

INCOFIN S.A. Y FILIAL

Estados Financieros Consolidados Intermedios correspondientes
a los períodos terminados el 30 de septiembre de 2017, 31 de diciembre
de 2016 y 30 de septiembre de 2016.

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

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

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

NOTA 5 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

ÍNDICE (Continuación)

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

NOTA 10 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO

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 2017 (No auditado) y 31 de diciembre de 2016

ACTIVOS		<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	Notas	M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	2.395.894	3.894.649
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	82.731.131	80.488.449
Otros activos financieros, corrientes	8	-	2.833
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	15	132.750	136.740
Activos por impuestos corrientes, corrientes	10	73.499	-
Otros activos no financieros, corrientes	9	501.916	310.889
Total activos corrientes		<u>85.835.190</u>	<u>84.833.560</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	7	8.759.635	9.443.794
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	15	111.750	111.750
Otros activos no financieros, no corrientes	9	2.381.640	1.772.075
Propiedades, plantas y equipos	11	1.344.350	1.309.262
Activos Intangibles	12	1.800	1.800
Activos por impuestos diferidos	10	3.439.113	2.394.663
Total activos no corrientes		<u>16.038.288</u>	<u>15.033.344</u>
Total activos		<u><u>101.873.478</u></u>	<u><u>99.866.904</u></u>

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS (Continuación)
al 30 de septiembre de 2017 (No auditado) y 31 de diciembre de 2016

PASIVOS Y PATRIMONIO		30.09.2017	31.12.2016
	Notas	M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	13	39.847.332	53.496.046
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	7.322.169	8.765.075
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	15	-	330.933
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	10	-	276.671
Provisiones beneficios al personal	17	288.589	406.322
Total pasivos corrientes		<u>47.458.090</u>	<u>63.275.047</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	13	34.509.921	16.646.365
Total pasivos no corrientes		<u>34.509.921</u>	<u>16.646.365</u>
Total pasivos		<u>81.968.011</u>	<u>79.921.412</u>
PATRIMONIO			
Capital pagado	18	17.342.803	17.342.803
Otras reservas	18	(116.540)	(116.540)
Ganancias acumuladas		<u>2.677.951</u>	<u>2.718.212</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		19.904.214	19.944.475
Participaciones no controladoras	18	<u>1.253</u>	<u>1.017</u>
Total patrimonio		<u>19.905.467</u>	<u>19.945.492</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>101.873.478</u>	<u>99.866.904</u>

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 2017 y 2016 (No auditados)

		01.01.2017	01.01.2016	01.07.2017	01.07.2016
		<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>	<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>
	Notas	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	20	13.107.516	12.050.961	4.777.716	4.030.271
Costo de ventas	20	<u>(5.255.492)</u>	<u>(4.660.950)</u>	<u>(1.665.545)</u>	<u>(1.545.649)</u>
Ganancia bruta		<u>7.852.024</u>	<u>7.390.011</u>	<u>3.112.171</u>	<u>2.484.622</u>
Gastos de administración	20	(5.297.718)	(4.901.067)	(1.913.211)	(1.699.852)
Resultado por unidades de reajuste	24	(2.250)	19.859	(2.709)	13.563
Otras ganancias		71.077	52.052	16.336	7.121
Ganancia antes de impuestos		2.623.133	2.560.855	1.212.587	805.454
Gasto por impuesto a las ganancias	10	<u>(112.960)</u>	<u>(231.540)</u>	<u>(190.573)</u>	<u>(10.968)</u>
Ganancia del período		<u>2.510.173</u>	<u>2.329.315</u>	<u>1.022.014</u>	<u>794.486</u>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	19	2.509.999	2.329.197	1.021.957	794.434
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	18	<u>174</u>	<u>118</u>	<u>57</u>	<u>52</u>
Ganancia del período		<u><u>2.510.173</u></u>	<u><u>2.329.315</u></u>	<u><u>1.022.014</u></u>	<u><u>794.486</u></u>

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 2017 y 2016 (No auditados)

		01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016	01.07.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016
	Notas	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia del período		<u>2.510.173</u>	<u>2.329.315</u>	<u>1.022.014</u>	<u>794.486</u>
Resultado integral total		<u>2.510.173</u>	<u>2.329.315</u>	<u>1.022.014</u>	<u>794.486</u>
Ganancia atribuible a					
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	19	2.509.999	2.329.197	1.021.957	794.434
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	18	<u>174</u>	<u>118</u>	<u>57</u>	<u>52</u>
Ganancia del período		<u>2.510.173</u>	<u>2.329.315</u>	<u>1.022.014</u>	<u>794.486</u>
Ganancias por acción					
Ganancia básica por acción					
Ganancia básica por acción de operaciones continuadas	19	186,6	173,2	76,0	59,1
Ganancia básica por acción de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia por acción básica		<u>186,6</u>	<u>173,2</u>	<u>76,0</u>	<u>59,1</u>
Ganancia diluida por acción					
Ganancia diluida por acción de operaciones continuadas		186,6	173,2	76,0	59,1
Ganancia diluida por acción de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias diluida por acción		<u>186,6</u>	<u>173,2</u>	<u>76,0</u>	<u>59,1</u>

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 2017 y 2016 (No auditados)

	<u>Capital pagado</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>	<u>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</u>	<u>Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras</u>	<u>Patrimonio total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2017	17.342.803	(116.540)	2.718.212	19.944.475	1.017	19.945.492
Cambios en patrimonio						
Resultado integral:						
Ganancia del período	-	-	2.509.999	2.509.999	174	2.510.173
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Dividendos definitivos	-	-	(3.643.228)	(3.643.228)	-	(3.643.228)
Dividendos provisionados	-	-	1.092.968	1.092.968	-	1.092.968
Transferencias y otros cambios:	-	-	-	-	62	62
Total cambios en patrimonio	-	-	(40.261)	(40.261)	236	(40.025)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	17.342.803	(116.540)	2.677.951	19.904.214	1.253	19.905.467

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 2017 y 2016 (No auditados)

	<u>Capital pagado</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>	<u>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</u>	<u>Patrimonio atribuible a participaciones no controladoras</u>	<u>Patrimonio total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2016	15.534.977	(116.540)	2.704.658	18.123.095	817	18.123.912
Cambios en patrimonio						
Resultado integral:						
Ganancia del período	-	-	2.329.197	2.329.197	118	2.329.315
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Dividendos definitivos	-	-	(3.623.864)	(3.623.864)	-	(3.623.864)
Dividendos provisionados	-	-	1.087.158	1.087.158	-	1.087.158
Aporte por emisión de acciones	1.807.826	-	-	1.807.826	-	1.807.826
Transferencias y otros cambios	-	-	-	-	55	55
Total cambios en patrimonio	1.807.826	-	(207.509)	1.600.317	173	1.600.490
Saldo al 30 de septiembre de 2016	17.342.803	(116.540)	2.497.149	19.723.412	990	19.724.402

INCOFIN S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS
por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (No auditados)

	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	20.582.635	19.183.833
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(8.920.010)	(8.423.250)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3.363.127)	(3.229.976)
Ingresos (Pagos) netos por actividades de operación	(6.076.653)	(1.036.475)
Intereses pagados	(2.020.194)	(2.565.136)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(2.007.825)	(953.112)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de operación	<u>(1.805.174)</u>	<u>2.975.884</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, plantas y equipos	<u>(80.105)</u>	<u>(8.493)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	<u>(80.105)</u>	<u>(8.493)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento:		
Importes procedentes de préstamos bancarios	16.095.637	11.203.269
Pagos de préstamos bancarios	(33.332.228)	(13.245.324)
Préstamos de entidades relacionadas	-	1.800.000
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	(2.000.000)
Préstamos de inversionistas privados (otros)	-	1.113.548
Pagos de préstamos a inversionistas privados (otros)	(2.208.565)	(303.691)
Importes procedentes de obligaciones con el público	59.060.393	39.356.896
Pagos derivados de obligaciones con el público	(35.585.484)	(37.035.701)
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	1.807.826
Dividendos pagados	(3.643.228)	(3.623.864)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiamiento	<u>386.525</u>	<u>(927.041)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo,		
antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(1.498.754)	2.040.350
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(1.498.754)</u>	<u>2.040.350</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>3.894.648</u>	<u>1.322.705</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u><u>2.395.894</u></u>	<u><u>3.363.055</u></u>

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

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

a) Información de la Sociedad Matriz

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (Continuación)

a) Información de la Sociedad Matriz (Continuación)

En los períodos informados, el 99,9% de las operaciones de factoring realizadas son con responsabilidad.

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el personal de la Sociedad Matriz está compuesto por 128 y 116 personas en Santiago, respectivamente, 49 y 47 personas en regiones, respectivamente.

b) Información de la Filial

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

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

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

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el personal de la Sociedad Filial está compuesto por 11 y 11 personas en Santiago, respectivamente.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

a) Base de Preparación

Los estados financieros consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2017, han sido preparados de acuerdo con NIC 34, Información Financiera Intermedia, incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y aprobados por su Directorio en sesión extraordinaria celebrada con fecha 23 de noviembre de 2017.

b) 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.

c) Período Cubierto por los Estados Financieros Consolidados

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estados consolidados de situación financiera intermedios al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.
- Estados consolidados de resultados integrales intermedios por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016.
- Estados consolidados de cambios en el patrimonio intermedios por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016.
- Estados consolidados de flujos directos intermedios por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016.

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

d) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros consolidados intermedios 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\$).

e) Uso de Juicios y Estimaciones

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

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

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios, 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 juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados intermedios.

(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 intermedios.

(ii.1) 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:

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

e) Uso de Juicios y Estimaciones (Continuación)

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 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

a) Bases de Consolidación

Afiliadas

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

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

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

a) Bases de Consolidación (Continuación)

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.

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

<u>Nombre de la Sociedad Filial</u>	<u>R.U.T.</u>	<u>País de Origen</u>	<u>Moneda Funcional</u>	<u>Porcentaje de participación</u> <u>30.09.2017</u>		<u>Porcentaje de participación</u> <u>31.12.2016</u>	
				<u>Matriz</u>	<u>No Controladoras</u>	<u>Matriz</u>	<u>No Controladoras</u>
				%	%	%	%
Incofin Leasing S.A.	76.477.160-5	Chile	Pesos	99,98	0,02	99,98	0,02

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

b) Participaciones no Controladoras

Las participaciones no controladoras representan la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, la Sociedad Matriz no es dueña, la cual se presenta en el rubro Patrimonio del estado de situación financiera intermedios. 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)**c) 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 intermedios.

- **Bases de conversión**

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

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	26.656,79	26.347,98
Dólares estadounidenses (US\$)	637,93	669,47

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

d) Activos Financieros

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

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

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

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

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

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**d) 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)**d) 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no posee activos en esta categoría.

e) 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.

f) 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)**f) 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.

