INCOFIN S.A. Y FILIAL

Estados Financieros Consolidados Intermedios correspondientes a los períodos terminados el 30 de septiembre de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 30 de septiembre de 2018.

INCOFIN S.A. Y FILIAL

CONTENIDO

Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios

Estados Consolidados de Resultados Integrales Intermedios

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Intermedios

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

$	: 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

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 - POLITICAS 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

ÍNDICE (Continuación)

NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

NOTA 9 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO

NOTA 10 – 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 - SANCIONES

NOTA 29 - HECHOS POSTERIORES

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS
al 30 de septiembre de 2019 (No auditado) y 31 de diciembre de 2018

ACTIVOS	**Notas**	**30-09-2019** **M$**	**31-12-2018** **M$**
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	4.225.572	4.659.875
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6	100.714.130	105.049.497
Otros activos financieros, corrientes	7	477.193	105.329
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	15	111.750	223.500
Activos por impuestos corrientes	9	447.277	611.202
Otros activos no financieros, corrientes	8	575.621	287.654
Total activos corrientes		106.551.543	110.937.057
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	6	13.329.652	11.052.999
Otros activos no financieros, no corrientes	8	3.033.271	1.965.102
Derechos de usos de arrendamientos	10	230.914	-
Propiedades, plantas y equipos	11	2.081.978	2.096.845
Activos intangibles	12	130.426	67.396
Activos por impuestos diferidos	9	6.710.674	5.437.076
Total activos no corrientes		25.516.915	20.619.418
Total activos		132.068.458	131.556.475

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS (Continuación)
al 30 de septiembre de 2019 (No auditado) y 31 de diciembre de 2018

PASIVOS Y PATRIMONIO	**Notas**	**30-09-2019** **M$**	**31-12-2018** **M$**
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	13	93.980.192	92.275.745
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	11.009.308	12.346.564
Arrendamientos por pagar, corrientes	10	155.362	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	15	-	296.354
Provisiones beneficios al personal	17	494.148	583.993
Total pasivos corrientes		105.639.010	105.502.656
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	13	991.586	2.361.908
Arrendamientos por pagar, no corrientes	10	75.552	-
Pasivos por impuestos diferidos, no corrientes	9	152.275	152.275
Total pasivos no corrientes		1.219.413	2.514.183
Total pasivos		106.858.423	108.016.839
PATRIMONIO			
Capital pagado	18	22.026.263	21.042.803
Otras reservas	18	-	(116.540)
Ganancias acumuladas	18	3.181.914	2.611.851
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		25.208.177	23.538.114
Participaciones no controladoras	18	1.858	1.522
Total patrimonio		25.210.035	23.539.636
Total pasivos y patrimonio		132.068.458	131.556.475

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS
por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018 (No auditado)

	Notas	01-01-2019 30-09-2019 M$	01-01-2018 30-09-2018 M$	01-07-2019 30-09-2019 M$	01-07-2018 30-09-2018 M$
Ingresos de actividades ordinarias	20	16.184.668	14.833.254	5.596.853	4.895.407
Costo de ventas	20	(6.398.511)	(5.386.099)	(2.107.404)	(1.816.408)
Ganancia bruta		9.786.157	9.447.155	3.489.449	3.078.999
Gastos de administración	20	(6.498.723)	(5.978.231)	(2.223.971)	(2.065.453)
Resultado por unidades de reajuste		-	9.247	-	3.741
Ganancia antes de impuestos		3.287.434	3.478.171	1.265.478	1.017.287
Gasto por impuesto a las ganancias	9	(105.284)	(356.813)	(127.645)	(102.146)
Ganancia del período		3.182.150	3.121.358	1.137.833	915.141
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	19	3.181.914	3.121.142	1.137.762	915.105
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	18	236	216	71	36
Ganancia del período		3.182.150	3.121.358	1.137.833	915.141

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS(Continuación)
por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018 (No auditado)

	Notas	01-01-2019 30-09-2019 M$	01-01-2018 30-09-2018 M$	01-07-2019 30-09-2019 M$	01-07-2018 30-09-2018 M$
Ganancia del período		3.182.150	3.121.358	1.137.833	915.141
Otros resultados integrales					
Otros resultados integrales		-	-	-	-
Resultado integral total		3.182.150	3.121.358	1.137.833	915.141
Ganancia atribuible a					
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	19	3.181.914	3.121.142	1.137.762	915.105
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	18	236	216	71	36
Ganancia del período		3.182.150	3.121.358	1.137.833	915.141
Ganancias por acción					
Ganancia básica por acción					
Ganancia básica por acción de operaciones continuadas	19	180,7	209,8	64,6	61,5
Ganancia básica por acción de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia por acción básica		180,7	209,8	64,6	61,5
Ganancia diluida por acción					
Ganancia diluida por acción de operaciones continuadas		180,7	209,8	64,6	61,5
Ganancia diluida por acción de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancias diluida por acción		180,7	209,8	64,6	61,5

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS
por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018 (No auditado)

	Capital pagado	Otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo al 1 de enero de 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	-	-	3.181.914	3.181.914	236	3.182.150
Dividendos definitivos	-	-	(2.908.105)	(2.908.105)	-	(2.908.105)
Dividendos provisionados	-	-	296.254	296.254	-	296.254
Aporte por emisión de acciones	1.100.000	-	-	1.100.000	-	1.100.000
Transferencias y otros cambios	(116.540)	116.540	-	-	100	100
Total cambios en patrimonio	983.460	116.540	570.063	1.670.063	336	1.670.399
Saldo al 30 de septiembre de 2019	22.026.263	-	3.181.914	25.208.177	1.858	25.210.035

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS (Continuación)
por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018 (No auditado)

	Capital pagado	Otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo al 1 de enero de 2018	18.542.803	(116.540)	3.219.274	21.645.537	1.251	21.646.788
Re expresion por adopción de nuevas normas contables NIIF 9			(736.530)	(736.530)		(736.530)
Nuevo Saldo Inicial al 1 de enero de 2018	18.542.803	(116.540)	2.482.744	20.909.007	1.251	20.910.258
Cambios en patrimonio						
Resultado integral:						
Ganancia del período	-	-	3.121.142	3.121.142	216	3.121.358
Dividendos definitivos	-	-	(3.835.050)	(3.835.050)	-	(3.835.050)
Dividendos provisionados	-	-	1.150.515	1.150.515		1.150.515
Aporte por emisión de acciones	700.000	-	-	700.000	-	700.000
Transferencias y otros cambios	-	-	-	-	36	36
Total cambios en patrimonio	700.000	-	436.607	1.136.607	252	1.136.859
Saldo al 30 de septiembre de 2018	19.242.803	(116.540)	2.919.351	22.045.614	1.503	22.047.117

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS
por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018 (No auditado)

	01-01-2019 30-09-2019 M$	01-01-2018 30-09-2018 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	265.478.381	242.934.773
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(14.931.345)	(12.521.535)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(4.521.541)	(3.679.150)
Ingresos (Pagos) netos por actividades de operación	(238.565.040)	(222.933.023)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(1.737.543)	(1.428.336)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de operación	5.722.912	2.372.729
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, plantas y equipos	(51.098)	(91.940)
Cobros a entidades relacionadas	111.750	-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	60.652	(91.940)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento:		
Importes procedentes de préstamos bancarios	15.592.178	23.860.997
Pagos de préstamos bancarios	(19.029.162)	(23.047.142)
Préstamos de inversionistas privados	1.102.473	-
Pagos de préstamos a inversionistas privados	(253.904)	(215.330)
Importes procedentes de obligaciones con el público	38.195.471	41.913.743
Pagos derivados de obligaciones con el público	(40.016.818)	(39.800.000)
Dividendos pagados	(2.908.105)	(3.835.050)
Aumento Capital	1.100.000	700.000
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiamiento	(6.217.867)	(422.782)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(434.303)	1.858.007
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	(434.303)	1.858.007
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	4.659.875	4.062.827
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4.225.572	5.920.834

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.	1%
		100%

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 y 11, más tres sucursales en Santiago (Norte, Oriente, y Sur), 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 periodos informados el 100%, corresponden a operaciones de factoring realizadas con responsabilidad.

Al 30 de septiembre de 2019, la sociedad ha realizado operaciones de factoring internacional, las cuales representan el 0,6% del total de la cartera de factoring.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el personal de la Sociedad Matriz está compuesto por:

Personal de la Sociedad Matriz	30-09-2019	31-12-2018
Región Metropolitana	147	142
Otras Regiones	52	55
Totales	**199**	**197**

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 Nº1235-2006 otorgada por el Notario Público, señora María Angélica Ovalle.

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

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

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

a)	Incofin S.A.	99,98%
b)	Inversiones NSI S.A.	0,02%
		100,00%

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, constituirlas, modificarlas, administrarlas, disolverlas y liquidarlas, desempeñar mandatos, comisiones y representaciones de toda especie, efectuar las operaciones de corretaje e intermediación permitidas por la Ley a toda persona y todo tipo de negocios de inversión con bienes corporales o incorporales; realizar operaciones de crédito de dinero, en cualquiera de sus formas, salvo las que estén reservadas por Ley a los Bancos e Instituciones Financieras; y emitir documentos de garantía y garantías transferibles.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el personal de la Sociedad Filial está compuesto por:

Personal de la Sociedad Filial	30-09-2019	31-12-2018
Región Metropolitana	15	15
Otras Regiones	-	2
Totales	**15**	**17**

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

a) Base de Preparación

Los estados financieros consolidados de Incofin S.A. y Filial, Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y aprobados por su Directorio en sesión extraordinaria celebrada con fecha 21 de noviembre de 2019.

b) Período Cubierto por los Estados Financieros Consolidados

Los presentes estados financieros consolidados intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estados consolidados de situación financiera Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.
- Estados consolidados de resultados integrales por los períodos terminados Al 30 de septiembre de 2019 y 2018.
- Estados consolidados de cambios en el patrimonio por los períodos terminados Al 30 de septiembre de 2019 y 2018.
- Estados consolidados de flujos de efectivo por los períodos terminados Al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

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.

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

d) Uso de Juicios y Estimaciones (Continuación)

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.

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.

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

e) Cambio de políticas contables significativas

Al 1 de enero de 2018 y 1 de enero de 2019, la Compañía 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:

Nuevas Normas Contables		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de Contratos de Clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019

NIIF 9 Instrumentos Financieros

Esta norma en su versión final fue emitida en julio de 2014. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de cobertura.

La Sociedad adoptó la nueva norma en la fecha de aplicación requerida.

El efecto de deterioro acumulado de deudores comerciales por la aplicación inicial de NIIF 9, se muestra en el siguiente cuadro:

Conciliación Deterioro Acumulado Activos Financieros	M$
Deterioro al 31/12/2017	(4.130.238)
Aplicación Inicial NIIF 9:	
Cartera Normal	616.654
Cartera Riesgo Superior a Normal	13.578
Cartera Deteriorada	(1.913.199)
Deterioro después de Aplicación Inicial NIIF 9	(5.413.205)
Total Impacto NIIF 9 al 01/01/2018	**(1.282.967)**
Impuesto diferido asociado	346.437
Impacto en Resultados acumulados	**(936.530)**

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

e) Cambio de políticas contables significativas (continuación)

NIIF 9 Instrumentos Financieros (continuación)

El impacto ha sido reconocido como ajuste al resultado acumulado al 31 de diciembre de 2018, afectando el patrimonio de la entidad.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

Esta norma fue emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples.
La Sociedad adoptó la nueva norma en la fecha de aplicación, no se generaron cambios en la medición y presentación de los ingresos de la Sociedad.

