consolidada:

Respecto a la concentración por tramo, la morosidad consolidada de la cartera alcanza a 10,7% (8,4% al 31 de diciembre de 2019), concentrada en el tramo mayor a 90 días, el cual representa el 38% (35,1% al 31 de diciembre de 2019) de la mora total. Esto significa un aumento de la morosidad consolidada en el tramo mayor a 90 días, respecto al cierre del ejercicio 2019, lo cual es fiel reflejo de las condiciones del entorno económico del país.

La cobertura de provisiones para la cartera morosa de Factoring mayor a 90 días es de 126% (150,8% en diciembre de 2019), calculada sobre el saldo insoluto de las operaciones morosas, mientras que la cobertura de provisiones para la cartera morosa de Leasing mayor a 90 días es de 226,3% (139,3% en diciembre de 2019), calculada sobre las cuotas vencidas.

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

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

Leasing: Cualquier cuota con un día de atraso en el pago.

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

#### Incofin S.A.

Cartera No Securitizada	30-06-2020		31-12-2019	
	N° de Clientes	Monto Cartera M\$	N° de Clientes	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	82	730.920	67	635.045
Cartera en cobranza judicial	231	10.092.127	230	8.826.476
		<b>30-06-2020</b>		<b>31-12-2019</b>
		M\$		M\$
Provisiones cobranza judicial		3.052.291		2.902.504

#### Incofin Leasing S.A.

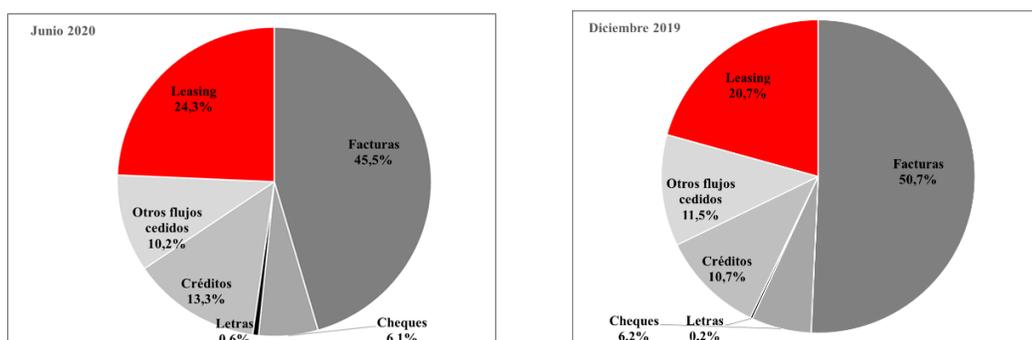
Cartera No Securitizada	30-06-2020		31-12-2019	
	N° de Clientes	Monto Cartera M\$	N° de Clientes	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	-	-	-	-
Cartera en cobranza judicial	39	1.344.947	35	1.078.936
		<b>30-06-2020</b>		<b>31-12-2019</b>
		M\$		M\$
Provisiones cobranza judicial		512.070		545.945

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la sociedad Matriz y su Filial no tienen cartera securitizada.

## NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

### e) Composición de la cartera de colocaciones por producto

La composición de la cartera de colocaciones por producto al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se presenta a continuación:



30-06-2020

31-12-2019

#### Composición de la cartera de colocaciones por producto

	Cartera M\$	Porcentaje %	Cartera M\$	Porcentaje %
Facturas	43.405.620	45,5%	60.755.992	50,7%
Leasing	23.106.647	24,3%	24.793.221	20,7%
Letras	556.879	0,6%	294.970	0,2%
Cheques	5.855.721	6,1%	7.399.252	6,2%
Créditos	12.670.254	13,3%	12.769.914	10,7%
Otros flujos cedidos	9.704.800	10,2%	13.785.630	11,5%
<b>Totales</b>	<b>95.299.921</b>	<b>100,0%</b>	<b>119.798.979</b>	<b>100,0%</b>

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

### f) Riesgo de crédito de la cartera

Se considera que el monto más representativo del máximo nivel de exposición al riesgo de crédito, queda determinado por el total de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, es decir M\$ 94.537.523 y M\$121.789.366 al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente. Por otra parte, el deterioro de la cartera global está representada por la estimación de deterioro, lo cual es el resultado de un modelo de análisis grupal en factoring, e individual en aquellos casos de la cartera deteriorada o repactada y la totalidad de la cartera Leasing.

## **NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**

### **f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)**

A partir de los cambios normativos incorporados en la nueva NIIF 9, el modelo aplicado por pérdida crediticia esperada (PCE), ha impactado en el primer período de aplicación de la siguiente forma:

#### **1. Composición de la cartera**

Conforme a la implementación de NIIF 9 se definieron tres tipos de cartera: Cartera Normal, Cartera Riesgo Superior a Normal, Cartera Deteriorada. Los cambios relevantes respecto a la composición descrita son:

- i) En la Cartera Normal de la Sociedad Matriz ha habido un cambio en la distribución de grupos, aumentando el porcentaje de clientes de grupo B en desmedro de clientes de grupos A, esto supondría una mayor pérdida esperada para la cartera normal, sin embargo, esto se ve compensado por la reducción de pérdida esperada, en términos porcentuales, debido a la recalibración del nuevo modelo.
- ii) Cartera Riesgosa, se tienen más casos con una pérdida esperada mayor.

#### **2. Volumen**

El único cambio relevante, es la baja estacional en Cartera Normal respecto al período anterior, lo cual provoca una liberación marginal de provisiones por pérdida esperada.

#### **3. Gravedad pérdidas crediticias esperadas**

En la Cartera Normal de la Sociedad Matriz en relación al período anterior, se produce una liberación de provisiones, dada la aplicación de un nuevo modelo de deterioro y su recalibración.

En la Cartera Riesgosa o deteriorada tanto de la Sociedad Matriz como de la filial, el cambio de modelo significó un aumento en provisiones dada la incorporación en el análisis individual de pérdida esperada, de nuevas variables económicas y endógenas, y de criterios más ácidos en la determinación de pérdidas esperadas para esta categoría de cartera.

### **Política de Repactaciones:**

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

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

## NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

### f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)

#### Política de Repactaciones: (Continuación)

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

En operaciones de la cartera de la Sociedad Matriz que han sido repactadas, un incremento significativo del riesgo implicará pasar de la probabilidad de incumplimiento a 12 meses a una para toda la vida del activo, cuando el cliente tenga más de 30 días de mora.

En operaciones de la cartera de la filial que han sido repactadas, un incremento significativo del riesgo implicará pasar de la probabilidad de incumplimiento a 12 meses a una para toda la vida del activo, cuando la operación tenga más de 30 días de mora.

Cartera Repactada:

Cartera	30-06-2020		31-12-2019	
	Colocaciones M\$	Provisión M\$	Colocaciones M\$	Provisión M\$
INCOFIN	3.168.637	301.687	2.312.816	220.517
INCOFIN LEASING	969.396	42.600	1.715.260	72.917
TOTAL	4.138.033	344.287	4.028.076	293.434

En la Sociedad Matriz y su filial la forma en que se determina que estas colocaciones retornan a cartera normal está condicionada a que los convenios de pago son completamente cancelados por clientes o deudores según sea el caso y sujeta a la aprobación del comité de crédito que corresponde según nivel de autorización, o dichos convenios de pago tienen al menos 6 meses de buen comportamiento (pago de cuotas con mora inferior a 30 días).

Respecto a la naturaleza y efectos de las modificaciones de los flujos de efectivo contractuales y el efecto de dichos cambios sobre la medición de las pérdidas crediticias esperadas, la entidad no ha identificado efectos, ya que, en las repactaciones no se modifican sustancialmente tasas de interés, por lo que el costo amortizado de la cartera no es modificado.

La Sociedad Matriz y su filial revelarán los importes contractuales pendientes sobre la cartera que se canceló durante el período de presentación y que está aún sujeta a actividades de exigencia de cumplimiento.

A la fecha de emisión de los Estados Financieros la entidad no posee importes contractuales pendientes.

## NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

### f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)

#### Exposición al riesgo de crédito:

- **Composición crediticia y segmentación de la “cartera normal” de la Sociedad Matriz.**

El deterioro crediticio es medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las colocaciones. La clasificación de riesgo de la cartera está definida en la “Política de deterioro de cartera”.

La cartera normal de la Sociedad Matriz se compone de colocaciones de clientes clasificados en grupos de riesgo A y B

El portafolio con clasificación A1, A2, A3, A4 corresponde a clientes que tienen una sólida capacidad de responder a sus compromisos financieros, están caracterizados por tener una trayectoria dilatada en su sector, una cartera de deudores de sólida posición financiera, una adecuada estructura financiera patrimonial y márgenes estables y suficientes para cubrir holgadamente el servicio de su deuda. Raramente son publicados en Sistemas de Informes Comerciales (deuda consolidada).

El portafolio con clasificación B1, B2, B3 corresponde a clientes con capacidad de responder a sus compromisos financieros de forma adecuada pero ajustada, atienden comercialmente a deudores de buena posición financiera, su estructura financiera patrimonial puede ser menos sólida que los clientes de los grupos A, los márgenes son estables a variables, pero capaces de cubrir su servicio de deuda de forma ajustada; pueden haber problemas de morosidad financiera puntuales que son publicados en Sistemas de Informes Comerciales (deuda consolidada).

- **Segmentación de “cartera riesgo superior al normal” y “cartera deteriorada” de la Sociedad Matriz.**

Para la cartera con riesgo superior al normal y riesgosa o deteriorada de la Sociedad Matriz, el área de Normalización mediante juicio experto asigna la provisión equivalente a la pérdida esperada para todo el ciclo de vida remanente de la colocación, siendo este proceso dinámico, ya sea incorporando información negativa (incrementando provisiones) o positiva (disminuyendo provisiones), se considera en la evaluación: mora externa, procesos concursales (o quiebra), ubicabilidad de aval/representante legal, bienes embargables, calidad del título ejecutivo y garantías; además de los costos de Agencia estimados en función de los costos fijos y variables (según tabla de honorarios). Este proceso de asignación de provisiones para cartera deteriorada se formaliza en una “Ficha de Deterioro”

Por efectos metodológicos y de presentación de información, la cartera deteriorada se presenta agrupada conforme al rango de provisión asignado, ubicando al cliente en la categoría inmediatamente inferior a la de su provisión asignada, siendo su provisión el porcentaje asignado a ese grupo y una diferencia para llegar a la pérdida esperada para todo el ciclo de vida remanente de la colocación.

## NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

### f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)

#### Exposición al riesgo de crédito: (Continuación)

Composición crediticia carteras por riesgo “superior al normal” y “cartera riesgosa o deteriorada” de la Sociedad Matriz:

CATEGORIA DE RIESGO	PROVISIÓN MÍNIMA NIIF 9 (%)	PROVISION ADICIONAL JUICIO EXPERTO	PROVISIÓN COSTOS LEGALES
C1-C3	2 a 10	En base a ficha de deterioro	No se provisionan
C4-D1	20	En base a ficha de deterioro	Según tabla honorarios abogados y gastos administrativos
D2	35	En base a ficha de deterioro	Según tabla honorarios abogados y gastos administrativos
D3-D4	90	En base a ficha de deterioro	Según tabla honorarios abogados y gastos administrativos

Para el cálculo de costo de administración legal, la ficha de clasificación para cartera deteriorada incorpora una sección que mediante una fórmula calcula el costo asociado en base a elementos objetivos: tabla de honorarios de abogado, porcentaje de recuperación y costos procesales.

El portafolio con clasificación C1, C2, C3, C4 corresponde a clientes con muy limitada capacidad de responder a sus compromisos financieros; los problemas de morosidad financiera son frecuentes ya teniendo publicaciones en Sistemas de Informes Comerciales (deuda consolidada), a menudo presentan o han presentado demandas en juzgados civiles, y son administrados en su mayoría en áreas de cobranza o de normalización en instituciones financieras.

El portafolio con clasificación D1, D2, D3 y D4 corresponde a clientes prácticamente sin capacidad de responder a sus compromisos financieros, su estructura financiera patrimonial se ha debilitado a tal punto de que sus activos frecuentemente no son capaces de cubrir sus pasivos; estos clientes presentan moras reiteradas con múltiples acreedores, cuentan con publicaciones en Sistemas de Informes Comerciales (deuda consolidada), presentan demandas en juzgados civiles, la mayor parte de sus activos pueden estar comprometidos en estos juicios con embargos, son clientes administrados en áreas de normalización o por instancias judiciales (reorganizaciones o liquidaciones concursales).

## NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

### f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)

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

Al 30 de junio de 2020

Incofin S.A.					Incofin Leasing S.A.					
Cartera No Securitizada					Cartera No Securitizada					
Tramos de morosidad	N° de clientes cartera no repactada (No Renegociada)	Monto cartera No Repactada Bruta (No Renegociada)	N° de clientes cartera repactada	Monto cartera Repactada Bruta (Renegociada)	Tramos de morosidad	N° de clientes cartera no repactada (No Renegociada)	Monto cartera No Repactada Bruta (No Renegociada)	N° de clientes cartera repactada	Monto cartera Repactada Bruta (Renegociada)	Total
		M\$		M\$			M\$		M\$	M\$
Al día	810	60.728.194	33	2.860.349	Al día	459	20.572.946	18	919.508	85.080.997
1 - 30 días	162	1.864.575	14	191.353	1 - 30 días	179	417.851	8	19.569	2.493.348
31 - 60 días	77	652.681	7	13.351	31 - 60 días	123	240.923	6	14.510	921.465
61 - 90 días	103	2.387.007	7	22.030	61 - 90 días	98	503.451	5	13.218	2.925.706
91 - 120 días	32	450.892	5	5.330	91 - 120 días	47	65.445	-	-	521.667
121 - 150 días	31	162.566	4	13.766	121 - 150 días	39	58.851	-	-	235.183
151 - 180 días	26	185.821	2	9.903	151 - 180 días	35	53.346	1	860	249.930
181 - 210 días	23	133.820	3	16.761	181 - 210 días	32	46.504	1	1.731	198.816
211 - 250 días	27	595.088	1	8.905	211 - 250 días	29	44.607	-	-	648.600
> 250 días	119	1.863.994	1	26.889	> 250 días	29	133.326	-	-	2.024.209
Totales		69.024.638		3.168.637	Totales		22.137.250		969.396	95.299.921

Al 30 de junio de 2020, la Sociedad Matriz y su Filial no tienen cartera securitizada.

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

Al 31 de diciembre de 2019

Incofin S.A.					Incofin Leasing S.A.					
Cartera No Securitizada					Cartera No Securitizada					
Tramos de morosidad	N° de clientes cartera no repactada (No Renegociada)	Monto cartera No Repactada Bruta (No Renegociada)	N° de clientes cartera repactada	Monto cartera Repactada Bruta (Renegociada)	Tramos de morosidad	N° de clientes cartera no repactada (No Renegociada)	Monto cartera No Repactada Bruta (No Renegociada)	N° de clientes cartera repactada	Monto cartera Repactada Bruta (Renegociada)	Total
		M\$		M\$			M\$		M\$	M\$
Al día	974	84.294.700	33	2.215.380	Al día	487	21.651.077	33	1.609.047	109.770.204
1 - 30 días	201	2.573.377	10	49.213	1 - 30 días	180	451.951	19	43.864	3.118.405
31 - 60 días	106	1.240.632	5	15.757	31 - 60 días	113	226.739	13	33.342	1.516.470
61 - 90 días	80	1.721.533	1	32.466	61 - 90 días	67	106.407	8	15.546	1.875.952
91 - 120 días	28	245.302	-	-	91 - 120 días	42	65.195	5	7.941	318.438
121 - 150 días	18	125.056	-	-	121 - 150 días	34	54.953	2	3.779	183.788
151 - 180 días	19	136.618	-	-	151 - 180 días	32	53.198	1	1.741	191.557
181 - 210 días	22	115.747	-	-	181 - 210 días	28	48.946	-	-	164.693
211 - 250 días	26	153.601	-	-	211 - 250 días	26	44.061	-	-	197.662
> 250 días	112	2.086.376	-	-	> 250 días	39	375.434	-	-	2.461.810
Totales		92.692.942		2.312.816	Totales		23.077.961		1.715.260	119.798.979

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Matriz y su Filial no tienen cartera securitizada.

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

**NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**

**f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)**

La distribución de la cartera por sector económico se resume en la siguiente tabla:

**Cartera de Factoring**

Cartera según actividad económica	Cartera	
	30-06-2020 %	31-12-2019 %
Obras Públicas, ingeniería y construcción	36,25	34,56
Comercio por mayor	15,86	15,15
Actividades no especificadas y otras	12,13	13,86
Industrias manufactureras	10,47	11,85
Transportes, almacenamiento y comunicaciones	8,72	8,93
Comercio por menor	4,83	4,91
Educación superior	4,41	4,60
Agricultura, caza, pesca y silvicultura	2,93	3,00
Finanzas, seguros y otros servicios	1,43	0,41
Minas, petróleo y canteras	0,92	0,80
Educación primaria y secundaria	0,86	0,48
Servicios médicos, laboratorios y otros	0,60	1,05
Restaurantes, hoteles y otros	0,52	0,40
Electricidad, gas y agua	0,07	-
<b>Totales</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

**Cartera de Leasing**

Cartera según actividad económica	Cartera	
	30-06-2020 %	31-12-2019 %
Obras Públicas, ingeniería y construcción	28,43	29,02
Transporte de carga	25,09	25,20
Otros no identificados	8,00	7,00
Transporte de pasajeros varios	6,43	5,10
Transporte de personal (contrato con empresas)	5,61	6,20
Agricultura y ganadería	4,10	4,23
Comercio al por mayor	3,64	2,22
Comercio al por menor	3,53	3,77
Salud	3,44	3,42
Explotación de minas y canteras	3,33	3,89
Bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas	3,30	3,62
Industrias manufactureras	1,57	1,78
Industria de la madera y mueble	1,24	1,14
Transporte interurbano de pasajeros	0,97	1,07
Otros servicios sociales, comunales y personales	0,70	1,20
Industria del papel imprentas y editoriales	0,25	0,48
Educación	0,15	0,19
Silvicultura y extracción de madera	0,09	0,28
Industria procedimientos alimenticios (excepto procedimientos de vinos)	0,07	0,10
Comunicaciones (no incluye emisoras de radio ni TV)	0,06	0,09
<b>Totales</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

**NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**

**f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)**

Respecto a los activos financieros de la cartera de factoring, están representados esencialmente por un flujo de documentos atomizados en torno a 7.500 deudores. La distribución por tipo de documentos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

<u>Tipo de documento</u>	<u>30-06-2020</u>	
	<u>Número</u>	<u>Valor</u>
	<u>Documentos</u>	<u>Documentos</u>
		<u>M\$</u>
Facturas	7.821	54.425.675
Letras	26	642.688
Cheques	18.342	6.126.647
Otros	338	11.528.624
<b>Totales</b>	<u>26.527</u>	<u>72.723.634</u>

<u>Tipo de documento</u>	<u>31-12-2019</u>	
	<u>Número</u>	<u>Valor</u>
	<u>Documentos</u>	<u>Documentos</u>
		<u>M\$</u>
Facturas	11.375	75.572.398
Letras	29	323.407
Cheques	23.374	7.994.752
Otros	580	20.426.321
<b>Totales</b>	<u>35.358</u>	<u>104.316.878</u>

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

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

**g) Reconciliación de los pagos mínimos del arrendamiento financiero:**

A continuación, se presenta el detalle de los pagos mínimos de arrendamiento financiero (cuotas), al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

	<u>30-06-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Menos de un año	17.048.614	17.733.562
Posterior a un año pero menor a cinco años	14.035.281	15.771.166
Más de cinco años	15.831	991
<b>Totales</b>	<u>31.099.726</u>	<u>33.505.719</u>

## NOTA 7 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 30 de junio de 2020, la composición de los otros activos financieros corrientes, corresponde a contratos de forward, cuyo detalle es el siguiente:

<u>Derivados</u>							30.06.2020
Institución	Tipo Contrato	Fecha Compra	Tipo Cambio	Fecha Vencimiento	Valor Final	Valor Mercado	Valor Neto
					M\$	M\$	M\$
BCI	Forward	20-12-19	UF	08-01-21	2.479.535	2.448.358	(31.177)
Credicorp	Forward	20-12-19	UF	09-07-20	4.027.100	4.016.294	(10.806)
Credicorp	Forward	15-11-19	Dólar	14-08-20	73.124	76.561	3.437
Credicorp	Forward	15-11-19	Dólar	13-11-20	97.477	101.979	4.502
Credicorp	Forward	15-11-19	Dólar	13-11-20	7.832.000	8.193.720	361.720
Totales					14.509.236	14.836.912	327.676

Al 31 de diciembre de 2019, el valor neto es negativo y se presenta en el rubro “Otros pasivos financieros corrientes”.

## NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

<u>Corriente</u>	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Anticipo proveedores	221.109	339.139
Otros activos no financieros	36.063	78.744
Totales	257.172	417.883
<u>No corriente</u>	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Garantías por arriendo	11.462	12.263
Deudores varios	101.889	120.824
Bienes recuperados leasing (*)	3.183.869	2.839.822
Provisión de deterioro bienes recuperados (*)	(309.057)	(293.930)
Bienes adjudicados en pago (**)	631.969	632.969
Totales	3.620.132	3.311.948

(\*) Al 30 de junio de 2020, este monto corresponde a los activos en leasing recuperados por los contratos de la Sociedad Filial. La provisión de deterioro se determina cuando la suma entre el valor de liquidación del bien y la garantía correspondiente ambos ponderados por un factor de recuperabilidad, sea inferior al saldo de deuda que el cliente mantiene con Incofin Leasing S.A. En tal caso, se provisionará la diferencia no cubierta. Este monto puede variar por ajustes al valor de liquidación del bien, el cual corresponde a su valor de mercado, y por ajuste al factor de recuperabilidad.

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

(\*\*) Al 30 de junio de 2020 este ítem incluye el valor de una propiedad ubicada en la comuna de San Miguel, por un monto de M\$491.790, un terreno ubicado en la IV Región, por un monto de M\$110.679, maquinaria industrial, por un monto de \$20.000, y un vehículo Station Wagon, por un monto neto de M\$9.500, los cuales fueron adjudicados en dación de pago por operaciones de factoring.

## NOTA 9 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO

### a) Información general

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Matriz y su Filial han constituido una provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría por M\$617.278 y M\$1.300.007, respectivamente.

### b) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Matriz y su Filial presentan en estos rubros, es el siguiente detalle:

	<b>30-06-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión por impuesto a la renta	(617.278)	(1.300.007)
Pagos provisionales mensuales	698.065	1.917.825
Impuestos renta por recuperar ejercicios anteriores *	959.806	314.756
Otros impuestos por recuperar	-	83.304
Activos por impuestos corrientes	<u>1.040.593</u>	<u>1.015.878</u>

\* Al 30 de junio de 2020, la Sociedad Matriz y su Filial mantienen Impuestos renta por recuperar por M\$959.806, los cuales se componen por M\$645.050 correspondiente al año tributarios 2020 y M\$314.756 correspondiente al año tributario 2019.

### c) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle de los activos por impuestos diferidos, es el siguiente:

<b>Activos por impuestos diferidos</b>	<b>30-06-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión para vacaciones	71.253	78.338
Estimación de deterioro de cartera	2.749.936	2.440.281
Activos en leasing	3.751.383	3.747.985
Propiedades, plantas y equipos	15.493	13.871
Otros	251.743	194.940
Totales	<u>6.839.808</u>	<u>6.475.415</u>

<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>30-06-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Diferencias temporarias por bienes raíces, superavit valuación	152.275	152.275
Totales	<u>152.275</u>	<u>152.275</u>

<b>Efecto neto por impuestos diferidos</b>	<b>30-06-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Total neto por impuestos diferidos	<u>6.687.533</u>	<u>6.323.140</u>

## NOTA 9 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO (Continuación)

### c) Activos y pasivos por impuestos diferidos (Continuación)

<b>Movimientos netos en activos y pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>30-06-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos (pasivos) netos por impuestos diferidos, saldo inicial	6.323.140	5.284.801
Incremento en activo netos por impuestos diferidos que afecta a resultados	364.393	1.038.339
Activos (Pasivos) netos por impuestos diferidos, saldo final	<u>6.687.533</u>	<u>6.323.140</u>

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

### d) Conciliación de impuesto a la renta

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

	<b>30-06-2020</b>		<b>30-06-2019</b>	
	<b>Tasa de impuesto</b>	<b>Monto</b>	<b>Tasa de impuesto</b>	<b>Monto</b>
	<b>%</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>	<b>M\$</b>
Ganancia antes de impuestos		<u>2.132.589</u>		<u>2.021.956</u>
Impuesto a las ganancias tasa legal	27,0	(575.799)	27,0	(545.928)
Ajuste por diferencias permanentes		(41.478)		(286.061)
Ajuste por gasto tributario ejercicio anterior		-		-
Impuestos diferidos		<u>364.393</u>		<u>854.350</u>
Utilidad (Pérdida) por impuesto a las ganancias	11,9	<u>(252.884)</u>	(1,1)	<u>22.361</u>

## NOTA 10 – DERECHOS DE USO DE ARRENDAMIENTOS

La Sociedad ha adoptado a partir del 1 de enero 2019, la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 16 “Arrendamientos”, reconociendo activos y pasivos por el valor presente del total de los pagos futuros comprometidos en los contratos. Estos flujos se descuentan a una tasa de endeudamiento incremental de acuerdo con el plazo del arrendamiento y la naturaleza del activo de derecho de uso. Los activos de derecho de uso registrados a la fecha de aplicación inicial consideran gastos de amortización a través del período de vida útil del activo.

## NOTA 10 – DERECHOS DE USO DE ARRENDAMIENTOS (Continuación)

Los movimientos que componen el saldo por Derechos de uso por Arrendamientos al 30 de junio de 2020 son:

	Derechos de uso por Arrendamiento
Saldo 01 de enero 2020	436.025
Reevaluación contrato	195.080
Reducción cuota arriendo contingencia *	(70.505)
Adiciones nuevos contratos	-
Bajas de contratos	-
Amortización	(74.800)
<b>Saldo al 30 de junio de 2020</b>	<b>485.800</b>

\* Producto de la crisis sanitaria, debido a la Pandemia de Coronavirus (COVID-19), el valor de la cuota de arriendo de las sucursales ha disminuido aproximadamente en un 20%, en mutuo acuerdo con los arrendatarios. Esta disminución no tiene un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados.

Al 30 de junio de 2020, los Arrendamientos por pagar corrientes y no corrientes presentan un saldo de M\$131.768 y M\$354.032 respectivamente.

## NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

La composición de este rubro, es la siguiente:

<u>Propiedades, plantas y equipos por clases</u>	<u>30-06-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	M\$	M\$
<b>Propiedades, plantas y equipos, neto:</b>		
Edificios y construcciones, neto	1.949.242	1.971.133
Equipamiento de tecnologías de información, neto	118.080	110.627
Instalaciones fijas y accesorios, neto	24.475	28.243
Total propiedades, plantas y equipos, neto	<u>2.091.797</u>	<u>2.110.003</u>
<b>Propiedades, plantas y equipos, bruto:</b>		
Edificios y construcciones, bruto	2.344.525	2.344.525
Equipamiento de tecnologías de información, bruto	413.364	386.911
Instalaciones fijas y accesorios, bruto	279.671	277.157
Total propiedades, plantas y equipos, bruto	<u>3.037.560</u>	<u>3.008.593</u>
<b>Depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, plantas y equipos, total:</b>		
Edificios y construcciones	(395.283)	(373.392)
Equipamiento de tecnologías de información	(295.284)	(276.284)
Instalaciones fijas y accesorios	(255.196)	(248.914)
Total depreciación acumulada y deterioro	<u>(945.763)</u>	<u>(898.590)</u>

## NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (Continuación)

Los movimientos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, de las partidas que integran el rubro propiedades, plantas y equipos son los siguientes:

		Edificios y Construcciones	Equipamiento de tecnologías de información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Total	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo al 1 de enero de 2020		1.971.133	110.627	28.243	2.110.003	
Cambios	Adiciones	-	26.453	2.514	28.967	
	Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	-	-	-	
	Desapropiaciones	-	-	-	-	
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	-	-	-	-	
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión	-	-	-	-	
	Desapropiaciones mediante enajenación de negocios	-	-	-	-	
	Retiros	-	-	-	-	
	Gasto por depreciación	(21.891)	(19.000)	(6.282)	(47.173)	
	Incrementos (decrementos) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones)	Incremento (decremento) por Revaluación reconocido en patrimonio neto	-	-	-	-
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	-	-	-	-
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	-	-	-	-
	Incremento (decremento) por revaluación reconocido en el Estado de Resultados	-	-	-	-	
	Pérdida por deterioro reconocida en el Estado de Resultados	-	-	-	-	
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el Estado de Resultados	-	-	-	-	
	Incremento (decremento) en el cambio de moneda	-	-	-	-	
	Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	
	Cambios, total	(21.891)	7.453	(3.768)	(18.206)	
<b>Saldo al 30 de junio de 2020</b>		<b>1.949.242</b>	<b>118.080</b>	<b>24.475</b>	<b>2.091.797</b>	

**NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (Continuación)**

		<b>Edificios y Construcciones</b>	<b>Equipamiento de tecnologías de información, neto</b>	<b>Instalaciones fijas y accesorios, neto</b>	<b>Total</b>	
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	
Saldo al 1 de enero de 2019		1.974.738	99.005	23.102	2.096.845	
Cambios	Adiciones	39.532	44.263	17.813	101.608	
	Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	-	-	-	
	Desapropiaciones	-	-	-	-	
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	-	-	-	-	
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión	-	-	-	-	
	Desapropiaciones mediante enajenación de negocios	-	-	-	-	
	Retiros	-	-	-	-	
	Gasto por depreciación	(43.137)	(32.641)	(12.672)	(88.450)	
	Incrementos (decrementos) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio	Incremento (decremento) por Revaluación reconocido en patrimonio neto	-	-	-	-
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto	-	-	-	-
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto	-	-	-	-
	Incremento (decremento) por revaluación reconocido en el Estado de Resultados	-	-	-	-	
	Pérdida por deterioro reconocida en el Estado de Resultados	-	-	-	-	
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el Estado de Resultados	-	-	-	-	
	Incremento (decremento) en el cambio de moneda Extranjera	-	-	-	-	
	Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	
	Cambios, total	(3.605)	11.622	5.141	13.158	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>		<b>1.971.133</b>	<b>110.627</b>	<b>28.243</b>	<b>2.110.003</b>	

## NOTA 12 – ACTIVO INTANGIBLES

La composición de los intangibles, es la siguiente:

<u>No Corriente</u>	<u>30-06-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	M\$	M\$
Derecho de marca (*)	1.800	1.800
Desarrollo software (**)	160.645	152.512
Total	<u>162.445</u>	<u>154.312</u>

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

(\*\*) Corresponde a los costos de desarrollo e implementación de nuevo software de Factoring, que comenzó a ser utilizado a partir de enero de 2020, fecha desde la cual han sido amortizados.

## NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, este rubro presenta las siguientes obligaciones:

<u>Préstamos que devengan intereses</u>	<u>30-06-2020</u>		<u>31-12-2019</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios y otras entidades no bancarias	53.426.626	933.999	53.762.032	974.572
Efectos de comercio	-	-	15.847.911	-
Obligaciones con el público (Bonos)	112.188	28.696.420	111.893	28.309.940
Otros préstamos	-	-	344.968	-
Obligaciones por Derivados	-	-	508.692	-
Totales	<u>53.538.814</u>	<u>29.630.419</u>	<u>70.575.496</u>	<u>29.284.512</u>

**NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

**a) Préstamos bancarios y otras entidades no bancarias, corrientes al 30 de junio de 2020**

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	R.U.T. entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo amortización	Corriente			
								Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total	Valor al vencimiento
								M\$	M\$	M\$	M\$
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	Pesos	Alvencimiento	6.021.602	-	6.021.602	6.045.416
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci (*)	Chile	UF	Mensual	28.370	80.491	108.861	139.106
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Pesos	Alvencimiento	4.003.564	-	4.003.564	4.036.036
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	76.362.099-9	Banco BTG Pactual	Chile	Pesos	Alvencimiento	3.000.375	5.010.444	8.010.819	8.127.625
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Pesos	Alvencimiento	4.515.705	-	4.515.705	4.526.175
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Pesos	Alvencimiento	2.243.882	-	2.243.882	2.244.381
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Pesos	Alvencimiento	2.317.871	-	2.317.871	2.342.266
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú Corpbanca	Chile	Pesos	Alvencimiento	6.084.025	-	6.084.025	6.085.219
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos	Alvencimiento	5.204.212	-	5.204.212	5.242.588
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Pesos	Alvencimiento	4.029.120	-	4.029.120	4.031.720
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Pesos	Alvencimiento	1.406.119	-	1.406.119	1.412.655
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	0-E	Corp. Interamericana de Inv.	EEUU	Dólar	Alvencimiento	2.1897	8.212.300	8.234.197	8.331.595
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	0-E	BLADDEX	Panamá	Dólar	Alvencimiento	-	-	-	-
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	0-E	Banco de Crédito del Perú	Perú	Dólar	Alvencimiento	-	1.246.649	1.246.649	1.258.623
Totales								38.876.742	4.549.884	53.426.626	53.823.405

Nota: En la siguiente tabla, se presenta la tasa de interés promedio del período.

Tipo de entidad	Origen	Moneda	Tasa		Promedio
			nominal %	efectiva %	
Bancos	Nacional	Peso	0,33	0,33	Mensual
Bancos (*)	Nacional	UF	3,25	3,25	Anual
Bancos	Internacio	Dólar	4,37	4,37	Anual
Instituciones financieras no bancarias	Internacio	Dólar	Libor+1,65%	Libor+1,65%	Anual

(\*) Corresponde a un crédito hipotecario con Banco BCI, porción corto plazo.

**NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

**b) Préstamos bancarios y otras entidades no bancarias, corrientes al 31 de diciembre de 2019**

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	R.U.T. entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo amortización	Corriente			
								Has ta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total	Valor al vencimiento
								M\$	M\$	M\$	M\$
96.626.570-1	Inco fin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	Pesos	Alvencimiento	7.517.433	-	7.517.433	7.524.097
96.626.570-1	Inco fin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci (*)	Chile	UF	Mensual	27.694	78.130	105.824	137.233
96.626.570-1	Inco fin S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Pesos	Alvencimiento	4.043.091	-	4.043.091	4.045.760
96.626.570-1	Inco fin S.A.	Chile	76.362.099-9	Banco BTG P actual	Chile	Pesos	Alvencimiento	5.010.028	-	5.010.028	5.046.972
96.626.570-1	Inco fin S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Pesos	Alvencimiento	4.534.241	-	4.534.241	4.544.863
96.626.570-1	Inco fin S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Pesos	Alvencimiento	2.242.716	-	2.242.716	2.244.197
96.626.570-1	Inco fin S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Pesos	Alvencimiento	2.326.820	-	2.326.820	2.327.966
96.626.570-1	Inco fin S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú Corpbanca	Chile	Pesos	Alvencimiento	6.142.411	-	6.142.411	6.158.719
96.626.570-1	Inco fin S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos	Alvencimiento	5.270.928	-	5.270.928	5.315.527
96.626.570-1	Inco fin S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Pesos	Alvencimiento	4.025.088	-	4.025.088	4.035.280
96.626.570-1	Inco fin S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Pesos	Alvencimiento	2.011.060	-	2.011.060	2.015.800
96.626.570-1	Inco fin S.A.	Chile	0-E	Corp. Interamericana de Inv.	EEUU	Dólar	Alvencimiento	34.799	7.487.400	7.522.199	7.761.053
96.626.570-1	Inco fin S.A.	Chile	0-E	BLADEX	Panamá	Dólar	Alvencimiento	-	1.877.234	1.877.234	1.905.887
96.626.570-1	Inco fin S.A.	Chile	0-E	Banco de Crédito del Perú	Perú	Dólar	Alvencimiento	-	1.132.959	1.132.959	1.144.526
Totales								43.186.309	10.575.723	53.762.032	54.207.880

Nota: En la siguiente tabla, se presenta la tasa de interés promedio del ejercicio.

Tipo de entidad	Origen	Moneda	Tasa		Promedio
			nominal %	efectiva %	
Bancos	Nacional	Peso	0,32	0,32	Mensual
Bancos (*)	Nacional	UF	3,25	3,25	Anual
Bancos	Internacional	Dólar	3,67	3,67	Anual
Instituciones financieras no bancarias	Nacional	Peso	Libor+1,65%	Libor+1,65%	Anual

(\*) Corresponde a un crédito hipotecario con Banco BCI, porción corto plazo.

**NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

**c) Préstamos bancarios y otras entidades no bancarias, no corrientes al 30 de junio de 2020**

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	R.U.T. entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo amortización	No Corriente					Total	Valor al vencimiento
								Más de 1 año hasta 2 años	Más de 2 años hasta 3 años	Más de 3 años hasta 4 años	Más de 4 años hasta 5 años	Más de 5 años		
96.626.570-1	Incofin S.A	Chile	97.006.000-6	Banco Bci (*)	Chile	UF	Mensual	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
								110.412	114.052	117.810	121.694	470.031	933.999	1.054.972
Totales								110.412	114.052	117.810	121.694	470.031	933.999	1.054.972

(\*) Corresponde a un crédito hipotecario con Banco BCI, porción largo plazo

Nota: En la siguiente tabla, se presenta la tasa de interés promedio del período.

Tipo de entidad	Origen	Moneda	Tasa nominal %	Tasa efectiva %	Promedio
Bancos	Nacional	UF	3,25	3,25	Anual

**d) Préstamos bancarios y otras entidades no bancarias, no corrientes al 31 de diciembre de 2019**

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	R.U.T. entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo amortización	No Corriente					Total	Valor al vencimiento
								Más de 1 año hasta 2 años	Más de 2 años hasta 3 años	Más de 3 años hasta 4 años	Más de 4 años hasta 5 años	Más de 5 años		
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci (*)	Chile	UF	Mensual	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
								107.173	110.706	114.355	118.122	524.216	974.572	1.109.380
Totales								107.173	110.706	114.355	118.122	524.216	974.572	1.109.380

(\*) Corresponde a un crédito hipotecario con Banco BCI, porción largo plazo.

Nota: En la siguiente tabla, se presenta la tasa de interés promedio del ejercicio.

Origen	Moneda	Tasa nominal %	Tasa efectiva %	Promedio
Nacional	UF	3,25	3,25	Anual

**NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

**e) Obligaciones con el público (Efectos de Comercio), corrientes al 30 de junio de 2020**

Al 30 de junio de 2020, no existen obligaciones por Efectos de Comercio.