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

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

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

- En el caso de los deudores comerciales y cuentas por cobrar, la Sociedad Matriz y Filial tienen definida una política para el registro de estimaciones por deterioro en función del porcentaje de recuperabilidad de los saldos por cobrar, que se aplica con carácter general, mediante la ejecución de un análisis grupal, excepto en aquellos casos de la cartera deteriorada o repactada en que exista alguna particularidad que hace aconsejable un análisis específico de la cobrabilidad, en estos casos se establece una provisión mínima en función del grupo y eventualmente una provisión adicional en base al juicio experto, el cual es estudiado por las áreas especializadas en administrar este tipo de clientes.
- Se consideran hechos objetivos de deterioro: una posición financiera significativamente debilitada del cliente o deudor, niveles de morosidad (o protestos) excesivos, márgenes del negocio mermados o definitivamente con pérdidas operativas o netas, antecedentes negativos en los informes comerciales de clientes o deudores, disminución significativa del patrimonio de los avales y deterioro del valor de las garantías. Se suman algunos otros elementos para el análisis específico de la cobrabilidad, que igualmente son señales de deterioro, tales como: clientes o deudores en quiebra o reorganización empresarial, capacidad de pago de acuerdo al flujo existente y bienes liquidables, ubicabilidad de las garantías o bienes en arriendo (caso leasing), y evolución de acciones judiciales.

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

- **Activos financieros (Continuación)**
 - Con todo lo anterior los clientes se ubican en categorías (que a su vez están compuestas por grupos) conforme a su estimación de pérdida: Cartera Riesgo Normal, Cartera Riesgo Superior a Normal, Cartera Deteriorada y Cartera Repactada, esta última compuesta de Cartera Riesgo Superior y Cartera Deteriorada, pero que han sido reestructuradas en base a planes de pago conforme a la capacidad de pago de los clientes (Ver Nota 7 letra f).
 - El porcentaje de incobrabilidad se determina en la cartera de factoring mediante un análisis de pérdida histórica para cada grupo, aplicando un método estadístico simple. En la cartera de leasing, se utiliza una clasificación de entrada en función a 1) los antecedentes financieros, 2) posición de mercado del cliente y 3) relación valor del bien/colocación, en base a lo anterior se asigna un porcentaje de pérdida estimada y en caso de mora, se aplica una provisión adicional considerando el tipo de bien y la relación valor del bien versus colocación asociada.
 - En el caso de los instrumentos financieros, la Sociedad Matriz y Filial tienen la política de evaluar si hay evidencia de deterioro de valor, considerando aquellos indicios relacionados con dificultades financieras del emisor, impago e incumplimiento de contrato.

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

- Cartera normal: Clientes cuya situación económico-financiera es estable y la cartera está compuesta por deudores calificados o atomizados. En definitiva, la configuración cliente-deudor representa un riesgo acotado. En la cartera de Factoring los grupos que componen esta categoría tienen una provisión que va de 0% a 1,80%. En la cartera Leasing la provisión para clientes en esta categoría va de 1,0% a 3,0%.
- Cartera superior al normal: Aquella cartera que supone una pérdida esperada superior al normal, debido a la situación económico-financiera del cliente o de su cartera. Por ejemplo, clientes con publicaciones en los boletines comerciales, pero cuya cartera supone un respaldo crediticio. En la cartera de Factoring los grupos que componen esta categoría tienen una provisión que va de 2,0% a 20,0%. En la cartera Leasing la provisión para clientes en esta categoría va de 3,1% a 20,0%.
- Cartera riesgosa o deteriorada: Clientes en los cuales se han agotado las instancias de cobro comercial, por lo cual su tratamiento es realizado en instancias de cobranza prejudicial y judicial. En la cartera de Factoring los grupos que componen esta categoría tienen una provisión que va de 10,0% a 90,0%. En la cartera Leasing la provisión para clientes en esta categoría va de 10,0% a 100,0%.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**f) Deterioro del Valor de los Activos (Continuación)****Porcentajes de provisión asociados a los tipos de cartera (Continuación)**

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

Política de Repactaciones:

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

En la fecha de cierre de los estados financieros consolidados intermedios, 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.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**f) Deterioro del Valor de los Activos (Continuación)****Porcentajes de provisión asociados a los tipos de cartera (Continuación)**

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

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

g) 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.

h) Propiedades, Plantas y Equipos

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

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

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

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**h) Propiedades, Plantas y Equipos (Continuación)**

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

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

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

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

i) 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.

j) Estado de Flujos de Efectivo

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

- a) Flujos de efectivo y equivalentes al efectivo: se consideran las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo, 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)

(j) 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.

k) 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)**l) Provisiones**

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros consolidados intermedios, 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.

m) 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.

n) 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 aplicará en forma gradual a las entidades entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuesto a partir del año 2017.

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

Cabe señalar que la tasa de impuesto que afectará al régimen atribuido será de 25%, y la misma aplicará para el año comercial 2017 y la tasa que aplicará al régimen parcialmente integrado será del 27%; sin embargo, la misma se aplicará para el año comercial 2018, ya que para el año 2017 se aplicará un 25,5% por el incremento progresivo señalado en la Ley.

De acuerdo a lo anterior y dependiendo del régimen por el que haya optado o quedado por defecto, la Sociedad o las sociedades del Grupo revelarán las tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos, en este último caso considerando la tasa de impuesto vigente a la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias.

Para el presente ejercicio 2016, la tasa de impuesto a la renta corriente fué de 24%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta atribuida será de 25% y para las sujetas al régimen parcialmente integrado será de 25,5% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2017, y de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2018 o siguientes.

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)

o) 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.

p) 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.

q) Ganancias por Acción

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

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

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

r) Arrendamiento

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad Matriz y Filial no posee arrendamientos operativos.

s) Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes

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

t) Transacciones con Partes Relacionadas

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

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

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**u) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no 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 2017:

Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	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.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

(u) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (Continuación)

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

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

Los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al período anterior.

NOTA 5 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

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

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

NOTA 5 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS (Continuación)

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

<u>Conceptos</u>	<u>30.09.2017</u>				<u>31.12.2016</u>			
	<u>Segmento</u>				<u>Segmento</u>			
	<u>Factoring</u>	<u>Leasing</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Total</u>	<u>Factoring</u>	<u>Leasing</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Total</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>		<u>M\$</u>
Principales Activos								
Deudores comerciales corrientes	73.128.195	9.602.936	-	82.731.131	70.684.938	9.803.511	-	80.488.449
Deudores comerciales no corrientes	295.172	8.464.463	-	8.759.635	953.918	8.489.876	-	9.443.794
Otros activos	23.370.769	3.893.013	(16.881.070)	10.382.712	22.669.254	2.865.457	(15.600.050)	9.934.661
Total de Activos	<u>96.794.136</u>	<u>21.960.412</u>	<u>(16.881.070)</u>	<u>101.873.478</u>	<u>94.308.110</u>	<u>21.158.844</u>	<u>(15.600.050)</u>	<u>99.866.904</u>
Principales Pasivos								
Otros pasivos financieros corrientes	38.504.599	1.342.734	-	39.847.333	52.050.660	1.445.386	-	53.496.046
Otros pasivos financieros no corrientes	34.335.547	174.374	-	34.509.921	15.497.982	1.148.383	-	16.646.365
Otros pasivos	4.049.776	14.178.395	(10.617.414)	7.610.757	6.814.993	13.480.401	(10.516.393)	9.779.001
Total Pasivos (No incluye patrimonio)	<u>76.889.922</u>	<u>15.695.503</u>	<u>(10.617.414)</u>	<u>81.968.011</u>	<u>74.363.635</u>	<u>16.074.170</u>	<u>(10.516.393)</u>	<u>79.921.412</u>
Patrimonio	<u>19.904.214</u>	<u>6.264.909</u>	<u>(6.263.656)</u>	<u>19.905.467</u>	<u>19.944.475</u>	<u>5.084.674</u>	<u>(5.083.657)</u>	<u>19.945.492</u>

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

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

NOTA 5 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS (Continuación)

	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016	01.07.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de operaciones de factoring	10.569.853	9.395.026	3.906.838	3.108.779
Ingresos de operaciones de leasing	2.537.663	2.655.935	870.878	921.492
Total ingresos de actividades ordinarias	13.107.516	12.050.961	4.777.716	4.030.271
Costo de ventas de factoring	(3.741.987)	(2.985.601)	(1.172.227)	(1.035.322)
Costo de ventas de leasing	(1.513.505)	(1.675.349)	(493.318)	(510.327)
Total costo de ventas	(5.255.492)	(4.660.950)	(1.665.545)	(1.545.649)
Gastos de administración de factoring (incluye depreciación)	(4.887.686)	(4.438.861)	(1.763.250)	(1.548.091)
Gastos de administración de leasing (incluye depreciación)	(410.032)	(462.206)	(149.961)	(151.761)
Total gastos de administración	(5.297.718)	(4.901.067)	(1.913.211)	(1.699.852)
Otros ingresos no ordinarios de factoring	70.937	50.778	13.388	9.381
Otros ingresos (gastos) no ordinarios de leasing	(2.110)	21.133	239	11.303
Total otros ingresos no ordinarios	68.827	71.911	13.627	20.684
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias de factoring	(369.493)	(282.643)	(248.858)	(1.931)
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias de leasing	256.533	51.103	58.285	(9.037)
Total ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	(112.960)	(231.540)	(190.573)	(10.968)
Ganancia de factoring	1.641.624	1.738.699	735.891	532.816
Ganancia de leasing	868.549	590.616	286.123	261.670
Total ganancia del período	2.510.173	2.329.315	1.022.014	794.486

NOTA 5 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS (Continuación)**Flujos de efectivo por segmento**

	01.01.2017				01.01.2016			
	<u>30.09.2017</u>				<u>30.09.2016</u>			
	<u>Segmento</u>				<u>Segmento</u>			
	<u>Factoring</u>	<u>Leasing</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Total</u>	<u>Factoring</u>	<u>Leasing</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Total</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(3.025.592)	1.220.418	-	(1.805.174)	740.947	2.234.937	-	2.975.884
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	39.524	-	(119.629)	(80.105)	1.340.008	(178)	(1.348.323)	(8.493)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	1.463.186	(1.196.290)	119.629	386.525	(13.471)	(2.261.893)	1.348.323	(927.041)
Incremento neto (disminución) en efectivo y equivalentes al efectivo,								
antes de efecto de los cambios en la tasa de cambios	(1.522.882)	24.128	-	(1.498.754)	2.067.484	(27.134)	-	2.040.350
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	(1.522.882)	24.128	-	(1.498.754)	2.067.484	(27.134)	-	2.040.350
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	3.657.623	237.025	-	3.894.648	1.209.079	113.626	-	1.322.705
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	2.134.741	261.153	-	2.395.894	3.276.563	86.492	-	3.363.055

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el detalle del rubro, es el siguiente:

	<u>Moneda</u>	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldo en bancos	Peso chileno	714.179	2.898.221
Saldo en bancos	US\$	15.598	35.016
Fondos fijos	Peso chileno	1.980	1.050
Fondos mutuos	Peso chileno	1.664.137	960.362
Totales		<u>2.395.894</u>	<u>3.894.649</u>

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (Continuación)

Al 30 de septiembre de 2017, el detalle de los fondos mutuos, es el siguiente:

Institución	Moneda	N° de cuotas	Valor cuota	Tipo cambio	Monto
			\$	\$	M\$
Banco BCI	Peso chileno	12.652,1780	39.521,3039	-	500.031
Banco Santander	Peso chileno	937.178,6939	1.067,7478	-	1.000.670
Banco Santander	Dólar	225,6218	621,0008	637,9300	89.381
Banco Santander	Peso chileno	15.054,1735	1.329,1902	-	20.010
BCI Asset Management	Peso chileno	4.265,0440	12.671,5655	-	54.045
Totales					<u>1.664.137</u>

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle de los fondos mutuos es el siguiente:

Institución	Moneda	N° de cuotas	Valor cuota	Monto
			\$	M\$
Banco Itaú	Peso chileno	163.212,6448	1.716,5136	280.157
Banco BCI	Peso chileno	44.509,0670	13.484,2535	600.172
Banco Estado	Peso chileno	12.245,8871	1.633,4864	20.003
BCI Asset Management	Peso chileno	4.451,8955	13.484,2535	60.030
Total				<u>960.362</u>

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) Composición de los deudores comerciales

A continuación, se presenta el detalle del rubro Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Durante los períodos informados, el 99,9% de las operaciones de factoring, son con responsabilidad.

Corrientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	<u>Moneda</u>	<u>Factoring</u>	<u>30.09.2017</u>	<u>Total</u>
		M\$	Leasing M\$	M\$
Deudores comerciales:				
Colocaciones (monto capital)	Peso chileno	72.623.287	-	72.623.287
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	Peso chileno	-	10.556.530	10.556.530
Deterioro por deudores incobrables	Peso chileno	(2.827.697)	(1.020.147)	(3.847.844)
Diferencia de precio e intereses por cobrar	Peso chileno	1.515.146	-	1.515.146
Otras cuentas por cobrar	Peso chileno	1.817.459	66.553	1.884.012
Totales		<u>73.128.195</u>	<u>9.602.936</u>	<u>82.731.131</u>

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	<u>Moneda</u>	<u>Factoring</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>Total</u>
		M\$	Leasing M\$	M\$
Deudores comerciales:				
Colocaciones (monto capital)	Peso chileno	70.012.689	-	70.012.689
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	Peso chileno	-	10.779.004	10.779.004
Deterioro por deudores incobrables	Peso chileno	(2.516.058)	(987.613)	(3.503.671)
Diferencia de precio e intereses por cobrar	Peso chileno	1.306.178	-	1.306.178
Otras cuentas por cobrar	Peso chileno	1.882.129	12.120	1.894.249
Totales		<u>70.684.938</u>	<u>9.803.511</u>	<u>80.488.449</u>

No corrientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	<u>Moneda</u>	<u>Factoring</u>	<u>30.09.2017</u>	<u>Total</u>
		M\$	Leasing M\$	M\$
Deudores comerciales:				
Colocaciones (monto capital)	Peso chileno	295.172	-	295.172
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	Peso chileno	-	8.464.463	8.464.463
Totales		<u>295.172</u>	<u>8.464.463</u>	<u>8.759.635</u>

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	<u>Moneda</u>	<u>Factoring</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>Total</u>
		M\$	Leasing M\$	M\$
Deudores comerciales:				
Colocaciones (monto capital)	Peso chileno	953.918	-	953.918
Contratos de leasing (netos de intereses e IVA diferidos)	Peso chileno	-	8.489.876	8.489.876
Totales		<u>953.918</u>	<u>8.489.876</u>	<u>9.443.794</u>

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

<u>Movimientos</u>	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldo inicial	3.503.671	3.055.940
Incrementos del ejercicio	1.335.612	1.815.437
Castigos	<u>(991.439)</u>	<u>(1.367.706)</u>
Saldo final	<u>3.847.844</u>	<u>3.503.671</u>

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

Al 30 de septiembre de 2017				
Empresa	Provisión			Castigos del ejercicio
	Cartera no repactada	Cartera repactada	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Incofin S.A.	2.696.527	131.170	2.827.697	786.200
Incofin Leasing S.A.	879.929	140.218	1.020.147	205.239
Totales	3.576.456	271.388	3.847.844	991.439

Al 31 de diciembre de 2016				
Empresa	Provisión			Castigos del ejercicio
	Cartera no repactada	Cartera repactada	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Incofin S.A.	2.416.111	99.947	2.516.058	836.196
Incofin Leasing S.A.	854.604	133.009	987.613	531.510
Totales	3.270.715	232.956	3.503.671	1.367.706

Política de castigos

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad Matriz y Filial han recibido 209 garantías, de las cuales 199 corresponden a prendas y 10 hipotecas.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad Matriz y Filial han recibido 173 garantías, de las cuales 167 corresponden a prendas y 6 hipotecas.

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

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

- 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.

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	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Cartera protestada	473.166	308.008
Cartera morosa	10.445.439	6.737.012
Total Cartera Morosa y Protestada	10.918.605	7.045.020
Mora 1 a 30 días	5.944.067	3.491.509
Mora 31 a 60 días	1.511.337	837.986
Mora 61 a 90 días	1.375.862	747.605
Mora 91 o más días	2.087.339	1.967.920
Total Cartera Morosa y Protestada	10.918.605	7.045.020

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

Cartera Morosa	30.09.2017	31.12.2016
Tramo	M\$	M\$
Mora 1 a 30 días	572.725	546.694
Mora 31 a 60 días	706.534	303.474
Mora 61 a 90 días	617.917	197.175
Mora 91 o más días	409.220	495.858
Total Cartera Morosa y Protestada	2.306.396	1.543.201

Respecto a la concentración por tramo, la morosidad consolidada de la cartera alcanza a 14,4% y continúa concentrada en el tramo menor a 30 días (mora blanda), el cual representa el 49,3% (47,0% al 31 de diciembre de 2016) de la mora total. Se observa un aumento de la morosidad consolidada en el tramo entre 31 y 90 días, respecto al cierre del ejercicio 2016, lo cual es fiel reflejo de las condiciones del entorno económico del país.

La cobertura de provisiones para la cartera morosa de factoring mayor a 90 días es de 135,5% (127,9% en diciembre de 2016), 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 249,3% (199,2% en diciembre de 2016), 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.

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

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

Incofin S.A.

Cartera No Securitizada	<u>30.09.2017</u>		<u>31.12.2016</u>	
	N° de Clientes	Monto Cartera M\$	N° de Clientes	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	85	473.166	62	308.008
Cartera en cobranza judicial	112	5.029.809	66	2.300.037
		<u>30.09.2017</u>		<u>31.12.2016</u>
		M\$		M\$
Provisiones cobranza judicial		<u>1.710.042</u>		<u>1.035.537</u>

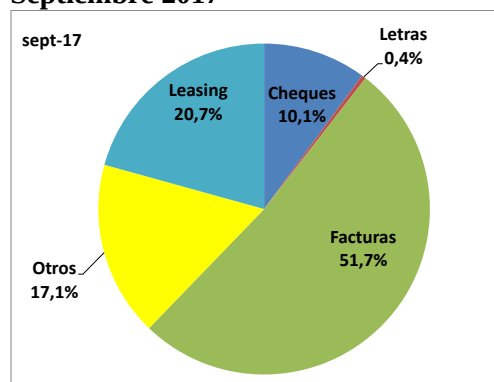
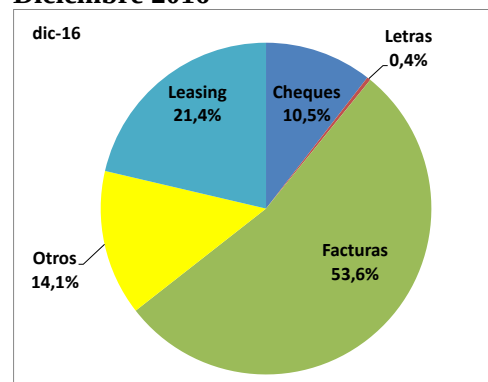
Incofin Leasing S.A.

Cartera No Securitizada	<u>30.09.2017</u>		<u>31.12.2016</u>	
	N° de Clientes	Monto Cartera M\$	N° de Clientes	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	-	-	-	-
Cartera en cobranza judicial	30	1.580.444	29	1.447.500
		<u>30.09.2017</u>		<u>31.12.2016</u>
		M\$		M\$
Provisiones cobranza judicial		<u>490.087</u>		<u>487.852</u>

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la sociedad Matriz y su Filial no tienen cartera securitizada.

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

La composición de la cartera por productos al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se presenta a continuación:

Septiembre 2017**Diciembre 2016**

	30.09.2017		31.12.2016	
<u>Composición de cartera por producto</u>	<u>Cartera</u> <u>M\$</u>	<u>Porcentaje</u> <u>%</u>	<u>Cartera</u> <u>M\$</u>	<u>Porcentaje</u> <u>%</u>
Facturas	47.554.918	51,7%	48.357.798	53,6%
Leasing	19.020.993	20,7%	19.268.880	21,4%
Letras	381.387	0,4%	321.417	0,4%
Cheques	9.257.930	10,1%	9.477.902	10,5%
Otros	15.724.224	17,1%	12.809.490	14,1%
Totales	91.939.452	100,0%	90.235.487	100,0%

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

f) Riesgo de crédito de la cartera

Se considera que el monto más representativo del máximo nivel de exposición al riesgo de crédito, queda determinado por el stock de colocaciones netas de la cartera, es decir M\$91.490.766 y M\$89.932.243 al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente. Por otra parte, el deterioro de la cartera global está representado por la estimación de deterioro, lo cual es el resultado de un modelo de análisis grupal, excepto en aquellos casos de la cartera deteriorada o repactada en que exista alguna particularidad que hace aconsejable un análisis específico de la cobrabilidad.

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

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

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

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

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

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

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

Política de Repactaciones:

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

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

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

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

La estimación del deterioro asociado a cada tipo de cartera al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Cartera de Factoring al 30 de septiembre de 2017

<u>Tipo de cartera</u>	<u>N° de Clientes</u>	<u>Colocación</u>	<u>Estimación deterioro</u>	<u>Tasa deterioro</u>
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>%</u>
Riesgo normal	990	65.003.956	(851.897)	1,31
Riesgo superior al normal	86	1.853.917	(134.588)	7,26
Riesgosa o deteriorada	112	5.029.809	(1.710.042)	34,00
Repactada (plan de pago)	8	1.030.777	(131.170)	12,73
Totales	1.196	72.918.459	(2.827.697)	3,88

Nota: Cifras de colocación bruta, monto capital.