NIIF 16 Arrendamientos

Norma emitida en enero de 2016, esta norma requiere que los contratos de arrendamientos operativos se contabilicen como mayor activo, pero también como una deuda mayor en el pasivo en los estados financieros a contar del 1 de enero de 2019.

Al 1 de enero de 2019, como efecto inicial, la Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, a valor presente del total de los pagos futuros comprometidos en los contratos, por M$323.183. Estos flujos se descuentan a una tasa de interés de mercado para transacciones similares.

Al 30 de septiembre del 2019 el saldo del activo por derecho de uso y del pasivo por arrendamiento es de M$230.914.

Las actividades de la Sociedad como arrendador no son relevantes, por lo tanto, no espera un impacto significativo en los estados financieros.

La Sociedad aplica la norma desde su fecha de adopción obligatoria el 1 de enero de 2019, con la 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).

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

a) Bases de Medición

Los presentes estados financieros consolidados intermedios 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 - POLITICAS 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:

Nombre de la Sociedad Filial	R.U.T.	País de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación 30.09.2019		Porcentaje de participación 31.12.2018	
				Matriz	No Controladoras	Matriz	No Controladoras
				%	%	%	%
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.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

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:

	30.09.2019 $	31.12.2018 $
Unidad de Fomento (UF)	28.048,53	27.565,79
Dólares estadounidenses (US$)	728,21	694,77

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

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.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

e) Activos Financieros (Continuación)

- **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”.

- **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.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

e) Activos Financieros (Continuación)

- **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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Matriz y Filial no posee activos en esta categoría.

- **Activos financieros disponibles para la venta**

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

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

g) Deterioro del Valor de los Activos (Continuación)

- **Activos financieros (Continuación)**

  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.

  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.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

g) Deterioro del Valor de los Activos (Continuación)

- **Activos financieros (Continuación)**

  - Se consideran hechos objetivos de deterioro: una posición financiera significativamente debilitada del cliente o deudor, niveles de morosidad (o protestos) excesivos, márgenes del negocio mermados o definitivamente con pérdidas operativas o netas, antecedentes negativos en los informes comerciales de clientes o deudores, disminución significativa del patrimonio de los avales y deterioro del valor de las garantías 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 reorganización empresarial, 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.

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

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

  - Cartera normal: Clientes cuya situación económico-financiera es estable y su cartera de cuentas por cobrar está compuesta por deudores calificados o atomizados. En definitiva, la configuración cliente-deudor representa un riesgo acotado. En la cartera de Factoring los grupos que componen esta categoría tienen una provisión que va de 0,5% a 1,03%. En la cartera Leasing la provisión para clientes en esta categoría es de 1,0%, y se agrega una provisión adicional en función al análisis individual de mora, tipo de bien y relación deuda/colateral.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

g) Deterioro del Valor de los Activos (Continuación)

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

- Cartera riesgo superior al normal: Aquella cartera que supone una pérdida esperada superior al normal, debido a la situación económico-financiera del cliente o de su cartera de deudores. Por ejemplo, clientes con publicaciones en los boletines comerciales, pero cuya cartera supone un respaldo crediticio. En la cartera de Factoring los grupos que componen esta categoría tienen una provisión que va desde el 1,6%. En la cartera Leasing la provisión para clientes en esta categoría va desde el 1,0%.

- Cartera riesgosa o deteriorada: Clientes en los cuales se han agotado las instancias de cobro comercial, por lo cual su tratamiento es realizado en instancias de cobranza prejudicial y judicial. En la cartera de Factoring y Leasing los grupos que componen esta categoría tienen una provisión que va de 10,0% a 100,0%.

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.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

g) Deterioro del Valor de los Activos (Continuación)

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

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.

Política de Repactaciones:

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

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

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

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

h) 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.

A partir del 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha optado por cambiar la política contable utilizada para la medición de los Edificios y Construcciones que forman parte de las Propiedades, Plantas y Equipos, pasando del modelo del costo al modelo de revaluación (NIC 16). Cabe señalar que la medición del valor razonable de estas propiedades es realizada por un experto independiente.

Este cambio se realiza con el objeto de que los estados financieros proporcionen información que refleje de mejor manera la situación financiera de la Sociedad y el valor de estas propiedades.

Conforme a lo establecido en NIC 8, los efectos de la aplicación por primera vez de una política contable de revaluación de activos conforme a NIC 16, deben ser tratados con efecto prospectivo y no retrospectivo.

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

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

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

i) Propiedades, Plantas y Equipos (Continuación)

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

Tipos de bienes	Años de vida útil estimada
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, entendiendo por estas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: efectivo en caja, fondos mutuos y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez.

b) Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios realizados por la Sociedad Matriz y su Filial, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento. Por otra parte, lo constituyen las salidas de efectivo y equivalentes al efectivo propios de su giro, como pagos a proveedores, pagos por cuenta de empleados, pagos por impuestos u otros por actividades de operación, como excedentes y liquidaciones de clientes.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

k) Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)

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 - POLITICAS 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, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de reporte, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

El 29 de septiembre de 2014, fue promulgada la Ley N°20.780 de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la Sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicó en forma gradual a las entidades entre 2014 y 2018 y permitió que las sociedades pudiesen además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuesto a partir del año 2017.

NOTA 3 - POLITICAS 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 les aplican a la fecha de reporte.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

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.

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.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

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 periodo 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.

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.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

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 - POLITICAS 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 2019:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: *Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones a las NIIF	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, *Beneficios a Empleados*).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. 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 2019.

Nuevas Normas

NIIF 16 Arrendamientos

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas arrendatarias operativas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019.

Las empresas arrendatarias con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portafolio de arrendamientos operativos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

Una descripción de los efectos por la adopción de esta norma se encuentra en la nota 2 letra e) Cambios en Políticas Contables.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

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

Nueva Interpretación

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

Específicamente considera:

- si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva;
- los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria;
- la determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos;
- el efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

Esta modificación no ha tenido impacto sobre sus estados financieros.

Modificaciones a las NIIF

NIC 28 Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos.

Esta modificación contempla:

- La clarificación de que una entidad aplica la NIIF 9, incluyendo los requerimientos de deterioro, a las participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forma parte de la inversión neta en una asociada o negocio conjunto pero a la que no se aplica el método de la participación.
- La eliminación del párrafo 41 pues el Consejo consideró que reiteraba requerimientos de NIIF 9 creando confusión acerca de la contabilización para las participaciones de largo plazo.

Esta modificación normativa es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

Esta modificación no ha tenido impacto significativo en los estados financieros consolidados intermedios de la Sociedad.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

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

Modificaciones a las NIIF (continuación)

NIIF 9: Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa.

Esta modificación permitirá clasificar y medir a costo amortizado o, dependiendo del modelo de negocios, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, algunos activos financieros cancelables anticipadamente por un importe menor al importe pendiente del principal e intereses.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

Esta modificación no ha tenido impacto sobre sus estados financieros.

NIC 19: Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones

En febrero del 2018, IASB finaliza las modificaciones a la NIC 19 relacionadas con las modificaciones de planes, reducciones y liquidaciones.

Las modificaciones clarifican que:

- En una modificación, reducción o liquidación de un plan de beneficio definido una entidad ahora usa supuestos actuariales actualizados para determinar su costo corriente de servicio y el interés neto para el período; y
- El efecto del techo del activo no es considerado al calcular la ganancia o pérdida de cualquier liquidación del plan y es tratado en forma separada en los otros resultados integrales.

Las modificaciones aplican para modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes que ocurran en, o después del, 1 de enero de 2019, o la fecha en que las modificaciones sean aplicadas por primera vez.

Esta modificación no ha tenido impacto significativo en los estados financieros consolidados intermedios de la Sociedad.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

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

Ciclo de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2015-2017: NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23

La NIIF 3 Combinaciones de Negocios, y la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos: Clarifica la contabilización de los incrementos en la participación en una operación conjunta que reúne la definición de un negocio.

- Si una parte mantiene (u obtiene) control conjunto, la participación mantenida previamente no se vuelve a medir.
- Si una parte obtiene control, la transacción es una combinación de negocios por etapas y la parte adquirente vuelve a medir la participación mantenida previamente, a valor razonable.

Además de clarificar cuándo una participación mantenida previamente en una operación conjunta se vuelve a medir, las modificaciones también proporcionan una guía acerca de qué constituye la participación previamente mantenida. Esta es la participación total mantenida previamente en la operación conjunta.

Esta modificación no ha tenido impacto sobre sus estados financieros.

NIC 12 Impuesto a las Ganancias: Clarifica que todo el efecto de impuesto a la renta de dividendos (incluyendo los pagos de instrumentos financieros clasificados como patrimonio) se reconocen de manera consistente con las transacciones que generan los resultados distribuibles (ya sea en resultados, otros resultados integrales o patrimonio).

Aun cuando las modificaciones proporcionan algunas clarificaciones, no intentan direccionar la pregunta subyacente (es decir, cómo determinar si un pago representa una distribución de utilidades). Por lo tanto, es posible que los desafíos permanezcan al determinar si se reconoce el impuesto a la renta sobre algunos instrumentos en resultados o en patrimonio.

Esta modificación no ha tenido impacto sobre sus estados financieros.

NIC 23 Costos por Préstamos: Clarifica que el pool general de préstamos utilizado para calcular los costos por préstamos elegibles excluye sólo los préstamos que financian específicamente activos aptos que están aún bajo desarrollo o construcción. Los préstamos que estaban destinados específicamente a financiar activos aptos que ahora están listos para su uso o venta (o cualquier activo no apto) se incluyen en ese pool general.

Como los costos de la aplicación retrospectiva pueden superar los beneficios, los cambios se aplican en forma prospectiva a los costos de préstamos incurridos en, o desde, la fecha en que la entidad adopta las modificaciones.

Dependiendo de la política corriente de la entidad, las modificaciones propuestas pueden resultar en la inclusión de más préstamos en el pool general de préstamos.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

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

Ciclo de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2015-2017: NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23 (Continuación)

Si esto resultará en la capitalización de más o menos préstamos durante un período, dependerá de:

- Si el costo promedio ponderado de cualquier préstamo incluido en el pool, como resultado de las modificaciones, es mayor o menor que aquel que se incluiría bajo el enfoque corriente de la entidad; y
- Los montos relativos de los activos aptos bajo desarrollo y los préstamos generales vigentes durante el período.

Las modificaciones son efectivas a partir de los períodos de reporte anual que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

Esta modificación no ha tenido impacto significativo en los estados financieros consolidados intermedios de la Sociedad.

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 *Contratos de Seguro*	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.
Modificaciones a las NIIF	
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en la Normas NIIF	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Definición de Material (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.

