

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015
y por el período de seis y tres meses terminados
al 30 de junio de 2016 y 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales

Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



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

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

Informe de Revisión del Auditor Independiente

A los señores Accionistas y Directores de
Latam Factors S.A.:

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

Responsabilidad de la Administración por la información financiera intermedia

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

Responsabilidad del Auditor

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

Conclusión

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



Otros asuntos

Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 de Latam Factors S.A., y Filiales., en nuestro informe de fecha 28 de enero de 2016, expresamos una opinión de auditoría sin modificaciones sobre los mismos. En tales estados financieros auditados a esa fecha, se incluye el estado de situación financiera que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.



Joaquín Lira H.

Santiago, 10 de agosto de 2016

KPMG Ltda.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera Clasificados
al 30 de junio de 2016 (No auditado) y 31 de diciembre 2015

Activos	Notas	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	1.381.136	2.416.037
Otros activos no financieros		139.154	99.340
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	21.398.298	20.572.221
Activos por impuestos corrientes	9	52.401	13.077
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	146.853	300.170
Total activos corrientes		23.117.842	23.400.845
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros		23.453	29.860
Derechos por cobrar	7	508.235	173.437
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	-	52
Propiedades, mobiliario y equipos	12	209.312	238.916
Activos por impuestos diferidos	13	995.382	963.313
Total activos no corrientes		1.736.382	1.405.578
Total activos		24.854.224	24.806.423

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera Clasificados, Continuación
al 30 de junio de 2016 (No auditado) y 31 de diciembre 2015

Pasivos y patrimonio	Notas	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros corrientes	14(a)	302.705	269.833
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	15	924.555	819.721
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	2.098.720	500.000
Total pasivos corrientes		<u>3.325.980</u>	<u>1.589.554</u>
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros no corrientes	14(b)	33.695	43.050
Total pasivos no corrientes		<u>33.695</u>	<u>43.050</u>
Total pasivos		<u>3.359.675</u>	<u>1.632.604</u>
Patrimonio:			
Capital emitido	16(a)	6.186.723	6.186.723
Ganancias acumuladas		401.825	395.830
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		6.588.548	6.582.553
Participaciones no controladoras		14.906.001	16.591.266
Total patrimonio		<u>21.494.549</u>	<u>23.173.819</u>
Total patrimonio y pasivos		<u>24.854.224</u>	<u>24.806.423</u>

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales por los períodos
de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 (No auditados)

Estados de resultados por función	Notas	01-01-2016 30-06-2016 M\$	01-01-2015 30-06-2015 M\$	01-04-2016 30-06-2016 M\$	01-04-2015 30-06-2015 M\$
Ganancia					
Ingresos de actividades ordinarias	17	2.369.093	2.427.952	1.149.161	1.247.266
Costo de ventas	18	<u>(150.452)</u>	<u>(236.349)</u>	<u>(69.938)</u>	<u>(124.951)</u>
Ganancia bruta		<u>2.218.641</u>	<u>2.191.603</u>	<u>1.079.223</u>	<u>1.122.315</u>
Gastos de administración	19	(1.616.124)	(1.610.540)	(819.853)	(846.417)
Ingresos financieros		-	-	-	-
Gastos financieros		(685.603)	(607.821)	(326.955)	(320.421)
Resultado por unidades de reajuste		<u>10.615</u>	<u>7.231</u>	<u>6.840</u>	<u>8.732</u>
Ganancia/(pérdida) antes de impuesto		(72.471)	(19.527)	(60.745)	(35.791)
Gasto por impuesto a las ganancias	13	<u>30.783</u>	<u>(6.476)</u>	<u>(1.286)</u>	<u>12.950</u>
Ganancia/pérdida		(41.688)	(26.003)	(62.031)	(22.841)
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral		<u>(41.688)</u>	<u>(26.003)</u>	<u>(62.031)</u>	<u>(22.841)</u>
Resultado integral, atribuible a los propietarios de la controladora		(41.693)	(26.001)	(62.026)	(22.840)
Resultado integral, atribuible a participaciones no controladoras		<u>5</u>	<u>(2)</u>	<u>(5)</u>	<u>(1)</u>
Resultado integral		<u>(41.688)</u>	<u>(26.003)</u>	<u>(62.031)</u>	<u>(22.841)</u>
Ganancia por acción básica		<u>(1.051,13)</u>	<u>(655,59)</u>	<u>(1.564,20)</u>	<u>(575,92)</u>