Cartera de Leasing al 30 de septiembre de 2017

<u>Tipo de cartera</u>	<u>N° de Clientes</u>	<u>Colocación</u>	<u>Estimación deterioro</u>	<u>Tasa deterioro</u>
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>%</u>
Riesgo normal	310	12.949.726	(218.676)	1,69
Riesgo superior al normal	40	1.838.037	(67.963)	3,70
Riesgosa o deteriorada	50	2.184.430	(593.290)	27,16
Repactada (plan de pago)	27	2.048.800	(140.218)	6,84
Totales	427	19.020.993	(1.020.147)	5,36

Nota: Cifras de colocación bruta, monto capital.

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**f) Riesgo de crédito de la cartera (Continuación)****Cartera de Factoring al 31 de diciembre de 2016**

<u>Tipo de cartera</u>	<u>N° de Clientes</u>	<u>Colocación</u> M\$	<u>Estimación deterioro</u> M\$	<u>Tasa deterioro</u> %
Riesgo normal	993	62.200.708	(826.520)	1,33
Riesgo superior al normal	120	5.610.750	(554.054)	9,87
Riesgosa o deteriorada	66	2.300.037	(1.035.537)	45,02
Repactada (plan de pago)	4	855.112	(99.947)	11,69
Totales	1.183	70.966.607	(2.516.058)	3,55

Nota: Cifras de colocación bruta, monto capital.

Cartera de Leasing al 31 de diciembre de 2016

<u>Tipo de cartera</u>	<u>N° de Clientes</u>	<u>Colocación</u> M\$	<u>Estimación deterioro</u> M\$	<u>Tasa deterioro</u> %
Riesgo normal	299	13.985.072	(231.611)	1,66
Riesgo superior al normal	17	417.353	(14.340)	3,44
Riesgosa o deteriorada	49	2.136.879	(608.653)	28,48
Repactada (plan de pago)	34	2.729.576	(133.009)	4,87
Totales	399	19.268.880	(987.613)	5,13

Nota: Cifras de colocación bruta, monto capital.

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

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

Al 30 de septiembre de 2017

<u>Incofin S.A.</u>					<u>Incofin Leasing S.A.</u>					
<u>Cartera No Securitizada</u>					<u>Cartera No Securitizada</u>					
Tramos de morosidad	Nº de clientes cartera no repactada (No Renegociada)	Monto cartera No Repactada Bruta (No Renegociada)	Nº de clientes cartera repactada	Monto cartera Repactada Bruta (Renegociada)	Tramos de morosidad	Nº de clientes cartera no repactada (No Renegociada)	Monto cartera No Repactada Bruta (No Renegociada)	Nº de clientes cartera repactada	Monto cartera Repactada Bruta (Renegociada)	Total
		M\$		M\$			M\$		M\$	M\$
Al día	999	61.069.872	8	929.982	Al día	400	15.093.398	27	1.621.199	78.714.451
1 - 30 días	365	5.931.555	4	12.512	1 - 30 días	196	454.382	23	118.343	6.516.792
31 - 60 días	146	1.498.765	3	12.572	31 - 60 días	146	652.716	17	53.818	2.217.871
61 - 90 días	97	1.364.618	2	11.244	61 - 90 días	99	378.898	12	239.019	1.993.779
91 - 120 días	27	61.311	1	64.467	91 - 120 días	44	56.879	4	16.421	199.078
121 - 150 días	23	137.142	-	-	121 - 150 días	30	39.735	-	-	176.877
151 - 180 días	22	165.733	-	-	151 - 180 días	27	32.387	-	-	198.120
181 - 210 días	14	135.916	-	-	181 - 210 días	23	31.828	-	-	167.744
211 - 250 días	22	591.966	-	-	211 - 250 días	20	83.494	-	-	675.460
> 250 días	57	930.804	-	-	> 250 días	18	148.476	-	-	1.079.280
Totales		71.887.682		1.030.777	Totales		16.972.193		2.048.800	91.939.452

Al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad Matriz y su Filial no tienen cartera securitizada.

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

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

Al 31 de diciembre de 2016

<u>Incofin S.A.</u>					<u>Incofin Leasing S.A.</u>					
<u>Cartera No Securitizada</u>					<u>Cartera No Securitizada</u>					
Tramos de morosidad	Nº de clientes cartera no repactada (No Renegociada)	Monto cartera No Repactada Bruta (No Renegociada)	Nº de clientes cartera repactada	Monto cartera Repactada Bruta (Renegociada)	Tramos de morosidad	Nº de clientes cartera no repactada (No Renegociada)	Monto cartera No Repactada Bruta (No Renegociada)	Nº de clientes cartera repactada	Monto cartera Repactada Bruta (Renegociada)	Total
		M\$		M\$			M\$		M\$	M\$
Al día	1.011	63.092.855	4	828.732	Al día	355	15.190.033	34	2.535.646	81.647.266
1 - 30 días	322	3.477.858	2	13.651	1 - 30 días	200	462.728	26	83.966	4.038.203
31 - 60 días	119	833.705	2	4.281	31 - 60 días	116	241.287	16	62.187	1.141.460
61 - 90 días	74	739.157	1	8.448	61 - 90 días	71	153.266	10	43.909	944.780
91 - 120 días	26	314.126	-	-	91 - 120 días	45	74.290	2	2.648	391.064
121 - 150 días	30	245.613	-	-	121 - 150 días	38	144.415	1	1.220	391.248
151 - 180 días	27	270.182	-	-	151 - 180 días	29	47.581	-	-	317.763
181 - 210 días	20	143.646	-	-	181 - 210 días	23	38.992	-	-	182.638
211 - 250 días	23	131.940	-	-	211 - 250 días	22	34.743	-	-	166.683
> 250 días	58	862.413	-	-	> 250 días	22	151.969	-	-	1.014.382
Totales		70.111.495		855.112	Totales		16.539.304		2.729.576	90.235.487

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad Matriz y su Filial no tienen cartera securitizada.

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

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

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

Cartera de Factoring

Cartera según actividad económica	Cartera	
	30.09.2017 %	31.12.2016 %
Construcción, obras públicas e ingeniería	33,85	31,19
Comercio por mayor	12,02	13,95
Actividades no especificadas y otras	10,88	11,67
Transportes, almacenamiento y comunicaciones	10,50	8,22
Industrias manufactureras	9,76	9,77
Comercio por menor	5,27	5,12
Servicios médicos, laboratorios y otros	4,85	4,62
Minas, petróleo y canteras	3,40	3,48
Educación primaria y secundaria	3,34	3,84
Agricultura, caza, pesca y silvicultura	2,46	3,00
Educación superior	2,16	2,83
Finanzas, seguros y otros servicios	1,35	2,10
Restaurantes, hoteles y otros	0,16	0,21
Totales	100,00	100,00

Cartera de Leasing

Cartera según actividad económica	Cartera	
	30.09.2017 %	31.12.2016 %
Transporte de carga	30,60	29,06
Construcción, obras públicas e ingeniería	23,27	19,39
Otros no identificados	8,90	9,28
Transporte de personal (contrato con empresas)	5,50	7,03
Industrias manufactureras	4,64	2,59
Comercio al por mayor	3,09	4,08
Bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas	3,07	4,65
Comercio al por menor	3,06	3,32
Agricultura y ganadería	2,87	3,72
Transporte interurbano de pasajeros	2,51	1,99
Industria de la madera y mueble	2,26	2,54
Silvicultura y extracción de madera	2,10	2,40
Industria del papel imprentas y editoriales	1,90	1,83
Explotación de minas y canteras	1,84	4,37
Salud	1,60	0,78
Comunicaciones (no incluye emisoras de radio ni TV)	1,23	1,30
Transporte de pasajeros varios	0,74	0,09
Otros servicios sociales, comunales y personales	0,36	0,49
Educación	0,26	0,50
Industria procedimientos alimenticios (excepto procedimientos de vinos)	0,16	0,52
Fábrica de productos minerales metálicos y no metálicos	0,04	0,07
Totales	100,00	100,00

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

Respecto a los activos financieros de la cartera de factoring, están representados esencialmente por un flujo de documentos (en torno a 38.000 documentos) atomizados en más de 10.300 deudores. La distribución por tipo de documentos al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

<u>Tipo de documento</u>	<u>30.09.2017</u>	
	<u>Número</u>	<u>Valor</u>
	<u>Documentos</u>	<u>Documentos</u>
		M\$
Facturas	8.117	60.535.285
Letras	21	408.876
Cheques	25.680	10.017.608
Otros	477	12.321.205
Totales	<u>34.295</u>	<u>83.282.974</u>

<u>Tipo de documento</u>	<u>31.12.2016</u>	
	<u>Número</u>	<u>Valor</u>
	<u>Documentos</u>	<u>Documentos</u>
		M\$
Facturas	8.307	57.252.853
Letras	19	339.260
Cheques	23.694	10.308.675
Otros	713	13.775.255
Totales	<u>32.733</u>	<u>81.676.043</u>

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

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

NOTA 7 - 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 2017 y 31 de diciembre 2016.

	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
No posterior a un año	16.746.015	14.713.672
Posterior a un año pero menor a cinco años	8.710.149	11.264.132
Más de cinco años	-	53.786
Totales	<u>25.456.164</u>	<u>26.031.590</u>

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2016, la composición de los otros activos financieros corrientes, corresponde a contratos de forward y swap, cuyo detalle es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016						
Institución	Tipo Contrato	Fecha Compra	Fecha Vencimiento	Valor compra	Valor Mercado	Valor Neto
				M\$	M\$	M\$
BCI	Forward	12-08-16	15-02-17	64.678	66.256	1.578
BCI	Forward	12-08-16	14-08-17	3.061.758	3.125.675	63.917
BCI	Forward	08-07-16	06-01-17	678.630	678.205	(425)
BCI	Swap	13-12-16	13-08-17	1.257.994	1.195.757	(62.237)
Totales				<u>5.063.060</u>	<u>5.065.893</u>	<u>2.833</u>

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

<u>Corriente</u>	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Crédito fiscal e impuestos por recuperar	62.220	165.180
Anticipo proveedores	160.983	12.350
Otros activos no financieros	278.713	133.359
Totales	501.916	310.889

<u>No corriente</u>	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Garantías por arriendo	13.230	13.720
Deudores varios	666.944	283.580
Bienes recuperados leasing (*)	1.701.290	1.350.192
Provisión de deterioro bienes recuperados (*)	(600.493)	(465.961)
Bienes adjudicados en pago (**)	600.669	590.544
Totales	2.381.640	1.772.075

(*) 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.

(**) Este ítem incluye el valor de una propiedad ubicada en la comuna de San Miguel, por un monto de M\$491.790, y un terreno ubicado en la IV Región, por un monto de M\$108.879, el cual fue adjudicado en dación de pago por operaciones de factoring.