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

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

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

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

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	30-09-2019 Segmento				31-12-2018 Segmento			
	Factoring	Leasing	Ajustes	Total	Factoring	Leasing	Ajustes	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Principales Activos								
Deudores comerciales, corrientes	88.273.680	12.440.450	-	100.714.130	94.347.726	10.701.771	-	105.049.497
Deudores comerciales, no corrientes	1.544.092	11.785.560	-	13.329.652	767.058	10.285.941	-	11.052.999
Otros activos	38.595.316	7.751.893	(28.322.533)	18.024.676	33.838.055	5.192.633	(23.576.709)	15.453.979
Total de Activos	128.413.088	31.977.903	(28.322.533)	132.068.458	128.952.839	26.180.345	(23.576.709)	131.556.475
Principales Pasivos								
Otros pasivos financieros, corrientes	93.980.192	-	-	93.980.192	92.275.745	-	-	92.275.745
Otros pasivos financieros, no corrientes	991.586	-	-	991.586	2.361.908	-	-	2.361.908
Otros pasivos	8.233.132	22.688.806	(19.035.293)	11.886.645	10.777.072	18.570.456	(15.968.342)	13.379.186
Total Pasivos (No incluye patrimonio)	103.204.910	22.688.806	(19.035.293)	106.858.423	105.414.725	18.570.456	(15.968.342)	108.016.839
Patrimonio	25.208.178	9.289.097	(9.287.240)	25.210.035	23.538.114	7.609.889	(7.608.367)	23.539.636

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	01-01-2019 30-09-2019 Segmento				01-01-2018 30-09-2018 Segmento			
	Factoring	Leasing	Ajustes	Total	Factoring	Leasing	Ajustes	Total
	M$	M$		M$	M$	M$	M$	M$
Ingresos de actividades ordinarias	13.081.671	3.386.128	(283.131)	16.184.668	12.023.797	2.957.070	(147.613)	14.833.254
Costo de ventas	(4.374.906)	(2.023.605)	-	(6.398.511)	(3.681.509)	(1.704.590)	-	(5.386.099)
Ganancia bruta	8.706.765	1.362.523	(283.131)	9.786.157	8.342.288	1.252.480	(147.613)	9.447.155
Gastos de administración	(6.080.704)	(701.150)	283.131	(6.498.723)	(5.668.896)	(456.948)	147.613	(5.978.231)
Otros ingresos (gastos) no ordinarios	-	-	-	-	9.247	-	-	9.247
Resultado por inversión sociedades	1.177.872	-	(1.177.872)	-	1.079.852	-	(1.079.852)	-
Ganancia antes de impuesto	3.803.933	661.373	(1.177.872)	3.287.434	3.762.491	795.532	(1.079.852)	3.478.171
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganacias	(622.019)	516.735	-	(105.284)	(641.349)	284.536	-	(356.813)
Ganancia procedente de operaciones continuas	3.181.914	1.178.108	(1.177.872)	3.182.150	3.121.142	1.080.068	(1.079.852)	3.121.358
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	3.181.914	1.178.108	(1.178.108)	3.181.914	3.121.142	1.080.068	(1.080.068)	3.121.142
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	-	-	236	236	-	-	216	216
Total ganancia del período	3.181.914	1.178.108	(1.177.872)	3.182.150	3.121.142	1.080.068	(1.079.852)	3.121.358

Flujos de efectivo por segmento

	01-01-2019 30-09-2019 Segmento				01-01-2018 30-09-2018 Segmento			
	Factoring	Leasing	Ajustes	Total	Factoring	Leasing	Ajustes	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	7.974.749	(2.251.837)	-	5.722.912	4.138.787	(1.766.058)	-	2.372.729
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(2.130.172)	-	2.190.824	60.652	(3.176.234)	-	3.084.294	(91.940)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(6.217.867)	2.190.824	(2.190.824)	(6.217.867)	866.416	1.795.096	(3.084.294)	(422.782)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambios	(373.290)	(61.013)	-	(434.303)	1.828.969	29.038	-	1.858.007
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	(373.290)	(61.013)	-	(434.303)	1.828.969	29.038	-	1.858.007
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	4.424.766	235.109	-	4.659.875	3.520.886	541.941	-	4.062.827
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4.051.476	174.096	-	4.225.572	5.349.855	570.979	-	5.920.834

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle del rubro es el siguiente:

	Moneda	30-09-2019 M$	31-12-2018 M$
Saldos en bancos	Peso chileno	2.048.368	4.516.519
Saldos en bancos	US$	41.553	82.118
Fondos fijos	Peso chileno	2.480	1.880
Fondos mutuos	Peso chileno	2.133.171	-
Fondos mutuos	US$	-	59.358
Totales		4.225.572	4.659.875

Al 30 de septiembre de 2019, los fondos clasificados en este rubro, corresponden a inversiones realizadas a menos de 90 días y su detalle es el siguiente:

Institución	Moneda	N° de cuotas	Valor cuota $	Tipo cambio $	Monto M$
Banco Bci	Pesos	210.168,7788	10.149,7978	-	2.133.171
Totales					2.133.171

Al 31 de diciembre de 2018, los fondos clasificados en este rubro, corresponden a inversiones realizadas a menos de 90 días y su detalle es el siguiente:

Institución	Moneda	N° de cuotas	Valor cuota $	Tipo cambio $	Monto M$
Banco Santander	Dólar	134,8138	633,7319	694,7700	59.358
Totales					59.358

NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) Composición de los deudores comerciales

Para los períodos Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el 100% corresponden a operaciones de factoring con responsabilidad.

Corrientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Moneda	30-09-2019 Factoring	Leasing	Total
		M$	M$	M$
Deudores comerciales:				
Colocaciones (monto capital)	Peso chileno	84.886.926	-	84.886.926
Colocaciones (monto capital)	Dólar	543.022	-	543.022
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	Peso chileno	-	506.826	506.826
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	UF	-	12.587.007	12.587.007
Deterioro por deudores incobrables	Peso chileno	(4.326.810)	(42.480)	(4.369.290)
Deterioro por deudores incobrables	UF	-	(936.651)	(936.651)
Diferencia de precio e intereses por cobrar	Peso chileno	1.869.386	-	1.869.386
Diferencia de precio e intereses por cobrar	Dólar	1.923	-	1.923
Otras cuentas por cobrar	Peso chileno	5.299.233	325.748	5.624.981
Totales		88.273.680	12.440.450	100.714.130

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Moneda	31-12-2018 Factoring	Leasing	Total
		M$	M$	M$
Deudores comerciales:				
Colocaciones (monto capital)	Peso chileno	90.946.300	-	90.946.300
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	Peso chileno	-	676.393	676.393
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	UF	-	11.075.773	11.075.773
Deterioro por deudores incobrables	Peso chileno	(3.375.379)	(27.988)	(3.403.367)
Deterioro por deudores incobrables	UF	-	(1.132.858)	(1.132.858)
Diferencia de precio e intereses por cobrar	Peso chileno	1.700.607	-	1.700.607
Otras cuentas por cobrar	Peso chileno	5.076.198	110.451	5.186.649
Totales		94.347.726	10.701.771	105.049.497

No corrientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Moneda	30-09-2019 Factoring	Leasing	Total
		M$	M$	M$
Deudores comerciales:				
Colocaciones (monto capital)	Peso chileno	1.544.092	-	1.544.092
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	Peso chileno	-	1.055.926	1.055.926
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	UF	-	10.729.634	10.729.634
Totales		1.544.092	11.785.560	13.329.652

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Moneda	31-12-2018 Factoring	Leasing	Total
		M$	M$	M$
Deudores comerciales:				
Colocaciones (monto capital)	Peso chileno	767.058	-	767.058
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	Peso chileno	-	638.814	638.814
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	UF	-	9.647.127	9.647.127
Totales		767.058	10.285.941	11.052.999

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

b) Movimientos del deterioro de los deudores

Movimientos	30-09-2019	31-12-2018
	M$	M$
Saldo inicial	4.536.225	4.130.238
Incrementos (Aplicaciones) del ejercicio	2.294.120	2.266.465
Castigos	(1.524.404)	(3.143.445)
Ajustes aplicación NIIF 9	-	1.282.967
Saldo final	5.305.941	4.536.225

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

Al 30 de septiembre de 2019				
Empresa	Provisión			Castigos del período
	Cartera no repactada	Cartera repactada	Total	
	M$	M$	M$	M$
Incofin S.A.	4.237.444	89.366	4.326.810	859.577
Incofin Leasing S.A.	891.679	87.452	979.131	664.827
Totales	5.129.123	176.818	5.305.941	1.524.404

Al 31 de diciembre de 2018				
Empresa	Provisión			Castigos del ejercicio
	Cartera no repactada	Cartera repactada	Total	
	M$	M$	M$	M$
Incofin S.A.	3.299.418	75.961	3.375.379	2.635.274
Incofin Leasing S.A.	1.040.768	120.078	1.160.846	508.171
Totales	4.340.186	196.039	4.536.225	3.143.445

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 renegociada con más de 30 días de mora.

Al 1 de enero de 2018 la Sociedad Matriz y filial adoptaron la norma NIIF 9 emitida en Julio de 2014, lo cual supone cambios relevantes respecto a la norma ya aplicada: NIC 39
Los ajustes normativos que fueron incorporados al nuevo modelo 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 reorganización empresarial, 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 contiene como máximo un 30% de la colocación en mora superior a 90 días.

Cartera Riesgo Superior al Normal: Toda cartera administrada en áreas comerciales y que contiene más de 30% de la colocación en mora superior a 90 días o renegociada.

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 renegociada 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 normales y que no contiene más de 90 días de mora.

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 renegociados 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 y mora superior a 90 días. En función de la definición y aplicación de este modelo, se obtuvieron índices de correlación con cierta significancia estadística. El modelo considera incorporar su efecto “con vista al futuro” a la espera de una reclasificación completa de la cartera conforme a actividad económica según entidades informantes y reguladoras, y pruebas estadísticas con variables macroeconómicas por industria relacionada a minería y no relacionada a minería versus IMACEC Minero e IMACEC/PIB.

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

b) Movimientos del deterioro de los deudores (continuación)

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 pre-judicial 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 septiembre de 2019, la Sociedad Matriz y Filial han recibido 284 garantías, de las cuales 257 corresponden a prendas y 27 hipotecas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Matriz y Filial han recibido 229 garantías, de las cuales 211 corresponden a prendas y 18 hipotecas.

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

c) Políticas de garantías (Continuación)

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

	30-09-2019						
Cartera	**Colocación M$**	**Prenda M$**	**Hipotecas M$**	**Valores Financieros M$**	**Warrants M$**	**FOGAIN M$**	**Total Garantías M$**
Cartera Normal	76.031.582	1.262.210	5.061.887	-	820.011	2.489.758	9.633.866
Cartera Riesgo Superior al Normal	2.067.064	123.980	132.081	-	-	58.099	314.160
Cartera Riesgosa o Deteriorada	8.875.394	250.380	1.089.143	-	260.000	715.256	2.314.779
TOTAL	**86.974.040**	**1.636.570**	**6.283.111**	**-**	**1.080.011**	**3.263.113**	**12.262.805**

	31-12-2018						
Cartera	**Colocación M$**	**Prenda M$**	**Hipotecas M$**	**Valores Financieros M$**	**Warrants M$**	**FOGAIN M$**	**Total Garantías M$**
Cartera Normal	83.924.868	1.655.650	1.130.225	975.930	800.009	2.728.303	7.290.117
Cartera Riesgo Superior al Normal	1.128.669	-	376.659	-	-	120.690	497.349
Cartera Riesgosa o Deteriorada	6.659.821	347.608	920.146	-	-	418.798	1.686.552
TOTAL	**91.713.358**	**2.003.258**	**2.427.030**	**975.930**	**800.009**	**3.267.791**	**9.474.018**

La distribución de garantías por tipo de bien de la filial se presenta en el siguiente cuadro:

	30-09-2019		31-12-2018	
Tipo Bien	% Colocaciones	Número	% Colocaciones	Número
Bienes muebles	83%	1.188	87%	1.088
Bienes inmuebles	17%	39	13%	25
Total	100%	1.227	100%	1.113

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

a) 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.

b) No existen pre-acuerdos de liquidación, quedando en manos del Comité de Crédito la determinación del valor mínimo aceptable de liquidación.