**f) Obligaciones con el público (Efectos de Comercio), corrientes al 31 de diciembre de 2019**

Corresponde a la emisión de Efectos de Comercio que se encuentran colocados en Chile, con cargo a la Línea N°081 y Línea N°097, registradas en la Comisión para el Mercado Financiero, cuyo monto máximo de cada una es de UF350.000. Al 31 de diciembre de 2019, se informan las siguientes obligaciones de Efectos de Comercio:

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	N° Inscripción	Serie N°	Colocación	Unidad de Reajuste	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento colocación	Valor contable (Corriente)			
									Valor nominal	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total
										M\$	M\$	M\$
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	72-A	Nacional	Pesos	30-09-2019	03-01-2020	1.300.000	1.299.818	-	1.299.818
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	102-A	Nacional	Pesos	04-10-2019	09-01-2020	1.300.000	1.299.307	-	1.299.307
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	95-A	Nacional	Pesos	09-05-2019	16-01-2020	1.200.000	1.198.203	-	1.198.203
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	65-A	Nacional	Pesos	13-05-2019	23-01-2020	1.200.000	1.197.366	-	1.197.366
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	73-A	Nacional	Pesos	04-11-2019	23-01-2020	1.200.000	1.197.629	-	1.197.629
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	96-A	Nacional	Pesos	22-05-2019	30-01-2020	1.200.000	1.196.540	-	1.196.540
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	66-A	Nacional	Pesos	29-05-2019	06-02-2020	1.200.000	1.195.838	-	1.195.838
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	97-A	Nacional	Pesos	06-06-2019	13-02-2020	1.200.000	1.195.032	-	1.195.032
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	67-A	Nacional	Pesos	14-06-2019	20-02-2020	1.200.000	1.194.624	-	1.194.624
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	98-A	Nacional	Pesos	20-06-2019	27-02-2020	1.200.000	1.194.327	-	1.194.327
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	70-A	Nacional	Pesos	01-08-2019	05-03-2020	1.200.000	1.194.141	-	1.194.141
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	101-A	Nacional	Pesos	21-08-2019	12-03-2020	1.200.000	1.193.503	-	1.193.503
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	101-B	Nacional	Pesos	22-08-2019	26-03-2020	1.300.000	1.291.583	-	1.291.583
Totales									15.900.000	15.847.911	-	15.847.911

Nombre entidad deudora	Origen	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Promedio
			%	%	
Incofin S.A.	Nacional	Pesos	0,26	0,28	Mensual

**g) Obligaciones con el público (Efectos de Comercio), no corrientes**

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existen obligaciones por Efectos de Comercio, no corrientes.

## NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

### h) Obligaciones con el público (Bonos), corrientes

Corresponde a la segunda colocación de Bonos Serie C (BINCO-C), en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en la Comisión para el Mercado Financiero bajo el número 776, por un monto de UF1.000.000:

Al 30 de junio de 2020

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	N° Inscripción	Serie N°	Colocación	Unidad de Reajuste	Valor nominal	Tipo amortización	Tasa nominal anual %	Tasa efectiva anual %	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento colocación	Valor Contable			
													Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total	Valor al vencimiento
													M\$	M\$	M\$	M\$
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	776	C	Nacional	UF	1.000.000	Al vencimiento	2,54	2,55	12-11-19	04-11-24	-	112.188	112.188	724.298
<b>Totales</b>													<b>-</b>	<b>112.188</b>	<b>112.188</b>	<b>724.298</b>

Al 31 de diciembre de 2019

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	N° Inscripción	Serie N°	Colocación	Unidad de Reajuste	Valor nominal	Tipo amortización	Tasa nominal anual %	Tasa efectiva anual %	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento colocación	Valor Contable			
													Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total	Valor al vencimiento
													M\$	M\$	M\$	M\$
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	776	C	Nacional	UF	1.000.000	Al vencimiento	2,54	2,55	12-11-19	04-11-24	111.893	-	111.893	714.543
<b>Totales</b>													<b>111.893</b>	<b>-</b>	<b>111.893</b>	<b>714.543</b>

### i) Obligaciones con el público (Bonos), no corrientes

Corresponde a la segunda colocación de Bonos Serie C (BINCO-C), en el mercado local, con cargo a la línea inscrita en la Comisión para el Mercado Financiero bajo el número 776, por un monto de UF1.000.000:

Al 30 de junio de 2020

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	N° Inscripción	Serie N°	Colocación	Unidad de Reajuste	Valor nominal	Tipo amortización	Tasa nominal anual %	Tasa efectiva anual %	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento colocación	Valor Contable			
													Más de 1 año hasta 2 años	Más de 2 años	Total	Valor al vencimiento
													M\$	M\$	M\$	M\$
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	776	C	Nacional	UF	1.000.000	Al vencimiento	2,54	2,55	12-11-19	04-11-24	-	28.696.420	28.696.420	31.231.462
<b>Totales</b>													<b>-</b>	<b>28.696.420</b>	<b>28.696.420</b>	<b>31.231.462</b>

Al 31 de diciembre de 2019

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	N° Inscripción	Serie N°	Colocación	Unidad de Reajuste	Valor nominal	Tipo amortización	Tasa nominal anual %	Tasa efectiva anual %	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento colocación	Valor Contable			
													Más de 1 año hasta 2 años	Más de 2 años	Total	Valor al vencimiento
													M\$	M\$	M\$	M\$
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	776	C	Nacional	UF	1.000.000	Al vencimiento	2,54	2,55	12-11-19	04-11-24	-	28.309.940	28.309.940	32.597.197
<b>Totales</b>													<b>-</b>	<b>28.309.940</b>	<b>28.309.940</b>	<b>32.597.197</b>

## NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

### j) Otros préstamos

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los otros préstamos corrientes y no corrientes tienen el siguiente detalle:

Entidad acreedora	Rut	Vencimiento	Tipo Moneda	30-06-2020		31-12-2019	
				Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
				M\$	M\$	M\$	M\$
MH Icofrut S.A.	76.117.920-9	17-01-2020	UF	-	-	63.661	-
Diego Filman Délano	15.379.020-5	04-05-2020	UF	-	-	281.307	-
Totales				-	-	344.968	-

Estas operaciones fueron cursadas con tasa nominal y efectiva promedio de UF+2,54% anual.

### k) Derivados

Al 30 de junio de 2020, el valor neto de los productos derivados es positivo y se presenta en el rubro “Otros activos financieros corrientes”.

Al 31 de diciembre de 2019, el valor neto de los productos de derivados es el siguiente:

Institución	Tipo Contrato	Moneda	Fecha Compra	Fecha Vencimiento	Valor Final	Valor Mercado	31.12.2019
							Valor Neto
					M\$	M\$	M\$
BCI	Forward	UF	20-12-19	08-01-21	2.479.535	2.477.900	(1.635)
Credicorp	Forward	Dólar	20-12-19	09-07-20	4.027.100	4.024.236	(2.864)
Credicorp	Forward	Dólar	15-11-19	14-02-20	73.110	69.591	(3.519)
Credicorp	Forward	Dólar	15-11-19	14-05-20	68.570	65.286	(3.284)
Credicorp	Forward	Dólar	15-11-19	14-08-20	73.124	69.671	(3.453)
Credicorp	Forward	Dólar	15-11-19	13-11-20	97.477	92.910	(4.567)
Credicorp	Forward	Dólar	15-11-19	13-11-20	7.832.000	7.465.012	(366.988)
Credicorp	Forward	Dólar	04-12-19	29-05-20	2.023.013	1.900.631	(122.382)
Totales					16.673.929	16.165.237	(508.692)

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

La composición de este rubro, es la siguiente:

	<u>30-06-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	M\$	M\$
<b>Acreeedores comerciales:</b>		
Cuentas por pagar	1.731.411	2.986.100
<b>Otras cuentas por pagar:</b>		
Colocaciones en canje (a)	79.494	596.010
Seguros por pagar	176.026	148.239
Retenciones al personal	85.338	97.845
Retenciones de impuestos	266.715	227.665
Cuentas a favor de clientes (b)	5.789.669	7.479.890
Devolución de excedentes por pagar (c)	446.314	433.062
Otros acreedores varios (d)	42.918	220.782
Totales	<u>8.617.885</u>	<u>12.189.593</u>

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

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

## NOTA 15 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

### a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no presenta movimientos en este rubro.

**NOTA 15 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)**

**b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes:**

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle es el siguiente:

R.U.T.	Parte Relacionada	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	30-06-2020	31-12-2019
					M\$	M\$
96.574.040-6	Inversiones Norte Sur S.A. (1)	Chile	Peso chileno	Accionista	-	176.381
96.574.040-6	Inversiones Norte Sur S.A. (3)	Chile	Peso chileno	Accionista	-	3.014.194
96.975.680-3	Grupo Incorp S.A. (1)	Chile	Peso chileno	Accionista	-	172.852
96.803.470-7	Acofin Dos S.A. (1)	Chile	Peso chileno	Accionista	-	3.528
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A.(2)	Chile	Peso chileno	Accionistas en común	-	106
78.453.920-2	Inversiones Varben Ltda. (4)	Chile	UF	Accionista matriz	-	115.963
78.453.920-2	Inversiones Varben Ltda. (4)	Chile	Peso chileno	Accionista matriz	-	115.625
78.620.780-0	Comercial Ayla Ltda. (4)	Chile	Peso chileno	Accionista matriz	-	150.816
79.852.370-8	Gefin Ltda. (4)	Chile	UF	Accionista matriz	-	90.478
99.591.550-2	Inversiones Rucalhue Ltda. (4)	Chile	UF	Accionista matriz	-	1.007.023
Totales					-	4.846.966

- (1) Corresponde a provisión de dividendo mínimo de Incofin S.A., por pagar a sus accionistas.
- (2) Corresponde a provisión de dividendo mínimo de Incofin Leasing S.A., por pagar a Inversiones NSI S.A.
- (3) Corresponde a préstamos por pagar a Inversiones Norte Sur S.A.
- (4) Corresponde a préstamos por pagar relacionados a la propiedad de Accionistas de la Matriz.

La tasa promedio anual de los préstamos por pagar a entidades relacionadas en peso y UF es de 4,8% y 2,5% respectivamente.