NOTA 10 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO**a) Información general**

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad Matriz y su Filial han constituido una provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría por M\$1.277.599 y M\$1.383.939, respectivamente.

b) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad Matriz y su Filial presentan en estos rubros, es el siguiente detalle:

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Provisión por impuesto a la renta	(1.277.599)	(1.383.939)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	1.056.847	1.019.779
Impuestos renta por recuperar ejercicios anteriores	<u>294.251</u>	<u>87.489</u>
Activos (pasivos) por impuestos corrientes	<u>73.499</u>	<u>(276.671)</u>

c) Activos por impuestos diferidos

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de los activos por impuestos diferidos, es el siguiente:

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Provisión para vacaciones	52.242	52.926
Estimación de deterioro de cartera	1.795.849	1.339.392
Provisión bono al personal	1.080	50.100
Activos en leasing	1.558.575	934.849
Propiedades, plantas y equipos	29.992	16.810
Otros	<u>1.375</u>	<u>586</u>
Totales	<u>3.439.113</u>	<u>2.394.663</u>

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

Movimientos en activos netos por impuestos diferidos	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Activos netos por impuestos diferidos, saldo inicial	2.394.663	1.022.743
Incremento en activo netos por impuestos diferidos que afecta a resultados	1.044.450	1.371.920
Activos netos por impuestos diferidos, saldo final	<u>3.439.113</u>	<u>2.394.663</u>

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

d) Conciliación de impuesto a la renta

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

	30.09.2017		30.09.2016	
	Tasa de impuesto	Monto	Tasa de impuesto	Monto
	%	M\$	%	M\$
Ganancia antes de impuestos		<u>2.623.133</u>		<u>2.560.855</u>
Impuesto a las ganancias tasa legal	25,5	(668.899)	24,0	(614.605)
Ajuste por diferencias permanentes		(488.511)		(620.683)
Impuestos diferidos		<u>1.044.450</u>		<u>1.003.748</u>
Utilidad (pérdida) por impuesto a las ganancias	(5,5)	<u>(112.960)</u>	9,0	<u>(231.540)</u>

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

La composición de este rubro, es la siguiente:

<u>Propiedades, plantas y equipos por clases</u>	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Propiedades, plantas y equipos, neto:		
Edificios y construcciones, neto	1.224.699	1.244.139
Equipamiento de tecnologías de información, neto	83.962	31.469
Instalaciones fijas y accesorios, neto	35.689	33.654
Total propiedades, plantas y equipos, neto	<u>1.344.350</u>	<u>1.309.262</u>
Propiedades, plantas y equipos, bruto:		
Edificios y construcciones, bruto	1.375.871	1.375.871
Equipamiento de tecnologías de información, bruto	290.986	226.138
Instalaciones fijas y accesorios, bruto	246.764	231.507
Total propiedades, plantas y equipos, bruto	<u>1.913.621</u>	<u>1.833.516</u>
Depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, plantas y equipos, total:		
Edificios y construcciones	151.172	131.732
Equipamiento de tecnologías de información	207.024	194.669
Instalaciones fijas y accesorios	211.075	197.853
Total depreciación acumulada y deterioro	<u>569.271</u>	<u>524.254</u>

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (Continuación)

Los movimientos al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 2017		1.244.139	31.469	33.654	1.309.262	
Cambios	Adiciones	-	64.848	15.257	80.105	
	Adquisiciones mediante combinaciones de	-	-	-	-	
	Desapropiaciones	-	-	-	-	
	Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la	-	-	-	-	
	Transferencias a (desde) propiedades de	-	-	-	-	
	Desapropiaciones mediante enajenación de	-	-	-	-	
	Retiros	-	-	-	-	
	Gasto por depreciación	(19.440)	(12.355)	(13.222)	(45.017)	
	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		(19.440)	52.493	2.035	35.088
Saldo al 30 de septiembre de 2017		1.224.699	83.962	35.689	1.344.350	

Durante el año 2016, la Sociedad adquirió los pisos 10 y 11 del Edificio Santiago Centro, esta compra fue financiada con un crédito hipotecario del Banco BCI, el cual se presenta en Nota 13 “Otros pasivos financieros”.

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 2016		383.004	47.768	59.898	490.670	
Cambios	Adiciones	868.951	6.741	3.940	879.632	
	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	(7.816)	(23.040)	(30.184)	(61.040)	
	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		861.135	(16.299)	(26.244)	818.592	
Saldo al 31 de diciembre de 2016		1.244.139	31.469	33.654	1.309.262	

NOTA 12 – ACTIVO INTANGIBLES

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

<u>Corriente</u>	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Derecho de marca (*)	1.800	1.800
Total	<u>1.800</u>	<u>1.800</u>

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

NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, este rubro presenta las siguientes obligaciones:

<u>Préstamos que devengan intereses</u>	<u>30.09.2017</u>		<u>31.12.2016</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios y otras entidades no bancarias	28.361.279	7.307.477	36.915.838	15.989.509
Efectos de comercio	10.558.761	-	14.289.814	-
Obligaciones con el público (Bonos)	444.875	26.761.087	-	-
Otros préstamos	297.328	441.357	2.290.394	656.856
Derivados	185.089	-	-	-
Totales	<u>39.847.332</u>	<u>34.509.921</u>	<u>53.496.046</u>	<u>16.646.365</u>

NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**Préstamos bancarios y otras entidades no bancarias, corrientes al 30 de septiembre de 2017**

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	R.U.T. entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo amortización	Tasa nominal	Tasa efectiva	Co r r i e n t e		
										Has ta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Valo r al vencimiento
										M \$	M \$	M \$
96.626.570-1	Inco fin S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	Pesos	Alvencimiento	0,35	0,35	3.031.140	-	3.031.486
76.477.160-5	Inco fin Leasing S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	UF	Mensual	4,50	4,50	22.781	69.839	95.254
96.626.570-1	Inco fin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	Pesos	Alvencimiento	0,34	0,34	-	4.015.188	4.067.388
96.626.570-1	Inco fin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	Pesos	Mensual	ICP + 3,09	ICP + 3,09	172.757	458.000	631.929
76.477.160-5	Inco fin Leasing S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	UF	Mensual	5,40	5,40	13.999	-	14.001
96.626.570-1	Inco fin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci(*)	Chile	UF	Mensual	3,25	3,25	24.748	68.390	129.219
96.626.570-1	Inco fin S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Pesos	Alvencimiento	0,32	0,32	-	1.302.661	1.315.752
96.626.570-1	Inco fin S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Pesos	Alvencimiento	0,33	0,33	2.000.882	-	2.001.544
76.477.160-5	Inco fin Leasing S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	UF	Mensual	4,30	4,30	57.123	174.029	237.125
96.626.570-1	Inco fin S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Pesos	Alvencimiento	0,36	0,36	2.000.843	-	2.003.255
76.477.160-5	Inco fin Leasing S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	3,20	3,20	36.262	97.784	136.095
76.477.160-5	Inco fin Leasing S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	UF	Mensual	4,60	4,60	62.348	189.931	260.190
96.626.570-1	Inco fin S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú Corpbanca	Chile	Pesos	Alvencimiento	0,34	0,34	-	5.315.503	5.371.550
76.477.160-5	Inco fin Leasing S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú Corpbanca	Chile	UF	Mensual	4,15	4,15	71.481	177.190	255.812
96.626.570-1	Inco fin S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos	Alvencimiento	0,32	0,32	-	4.704.512	4.757.653
76.477.160-5	Inco fin Leasing S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	4,55	4,55	45.615	139.713	190.606
96.626.570-1	Inco fin S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Pesos	Alvencimiento	0,36	0,36	1.000.358	-	1.003.470
76.477.160-5	Inco fin Leasing S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	Mensual	4,45	4,45	45.655	138.984	190.167
96.626.570-1	Inco fin S.A.	Chile	0-E	Corp. Interamericana de Inv.	EEUU	Dólar	Alvencimiento	4,13	4,13	-	2.886.363	2.990.242
96.626.570-1	Inco fin S.A.	Chile	76.085.796-3	FIP BTG P actual	Chile	Pesos	Alvencimiento	TIP +0,40	TIP +0,40	37.200	-	38.440
Totales										8.623.192	19.738.087	28.721.178

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

NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**Préstamos bancarios y otras entidades no bancarias, corrientes al 31 de diciembre de 2016**

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	R.U.T. entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo amortización	Tasa nominal	Tasa efectiva	Corriente		
										Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Valor al vencimiento
								%	%	M\$	M\$	M\$
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,48	0,48	3.014.250	-	3.015.200
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	UF	Mensual	4,50	4,50	21820	66.690	94.151
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,52	0,52	4.135.863	-	4.173.785
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	Pesos	Mensual	ICP + 3,09	ICP + 3,09	168.939	513.000	684.428
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	UF	Mensual	5,40	5,40	40.088	81.707	124.553
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci (*)	Chile	UF	Mensual	3,25	3,25	12.782	66.004	117.133
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,46	0,46	1.324.172	-	1.324.572
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,49	0,49	2.518.100	-	2.525.441
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	UF	Mensual	4,30	4,30	54.990	166.438	234.378
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,47	0,47	2.006.393	-	2.007.621
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	3,20	3,20	35.128	106.245	146.748
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,50	0,50	2.010.167	-	2.014.833
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	UF	Mensual	4,60	4,60	59.941	181.226	257.176
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú Corpbanca	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,48	0,48	4.766.355	-	4.769.364
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú Corpbanca	Chile	UF	Mensual	4,23	4,23	68.633	208.645	292.899
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,44	0,44	5.746.843	-	5.774.417
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	4,55	4,55	43.706	133.363	188.398
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,46	0,46	1.514.137	-	1.519.641
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,49	0,49	1.839.438	-	1.845.247
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	Mensual	4,45	4,45	43.894	132.872	187.964
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	96.667.560-8	Tanner Servicios Financiero	Chile	Pesos	Al vencimiento	0,61	0,65	2.006.415	-	2.030.474
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	0-E	Corp. Interamericana de Inv.	EEUU	Dólar	Al vencimiento	4,13	4,13	49.810	3.012.615	3.141.107
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	0-E	Banco de Crédito del Perú	Perú	Dólar	Al vencimiento	2,30	2,30	676.912	-	677.082
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	76.085.796-3	FIP BTG Pactual	Chile	Pesos	Al vencimiento	TIP + 0,40	TIP + 0,40	88.257	-	94.415
Totales										32.247.033	4.668.805	37.241.027

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

NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**Préstamos bancarios y otras entidades no bancarias, no corrientes al 30 de septiembre de 2017**