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

d) Morosidad por tramo

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

Cartera Factoring

Cartera Morosa y Protestada	**30-09-2019**	**31-12-2018**
	M$	**M$**
Cartera protestada	671.290	610.247
Cartera morosa	10.034.503	7.845.412
Total Cartera Morosa y Protestada	**10.705.793**	**8.455.659**
Mora 1 a 30 días	4.596.844	3.356.968
Mora 31 a 60 días	1.043.865	1.025.211
Mora 61 a 90 días	2.082.042	1.628.536
Mora 91 o más días	2.983.042	2.444.944
Total Cartera Morosa y Protestada	**10.705.793**	**8.455.659**

Cartera Leasing

Cartera Morosa	**30-09-2019**	**31-12-2018**
Tramo	**M$**	**M$**
Mora 1 a 30 días	468.214	513.946
Mora 31 a 60 días	281.561	328.557
Mora 61 a 90 días	342.320	647.575
Mora 91 o más días	591.158	508.298
Total Cartera Morosa	**1.683.253**	**1.998.376**

Análisis de cartera morosa consolidada:

Respecto a la concentración por tramo, la morosidad consolidada de la cartera alcanza a 11,1% (9,2% al 31 de diciembre de 2018) y continúa concentrada en el tramo menor a 30 días (mora blanda), el cual representa el 30,9% (37% al 31 de diciembre de 2018) de la mora total. Se observa una disminución de la morosidad consolidada en el tramo 91 días y más, respecto al cierre del ejercicio 2018, lo cual es fiel reflejo de las condiciones del entorno económico del país.

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

d) Morosidad por tramo (Continuación)

Análisis de cartera morosa consolidada: (Continuación)

La cobertura de provisiones para la cartera morosa de factoring mayor a 90 días es de 141,5% (126,9% en diciembre de 2018), 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 165,6% (228,4% en diciembre de 2018), 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	30-09-2019		31-12-2018	
	N° de Clientes	Monto Cartera M$	N° de Clientes	Monto Cartera M$
Documentos por cobrar protestados	79	671.290	74	610.247
Cartera en cobranza judicial	209	8.875.394	119	5.459.837

	30-09-2019 M$	31-12-2018 M$
Provisiones cobranza judicial	2.909.651	2.499.884

Incofin Leasing S.A.

Cartera No Securitizada	30-09-2019		31-12-2018	
	N° de Clientes	Monto Cartera M$	N° de Clientes	Monto Cartera M$
Documentos por cobrar protestados	-	-	-	-
Cartera en cobranza judicial	53	1.556.861	44	1.925.359

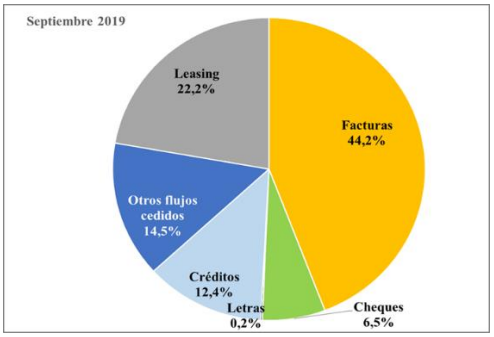
	30-09-2019 M$	31-12-2018 M$
Provisiones cobranza judicial	568.174	679.215

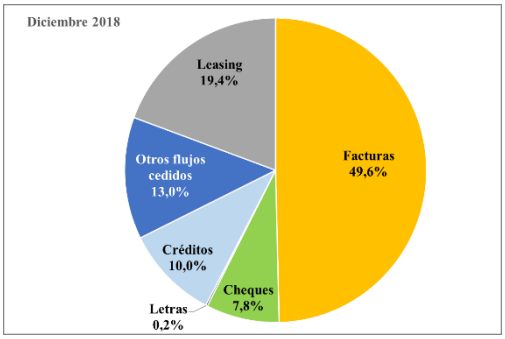
Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la sociedad Matriz y su Filial no tienen cartera securitizada.

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

e) Composición de la cartera de colocaciones

La composición de la cartera de colocaciones Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se presenta a continuación:





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 stock de colocaciones netas de la cartera, es decir M$114.043.782 y M$116.102.496 Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Por otra parte, el deterioro de la cartera global está representado por la estimación de deterioro, lo cual es el resultado de un modelo de análisis grupal en factoring, e individual en aquellos casos de la cartera deteriorada o repactada y la totalidad de la cartera Leasing.

	30-09-2019		31-12-2018	
Composición de cartera por producto	**Cartera M$**	**Porcentaje %**	**Cartera M$**	**Porcentaje %**
Facturas	49.410.374	44,2%	56.453.062	49,6%
Leasing	24.879.393	22,2%	22.038.107	19,4%
Letras	200.666	0,2%	211.133	0,2%
Cheques	7.276.288	6,5%	8.918.265	7,8%
Créditos	13.826.871	12,4%	11.406.556	10,0%
Otros flujos cedidos	16.259.841	14,5%	14.724.342	13,0%
Totales	111.853.433	100,0%	113.751.465	100,0%

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 periodo 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.

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

f) Riesgo de crédito de la cartera (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 renegociaciones no superará los seis meses, de lo contrario deberá ser aprobada excepcionalmente por el Comité de Crédito.

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

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

En operaciones de la cartera de la Sociedad Matriz que han sido renegociadas, 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 renegociadas, 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 Renegociada:

	30-09-2019		31-12-2018	
Cartera	Colocaciones M$	Provisión M$	Colocaciones M$	Provisión M$
INCOFIN	1.122.833	89.367	720.495	75.961
INCOFIN LEASING	1.457.042	87.452	2.345.197	120.078
TOTAL	2.579.875	176.819	3.065.692	196.039

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).

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

f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)

Política de Repactaciones: (Continuación)

Respecto a la naturaleza y efectos de las modificaciones de los flujos de efectivo contractuales (repactaciones o renegociaciones) 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, no se incorporan comisiones o gastos asociados, ni tampoco capitalización de intereses, 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.

Exposición al riesgo de crédito, cartera de colocaciones:

	30-09-2019		
Cartera	**Colocación M$**	**Provisión M$**	**Prov %**
Cartera Normal	96.408.189	894.510	0,9%
Cartera Riesgo Superior al Normal	4.628.116	255.949	4,7%
Cartera Riesgosa o deteriorada	10.817.128	3.566.509	32,6%
TOTAL	**111.853.433**	**4.716.968**	**4,2%**

	31-12-2018		
Cartera	**Colocación M$**	**Provisión M$**	**Prov %**
Cartera Normal	99.594.734	898.922	1,0%
Cartera Riesgo Superior al Normal	4.512.437	289.323	6,0%
Cartera Riesgosa o deteriorada	9.644.294	3.074.007	32,0%
TOTAL	**113.751.465**	**4.262.252**	**4,0%**

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 y segmentación de la "cartera normal" de la Sociedad Matriz.

	30-09-2019		
Cartera Normal	**Colocación M$**	**Provisión M$**	**Provisión %**
A	10.700.325	40.734	0,4%
B	65.331.257	627.577	1,0%
TOTAL	**76.031.582**	**668.311**	**0,9%**

	31-12-2018		
Cartera Normal	**Colocación M$**	**Provisión M$**	**Provisión %**
A	11.503.472	39.424	0,3%
B	72.421.396	702.799	1,0%
TOTAL	**83.924.868**	**742.223**	**0,9%**

El deterioro crediticio es medido sobre la base de la perdida 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 bureaus de crédito.

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 y segmentación de la "cartera normal" de la Sociedad Matriz (Continuación)

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 bureaus comerciales.

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 bureaus comerciales, 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 bureaus comerciales, 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 septiembre 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.

Al 30 de septiembre de 2019

	Incofin S.A. Cartera No Securitizada					Incofin Leasing S.A. 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	1.006	75.234.681	22	1.033.566		Al día	720	21.907.988	41	1.288.152	99.464.387
1 - 30 días	288	4.576.214	8	20.630		1 - 30 días	254	413.951	33	54.263	5.065.058
31 - 60 días	113	1.012.076	3	31.789		31 - 60 días	145	232.163	29	49.398	1.325.426
61 - 90 días	83	2.047.705	3	34.337		61 - 90 días	102	283.626	20	58.694	2.424.362
91 - 120 días	35	147.614	1	653		91 - 120 días	52	101.177	2	4.810	254.254
121 - 150 días	32	183.610	1	636		121 - 150 días	37	51.252	1	1.725	237.223
151 - 180 días	23	149.488	1	619		151 - 180 días	34	47.418	-	-	197.525
181 - 210 días	28	339.025	1	603		181 - 210 días	30	46.050	-	-	385.678
211 - 250 días	34	271.401	-	-		211 - 250 días	27	46.678	-	-	318.079
> 250 días	109	1.889.393	-	-		> 250 días	42	292.048	-	-	2.181.441
Totales		85.851.207		1.122.833		Totales		23.422.351		1.457.042	111.853.433

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

f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2018

	Incofin S.A. Cartera No Securitizada					Incofin Leasing S.A. 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	1.111	82.589.730	4	667.969		Al día	486	17.866.990	38	2.172.741	103.297.430
1 - 30 días	265	3.353.761	1	3.207		1 - 30 días	208	444.019	26	69.927	3.870.914
31 - 60 días	113	1.025.211	-	-		31 - 60 días	119	275.095	20	53.462	1.353.768
61 - 90 días	80	1.581.204	2	47.332		61 - 90 días	79	621.865	6	25.710	2.276.111
91 - 120 días	43	248.528	-	-		91 - 120 días	52	109.379	2	5.436	363.343
121 - 150 días	42	374.254	-	-		121 - 150 días	45	93.134	2	5.436	472.824
151 - 180 días	35	307.333	-	-		151 - 180 días	35	56.771	2	5.436	369.540
181 - 210 días	27	171.698	-	-		181 - 210 días	26	44.093	2	5.181	220.972
211 - 250 días	26	272.391	-	-		211 - 250 días	20	37.661	1	1.868	311.920
> 250 días	70	1.068.753	1	1.987		> 250 días	21	143.903	-	-	1.214.643
Totales		90.992.863		720.495		Totales		19.692.910		2.345.197	113.751.465

Al 31 de diciembre de 2018, 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	
Cartera según actividad económica	**30-09-2019 %**	**31-12-2018 %**
Construcción, obras públicas e ingeniería	37,09	37,29
Comercio por mayor	14,33	15,19
Industrias manufactureras	10,48	7,61
Actividades no especificadas y otras	10,35	12,17
Transportes, almacenamiento y comunicaciones	8,95	12,18
Comercio por menor	7,03	4,65
Educación superior	4,96	4,36
Agricultura, caza, pesca y silvicultura	3,17	2,60
Servicios médicos, laboratorios y otros	1,51	1,35
Minas, petróleo y canteras	1,10	0,62
Finanzas, seguros y otros servicios	0,41	1,03
Restaurantes, hoteles y otros	0,32	0,14
Educación primaria y secundaria	0,30	0,81
Totales	**100,00**	**100,00**