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

**NOTA 16 - TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

A continuación, se presentan las transacciones más significativas efectuadas con partes relacionadas al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, con sus efectos en resultados:

Parte Relacionada	R.U.T.	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-06-2020		31-12-2019	
				Monto Ingreso (Egreso)	Efecto en resultado	Monto Ingreso (Egreso)	Efecto en resultado
				M\$	M\$	M\$	M\$
Soc. Inv. Norte Sur S.A.	96.574.040-6	Accionista	Dividendos pagados	(1.754.600)	-	(1.954.052)	-
			Aumento de capital	1.578.220	-	1.100.000	-
			Préstamo	-	-	3.000.000	(14.194)
Grupo Incorp S.A.	96.975.680-3	Accionista	Pago de préstamo	(3.024.543)	(10.349)	-	-
			Dividendos pagados	(1.719.516)	-	(1.914.967)	-
			Aumento de capital	1.545.983	-	1.078.117	-
Acofin Dos S.A.	96.803.470-7	Accionista	Dividendos pagados	(35.084)	-	(39.086)	-
			Aumento de capital	32.237	-	2.1883	-
Jaime Vargas Benavente	15.321.016-0	Hijo de Director	Asesorías	(16.103)	(16.103)	(28.650)	(28.650)
Inversiones NSI S.A.	96.581.760-3	Accionistas en común	Cobro préstamo	-	-	223.500	-
Inversiones Varben Ltda.	78.453.920-2	Accionista Matriz	Préstamo	230.000	-	230.633	(955)
			Pago de crédito	(466.703)	(5.115)	-	-
Comercial Ayla Ltda.	78.620.780-0	Accionista Matriz	Préstamo	-	-	150.000	(816)
			Pago de crédito	(15.1194)	(378)	-	-
Gefin Ltda.	79.852.370-8	Accionista Matriz	Préstamo	29.1000	-	90.000	(477)
			Pago de crédito	(385.613)	(4.136)	-	-
Inversiones Rucalhue Ltda.	99.591.550-2	Accionista Matriz	Préstamo	800.000	-	1.004.438	(2.586)
			Pago de crédito	(1827.156)	(20.132)	-	-

## NOTA 16 - TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)

### a) Directorio y alta Administración

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

### b) Garantías constituidas a favor de los Directores

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

### c) Remuneración personal clave de la Gerencia

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la remuneración global pagada a la Gerencia asciende a M\$369.162 y M\$779.803, respectivamente, que incluyen remuneración fija mensual y otras remuneraciones.

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

<u>Cargo</u>	<u>N° de ejecutivos</u>	
	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Directorio	6	6
Gerentes	8	8

### d) Compensaciones del personal clave de la Gerencia

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existen beneficios post empleo, beneficios por terminación, pagos basados en acciones y otros beneficios a largo plazo que revelar.

## NOTA 17 – PROVISIONES BENEFICIOS AL PERSONAL

La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>30-06-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Vacaciones del personal	263.902	290.143
Bonos	113.618	289.091
Otros beneficios	28.410	28.027
Totales	<u>405.930</u>	<u>607.261</u>

## **NOTA 18 - PATRIMONIO**

Los movimientos del patrimonio al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se detallan en el estado de cambios en el patrimonio:

### **a) Movimientos patrimoniales**

#### **Año 2020**

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 28 de abril de 2020, se acordó la distribución de la totalidad de las Ganancias Acumuladas al 31 de diciembre de 2019 (descontados los dividendos provisorios por \$1.000.000.000 repartidos durante el ejercicio 2019), que asciende a \$3.509.200.628, mediante el pago de un dividendo de \$199.341,09452 por acción suscrita y pagada. El pago efectivo del dividendo se realizó el día 7 de mayo de 2020.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 7 de mayo de 2020, se acordó aumentar el capital social en la suma de \$3.156.440.440, mediante la emisión de 2.252 acciones de pago, quedando el capital social en la suma de \$26.282.703.314 dividido en 19.856 acciones ordinarias, de una misma y única serie y sin valor nominal. El aumento de capital fue enterado y pagado en efectivo el día 13 de mayo de 2020.

#### **Año 2019**

En Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 17 de abril de 2019, se acordó la distribución de la totalidad de las Utilidades Acumuladas Distribuibles al 31 de diciembre 2018, que ascienden a M\$2.611.851, más el saldo de la provisión de dividendos mínimos, correspondiente a \$296.254, lo que totaliza un monto de M\$ 2.908.105, mediante el pago de un dividendo de \$180.672,55200 por acción suscrita y pagada. El pago efectivo del dividendo se realizó el día 22 de abril de 2019.

#### **Año 2019 (Continuación)**

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 06 de septiembre de 2019, se acordó aumentar el capital social en la suma de M\$2.200.000, mediante la emisión de 1.508 acciones de pago de una misma y única serie sin valor nominal a un valor de \$1.458.885,9416 por acción, siendo el 50% pagado antes del 30 de septiembre de 2019 y el 50% restante antes del 30 de noviembre de 2019. El pago efectivo del 50% de las acciones suscritas se realizó el día 12 de septiembre de 2019, el otro 50% se pagó el día 06 de noviembre de 2019. Además, se acordó aumentar el capital de la Sociedad mediante la capitalización de la cuenta “Otras reservas por inversiones” por la suma positiva de M\$19.183 y, por último, compensar al aumento de capital acordado, la cantidad de M\$135.723 proveniente, según el Balance del Ejercicio 2018, a “Otras reservas patrimonio”.

Con fecha 24 de octubre de 2019, el Directorio de la Sociedad, aprobó la distribución de dividendos provisorios con cargo a las utilidades del presente ejercicio, por la suma total de M\$1.000.000, a repartir entre los accionistas, con cargo a las utilidades del año 2019.

**NOTA 18 – PATRIMONIO (Continuación)**

**b) Capital**

Al 30 de junio de 2020, el capital pagado se compone de la siguiente forma:

<u>Serie</u>	<u>N° acciones suscritas</u>	<u>N° acciones pagadas</u>	<u>N° acciones con derecho a voto</u>
Única	19.856	19.856	19.856
<u>Serie</u>	<u>Capital suscrito</u>		<u>Capital pagado</u>
Única	M\$ 26.282.703		M\$ 26.282.703

Al 31 de diciembre de 2019, el capital pagado se compone de la siguiente forma:

<u>Serie</u>	<u>N° acciones suscritas</u>	<u>N° acciones pagadas</u>	<u>N° acciones con derecho a voto</u>
Única	17.604	17.604	17.604
<u>Serie</u>	<u>Capital suscrito</u>		<u>Capital pagado</u>
Única	M\$ 23.126.263		M\$ 23.126.263

**c) Política de dividendos**

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

A contar del año 2014, la Sociedad Matriz y Filial reconocerán los dividendos mínimos por pagar al cierre de los ejercicios terminados en diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre de 2019 se repartieron dividendos provisorios por M\$1.000.000 (M\$1.000.000 en 2018) y se provisionaron dividendos por M\$352.760 (M\$296.254 en 2018).

**d) Otras reservas**

<u>30.06.2020</u>	<u>Saldos al 31.12.2019</u>	<u>Movimiento neto</u>	<u>Saldos al 30.06.2020</u>
	M\$	M\$	M\$
Otras reservas	-	-	-
<u>31.12.2019</u>	<u>Saldos al 31.12.2018</u>	<u>Movimiento neto</u>	<u>Saldos al 31.12.2019</u>
	M\$	M\$	M\$
Otras reservas	(116.540)	116.540	-

## NOTA 18 – PATRIMONIO (Continuación)

### e) Participaciones no controladoras

#### i) Estado de Situación Financiera

El detalle de las participaciones no controladoras incluidas en los estados financieros consolidados Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

<b>Nombre del participante no controlador</b>	<b>Participación</b>	<b>30-06-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>%</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Inversiones NSI S.A.	0,02	-	1.868
Computación y Sistemas Incosys Ltda.	0,02	2.131	-
Total		<u>2.131</u>	<u>1.868</u>

#### ii) Estado de Resultados

El detalle de las ganancias atribuidas a participaciones no controladoras incluidas en los estados financieros consolidados de resultados integrales al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

<b>Nombre del participante no controlador</b>	<b>Participación</b>	<b>30-06-2020</b>	<b>30-06-2019</b>
	<b>%</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Inversiones NSI S.A.	0,02	-	165
Computación y Sistemas Incosys Ltda.	0,02	158	-
Total		<u>-</u>	<u>165</u>

Con fecha 28 de junio de 2020, Inversiones NSI S.A vende, a valor libro, a Computación y Sistemas Incosys Ltda. el 100% de su participación en Incofin Leasing S.A.

## NOTA 19 - GANANCIAS POR ACCIÓN

### Ganancia básica por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Sociedad Matriz por el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio de los estados financieros consolidados. De acuerdo a lo expresado, la ganancia básica por acción asciende a:

	<b>01-01-2020</b> <b>30-06-2020</b> <b>M\$</b>	<b>01-01-2019</b> <b>30-06-2019</b> <b>M\$</b>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	<u>1.879.547</u>	<u>2.044.152</u>
	<b>01-01-2020</b> <b>30-06-2020</b> <b>Unidades</b>	<b>01-01-2019</b> <b>30-06-2019</b> <b>Unidades</b>
Número de acciones comunes en circulación	<u>19.856</u>	<u>16.096</u>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia básica por acción (M\$)	<u>94,7</u>	<u>127,0</u>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	<u>158</u>	<u>165</u>

### Ganancia diluida por acción

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

## NOTA 20 - INGRESOS, COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

a) Ingresos ordinarios	01-01-2020	01-01-2019	01-04-2020	01-04-2019
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencias de precios e intereses	6.704.585	7.293.456	2.959.912	3.747.166
Comisiones sobre documentos adquiridos y otros	1.351.758	1.095.928	718.925	527.698
Ingresos por leasing	2.351.143	2.198.431	1.011.799	1.304.540
Totales	10.407.486	10.587.815	4.690.636	5.579.404

b) Costos de ventas	01-01-2020	01-01-2019	01-04-2020	01-04-2019
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos financieros	2.099.443	2.472.638	862.524	1.420.318
Gasto por deterioro de cartera	1.585.793	1.393.871	913.804	805.510
Gasto contratos leasing	169.976	192.342	73.195	105.958
Deterioro bienes recuperados leasing	146.775	145.016	60.360	(19.769)
Otros costos	98.247	87.240	79.745	49.211
Totales	4.100.234	4.291.107	1.989.628	2.361.228

c) Gastos de administración	01-01-2020	01-01-2019	01-04-2020	01-04-2019
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de personal	2.932.159	2.963.529	1.425.542	1.513.595
Gastos de administración	1.028.298	1.038.900	473.939	520.146
Gastos comerciales	208.897	272.323	97.453	143.392
Totales	4.169.354	4.274.752	1.996.934	2.177.133

## NOTA 21 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

- a) Los préstamos bancarios corrientes y no corrientes, que ascienden a M\$54.360.625 y M\$54.736.604 al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente, no tienen restricciones financieras, ni covenants asociados, así como tampoco existen garantías directas o indirectas otorgadas a dichas instituciones, excepto por un crédito hipotecario del Banco BCI adquirido en el año 2016 destinado a la compra de las oficinas de la Sociedad Matriz, el cual, tiene como garantía la hipoteca de la propiedad financiada sin restricciones financieras o covenants asociados.