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 amortiza ción	Tasa nominal	Tasa efectiva	No Corriente						Valor al vencimiento
										Más de 1 año hasta 2 años	Más de 2 años hasta 3 años	Más de 3 años hasta 4 años	Más de 4 años hasta 5 años	Más de 5 años		
								%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	UF	Mensual	4,50	4,50	7.906	-	-	-	-		7.936
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci(*)	Chile	UF	Mensual	3,25	3,25	93.814	96.905	100.101	103.398	738.885		1335.341
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	UF	Mensual	4,30	4,30	19.690	-	-	-	-		19.760
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	UF	Mensual	4,60	4,60	43.115	-	-	-	-		43.365
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú Corpbanca	Chile	UF	Mensual	4,13	4,13	56.320	-	-	-	-		56.796
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	4,55	4,55	15.824	-	-	-	-		15.884
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	Mensual	4,45	4,45	31519	-	-	-	-		31694
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	76.085.796-3	FIP BTG P actual	Chile	Pesos	Alvencimien	TIP + 0,40	TIP + 0,40	1.000.000	5.000.000	-	-	-		6.000.000
Totales										1268.188	5.096.905	100.101	103.398	738.885		7.510.776

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

NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**Préstamos bancarios y otras entidades no bancarias, no corrientes al 31 de diciembre de 2016**

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	R.U.T. entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo amortización	Tasa nominal	Tasa efectiva	No Corriente					
										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	Valor al vencimiento
								%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	UF	Mensual	4,50	4,50	76.845	-	-	-	-	78.457
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	Pesos	Mensual	ICP+3,09	ICP+3,09	458.000	-	-	-	-	458.000
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci (*)	Chile	UF	Mensual	3,25	3,25	90.540	93.526	96.607	99.792	807.661	1416.292
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	UF	Mensual	4,30	4,30	191.475	-	-	-	-	195.315
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	3,20	3,20	96.651	-	-	-	-	97.832
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	UF	Mensual	4,60	4,60	230.346	-	-	-	-	235.745
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Itaú Corpbanca	Chile	UF	Mensual	4,13	4,13	219.717	11.087	-	-	-	235.762
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	4,55	4,55	153.735	-	-	-	-	156.998
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	Mensual	4,45	4,45	168.527	-	-	-	-	172.300
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	76.085.796-3	FIP BTG Pactual	Chile	Pesos	Al vencimiento	TIP +0,40	TIP +0,40	6.795.000	1.400.000	5.000.000	-	-	13.195.000
Totales										8.480.836	1.504.613	5.096.607	99.792	807.661	16.241.701

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

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

Corresponde a la emisión de Efectos de Comercio que se encuentran colocados en Chile, con cargo a la Línea N°081 y Línea N°097, registradas en la Superintendencia de Valores y Seguros, cuyo monto máximo de cada una es de UF350.000. Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se informan las siguientes obligaciones de Efectos de Comercio:

Al 30 de septiembre de 2017

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	N° Inscripción	Serie N°	Colocación	Unidad de Reajuste	Tasa nominal	Tasa efectiva	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento colocación	Valor 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	73-A	Nacional	Pesos	0,36	0,39	10-08-2017	01-02-2018	1200.000	-	1.822.546	1.822.546
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	42-A	Nacional	Pesos	0,36	0,39	10-08-2017	08-02-2018	1200.000	-	1.815.568	1.815.568
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	73-B	Nacional	Pesos	0,36	0,39	10-08-2017	15-02-2018	1200.000	-	1.800.591	1.800.591
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	42-B	Nacional	Pesos	0,36	0,39	17-08-2017	22-02-2018	1200.000	-	1.179.616	1.179.616
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	73-C	Nacional	Pesos	0,36	0,39	17-08-2017	01-03-2018	500.000	-	491.101	491.101
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	73-C	Nacional	Pesos	0,36	0,39	24-08-2017	01-03-2018	700.000	-	687.542	687.542
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	42-C	Nacional	Pesos	0,36	0,39	24-08-2017	08-03-2018	1200.000	-	1.177.671	1.177.671
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	73-D	Nacional	Pesos	0,36	0,39	07-09-2017	15-03-2018	1200.000	-	1.176.701	1.176.701
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	42-D	Nacional	Pesos	0,36	0,39	21-09-2017	22-03-2018	1200.000	-	1.175.788	1.175.788
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	73-E	Nacional	Pesos	0,36	0,39	21-09-2017	29-03-2018	600.000	-	587.383	587.383
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	73-E	Nacional	Pesos	0,36	0,39	28-09-2017	29-03-2018	500.000	-	489.317	489.317
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	73-E	Nacional	Pesos	0,36	0,39	29-09-2017	29-03-2018	50.000	-	48.937	48.937
Totales											10.750.000	-	10.558.761	10.558.761

NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**Al 31 de diciembre de 2016**

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	N° Inscripción	Serie N°	Colocación	Unidad de Reajuste	Tasa nominal	Tasa efectiva	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento colocación	Valor contable (Corriente)			
											Valor nominal	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total
											M\$	M\$	M\$	M\$
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	61-C	Nacional	Pesos	0,48	0,50	14-09-2016	05-01-2017	500.000	499.680	-	499.680
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	61-C	Nacional	Pesos	0,49	0,51	20-09-2016	05-01-2017	500.000	499.673	-	499.673
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	62-A	Nacional	Pesos	0,49	0,51	06-10-2016	19-01-2017	800.000	797.655	-	797.655
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	62-A	Nacional	Pesos	0,49	0,51	07-10-2016	19-01-2017	200.000	199.414	-	199.414
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	62-B	Nacional	Pesos	0,48	0,50	07-10-2016	02-02-2017	1000.000	994.906	-	994.906
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	31-A	Nacional	Pesos	0,49	0,52	13-10-2016	12-01-2017	600.000	598.924	-	598.924
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	31-B	Nacional	Pesos	0,49	0,51	13-10-2016	26-01-2017	600.000	597.560	-	597.560
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	31-A	Nacional	Pesos	0,49	0,52	14-10-2016	12-01-2017	400.000	399.283	-	399.283
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	63-A	Nacional	Pesos	0,49	0,51	25-10-2016	16-02-2017	1000.000	992.543	-	992.543
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	63-B	Nacional	Pesos	0,49	0,52	26-10-2016	02-03-2017	700.000	693.206	-	693.206
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	33-B	Nacional	Pesos	0,48	0,51	09-11-2016	26-01-2017	400.000	398.406	-	398.406
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	33-A	Nacional	Pesos	0,49	0,52	10-11-2016	09-02-2017	950.000	943.987	-	943.987
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	34-A	Nacional	Pesos	0,49	0,52	01-12-2016	23-02-2017	1000.000	991.418	-	991.418
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	64-B	Nacional	Pesos	0,49	0,52	06-12-2016	02-03-2017	200.000	198.059	-	198.059
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	65-B	Nacional	Pesos	0,49	0,52	06-12-2016	02-03-2017	100.000	99.029	-	99.029
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	35-A	Nacional	Pesos	0,51	0,53	09-12-2016	23-03-2017	400.000	394.567	-	394.567
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	34-B	Nacional	Pesos	0,51	0,54	13-12-2016	09-03-2017	200.000	197.748	-	197.748
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	35-B	Nacional	Pesos	0,51	0,54	13-12-2016	09-03-2017	800.000	790.991	-	790.991
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	65-A	Nacional	Pesos	0,53	0,55	20-12-2016	30-03-2017	700.000	689.284	-	689.284
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	65-A	Nacional	Pesos	0,53	0,55	21-12-2016	30-03-2017	500.000	492.346	-	492.346
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	81	67-A	Nacional	Pesos	0,54	0,57	29-12-2016	16-03-2017	1000.000	986.855	-	986.855
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	97	17-A	Nacional	UF	4,30	4,33	19-08-2015	16-02-2017	1844.359	1834.280	-	1834.280
Totales											14.394.359	14.289.814	-	14.289.814

Obligaciones con el público, no corrientes

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existen obligaciones con el público no corrientes.

NOTA 13 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**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 el Registro de Valores de la SVS bajo el número 776, por un monto de UF1.000.000:

Obligaciones con el Público (Bonos), corrientes:

Al 30 de septiembre de 2017

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	444.875	-	444.875	593.167
Totales													444.875	-	444.875	593.167

Obligaciones con el público (Bonos), no corrientes

Al 30 de septiembre de 2017

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	N° Inscripción	Serie N°	Colocación	Unidad de Reajuste	Valor nominal	Tipo amortización	Tasa nominal anual %	Tasa efectiva anual %	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento colocación	Valor Contable			
													Más de 1 año hasta 2 años	Más de 2 años	Total	Valor al vencimiento
													M\$	M\$	M\$	M\$
96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	776	A	Nacional	UF	1.000.000	Al vencimiento	4,30	4,78	28-03-17	15-11-19	-	26.761.087	26.761.087	28.436.291
Totales													-	26.761.087	26.761.087	28.436.291

Los intereses de los bonos son pagados semestralmente.

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los otros préstamos corrientes y no corrientes tienen el siguiente detalle:

<u>Otros préstamos</u>	<u>Rut</u>	<u>30.09.2017</u>		<u>31.12.2016</u>	
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Inversiones Cerro Dieciocho S.A.	96723400-1	-	-	1.001.000	-
Agrícola Conquistadores S.A.	77387970-2	-	-	1.000.800	-
MH Icofrut S.A.	76117920-9	297.328	441.357	288.594	656.856
Totales		297.328	441.357	2.290.394	656.856

Derivados

<u>Institución</u>	<u>Tipo Contrato</u>	<u>Fecha Compra</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>30.09.2017</u>		
				<u>Valor compra</u>	<u>Valor Mercado</u>	<u>Valor Neto</u>
				<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
BCI	Forward	14-08-17	14-08-18	3.007.282	2.958.293	48.989
BCI	Forward	14-08-17	15-02-18	62.668	61.686	982
BCI	Swap	13-09-17	13-08-18	722.513	675.712	46.801
BCI	Swap	24-04-17	09-01-18	9.467.150	9.378.833	88.317
Totales				13.259.613	13.074.524	185.089

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

La composición de este rubro, es la siguiente:

	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Acreedores comerciales:		
Cuentas por pagar	3.021.703	2.906.224
Otras cuentas por pagar:		
Colocaciones en canje (a)	25.595	65.166
Seguros por pagar	377.814	627.287
Dividendos por pagar	-	1.092.968
Retenciones al personal	75.882	70.024
Retenciones de impuestos	178.784	164.181
Cuentas a favor de clientes (b)	994.268	2.392.043
Devolución de excedentes por pagar (c)	2.015.857	821.435
Otros acreedores varios (d)	632.266	625.747
Totales	7.322.169	8.765.075

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.
- (c) **Devolución de excedentes por pagar:** Son los excedentes que se generan en operaciones no financiadas al 100% y una vez que Incofin S.A. cobra al vencimiento el valor de dichos documentos, se generan remanentes para los clientes. Estos valores son devueltos a los clientes periódicamente.
- (d) **Otros acreedores varios:** Corresponde a depósitos de clientes y/o deudores en proceso de aplicación y que a la fecha de cierre de balance, no estarían formalmente identificados y cuya liquidación se regulariza en su mayor parte, durante los primeros días del mes siguiente.