Cartera de Leasing

	Cartera	
Cartera según actividad económica	**30-09-2019 %**	**31-12-2018 %**
Construcción, obras públicas e ingeniería	28,34	27,11
Transporte de carga	24,15	24,65
Otros no identificados	6,84	8,53
Transporte de personal (contrato con empresas)	5,90	5,63
Transporte de pasajeros varios	4,97	3,82
Agricultura y ganadería	4,43	1,33
Comercio al por menor	3,77	3,30
Bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas	3,73	7,45
Explotación de minas y canteras	3,52	2,76
Salud	3,52	1,04
Comercio al por mayor	2,17	1,97
Otros servicios sociales, comunales y personales	1,88	1,03
Industrias manufactureras	1,82	3,66
Industria de la madera y mueble	1,29	2,13
Transporte interurbano de pasajeros	1,19	1,94
Comunicaciones (no incluye emisoras de radio ni TV)	1,14	1,22
Industria del papel imprentas y editoriales	0,62	0,96
Silvicultura y extracción de madera	0,38	0,88
Educación	0,22	0,32
Industria procedimientos alimenticios (excepto procedimientos de vinos)	0,12	0,27
Fábrica de productos minerales metálicos y no metálicos	-	-
Totales	**100,00**	**100,00**

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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	30-09-2019	
Tipo de documento	**Número Documentos**	**Valor Documentos**
		M$
Facturas	10.107	64.207.045
Letras	18	225.559
Cheques	23.235	7.832.351
Otros	641	24.223.198
Totales	34.001	96.488.153

	31-12-2018	
Tipo de documento	**Número Documentos**	**Valor Documentos**
		M$
Facturas	11.740	70.386.537
Letras	17	236.575
Cheques	21.070	9.579.139
Otros	721	22.457.310
Totales	33.548	102.659.561

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

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

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

g) Reconciliación de los pagos mínimos del arrendamiento financiero, arrendatario:

A continuación, se presenta el detalle de los pagos mínimos de arrendamiento financiero (cuotas), Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

	30-09-2019	31-12-2018
	M$	M$
Menos de un año	17.601.983	16.129.627
Posterior a un año pero menor a cinco años	15.562.340	13.529.871
Más de cinco años	842	8.387
Totales	33.165.165	29.667.885

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 30 de septiembre de 2019, la composición de los otros activos financieros corrientes, corresponde a contratos de forward, cuyo detalle es el siguiente:

Institución	Tipo Contrato	Fecha Compra	Fecha Vencimiento	Valor Final	Valor Mercado	Valor Neto
				M$	M$	M$
BCI	Forward	28-03-19	08-11-19	6.038.275	6.047.615	9.340
Credicorp	Forward	14-12-18	15-11-19	6.963.868	7.369.727	405.859
Credicorp	Forward	16-04-19	11-10-19	666.100	728.094	61.994
Totales				13.668.243	14.145.436	477.193

Al 31 de diciembre de 2018, la composición de los otros activos financieros corrientes, corresponde a contratos de forward, cuyo detalle es el siguiente:

Institución	Tipo Contrato	Fecha Compra	Fecha Vencimiento	Valor Final	Valor Mercado	Valor Neto
				M$	M$	M$
Banco Santander	Forward	01-02-18	09-01-19	(3.570.099)	(3.556.659)	13.440
Banco Scotiabank	Forward	20-07-18	09-01-19	2.758.000	2.756.581	(1.419)
Credicorp Capital	Forward	18-10-18	16-04-19	1.013.760	1.040.657	26.897
Credicorp Capital	Forward	19-10-18	16-04-19	22.757	23.361	604
Credicorp Capital	Forward	14-12-18	15-02-19	58.407	58.969	562
Credicorp Capital	Forward	14-12-18	15-05-19	83.181	83.959	778
Credicorp Capital	Forward	14-12-18	14-08-19	89.369	90.206	837
Credicorp Capital	Forward	14-12-18	15-11-19	6.963.869	7.027.499	63.630
Totales				7.419.244	7.524.573	105.329

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

Corriente	**30-09-2019**	**31-12-2018**
	M$	**M$**
Anticipo proveedores	505.747	232.969
Otros activos no financieros	69.874	54.685
Totales	575.621	287.654

No corriente	**30-09-2019**	**31-12-2018**
	M$	**M$**
Garantías por arriendo	12.653	15.479
Deudores varios	74.886	329.518
Bienes recuperados leasing (*)	2.615.843	1.217.602
Provisión de deterioro bienes recuperados (*)	(303.080)	(260.466)
Bienes adjudicados en pago (**)	632.969	662.969
Totales	3.033.271	1.965.102

(*) Al 30 de septiembre de 2019, 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 determinado por juicio experto, sea inferior al saldo de deuda que el cliente mantiene con Incofin Leasing S.A. En tal caso, se provisionará la diferencia no cubierta. Este monto puede variar por ajustes al valor de liquidación del bien, el cual corresponde a su valor de mercado, y por ajuste al factor de recuperabilidad.
Una vez ingresado el contrato a la cartera de bienes recuperados, se corrige el valor de liquidación según la respectiva tasación.

(**) Al 30 de septiembre de 2019 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, maquinarias industrial, por un monto de $20.000, y un vehículo Station Wagon, por un monto neto de M$10.500, 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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Matriz y su Filial han constituido una provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría por M$1.378.881 y M$1.628.731, respectivamente.

b) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Matriz y su Filial presentan en estos rubros, es el siguiente detalle:

	30-09-2019	31-12-2018
	M$	M$
Provisión por impuesto a la renta	(1.378.881)	(1.628.731)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	1.428.345	2.033.171
Impuestos renta por recuperar ejercicios anteriores	314.756	206.762
Otros impuestos por recuperar	83.057	-
Activos por impuestos corrientes	447.277	611.202

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

c) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de los activos por impuestos diferidos, es el siguiente:

Activos por impuestos diferidos	30-09-2019	31-12-2018
	M$	M$
Provisión para vacaciones	65.301	65.788
Estimación de deterioro de cartera	2.760.108	2.633.308
Activos en leasing	3.705.587	2.647.337
Propiedades, plantas y equipos	13.157	6.574
Otros	166.521	84.069
Totales	6.710.674	5.437.076

Pasivos por impuestos diferidos	30-09-2019	31-12-2018
	M$	M$
Diferencias temporarias por bienes raíces, superavit valuación	152.275	152.275
Totales	152.275	152.275

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

c) Activos y pasivos por impuestos diferidos (Continuación)

Movimientos netos en activos y pasivos por impuestos diferidos	30-09-2019	31-12-2018
	M$	M$
Activos (pasivos) netos por impuestos diferidos, saldo inicial	5.284.801	3.724.448
Incremento en activo netos por impuestos diferidos que afecta a resultados	1.273.598	1.213.953
Incremento (decremento) en activo netos por impuestos diferidos que afecta a patrimonio (Transferencias y otros cambios)	-	346.400
Activos (Pasivos) netos por impuestos diferidos, saldo final	6.558.399	5.284.801

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

d) Conciliación de impuesto a la renta

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

	30-09-2019		30-09-2018	
	Tasa de impuesto	Monto	Tasa de impuesto	Monto
	%	M$	%	M$
Ganancia antes de impuestos		3.287.434		3.478.171
Impuesto a las ganancias tasa legal	27,0	(1.205.633)	27,0	(1.230.667)
Ajuste por diferencias permanentes		(173.249)		62.290
Ajuste por gasto tributario ejercicio anterior				
Impuestos diferidos		1.273.598		811.564
Utilidad (Pérdida) por impuesto a las ganancias	(1,1)	(105.284)	10,3	(356.813)

NOTA 10 – 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 no cancelable del contrato o la vida útil del activo, el que sea menor.

Los saldos por Derechos de uso por arrendamientos Al 30 de septiembre de 2019 son:

	30-09-2019
	M$
Activo	
Derechos de uso por Arrendamientos	230.914
Pasivo	
Contratos de Arriendos Corrientes	(155.362)
Contratos de Arriendos No Corrientes	(75.552)

Los saldos por Amortización e Intereses por el uso de arrendamientos Al 30 de septiembre de 2019 son:

	30-09-2019
	M$
Amortización	(132.338)
Interes	(4.316)

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

La composición de este rubro, es la siguiente:

Propiedades, plantas y equipos por clases	30-09-2019	31-12-2018
	M$	M$
Propiedades, plantas y equipos, neto:		
Edificios y construcciones, neto	1.946.236	1.974.738
Equipamiento de tecnologías de información, neto	110.050	99.005
Instalaciones fijas y accesorios, neto	25.692	23.102
Total propiedades, plantas y equipos, neto	2.081.978	2.096.845
Propiedades, plantas y equipos, bruto:		
Edificios y construcciones, bruto	2.308.682	2.304.993
Equipamiento de tecnologías de información, bruto	377.811	342.648
Instalaciones fijas y accesorios, bruto	271.589	259.344
Total propiedades, plantas y equipos, bruto	2.958.082	2.906.985
Depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, plantas y equipos, total:		
Edificios y construcciones	(362.446)	(330.255)
Equipamiento de tecnologías de información	(267.763)	(243.643)
Instalaciones fijas y accesorios	(245.895)	(236.242)
Total depreciación acumulada y deterioro	(876.104)	(810.140)

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (Continuación)

Los movimientos Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 2019			1.974.738	99.005	23.102	2.096.845
Cambios	Adiciones		3.689	35.164	12.245	51.098
	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		(32.191)	(24.119)	(9.655)	(65.965)
	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		(28.502)	11.045	2.590	(14.867)
Saldo al 30 de septiembre de 2019			**1.946.236**	**110.050**	**25.692**	**2.081.978**

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (Continuación)

			Edificios y Construcciones	Equipamiento de tecnologías de información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Total
			M$	M$	M$	M$
Saldo al 1 de enero de 2018			2.017.650	86.242	32.660	2.136.552
Cambios	Adiciones		-	43.254	10.724	53.978
	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		(42.912)	(30.491)	(20.282)	(93.685)
	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		(42.912)	12.763	(9.558)	(39.707)
Saldo al 31 de diciembre de 2018			**1.974.738**	**99.005**	**23.102**	**2.096.845**

NOTA 12 – ACTIVO INTANGIBLES

La composición de los intangibles, es la siguiente:

No Corriente	30-09-2019	31-12-2018
	M$	M$
Derecho de marca (*)	1.800	1.800
Desarrollo software	128.626	65.596
Total	130.426	67.396

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

NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, este rubro presenta las siguientes obligaciones:

	30-09-2019		31-12-2018	
Préstamos que devengan intereses	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M$	M$	M$	M$
Préstamos bancarios y otras entidades no bancarias	44.853.076	991.586	45.323.368	2.299.981
Efectos de comercio	19.336.303	-	18.870.856	-
Obligaciones con el público (Bonos)	28.522.814	-	27.764.555	-
Otros préstamos	1.267.999	-	316.966	61.927
Totales	93.980.192	991.586	92.275.745	2.361.908

NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

a) Préstamos bancarios y otras entidades no bancarias, corrientes Al 30 de septiembre de 2019