## NOTA 21 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (Continuación)

b) De acuerdo a lo establecido en la Escritura de Declaración de Características de la Línea de Efectos de Comercio, de fecha 29 de septiembre de 2010 (Repertorio N°30.681 de la Notaría de María Gloria Acharán), modificada por Escritura Pública de fecha 29 de octubre de 2010 (Repertorio N°34.741 de la Notaría de María Gloria Acharán), en el contenido de los resguardos a los tenedores, Incofin S.A. se compromete a cumplir con los siguientes covenants, calculados sobre los estados financieros consolidados trimestrales entregados a la Comisión para el Mercado Financiero:

- Mantener un nivel de endeudamiento medido como “Total de pasivos sobre total de patrimonio” no superior a siete veces.
- Mantener una razón de liquidez medida como “Activos corrientes sobre pasivos corrientes” superior a una vez.
- Mantener un Patrimonio mínimo de UF200.000.
- No emitir efectos de comercio con cargo a la línea de tal forma que los vencimientos totales de todos éstos sean superiores a UF130.000 en siete días hábiles consecutivos.
- En el caso que Incofin S.A. incumpla cualquiera de los índices y/o relaciones financieras establecidas precedentemente, se obliga a no realizar nuevas emisiones con cargo a la presente línea. Si dicho incumplimiento se mantuviera durante 2 trimestres consecutivos, los tenedores de efectos de comercio podrán hacer exigible anticipadamente el pago de las obligaciones que ellos representan.

Los valores de estos covenants al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

Índices y/o relaciones	Límite	30/06/2020	31/12/2019
Nivel de endeudamiento	Inferior a 7,0 veces	No aplica	4,5 veces
Liquidez	Superior a 1,0 veces	No aplica	1,34 veces
Patrimonio	Superior a UF200.000	No aplica	UF 928.457
Vencimiento 7 días consecutivos	Inferior a UF 130.000	No aplica	Se cumple

Al 30 de junio de 2020, la Sociedad no mantiene vigentes emisiones de efectos de comercio de la línea N° 81, al 31 de diciembre de 2019 el saldo por este financiamiento asciende a M\$8.568.495.

c) De acuerdo a lo establecido en la Escritura de Declaración de Características de la Línea de Efectos de Comercio, de fecha 8 de julio de 2013 (Repertorio N°47.101 de la Notaría de María Gloria Acharán), modificada por Escritura Pública de fecha 13 de agosto de 2013 (Repertorio N°55.457 de la Notaría de María Gloria Acharán), en el contenido de los resguardos a los tenedores, Incofin S.A. se compromete a cumplir con los siguientes covenants, calculados sobre los estados financieros consolidados trimestrales entregados a la Comisión para el Mercado Financiero:

- Mantener un nivel de endeudamiento medido como “Total de pasivos sobre total de patrimonio” no superior a siete veces.
- Mantener una razón de liquidez medida como “Activos corrientes sobre pasivos corrientes” superior a una vez.
- Mantener un Patrimonio mínimo de UF300.000.

## NOTA 21 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (Continuación)

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

Los valores de estos covenants al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

<b>Índices y/o relaciones</b>	<b>Límite</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Nivel de endeudamiento	Inferior a 7,0 veces	No aplica	4,5 veces
Liquidez	Superior a 1,0 veces	No aplica	1,34 veces
Patrimonio	Superior a UF300.000	No aplica	UF 928.457
Vencimientos 7 días consecutivos	Inferior a UF 220.000	No aplica	Se cumple

Al 30 de junio de 2020, la Sociedad no mantiene vigentes emisiones de efectos de comercio de la línea N° 97, al 31 de diciembre de 2019 el saldo por este financiamiento asciende a M\$7.279.416.

- d) De acuerdo a lo establecido en la Escritura de Contrato de Préstamo entre Incofin S.A. y la Corporación Interamericana de Inversiones (CII - BID INVEST), de fecha 29 de noviembre de 2018 (Repertorio N°11930/2018 de la Notaría Patricio Raby Benavente), Incofin S.A. se compromete a cumplir con los siguientes covenants, calculados sobre los estados financieros trimestrales entregados a la Comisión para el Mercado Financiero:
- Mantener un Nivel de Endeudamiento medido como “Total de pasivos sobre total de patrimonio” inferior a seis veces.
  - Mantener un Coeficiente de Concentración de Clientes (10 clientes más grandes/carera bruta) inferior a 20%.
  - Mantener un Coeficiente de Concentración de Deudores (10 deudores más grandes/carera bruta) inferior a 20%.
  - Mantener un Coeficiente de Cobertura de Provisiones para la cartera de factoring incluyendo la cartera protestada superior al 125%.
  - Mantener un Coeficiente de Cobertura de Provisiones para la cartera del leasing incluyendo las cuotas en mora y el capital insoluto de los contratos de leasing que tengan cuotas en mora superior al 55%.
  - Mantener un Coeficiente de Cartera Vencida de más de 90 días inferior al 5,0%.
  - Mantener un Patrimonio Mínimo de UF 550.000.
  - Mantener un Coeficiente de Descalce igual o superior a 100%.
  - Mantener una Posición de Tipo de Cambio sin Cobertura no inferior a -20% ni superior al 20% del Patrimonio.

## NOTA 21 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (Continuación)

Índices y/o relaciones	Límite	31/06/2020	31/12/2019
Cartera vencida > 90 días (consolidado)	menor o igual a 5,0%	4,3%	3,5%
Cobertura provisiones factoring	mayor a 125%	126,2%	136,2%
Cobertura provisiones leasing	mayor a 55%	55,1%	56,8%
Nivel de endeudamiento (consolidado)	menor a 6,0 veces	3,3 veces	4,5 veces
Concentración clientes factoring	menor a 20%	10,7%	10,8%
Concentración deudores factoring	menor a 20%	13,8%	14,4%
Patrimonio Mínimo	UF 550.000	UF 981.460	UF 928.457
Coefficiente de Descalce	igual o superior a 100%	151,1%	133,9%
Posición de Tipo de Cambio	±20% del patrimonio	2,7%	3,0%

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Matriz mantiene un financiamiento con la CII - BID INVEST, por un total de US\$10.000.000.-

- e) De acuerdo a lo establecido en la Escritura de Declaración de Características de la Línea de Bono, de fecha 4 de noviembre de 2013 (Repertorio N°13.742 de la Notaría Musalem), modificada por Escritura Pública de fecha 2 de diciembre de 2013 (Repertorio N°15196 de la Notaría Musalem), en el contenido de los resguardos a los tenedores, Incofin S.A. se compromete a cumplir con los siguientes covenants, calculados sobre los estados financieros consolidados trimestrales entregados a la Comisión para el Mercado Financiero:

- Mantener un nivel de endeudamiento medido como “Total de pasivos sobre total de patrimonio” no superior a siete veces.
- Mantener una razón de liquidez medida como “Activos corrientes sobre pasivos corrientes” superior a una vez.
- Mantener un Patrimonio mínimo de UF300.000.
- Mantener activos libres de gravámenes por un monto al menos igual a 0,75 veces el pasivo exigible del emisor.

Los valores de estos covenants al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

Índices y/o relaciones	Límite	30/06/2020	31/12/2019
Nivel de endeudamiento	Inferior a 7,0 veces	3,3 veces	4,5 veces
Liquidez	Superior a 1,0 veces	1,51 veces	1,34 veces
Patrimonio	Superior a UF300.000	UF 981.460	UF 928.457
Activos libres de gravámenes / Pasivo exigible	Mayor a 0,75 veces	1,3 veces	1,2 veces

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Matriz mantiene vigente una emisión de bono de la línea N° 776, por un valor de UF 1.000.000.

## **NOTA 22 - MEDIO AMBIENTE**

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

No obstante, lo anterior, debe cumplir con las obligaciones establecidas por BID-Invest, en lo que respecta a sus “Políticas de Sostenibilidad Ambiental y Social”.

## **NOTA 23 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO**

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

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

- **Riesgo de cartera**

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

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

Complementariamente existe una estructura de atribuciones definidas en este sistema integral de riesgo para las decisiones de crédito, en el cual participa la Gerencia Comercial, Gerencia de Riesgo y Cobranzas, Gerencia General y Directores, según los montos presentados para evaluación. Particularmente los clientes de factoring operan con una línea de crédito (vigencia máxima 1 año) en la cual se determinan variables como monto máximo de exposición, concentraciones por deudor y precios, pero que no es de libre disposición, y cuyo uso está sujeto a la aprobación individual de cada una de las operaciones, de acuerdo a las características particulares del negocio y la estructura de atribuciones establecidas en Manual de Políticas de Riesgo de Crédito.

## NOTA 23 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

### ▪ **Riesgo de financiamiento**

Actualmente, el financiamiento de Incofin S.A. proviene principalmente de Instituciones financieras (nacionales e internacionales) e instrumentos de oferta pública, logrando disponer de fuentes de financiamiento diversificadas.

Los instrumentos de oferta pública son sometidos a la clasificación de riesgo por parte de dos empresas de reconocido prestigio nacional e internacional: Fitch Ratings Chile y Clasificadora de Riesgo Humphreys Ltda.

Al 30 de junio de 2020, la clasificación vigente para los instrumentos de deuda de Incofin S.A., es la siguiente:

Clasificadora de Riesgo	Efectos de Comercio	Bonos	Tendencia
Humphreys	A/N1	A	En observación
Fitch Ratings	A/N1	A	Negativa

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Matriz mantiene inscritas en los registros de la CMF dos líneas de efectos de comercio (líneas N° 81 y N° 97) de UF350.000 cada una, para la colocación de pagarés en el mercado de oferta pública. Al 30 de junio de 2020, estas líneas se encuentran disponibles. Adicionalmente, Incofin posee una línea de bonos de UF1.000.000, cuya última colocación, por el total de la línea, fue realizada en noviembre de 2019 con vencimiento en noviembre de 2024.