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

NOTA 15 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las transacciones con entidades relacionadas corresponden principalmente a operaciones de factoring, créditos recibidos y traspasos de fondos en cuentas corrientes mercantiles.

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:**Corrientes:**

R.U.T.	Entidad Relacionada	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	30.09.2017	31.12.2016
					M\$	M\$
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A. (*)	Chile	Peso chileno	Accionistas en común	111.750	111.750
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A. (**)	Chile	Peso chileno	Accionistas en común	21.000	24.990
	Totales				<u>132.750</u>	<u>136.740</u>

No Corrientes:

R.U.T.	Parte Relacionada	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	30.09.2017	31.12.2016
					M\$	M\$
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A. (*)	Chile	Peso chileno	Matriz común	111.750	111.750
	Totales				<u>111.750</u>	<u>111.750</u>

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

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

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes:

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los préstamos vigentes están pactados con un plazo a 90 días y a una tasa de interés en pesos, base 30 días, calculada según la TAB de 90 días en pesos + 2% anual.

R.U.T.	Parte Relacionada	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	30.09.2017	31.12.2016
					M\$	M\$
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A. (**)	Chile	Peso	Accionistas en común	-	330.871
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A. (*)	Chile	Peso	Accionistas en común	-	62
	Totales				<u>-</u>	<u>330.933</u>

(*) Corresponde a provisión de dividendo mínimo de Incofin Leasing S.A., por pagar a Inversiones NSI S.A.

(**) Corresponde a saldo por pagar por compra de cartera de factoring con vencimiento a 60 días y sin garantía.

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 2017 y 31 de diciembre de 2016, con sus efectos en resultados:

Parte Relacionada	R.U.T.	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30.09.2017		31.12.2016	
				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	Crédito recibido	-	-	900.000	-
			Pago de crédito	-	-	(1.100.000)	(7.108)
			Dividendos pagados	(182.164)	-	(181.193)	-
			Aumento de capital	-	-	903.913	-
Grupo Incorp S.A.	96.975.680-3	Accionista	Crédito recibido	-	-	891.000	-
			Pago de crédito	-	-	(891.000)	(3.874)
			Dividendos pagados	(1.785.046)	-	(1.775.496)	-
			Aumento de capital	-	-	886.055	-
Acofin S.A.	96.803.470-7	Accionista	Crédito recibido	-	-	9.000	-
			Pago de crédito	-	-	(9.000)	(39)
			Dividendos pagados	(36.568)	-	(36.436)	-
			Aumento de capital	-	-	17.858	-
Jaime Vargas Benavente	15.321.016-0	Hijo de Director	Asesoría al directorio	(1.106)	(1.106)	(8.097)	(8.097)
Inversiones para el Desarrollo S.A.	96520630-2	Accionistas en común	Compra de cartera	-	-	(1.102.903)	-
			Servicios Administrativos	66.990	63.000	24.990	21.000

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 2017 y 31 de diciembre de 2016, la remuneración global pagada al personal clave de la Gerencia asciende a M\$609.375 y M\$663.887, respectivamente, que incluyen remuneración fija mensual y otras remuneraciones.

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

<u>Cargo</u>	<u>N° de ejecutivos</u>	
	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Directorio	6	6
Gerentes	11	10

d) Compensaciones del personal clave de la Gerencia

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existen beneficios post empleo, beneficios por terminación, pagos basados en acciones y otros beneficios a largo plazo que revelar.

NOTA 17 – PROVISIONES BENEFICIOS AL PERSONAL

La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Vacaciones del personal	193.487	207.553
Bonos	89.710	198.769
Otros beneficios	5.392	-
Totales	<u>288.589</u>	<u>406.322</u>

NOTA 18 - PATRIMONIO

Los movimientos del patrimonio entre el 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se detallan en el estado de cambios en el patrimonio:

a) Movimientos patrimoniales**30.09.2017**

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 17 de abril de 2017, se aprobó el pago de un dividendo de \$270.871,98810 por acción suscrita y pagada, correspondiente al 100% de las utilidades del ejercicio 2016, por un total de M\$3.643.228.

31.12.2016

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

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

NOTA 18 – PATRIMONIO (Continuación)**b) Capital**

Al 30 de septiembre de 2017, el capital pagado se compone de la siguiente forma:

<u>Serie</u>	<u>N° acciones suscritas</u>	<u>N° acciones pagadas</u>	<u>N° acciones con derecho a voto</u>
Única	13.450	13.450	13.450
<u>Serie</u>	<u>Capital suscrito</u>		<u>Capital pagado</u>
	<u>M\$</u>		<u>M\$</u>
Única	17.342.803		17.342.803

Al 31 de diciembre de 2016, el capital pagado se compone de la siguiente forma:

<u>Serie</u>	<u>N° acciones suscritas</u>	<u>N° acciones pagadas</u>	<u>N° acciones con derecho a voto</u>
Única	13.450	13.450	13.450
<u>Serie</u>	<u>Capital suscrito</u>		<u>Capital pagado</u>
	<u>M\$</u>		<u>M\$</u>
Única	17.342.803		17.342.803

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 2016 se provisionaron dividendos por M\$1.092.968).

d) Otras reservas:

<u>30.09.2017</u>	<u>Saldos al 31.12.2016</u>	<u>Movimiento neto</u>	<u>Saldos al 30.09.2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Otras reservas	(116.540)	-	(116.540)
<u>31.12.2016</u>	<u>Saldos al 31.12.2015</u>	<u>Movimiento neto</u>	<u>Saldos al 31.12.2016</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Otras reservas	(116.540)	-	(116.540)

NOTA 18 – PATRIMONIO (Continuación)**e) Participaciones no controladoras:**

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

Nombre del participante no controlador	Participación	30.09.2017	31.12.2016
	%	M\$	M\$
Inversiones NSI S.A.	0,02	1.253	1.017
Total		1.253	1.017

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

Nombre del participante no controlador	Participación	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016	01.07.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones NSI S.A.	0,02	174	118	57	52
Total		174	118	57	52

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:

	01.01.2017 30.09.2017 M\$	01.01.2016 30.09.2016 M\$	01.07.2017 30.09.2017 M\$	01.07.2016 30.09.2016 M\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	<u>2.509.999</u>	<u>2.329.197</u>	<u>1.021.957</u>	<u>794.434</u>
	30.09.2017 Unidades	30.09.2016 Unidades	30.09.2017 Unidades	30.09.2016 Unidades
Número de acciones comunes en circulación	<u>13.450</u>	<u>13.450</u>	<u>13.450</u>	<u>13.450</u>
Ganancia básica por acción (M\$)	<u>186,6</u>	<u>173,2</u>	<u>75,99</u>	<u>59,07</u>

Ganancia diluida por acción

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

NOTA 20 - INGRESOS, COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	01.01.2017	01.01.2016	01.07.2017	01.07.2016
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Ingresos ordinarios				
Diferencias de precios e intereses	8.850.890	7.795.253	3.122.601	2.519.887
Comisiones sobre documentos adquiridos y otros	1.718.963	1.599.773	784.237	588.892
Ingresos por leasing	2.537.663	2.655.935	870.878	921.492
Totales	13.107.516	12.050.961	4.777.716	4.030.271
	01.01.2017	01.01.2016	01.07.2017	01.07.2016
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
b) Costos de ventas				
Gastos financieros	3.075.975	2.856.504	873.669	926.349
Gasto por deterioro de cartera	1.334.616	1.233.237	553.021	464.853
Otros costos	844.901	571.209	238.855	154.447
Totales	5.255.492	4.660.950	1.665.545	1.545.649
	01.01.2017	01.01.2016	01.07.2017	01.07.2016
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
c) Gastos de administración				
Gastos de personal	3.805.818	3.610.332	1.406.864	1.263.815
Gastos de administración	1.157.287	948.378	390.210	323.398
Gastos comerciales	334.613	342.357	116.137	112.639
Totales	5.297.718	4.901.067	1.913.211	1.699.852

NOTA 21 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

- a) Los préstamos bancarios corrientes y no corrientes, que ascienden a M\$26.745.193 y M\$34.553.250 al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 en 2016 destinado a la compra de las oficinas de la Sociedad Matriz, el cual, tiene como garantía la hipoteca de la propiedad financiada sin restricciones financieras o covenants asociados.

NOTA 21 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (Continuación)

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

Los valores de estos covenants al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

Índices y/o relaciones	Límite	30.09.2017	31.12.2016
Nivel de endeudamiento	Inferior a 7,0 veces	4,1 veces	4,0 veces
Liquidez	Superior a 1,0 veces	1,8 veces	1,3 veces
Patrimonio	Superior a UF200.000	UF 746.732	UF 757.003
Vctos. 7 días consecutivos	Inferior a UF130.000	Se cumple	Se cumple

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad Matriz mantiene vigentes emisiones de efectos de comercio de la línea N° 81, por un valor nominal de M\$5.950.000 y M\$7.200.000, 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 N°47.101 de la Notaría de María Gloria Acharán), modificada por Escritura Pública de fecha 13 de agosto de 2013 (Repertorio N°55.457 de la Notaría de María Gloria Acharán), en el contenido de los resguardos a los tenedores, Incofin S.A. se compromete a cumplir con los siguientes covenants, calculados sobre los estados financieros consolidados trimestrales entregados a la Superintendencia de Valores y Seguros:
- Mantener un nivel de endeudamiento medido como “Total de pasivos sobre total de patrimonio” no superior a siete veces.
 - Mantener una razón de liquidez medida como “Activos corrientes sobre pasivos corrientes” superior a una vez.
 - 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

Índices y/o relaciones	Límite	30.09.2017	31.12.2016
Nivel de endeudamiento	Inferior a 7,0 veces	4,1 veces	4,0 veces
Liquidez	Superior a 1,0 veces	1,8 veces	1,3 veces
Patrimonio	Superior a UF300.000	UF 746.732	UF 757.003
Vctos. 7 días consecutivos	Inferior a UF220.000	Se cumple	Se cumple

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad Matriz mantiene vigentes emisiones de efectos de comercio de la línea N° 97 por un valor nominal de M\$4.800.000 y M\$7.194.359, 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), de fecha 26 de agosto de 2015 (Repertorio N°9.418/2015 de la Notaría Víctor Olguín Peña), Incofin S.A. se compromete a cumplir con los siguientes covenants, calculados sobre los estados financieros trimestrales entregados a la Superintendencia de Valores y Seguros:

- Mantener un Nivel de Endeudamiento medido como “Total de pasivos sobre total de patrimonio” inferior a seis veces.
- Mantener un Coeficiente de Concentración de Clientes (10 clientes más grandes/cartera bruta) inferior a 25%.
- 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 4,0%.