								Corriente			
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	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	Al vencimiento	-	7.440.797	7.440.797	7.524.097
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci (*)	Chile	UF	Mensual	27.254	76.783	104.037	135.966
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Pesos	Al vencimiento	-	4.008.008	4.008.008	4.045.760
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	76.362.099-9	Banco BTG Pactual	Chile	Pesos	Al vencimiento	-	5.009.500	5.009.500	5.095.000
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Pesos	Al vencimiento	-	2.220.000	2.220.000	2.244.197
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Pesos	Al vencimiento	-	2.305.731	2.305.731	2.327.966
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú Corpbanca	Chile	Pesos	Al vencimiento	-	6.086.844	6.086.844	6.158.719
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos	Al vencimiento	-	5.221.493	5.221.493	5.315.527
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Pesos	Al vencimiento	4.020.800	-	4.020.800	4.032.448
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	0-E	Corp. Interamericana de Inv.	EEUU	Dólar	Al vencimiento	7.321.632	-	7.321.632	7.370.405
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	0-E	Banco de Crédito del Perú	Perú	Dólar	Al vencimiento	1.114.234	-	1.114.234	1.115.292
				Totales				12.483.920	32.369.156	44.853.076	45.365.377

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

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

Tipo de entidad	Origen	Moneda	Tasa nominal %	Tasa efectiva %	Promedio
Bancos	Nacional	Peso	0,31	0,31	Mensual
Bancos	Nacional	UF	3,25	3,25	Anual
Bancos	Internacion	Dólar	4,30	4,30	Anual
Instituciones financieras no bancarias	Internacion	Dólar	Libor +2	Libor +2	Anual

NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

b) Préstamos bancarios y otras entidades no bancarias, corrientes al 31 de diciembre de 2018

								Corriente			
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	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	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	Pesos	Al vencimiento	4.066.981	-	4.066.981	4.085.567
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	Pesos	Al vencimiento	8.807.172	-	8.807.172	8.823.029
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci (*)	Chile	UF	Mensual	26.359	73.649	100.008	133.626
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Pesos	Al vencimiento	3.050.495	-	3.050.495	3.052.886
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	76.362.099-9	Banco BTG Pactual	Chile	Pesos	Al vencimiento	13.775	5.000.000	5.013.775	5.198.650
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Pesos	Al vencimiento	2.524.502	-	2.524.502	2.532.280
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Pesos	Al vencimiento	2.316.081	-	2.316.081	2.324.828
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú Corpbanca	Chile	Pesos	Al vencimiento	6.147.109	-	6.147.109	6.149.105
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos	Al vencimiento	5.272.397	-	5.272.397	5.293.613
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	0-E	Corp. Interamericana de Inv.	EEUU	Dólar	Al vencimiento	17.524	6.947.700	6.965.224	7.282.240
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	0-E	Banco de Crédito del Perú	Perú	Dólar	Al vencimiento	-	1.052.012	1.052.012	1.065.549
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	76.085.796-3	FIP BTG Pactual	Chile	Pesos	Al vencimiento	7.612	-	7.612	7.613
				Totales				32.250.007	13.073.361	45.323.368	45.948.986

(*) Corresponde a un crédito hipotecario con Banco BCI, porción corto 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	Peso	0,37	0,37	Mensual
Bancos	Nacional	UF	3,25	3,25	Anual
Bancos	Internacional	Dólar	5	5	Anual
Instituciones financieras no bancarias	Nacional	Peso	TIP +0,40	TIP +0,40	Anual

NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

c) Préstamos bancarios y otras entidades no bancarias, no corrientes Al 30 de septiembre de 2019

								No Corriente						
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	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	Total	Valor al vencimiento
								M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
96.626.570-1	Incofin S.A	Chile	97.006.000-6	Banco Bci (*)	Chile	UF	Mensual	105.327	108.797	112.384	116.088	548.990	991.586	1.161.076
				Totales				105.327	108.797	112.384	116.088	548.990	991.586	1.161.076

(*) 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

NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

d) Préstamos bancarios y otras entidades no bancarias, no corrientes al 31 de diciembre de 2018

								No Corriente						
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	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	Total	Valor al vencimiento
								M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci (*)	Chile	UF	Mensual	101.028	104.355	107.795	111.349	625.454	1.049.981	1.213.845
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	76.085.796-3	FIP BTG Pactual	Chile	Pesos	Alvencimiento	1.250.000	-	-	-	-	1.250.000	1.250.000
				Totales				1.351.028	104.355	107.795	111.349	625.454	2.299.981	2.463.845

(*) 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.

			nominal	efectiva	
Tipo de entidad	Origen	Moneda	%	%	Promedio
Bancos	Nacional	UF	3,25	3,25	Anual
Instituciones financieras no bancarias	Nacional	Pesos	TIP +0,40	TIP +0,40	Mensual

NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

e) Obligaciones con el público, corrientes Al 30 de septiembre de 2019

Corresponde a la emisión de Efectos de Comercio que se encuentran colocados en Chile, con cargo a la Línea Nº081 y Línea Nº097, registradas en la Comisión para el Mercado Financiero, cuyo monto máximo de cada una es de UF350.000. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 nominal	Valor contable (Corriente)		
										Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total
									M$	M$	M$	M$
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	99-A	Nacional	Pesos	04-07-2019	03-10-2019	1.200.000	1.199.808	-	1.199.808
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	69-A	Nacional	Pesos	30-07-2019	10-10-2019	1.200.000	1.199.172	-	1.199.172
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	100-A	Nacional	Pesos	24-07-2019	17-10-2019	1.200.000	1.198.530	-	1.198.530
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	71-A	Nacional	Pesos	21-08-2019	24-10-2019	1.200.000	1.197.888	-	1.197.888
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	71-B	Nacional	Pesos	21-08-2019	07-11-2019	1.300.000	1.296.323	-	1.296.323
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	72-A	Nacional	Pesos	30-09-2019	03-01-2020	1.300.000	-	1.291.502	1.291.502
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	95-A	Nacional	Pesos	09-05-2019	16-01-2020	1.200.000	-	1.187.296	1.187.296
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	65-A	Nacional	Pesos	13-05-2019	23-01-2020	1.200.000	-	1.186.474	1.186.474
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	96-A	Nacional	Pesos	22-05-2019	30-01-2020	1.200.000	-	1.185.693	1.185.693
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	66-A	Nacional	Pesos	29-05-2019	06-02-2020	1.200.000	-	1.185.333	1.185.333
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	97-A	Nacional	Pesos	06-06-2019	13-02-2020	1.200.000	-	1.184.542	1.184.542
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	67-A	Nacional	Pesos	14-06-2019	20-02-2020	1.200.000	-	1.184.857	1.184.857
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	98-A	Nacional	Pesos	20-06-2019	27-02-2020	1.200.000	-	1.185.283	1.185.283
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	70-A	Nacional	Pesos	01-08-2019	05-03-2020	1.200.000	-	1.185.818	1.185.818
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	101-A	Nacional	Pesos	21-08-2019	12-03-2020	1.200.000	-	1.185.189	1.185.189
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	101-B	Nacional	Pesos	22-08-2019	26-03-2020	1.300.000	-	1.282.595	1.282.595
				Totales					19.500.000	6.091.721	13.244.582	19.336.303

Nombre entidad deudora	Origen	Moneda	Tasa nominal %	Tasa efectiva %	Promedio
Incofin S.A.	Nacional	Pesos	0,25	0,28	Mensual

NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

f) Obligaciones con el público, corrientes al 31 de diciembre de 2018

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 nominal	Valor contable (Corriente) Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total
									M$	M$	M$	M$
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	82-A	Nacional	Pesos	21-06-2018	17-01-2019	1.200.000	1.198.084	-	1.198.084
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	52-A	Nacional	Pesos	21-06-2018	24-01-2019	1.200.000	1.197.246	-	1.197.246
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	83-A	Nacional	Pesos	28-06-2018	31-01-2019	1.200.000	1.196.411	-	1.196.411
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	53-A	Nacional	Pesos	05-07-2018	07-02-2019	1.200.000	1.195.619	-	1.195.619
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	84-A	Nacional	Pesos	24-07-2018	14-02-2019	1.200.000	1.194.918	-	1.194.918
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	54-A	Nacional	Pesos	02-08-2018	21-02-2019	1.200.000	1.194.113	-	1.194.113
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	84-B	Nacional	Pesos	24-07-2018	28-02-2019	1.200.000	1.193.310	-	1.193.310
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	54-B	Nacional	Pesos	02-08-2018	07-03-2019	1.200.000	1.192.507	-	1.192.507
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	85-A	Nacional	Pesos	17-08-2018	14-03-2019	1.200.000	1.191.990	-	1.191.990
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	55-A	Nacional	Pesos	17-08-2018	21-03-2019	1.200.000	1.191.217	-	1.191.217
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	85-B	Nacional	Pesos	23-08-2018	28-03-2019	1.200.000	1.190.105	-	1.190.105
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	55-B	Nacional	Pesos	07-09-2018	04-04-2019	1.200.000	-	1.188.943	1.188.943
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	86-A	Nacional	Pesos	12-09-2018	11-04-2019	1.200.000	-	1.187.727	1.187.727
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	56-A	Nacional	Pesos	13-09-2018	25-04-2019	1.200.000	-	1.087.193	1.087.193
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	86-B	Nacional	Pesos	08-10-2018	18-04-2019	1.100.000	-	1.186.040	1.186.040
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	56-B	Nacional	Pesos	11-10-2018	03-05-2019	1.100.000	-	1.085.433	1.085.433
					Totales				19.000.000	13.135.520	5.735.336	18.870.856

Nombre entidad dei	Origen	Moneda	Tasa nominal %	Tasa efectiva %	Promedio
Incofin S.A.	Nacional	Pesos	0,30	0,33	Mensual

g) Obligaciones con el público, no corrientes

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen obligaciones con el público no corrientes.

NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

h) Obligaciones con el público (Bonos), corrientes

Corresponde a la primera colocación de Bonos Serie A (BINCO-A), 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 septiembre 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	A	Nacional	UF	1.000.000	Al vencimiento	4,30	4,78	28-03-17	15-11-19	28.522.814	-	28.522.814	28.703.444
												Totales	**28.522.814**	**-**	**28.522.814**	**28.703.444**

Al 31 de diciembre de 2018

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	A	Nacional	UF	1.000.000	Al vencimiento	4,30	4,78	28-03-17	15-11-19	155.890	27.608.665	27.764.555	28.835.453
												Totales	**155.890**	**27.608.665**	**27.764.555**	**28.835.453**

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen obligaciones por Bonos no corrientes.

NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

j) Otros préstamos

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los otros préstamos corrientes y no corrientes tienen el siguiente detalle:

				30-09-2019		31-12-2018	
Entidad acreedora	**Rut**	**Vencimiento**	**Tipo Moneda**	**Corriente**	**No corriente**	**Corriente**	**No corriente**
				M$	**M$**	**M$**	**M$**
MH S.A.	76.117.920-9	17-01-2020	UF	144.443	-	316.966	61.927
Icofrut S.A.	78.471.140-4	05-08-2019	UF	1.123.556	-	-	-
Totales				1.267.999	-	316.966	61.927

Tipo de entidad	**Origen**	**Moneda**	**Tasa nominal %**	**Tasa efectiva %**	**Promedio**
Otras instituciones	Nacional	UF	2,17	2,17	Anual

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

La composición de este rubro, es la siguiente:

	30-09-2019	31-12-2018
	M$	M$
Acreedores comerciales:		
Cuentas por pagar	2.865.867	4.903.504
Otras cuentas por pagar:		
Colocaciones en canje (a)	704.047	513.999
Seguros por pagar	218.236	255.684
Retenciones al personal	92.925	88.504
Retenciones de impuestos	194.855	277.220
Cuentas a favor de clientes (b)	6.405.293	5.585.804
Devolución de excedentes por pagar (c)	388.146	349.017
Otros acreedores varios (d)	139.939	372.832
Totales	11.009.308	12.346.564

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 Compañía 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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle es el siguiente:

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

Corrientes:

R.U.T.	Entidad Relacionada	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	30-09-2019	31-12-2018
					M$	M$
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A.(*)	Chile	Peso chileno	Accionistas en común	111.750	223.500
	Total				111.750	223.500

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

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes:

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle es el siguiente:

R.U.T.	Parte Relacionada	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	30-09-2019	31-12-2018
					M$	M$
96.574.040-6	Inversiones Norte Sur S.A. (1)	Chile	Peso chileno	Accionista	-	148.127
96.975.680-3	Grupo Incorp S.A. (1)	Chile	Peso chileno	Accionista	-	145.164
96.803.470-7	Acofin Dos S.A. (1)	Chile	Peso chileno	Accionista	-	2.963
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A.(2)	Chile	Peso chileno	Accionistas en común	-	100
	Totales				-	296.354

(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.

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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, con sus efectos en resultados:

				30-09-2019		31-12-2018	
Parte Relacionada	**R.U.T.**	**Naturaleza de la relación**	**Descripción de la transacción**	**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	(1.454.053)	-	(2.017.525)	-
			Aumento de capital	550.000	-	1.250.000	-
Grupo Incorp S.A.	96.975.680-3	Accionista	Dividendos pagados	(1.424.964)	-	(1.977.119)	-
			Aumento de capital	539.058	-	1.225.237	-
Acofin Dos S.A.	96.803.470-7	Accionista	Dividendos pagados	(29.088)	-	(40.406)	-
			Aumento de capital	10.942	-	24.763	-
Jaime Vargas Benavente	15.321.016-0	Hijo de Director	Asesorías	(21.900)	(21.900)	(21.066)	(21.066)
Inversiones NSI S.A.	96.581.760-3	Accionistas en común	Cobro préstamo	111.750	-	-	-

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, dietas y participaciones de utilidades. Tampoco se efectuaron otras transacciones entre la Sociedad Matriz y Filial con sus Directores y miembros de la alta Administración.

b) Garantías constituidas a favor de los Directores

En los 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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la remuneración global pagada al personal clave de la Gerencia asciende a M$585.475 y M$784.882, respectivamente, que incluyen remuneración fija mensual y otras remuneraciones.

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

Cargo	N° de ejecutivos	
	30.09.2019	31.12.2018
Directorio	6	6
Gerentes	9	9

d) Compensaciones del personal clave de la Gerencia

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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:

	31-09-2019	31-12-2018
	M$	M$
Vacaciones del personal	238.859	243.658
Bonos	227.521	302.937
Otros beneficios	27.768	37.398
Totales	494.148	583.993

NOTA 18 - PATRIMONIO

Los movimientos del patrimonio Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se detallan en el estado de cambios en el patrimonio:

a) Movimientos patrimoniales

Año 2019

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. 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".

En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 17 de abril de 2019, se acordó distribuir el 100% 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 se realizó el día 22 de abril de 2019.

NOTA 18 – PATRIMONIO (Continuación)

a) Movimientos patrimoniales (continuación)

Año 2018

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de abril de 2018, se aprobó el pago de un dividendo de $211.060,52003 por acción suscrita y pagada, correspondiente al 100% de las utilidades del ejercicio 2017, ascendente al monto de M$3.835.050, descontados los dividendos provisorios que ya se han distribuido por un total de M$800.000 en 2017.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de junio de 2018, se acordó aumentar el capital social en la suma de M$700.000, mediante la emisión de 500 acciones de pago de una misma y única serie sin valor nominal a un valor de $1.400.000 por acción. El pago efectivo se realizó el 30 de junio de 2018.

En Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 25 de octubre de 2018, se acordó repartir un dividendo provisorio por la suma única y total de M$1.000.000, a repartir entre los accionistas, con cargo a las utilidades del año 2018.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de noviembre de 2018, se acordó aumentar el capital social en la suma de M$1.800.000, mediante la emisión de 1.216 acciones de pago de una misma y única serie sin valor nominal a un valor de $1.480.263,1579 por acción. El pago efectivo se realizó el 27 de noviembre de 2018.

b) Capital

Al 30 de septiembre de 2019, el capital pagado se compone de la siguiente forma:

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	17.604	17.604	17.604

Serie	Capital suscrito M$	Capital pagado M$
Única	22.026.263	22.026.263

Al 31 de diciembre de 2018, el capital pagado se compone de la siguiente forma:

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	16.096	16.096	16.096

Serie	Capital suscrito M$	Capital pagado M$
Única	21.042.803	21.042.803

NOTA 18 – PATRIMONIO (Continuación)

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 en 2018 se repartieron dividendos provisorios por M$1.000.000 (M$800.000 en 2017) y se provisionaron dividendos por M$296.254 (M$350.515 en 2017).

d) Utilidad Distribuible

Al 31 de diciembre de 2018, la sociedad presenta conceptos que ameritan una depuración de la utilidad del ejercicio 2018 para determinar la utilidad distribuible para el ejercicio, por lo cual está disponible para distribución el 78,3% de dicha utilidad, equivalente a la cifra de M$ 3.373.366.-

e) Otras reservas

30.09.2019	**Saldos al 31.12.2018 M$**	**Movimiento neto M$**	**Saldos al 30.09.2019 M$**
Otras reservas	(116.540)	116.540	-

31.12.2018	**Saldos al 31.12.2017 M$**	**Movimiento neto M$**	**Saldos al 31.12.2018 M$**
Otras reservas	(116.540)	-	(116.540)

f) Participaciones no controladoras

i) Estado de Situación Financiera

El detalle de las participaciones no controladoras incluidas en los estados financieros consolidados Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Nombre del participante no controlador	**Participación %**	**30-09-2019 M$**	**31-12-2018 M$**
Inversiones NSI S.A.	0,02	1.858	1.522
Total		1.858	1.522

NOTA 18 – PATRIMONIO (Continuación)

f) Participaciones no controladoras (Continuación)

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 septiembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Nombre del participante no controlador	Participación	30-09-2019	30-09-2018
	%	M$	M$
Inversiones NSI S.A.	0,02	236	216
Total		236	216

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:

	01-01-2019 30-09-2019	01-01-2018 30-09-2018
	M$	M$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	3.181.914	3.121.142
	01-01-2019 30-09-2019	**01-01-2018 30-09-2018**
	Unidades	**Unidades**
Número de acciones comunes en circulación	17.604	14.880
	M$	**M$**
Ganancia básica por acción (M$)	180,8	209,8
	M$	**M$**
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	236	216

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	01-01-2019 30-09-2019 M$	01-01-2018 30-09-2018 M$	01-07-2019 30-09-2019 M$	01-07-2018 30-09-2018 M$
Diferencias de precios e intereses	11.055.684	10.041.317	3.762.228	3.253.933
Comisiones sobre documentos adquiridos y otros	1.742.856	1.834.867	646.928	595.298
Ingresos por leasing	3.386.128	2.957.070	1.187.697	1.046.176
Totales	16.184.668	14.833.254	5.596.853	4.895.407

b) Costos de ventas	01-01-2019 30-09-2019 M$	01-01-2018 30-09-2018 M$	01-07-2019 30-09-2019 M$	01-07-2018 30-09-2018 M$
Gastos financieros	3.614.385	3.387.295	1.141.747	1.107.168
Gasto por deterioro de cartera	2.231.154	1.493.769	837.283	561.402
Gasto contratos leasing	276.735	247.302	84.393	77.405
Deterioro bienes recuperados leasing	172.534	108.318	27.518	25.736
Otros (ingresos) costos	103.703	149.415	16.463	44.697
Totales	6.398.511	5.386.099	2.107.404	1.816.408

c) Gastos de administración	01-01-2019 30-09-2019 M$	01-01-2018 30-09-2018 M$	01-07-2019 30-09-2019 M$	01-07-2018 30-09-2018 M$
Gastos de personal	4.554.492	4.174.371	1.590.963	1.450.221
Gastos de administración	1.536.775	1.408.470	497.875	477.052
Gastos comerciales	407.456	395.390	135.133	138.180
Totales	6.498.723	5.978.231	2.223.971	2.065.453

NOTA 21 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

a) Los préstamos bancarios corrientes y no corrientes, que ascienden a M$45.844.662 y M$47.623.349 Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 Nº30.681 de la Notaría de María Gloria Acharán), modificada por Escritura Pública de fecha 29 de octubre de 2010 (Repertorio Nº34.741 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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

Índices y/o relaciones	**Límite**	**30/09/2019**	**31/12/2018**
Nivel de endeudamiento	Inferior a 7,0 veces	4,2 veces	4,6 veces
Liquidez	Superior a 1,0 veces	1,01 veces	1,1 veces
Patrimonio	Superior a UF200.000	UF 898.801	UF 853.943
Vencimiento 7 días consecutivos	Inferior a UF 130.000	-	-

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Matriz mantiene vigentes emisiones de efectos de comercio de la línea Nº 81, por un valor nominal de M$9.700.000 y M$9.500.000, respectivamente.

NOTA 21 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (Continuación)

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 Nº47.101 de la Notaría de María Gloria Acharán), modificada por Escritura Pública de fecha 13 de agosto de 2013 (Repertorio Nº55.457 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.
- 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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

Índices y/o relaciones	**Límite**	**30/09/2019**	**31/12/2018**
Nivel de endeudamiento	Inferior a 7,0 veces	4,2 veces	4,6 veces
Liquidez	Superior a 1,0 veces	1,01 veces	1,1 veces
Patrimonio	Superior a UF300.000	UF 898.801	UF 853.943
Vencimientos 7 días consecutivos	Inferior a UF 220.000	-	-

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Matriz mantiene vigentes emisiones de efectos de comercio de la línea Nº 97 por un valor nominal de M$9.800.000 y M$9.500.000, respectivamente.

NOTA 21 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (Continuación)

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 Nº11930/2018 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/cartera bruta) inferior a 20%.
- Mantener un Coeficiente de Concentración de Deudores (10 deudores más grandes/cartera 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.