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

### ▪ **Riesgo del entorno económico**

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

Refuerza este accionar con un continuo monitoreo de la situación y potenciales efectos, por parte del Directorio y la Administración, lo cual se refleja en la realización de sesiones de análisis económico especializado, seguimiento comportamiento de tasas de interés, análisis de sectores industriales, entre otros.

## **NOTA 23 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)**

### ▪ **Riesgo Competencia**

Incofin S.A. es una de las empresas pioneras en la Industria del Factoring con 28 años de experiencia.

Esta industria es muy competitiva, y participa un significativo número de actores, siendo los principales actores los que tienen el respaldo de bancos o son filiales de bancos.

Incofin S.A. apunta a un nicho de empresas PYME, las que no suelen ser el objetivo principal de la competencia bancaria, por lo cual, la mayor competencia de Incofin S.A. se produce entre empresas de factoring no bancario, donde tiene ventajas por su cobertura geográfica, amplio conocimiento del negocio y el acceso a distintas fuentes de financiamiento.

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

### ▪ **Riesgo Liquidez**

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

En el caso de Incofin S.A. este riesgo se reduce en forma importante por el carácter de corto plazo de sus colocaciones, lo que permite tener un flujo de vencimiento cuyo promedio diario se ha mantenido en torno a MM\$1.400, durante el segundo trimestre del año 2020. Además, contribuyen en este mismo sentido, la obtención de financiamiento a más largo plazo, como es el caso del bono corporativo.

### ▪ **Riesgo Operacional**

El Directorio de la Sociedad entiende que el riesgo operacional está presente en el desarrollo de las actividades y que podría provocar eventualmente pérdidas a la empresa. Por esta razón, se encuentra incorporado a las actividades permanentes de la organización, el desarrollo de un proceso de Gestión de Riesgo Operacional que mantiene actualizados los mapas y matrices de riesgo que promueven el levantamiento de procesos y la identificación y evaluación de los riesgos operacionales y controles mitigantes que determinan el valor y el nivel de exposición a este riesgo.

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

## NOTA 23 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

### ▪ **Riesgo Operacional (Continuación)**

En Incofin, el riesgo operacional es monitoreado en forma permanente por el Comité de Auditoría que sesiona mensualmente y reporta periódicamente al Directorio. El Comité propone al Directorio los niveles de tolerancia y apetito al riesgo, verifica la ejecución del proceso y toma conocimiento de los resultados que arrojan las evaluaciones de riesgo.

### ▪ **Riesgo de descalce (plazo, moneda y tasa)**

En el Factoring, en torno al 85% de las colocaciones corrientes vencen antes de 60 días, siendo fundamental para la Administración mantener su equilibrio con el flujo de vencimientos de pasivos, velando por tener el menor costo posible y la disponibilidad de fondos necesaria para la operación. No obstante, existen algunos descalces de plazo dentro del período corriente, pero que no alteran este principio.

Esta estructura de activos y pasivos calzada en plazo, permite reducir razonablemente los riesgos de tasa de interés. En el caso de existir eventuales descalces de moneda estos son administrados con instrumentos de cobertura o derivados.

#### Análisis de Sensibilidad:

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, Incofin S.A. y su filial registran la siguiente distribución por tipo de moneda entre sus activos y pasivos:

M\$	30-06-2020				31-12-2019			
	Activos	Pasivos y Patrimonio	Efecto Derivados	Descalce	Activos	Pasivos y Patrimonio	Efecto Derivados	Descalce
Consolidado								
\$	97.163.547	81.177.390	(14.467.253)	1.518.904	119.798.142	101.929.407	(16.165.237)	1.703.498
UF	21.582.190	30.337.268	6.464.652	(2.290.426)	22.876.975	31.410.707	6.502.136	(2.031.596)
US\$	2.249.767	9.480.846	8.002.601	771.522	1.701.582	11.036.585	9.663.101	328.098
Totales	120.995.504	120.995.504	-	-	144.376.699	144.376.699	-	-

#### **Efecto Inflación:**

Los activos reajustables en UF son básicamente los contratos de leasing y los pasivos son deudas hipotecarias y títulos de oferta pública. Podría haber un impacto patrimonial cuando existen posiciones significativamente distintas en unidades de fomento entre los activos y los pasivos, riesgo que la Sociedad mitiga con el uso de forward de inflación.

#### **Efecto Dólar Estadounidense:**

La variación del tipo de cambio entre el peso chileno y el dólar estadounidense impacta el valor de los activos y pasivos que están expresados en dólares. Este riesgo se origina al tener activos que están siendo financiados con pasivos en otra moneda o viceversa.

Incofin tiene como política no tener descalces de moneda. Con este propósito, se realizan operaciones forward dólar (por montos y fecha). Sin embargo, durante el último trimestre del año 2019, Incofin comenzó a realizar operaciones de factoring y confirming internacional, por lo cual no ha sido necesario mantener la cobertura cambiaria por el total de los créditos en dólares.

**NOTA 24 - EFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES DE REAJUSTE**

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

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

	<u>01.01.2020</u> <u>30-06-2020</u> M\$	<u>01.01.2019</u> <u>30-06-2019</u> M\$	<u>01.04.2020</u> <u>30.06.2020</u> M\$	<u>01.04.2019</u> <u>30.06.2019</u> M\$
<b>Concepto</b>				
Generada por UF	322.798	243.067	84.859	237.805
Generada por Dólar	132.222	-	(43.251)	-
<b>Incluidos en los ingresos de actividades ordinarias utilidad (pérdida)</b>	<u><u>455.020</u></u>	<u><u>243.067</u></u>	<u><u>41.608</u></u>	<u><u>237.805</u></u>
Generada por UF	(426.349)	(372.474)	(132.263)	(372.504)
Generada por Dólar	(75.812)	14.669	33.204	5.765
<b>Incluidos en el costo de ventas utilidad (pérdida)</b>	<u><u>(502.161)</u></u>	<u><u>(357.805)</u></u>	<u><u>(99.059)</u></u>	<u><u>(366.739)</u></u>
<b>Resultado por Unidades de reajuste utilidad (pérdida)</b>	<u><u>(47.141)</u></u>	<u><u>(114.738)</u></u>	<u><u>(57.451)</u></u>	<u><u>(128.934)</u></u>

## NOTA 25 – VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad presenta los siguientes niveles de valores razonables de los activos y pasivos financieros.

### 30 de junio de 2020

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	11.632.558	-	11.632.558
Otros activos financieros, corrientes	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	81.430.165	-	81.430.165
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	-	13.107.358	-	13.107.358
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-
Totales	-	106.170.081	-	106.170.081
<b>Pasivos</b>				
Otros pasivos financieros, corrientes	-	53.538.814	-	53.538.814
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	8.617.885	-	8.617.885
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	29.630.419	-	29.630.419
Totales	-	91.787.118	-	91.787.118

### 31 de diciembre de 2019

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	8.665.869	-	8.665.869
Otros activos financieros, corrientes	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	108.223.509	-	108.223.509
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	-	13.565.857	-	13.565.857
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-
Totales	-	130.455.235	-	130.455.235
<b>Pasivos</b>				
Otros pasivos financieros, corrientes	-	70.575.496	-	70.575.496
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	12.189.593	-	12.189.593
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	29.284.512	-	29.284.512
Totales	-	112.049.601	-	112.049.601

## NOTA 26 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existen cauciones obtenidas de terceros.

## **NOTA 27 - CONTINGENCIAS LEGALES**

### Juicios:

La Sociedad Matriz y Filial, no tienen juicios pendientes al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

### Otras acciones legales:

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

## **NOTA 28 - CONTINGENCIAS SANITARIAS**

En el contexto de la declaración de Pandemia Coronavirus (COVID-19) por la Organización Mundial de la Salud y como consecuencia de la rápida propagación del virus, se ha ocasionado una profunda crisis sanitaria y económica a nivel mundial. Producto de esta crisis se han implementado una serie de políticas fiscales y monetarias por parte de los gobiernos para el apoyo a las personas y empresas.

Dentro de este contexto y sus efectos en el mercado nacional, Incofin S.A. se encuentra operando y atendiendo las necesidades de sus clientes bajo un plan de contingencia que contempla una serie de medidas y planes de acción orientadas a dar continuidad operacional al negocio, cuidar la salud de sus trabajadores y su empleo, brindar un buen servicio a sus clientes, seguimiento y acciones orientadas a mantener bajo control los niveles de morosidad, y gestionar bajo estas condiciones de contingencia económica las distintas fuentes de financiamiento, de manera de minimizar los efectos en los resultados de la Sociedad.

De acuerdo a estos efectos descritos, al comportamiento del mercado mostrado en estos meses de Pandemia y a la incertidumbre respecto de la duración de estos efectos, debido a que depende de muchas variables exógenas (duración de la Pandemia, medidas de las autoridades sanitarias y económicas, aparición de vacuna, etc.) la administración se encuentra monitoreando permanentemente la situación, implementando acciones para mitigar los efectos que estima tendrá durante los próximos meses que dure esta contingencia sanitaria y en contacto de coordinación y reporte permanente con las distintas instancias de Comité y el Directorio.

## **NOTA 29 - SANCIONES**

### a) De la Comisión para el Mercado Financiero:

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Comisión para el Mercado Financiero, no ha aplicado ningún tipo de sanción a la Sociedad Matriz, ni a sus Directores o Gerente General por su desempeño como tales.

### b) De otras autoridades administrativas:

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Matriz y Filial, sus Directores o Gerente General, no han recibido sanciones de ningún organismo o autoridad administrativa, por su desempeño como tales.

## **NOTA 30 - HECHOS POSTERIORES**

Entre el 1 de julio de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados (25 de agosto de 2020) no han ocurrido otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras presentadas ni en la situación económica y financiera de la Sociedad Matriz y su Filial.