Índices y/o relaciones	Límite	30.09.2017	31.12.2016
Cartera vencida > 90 días (consolidado)	menor o igual a 4,0%	4,0%	3,8%
Cobertura provisiones factoring	mayor a 125%	135,5%	127,9%
Cobertura provisiones leasing	mayor a 55%	60,5%	62,3%
Nivel de endeudamiento (consolidado)	menor a 6,0 veces	4,1 veces	4,0 veces
Concentración clientes factoring	menor a 25%	10,0%	12,2%
Concentración deudores factoring	menor a 20%	12,2%	8,7%

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 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad Matriz mantiene un financiamiento con la CII, por un total de US\$4.500.000.

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

▪ Índices y/o relaciones	Límite	30.09.2017	31.12.2016
Nivel de endeudamiento	Menor a 6,0 veces	4,1 veces	4,0 veces
Liquidez	Mayor a 1,0 veces	1,8 veces	1,3 veces
Patrimonio	Mayor a UF300.000	UF 746.732	UF 757.003
Concentración clientes	No mayor a 25%	10,0%	12,2%
Concentración deudores	No mayor a 20%	12,2%	8,7%
Cartera vencida > 90 días (consolidado)	No mayor a 4,0%	4,0%	3,8%
Cobertura provisiones factoring	Mayor a 125%	135,5%	127,9%
Cobertura provisiones leasing	Mayor a 55%	60,5%	62,3%
Coeficiente leasing	No mayor a 30%	20,7%	21,4%
Coeficiente cheques	No mayor a 25%	10,1%	10,5%
Coeficiente créditos y otros	No mayor a 20%	17,1%	14,2%

NOTA 21 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (Continuación)

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad Matriz mantiene un financiamiento con BTG Pactual Crédito y Facturas Fondo de Inversión, por un total de M\$6.037.200 y M\$13.283.257 respectivamente.

- 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 N°13.742 de la Notaría Musalem), modificada por Escritura Pública de fecha 2 de diciembre de 2013 (Repertorio N° N°15196 de la Notaría Musalem), en el contenido de los resguardos a los tenedores, Incofin S.A. se compromete a cumplir con los siguientes covenants, calculados sobre los estados financieros consolidados trimestrales entregados a la Superintendencia de Valores y Seguros:
- Mantener un nivel de endeudamiento medido como “Total de pasivos sobre total de patrimonio” no superior a siete veces.
 - Mantener una razón de liquidez medida como “Activos corrientes sobre pasivos corrientes” superior a una vez.
 - Mantener un Patrimonio mínimo de UF300.000.
 - Mantener activos libres de gravámenes por un monto al menos igual a 0,75 veces el pasivo exigible del emisor.

Los valores de estos covenants al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

Índices y/o relaciones	Límite	30.09.2017
Nivel de endeudamiento	Inferior a 7,0 veces	4,1 veces
Liquidez	Superior a 1,0 veces	1,8 veces
Patrimonio	Superior a UF 300.000	UF 746.732
Activos libres de gravámenes/ pasivo exigible	> 0,75x	1,23 veces

Al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad Matriz mantiene vigente una emisión de bono de la línea N° 776, por un valor de UF 1.000.000.

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los activos sujetos a gravámenes, hipotecas o garantías están compuestos principalmente por las oficinas que posee la Sociedad Matriz, las cuales se encuentran financiadas a través de mutuos hipotecarios. Adicionalmente y de menor cuantía, están las garantías entregadas por el arriendo de oficinas de las sucursales y el valor intangible correspondiente a la marca “Incofin”.

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad Matriz y Filial no tienen otro tipo de contingencias ni restricciones que informar.

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 la Corporación Interamericana de Inversiones (CII), en lo que respecta a sus “Políticas de Sostenibilidad Ambiental y Social de la CII”, para lo cual la Sociedad se encuentra implementando un Sistema de Gestión Medioambiental enfocado en la evaluación de los clientes financiados bajo las políticas de la CII.

NOTA 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.

NOTA 23 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

▪ Riesgo de cartera

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

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

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

▪ Riesgo de financiamiento

En la actualidad, además del financiamiento bancario, Incofin S.A dispone de una amplia gama de fuentes de financiamiento, entre las cuales se encuentran: colocación de instrumentos de oferta pública (bonos y efectos de comercio), financiamiento de instituciones extranjeras, financiamiento de fondos de inversión. El financiamiento proveniente del público, ya sea a través del bono, efectos de comercio, o bien, cuotas del fondo de inversión, representan el 58,8% del total de las obligaciones financieras, lo que ha permitido reducir en forma significativa la dependencia de los bancos locales, y por tanto, mejorar las condiciones con las instituciones bancarias.

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.

A la fecha de emisión de los Estados Financieros, 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

NOTA 23 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

▪ **Riesgo de financiamiento (Continuación)**

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad Matriz mantiene inscritas en los registros de la SVS dos líneas de efectos de comercio (líneas N° 81 y N° 97) de UF350.000 cada una, para la colocación de pagaré en el mercado de oferta pública. Adicionalmente, Incofin posee una línea de bonos de UF1.000.000, la cual 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 viesan restringidas por condiciones de mercado.

▪ **Riesgo del entorno económico**

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

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

▪ **Riesgo Competencia**

Incofin S.A. es una de las empresas pioneras en la Industria del Factoring con 25 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.

NOTA 23 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

▪ **Riesgo Competencia (Continuación)**

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\$1.200, durante el período transcurrido del año 2017. Además, contribuyen en este mismo sentido, la estrategia de reducción del monto de cada emisión de efectos de comercio 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, decidió enfrentar esta materia confeccionando una matriz y la implementación de un Proceso de Gestión de Riesgo Operacional.

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

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

NOTA 23 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

- **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.

Con la colocación del bono mejoró el calce de plazo, pero se produjo un descalce de moneda, debido a que los pasivos en unidades de fomento son mayores que sus activos expresados en la misma moneda. Sin embargo, se trata de una situación transitoria regularizada posteriormente, en su mayor parte, a través del manejo de derivados. Cabe destacar que la política definida por el Comité Financiero, es mantener en todo momento un adecuado calce de moneda, permitiendo un descalce si las condiciones de mercado hacen aconsejable proteger de la inflación parte del Patrimonio de la Compañía. En términos de las tasas de interés, tanto de pasivos como de activos se ajustan periódicamente a los niveles de mercado.

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

Análisis de Sensibilidad:**Efecto Moneda:**

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, Incofin S.A. y su filial registran la siguiente distribución por tipo de moneda entre sus activos y pasivos:

M\$	30.09.2017			31.12.2016		
	Activos	Pasivos y Patrimonio	Descalce	Activos	Pasivos y Patrimonio	Descalce
Consolidado						
\$	84.346.182	68.403.416	(15.942.766)	81.908.968	89.487.156	7.578.188
UF	17.484.100	30.583.699	13.099.599	17.985.157	6.640.411	(11.344.746)
US\$	43.196	2.886.363	2.843.167	(27.221)	3.739.337	3.766.558
Totales	101.873.478	101.873.478	-	99.866.904	99.866.904	-

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

NOTA 23 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)**Efecto Inflación:**

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

En la moneda UF se registra un descalce de MM\$13.100 de mayores pasivos versus activos en UF, que se acentúa por un contrato swap por un crédito en pesos a UF por MM\$631, lo cual es contrarrestado con un contrato forward de inflación por UF 350.000, para ajustar el descalce temporal entre las colocaciones en esta moneda y la sobreexposición por la colocación del bono. Sin embargo, como se dijo anteriormente, se trata de una situación transitoria que debería ajustarse gradualmente con los vencimientos de los créditos bancarios en UF y la recuperación de las colocaciones de leasing.

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. Al 30 de septiembre de 2017, Incofin S.A. tiene pasivos en dólares con la Corporación Interamericana de Inversiones (CII), por un monto de capital de US\$4.500.000.

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

NOTA 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:

	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016	01.07.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Concepto				
Generada por Dólar	146.420	299.525	120.050	(10.535)
Generada por UF	(58.915)	(200.365)	(2.278)	(38.427)
Incluidos en el costo de ventas	87.505	99.160	117.772	(48.962)
	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016	01.07.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Concepto				
Generada por activos	(2.250)	19.859	(2.709)	13.563
Generada por pasivos	-	-	-	-
Resultado por Unidades de reajuste ganancia (pérdida)	(2.250)	19.859	(2.709)	13.563

NOTA 25 – VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta los siguientes niveles de valores razonables de los activos y pasivos financieros.

30 de septiembre de 2017

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	2.395.894	-	2.395.894
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	82.731.131	-	82.731.131
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	132.750	-	132.750
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	-	8.759.635	-	8.759.635
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	111.750	-	111.750
Totales	-	94.131.160	-	94.131.160
Pasivos				
Otros pasivos financieros corrientes	-	39.847.332	-	39.847.332
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	7.322.169	-	7.322.169
Otros pasivos financieros no corrientes	-	34.509.921	-	34.509.921
Totales	-	81.679.422	-	81.679.422

31 de diciembre de 2016

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	3.894.649	-	3.894.649
Otros activos financieros	-	2.833	-	2.833
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	80.488.449	-	80.488.449
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	136.740	-	136.740
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	-	9.443.794	-	9.443.794
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	111.750	-	111.750
Totales	-	94.078.215	-	94.078.215
Pasivos				
Otros pasivos financieros corrientes	-	53.496.046	-	53.496.046
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	8.765.075	-	8.765.075
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	330.933	-	330.933
Otros pasivos financieros no corrientes	-	16.646.365	-	16.646.365
Totales	-	79.238.419	-	79.238.419

NOTA 26 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Otras acciones legales:

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

NOTA 28 - SANCIONES

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros:

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Superintendencia de Valores y Seguros, no ha aplicado ningún tipo de sanción a la Sociedad Matriz, ni a sus Directores o Gerente General por su desempeño como tales.

b) De otras autoridades administrativas:

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 4 de octubre de 2017, en Sesión Extraordinaria de Directorio, se aprobó el pago de un dividendo provisorio por la suma única y total de M\$800.000, a repartir entre los accionistas de la Sociedad Matriz, con cargo a las utilidades del año 2017.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 23 de octubre de 2017, se acordó aumentar el capital social en la suma de M\$1.200.000, mediante la emisión de 930 acciones de pago de una misma serie y sin valor nominal.

Con fecha 6 de noviembre de 2017, los accionistas enteraron el aumento de capital, según el siguiente detalle:

- Inversiones Norte Sur S.A. suscribe y paga 465 acciones por la suma total de M\$600.000.
- Grupo Incorp S.A. suscribe y paga 456 acciones por la suma total de M\$588.387.
- Acofin Dos S.A. suscribe y paga 9 acciones por la suma total de M\$11.613.

Entre el 1 de octubre de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados (23 de noviembre de 2017) 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.