Índices y/o relaciones	**Límite**	**30/09/2019**	**31/12/2018**
Cartera vencida > 90 días (consolidado)	menor o igual a 5,0%	4,0%	3,7%
Cobertura provisiones factoring	mayor a 125%	125,3%	126,8%
Cobertura provisiones leasing	mayor a 55%	56,8%	58,6%
Nivel de endeudamiento (consolidado)	menor a 6,0 veces	4,2 veces	4,6 veces
Concentración clientes factoring	menor a 20%	11,4%	9,3%
Concentración deudores factoring	menor a 20%	15,3%	15,9%
Patrimonio Mínimo	UF 550.000	UF 898.801	UF 853.943
Coeficiente de Descalce	igual o superior a 100%	101,0%	106%
Posición de Tipo de Cambio	±20% del patrimonio	1,0%	1,9%

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Matriz mantiene un financiamiento con la CII, por un total de US$10.000.000.-

NOTA 21 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (Continuación)

e) De acuerdo a lo establecido en la Escritura de Contrato de Financiamiento entre Incofin S.A. y BTG Pactual Crédito y Facturas Fondo de Inversión, de fecha 30 de diciembre de 2015 (Repertorio Nº8672/2015 de la Notaría de Raúl Undurraga Laso), Incofin S.A. se compromete a cumplir con los siguientes covenants, calculados sobre los estados financieros trimestrales entregados a la Comisión para el Mercado Financiero:

- Mantener un Nivel de Endeudamiento medido como "Total de pasivos sobre total de patrimonio" menor a seis veces.
- Mantener una razón de liquidez medida como "Activos corrientes sobre pasivos corrientes" mayor a una vez.
- Mantener un Patrimonio mayor a UF300.000.
- Mantener un Coeficiente de Concentración de Clientes (10 clientes más grandes/cartera bruta) menor o igual a 25%.
- Mantener un Coeficiente de Concentración de Deudores (10 deudores más grandes/cartera bruta) menor o igual a 20%.
- Mantener un Coeficiente de Cartera Vencida de más de 90 días menor o igual al 4,0%.
- Mantener un Coeficiente de Cobertura de Provisiones para la cartera de factoring, incluyendo la cartera protestada, superior al 125%.
- Mantener un Coeficiente de Cobertura de Provisiones para la cartera del leasing, incluyendo las cuotas en mora y el capital insoluto de los contratos de leasing que tengan cuotas en mora, superior al 55%.
- Mantener un Coeficiente de Cartera Leasing menor o igual a 30% de la cartera total.
- Mantener un Coeficiente de Cartera de Cheques menor o igual al 25% de la cartera total.
- Mantener un Coeficiente de Créditos y otros productos financieros que no sean factoring, leasing y cheques, menor o igual a 20% de la cartera total, con la excepción de los créditos que disponen de garantías reales.

▪ **Índices y/o relaciones**	**Límite**	**30/09/2019**	**31/12/2018**
Nivel de endeudamiento	Menor a 6,0 veces	No aplica	4,6 veces
Liquidez	Mayor a 1,0 veces	No aplica	1,1 veces
Patrimonio	Mayor a UF300.000	No aplica	UF 853.943
Concentración clientes	No mayor a 25%	No aplica	9,3%
Concentración deudores	No mayor a 20%	No aplica	15,9%
Cartera vencida > 90 días (consolidado)	No mayor a 4,0%	No aplica	3,7%
Cobertura provisiones factoring	Mayor a 125%	No aplica	126,8%
Cobertura provisiones leasing	Mayor a 55%	No aplica	58,6%
Coeficiente leasing	No mayor a 30%	No aplica	19,4%
Coeficiente cheques	No mayor a 25%	No aplica	7,8%
Coeficiente créditos y otros	No mayor a 20%	No aplica	7,7%

NOTA 21 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (Continuación)

Al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad no tiene saldo de financiamiento con BTG Pactual Crédito y Facturas Fondo de Inversión. Al 31 de diciembre de 2018, el saldo por este financiamiento asciende a M$1.257.612.

f) 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 Nº13.742 de la Notaría Musalem), modificada por Escritura Pública de fecha 2 de diciembre de 2013 (Repertorio Nº Nº15196 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 pon un monto al menos igual a 0,75 veces el pasivo exigible del emisor.

Los valores de estos covenants Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

Índices y/o relaciones	**Límite**	**30/09/2019**	**31/12/2018**
Nivel de endeudamiento	Inferior a 7,0 veces	4,2 veces	4,6 veces
Liquidez	Superior a 1,0 veces	1,01 veces	1,1 veces
Patrimonio	Superior a UF300.000	UF 898.801	UF 853.943
Activos libres de gravámenes / Pasivo exigible	Mayor a 0,75 veces	1,2 veces	1,2 veces

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Matriz mantiene vigente una emisión de bono de la línea Nº 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 c/u 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 la colocación de instrumentos de oferta pública (bono y efectos de comercio), logrando captar el interés de una mayor diversidad de inversionistas y reducir en forma significativa la dependencia que existía con el resto de sus fuentes de financiamiento. Como consecuencia de lo mismo, Incofin ha logrado mantener o aumentar el monto de las líneas y mejorar las condiciones de financiamiento.

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 septiembre de 2019, 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	Estable
Fitch Ratings	A/N1	A	Estable

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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. Adicionalmente, Incofin posee una línea de bonos de UF1.000.000, la cual fue colocada íntegramente con fecha 28 de marzo de 2017.

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 viesen restringidas por condiciones de mercado.

- **Riesgo del entorno económico**

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

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

NOTA 23 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

- **Riesgo Competencia**

  Incofin S.A. es una de las empresas pioneras en la Industria del Factoring con 27 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 (bono y efectos de comercio) 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 efectos de comercio.

  En el caso de Incofin S.A. este riesgo se ve minimizado, a través de la recaudación del flujo normal de sus operaciones, cuyo promedio diario se ha mantenido sobre los MM$1.400, durante el año 2019. Además, contribuyen en este mismo sentido, una estrategia de emisión de efectos de comercio enfocada en transacciones que no superen la cifra anteriormente mencionada y la obtención de financiamientos de más largo plazo.

- **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.

NOTA 23 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

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.

En Incofin Servicios Financieros, 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 que la ejecución del proceso contribuya a mitigar los eventos de riesgo operacional, toma conocimiento de los diferentes niveles de evaluaciones de riesgo y actúa en consecuencia, asegura el fortalecimiento de la estructura de control interno y robustece la cultura de control que posee la Compañía.

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

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

Esta estructura de activos y pasivos calzada en plazo, permite cubrir los riesgos asociados a descalces de moneda y tasa, dado que mayoritariamente pasivos y activos se encuentran en pesos y las tasas se ajustan a los niveles de mercado periódicamente. En caso de eventuales descalces de moneda, estos son administrados con instrumentos de financieros de cobertura o derivados.

En términos de las tasas de interés, tanto de pasivos como de activos, se ajustan periódicamente a los niveles de mercado.

NOTA 23 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

Análisis de Sensibilidad:

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, Incofin S.A. y su filial registran la siguiente distribución por tipo de moneda entre sus activos y pasivos:

M$	30-09-2019			31-12-2018		
Consolidado	Activos	Pasivos y Patrimonio	Descalce	Activos	Pasivos y Patrimonio	Descalce
$	108.393.863	92.515.242	15.878.621	111.719.628	94.245.802	17.473.826
UF	22.620.244	31.117.350	(8.497.106)	19.590.042	29.293.437	(9.703.395)
US$	1.054.351	8.435.866	(7.381.515)	246.805	8.017.236	(7.770.431)
Totales	**132.068.458**	**132.068.458**	-	**131.556.475**	**131.556.475**	-

El aparente descalce de moneda está cubierto con operaciones de derivados.

Efecto Inflación:

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

Actualmente, en la moneda UF se registra un descalce de M$8.497.106 de mayores pasivos versus activos en UF. Sin embargo, está siendo contrarrestado en gran parte con contratos forward de inflación por UF 215.000.

Efecto Dólar Estadounidense:

La variación del tipo de cambio entre el peso chileno y el dólar estadounidense impacta el valor de los activos y pasivos que están expresados en dólares. Este riesgo se origina al tener activos que están siendo financiados con pasivos en otra moneda o viceversa.
Incofin S.A. con el objeto de mitigar y calzar estos pasivos realizó operaciones de forward donde compró dólares a plazo en los mismos montos y fechas de los vencimientos de los créditos mencionados. Dado lo anterior no existe riesgo por descalce de moneda dólar estadounidense, por lo cual se hace innecesario hacer un análisis de sensibilidad para esta moneda.

NOTA 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 intermedios. Se aplica cálculo de diferencias de cambio a aquellas transacciones cuyos importes se pactan y liquidan en moneda extranjera. Estos importes se actualizan a su valor de conversión a moneda funcional a la fecha de transacción o balance y el efecto se registra en los Estados consolidados de Resultados Integrales.

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

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

	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018
	M$	M$	M$	M$
Concepto				
Generada por UF	352.296	379.399	109.229	135.758
Generada por Dólar	-	-	-	-
Incluidos en los ingresos de actividades ordinarias utilidad (pérdida)	**352.296**	**379.399**	**109.229**	**135.758**
Generada por UF	(1.460.674)	(1.477.008)	(1.088.200)	(1.087.622)
Generada por Dólar	(19.654)	(31.952)	(34.323)	(65.672)
Incluidos en el costo de ventas utilidad (pérdida)	**(1.480.328)**	**(1.508.960)**	**(1.122.523)**	**(1.153.294)**
Resultado por Unidades de reajuste utilidad (pérdida)	**(1.128.032)**	**(1.129.561)**	**(1.013.294)**	**(1.017.536)**

NOTA 25 – VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta los siguientes niveles de valores razonables de los activos y pasivos financieros.

30 de septiembre de 2019

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	4.225.572	-	4.225.572
Otros activos financieros, corrientes	-	477.193	-	477.193
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	100.714.130	-	100.714.130
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	111.750	-	111.750
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	-	13.329.652	-	13.329.652
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-
Totales	-	118.858.297	-	118.858.297
Pasivos				
Otros pasivos financieros, corrientes	-	93.980.192	-	93.980.192
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	11.009.308	-	11.009.308
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	991.586	-	991.586
Totales	-	105.981.086	-	105.981.086

31 de diciembre de 2018

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	4.659.875	-	4.659.875
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	105.049.497	-	105.049.497
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	223.500	-	223.500
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	-	11.052.999	-	11.052.999
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-
Totales	-	120.985.871	-	120.985.871
Pasivos				
Otros pasivos financieros, corrientes	-	92.275.747	-	92.275.747
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	12.346.564	-	12.346.564
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	296.354	-	296.354
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	2.361.908	-	2.361.908
Totales	-	107.280.573	-	107.280.573

NOTA 26 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen cauciones obtenidas de terceros.

NOTA 27 - CONTINGENCIAS LEGALES

Juicios:
La Sociedad Matriz y Filial, no tienen juicios pendientes Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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

NOTA 28 - SANCIONES

a) De la Comisión para el Mercado Financiero:

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 29 - HECHOS POSTERIORES

Con fecha 24 de octubre de 2019, el Directorio de la Compañía, aprobó la distribución de dividendos provisorios con cargo a las utilidades del presente año, por la suma de M$1.000.000 cuyo pago se efectuó el día 29 de octubre de 2019.

Con fecha 6 de noviembre de 2019, se concretó el pago correspondiente al 50% del aumento de capital restante, ascendente a M$1.100.000, acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 6 de septiembre de 2019, con lo cual, el aporte de capital acordado queda completamente pagado.

Con fecha 12 de noviembre de 2019, la Sociedad colocó en el mercado de capitales local, la segunda serie de bonos, Serie C (BINCO-C), con cargo a la línea inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) bajo el número 776, por un monto equivalente a UF 1.000.000, con vencimiento el 4 de noviembre de 2024.

Con fecha 15 de noviembre de 2019, la Sociedad realizó el pago correspondiente a la primera serie de bonos, Serie A (BINCO-A), por un monto equivalente a UF1.000.000.-

Entre el 1 de octubre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios (21 de noviembre de 2019) 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.