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio por los períodos
de seis meses terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 (No auditados)

	Capital M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2016	6.186.723	-	395.830	6.582.553	16.591.266	23.173.819
Ganancia/(pérdida)	-	-	(41.693)	(41.693)	5	(41.688)
Total resultado integral	-	-	(41.693)	(41.683)	5	(41.688)
Dividendo definitivo	-	-	-	-	-	-
Dividendos mínimos	-	-	-	-	(685.603)	(685.603)
Pago basado en acciones liquidado en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Otro incremento en patrimonio	-	-	47.688	47.688	-	47.688
Total contribuciones y distribuciones	-	-	47.688	47.688	(685.603)	(637.915)
Adquisiciones de participaciones no controladores sin cambio en control	-	-	-	-	-	-
Incremento/(diminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	(999.667)	(999.667)
Total cambios en las participaciones de propiedad	-	-	-	-	(999.667)	(999.667)
Saldo final al 30 de junio de 2016	6.186.723	-	401.825	6.588.548	14.906.001	21.494.549

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio por los períodos
de seis meses terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 (No auditados)

	Capital M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2015	6.186.723	-	284.557	6.471.280	13.289.402	19.760.682
Ganancia/(pérdida)	-	-	(26.001)	(26.001)	(2)	(26.003)
Total resultado integral	-	-	(26.001)	(26.001)	(2)	(26.003)
Dividendo definitivo	-	-	-	-	-	-
Dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-
Pago basado en acciones liquidado en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Otro incremento en patrimonio	-	-	-	-	3.301.856	3.301.856
Total contribuciones y distribuciones	-	-	-	-	3.301.856	3.301.856
Adquisiciones participaciones no controladores sin cambio de control	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Total cambios en las participaciones de propiedad	-	-	-	-	3.301.856	3.301.856
Saldo final al 30 de junio de 2015	6.186.723	-	258.556	6.445.279	16.591.256	23.036.535

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo
por el período de seis meses terminados al 30 de junio 2016 y 2015 (No auditados)

	2016 M\$	2015 M\$
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicio	46.434.443	44.660.845
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(692.235)	(738.887)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(697.652)	(777.727)
Otros pagos por actividades de operación	(43.963.300)	(46.206.999)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(72.839)	(1.787)
Impuestos a las ganancias pagados/(reembolsados)	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de/(utilizados en) actividades de operación	<u>1.008.417</u>	<u>(3.064.555)</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión:		
Intereses recibidos	19.512	16.639
Compra propiedades planta equipo	(9.755)	-
Venta propiedades planta equipo	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión	<u>9.757</u>	<u>16.639</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiación:		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	599.801	900.000
Reembolsos de préstamos	(254.005)	(1.114.531)
Dividendos pagados	(703.794)	(410.198)
Intereses pagados	(9.808)	(15.550)
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	(368)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.685.269)	3.208.966
Flujos de efectivo netos procedentes de/(utilizados en) actividades de financiación	<u>(2.053.075)</u>	<u>2.568.319</u>
Incremento neto/(disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>(1.034.901)</u>	<u>(479.597)</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo:		
Incremento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(1.034.901)	(479.597)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>2.416.037</u>	<u>2.319.252</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u><u>1.381.136</u></u>	<u><u>1.839.655</u></u>

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

ÍNDICE

(1)	Entidad que reporta	10
(2)	Bases de preparación de los estados financieros.....	11
(3)	Principales políticas contables	13
(4)	Administración de riesgo financiero	36
(5)	Información financiera de las filiales	49
(6)	Efectivo y equivalentes al efectivo	49
(7)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar no corrientes ...	50
(8)	Saldo y transacciones con entidades relacionadas.....	56
(9)	Activos por impuestos corrientes	58
(10)	Activos no corrientes y grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	58
(11)	Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	59
(12)	Propiedades, mobiliario y equipos	60
(13)	Impuestos diferidos e impuesto a la renta	62
(14)	Otros pasivos financieros corriente y no corriente.....	65
(15)	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	67
(16)	Patrimonio y reservas	68
(17)	Ingresos de actividades ordinarias	69
(18)	Costo de ventas	69
(19)	Gastos de administración.....	70
(20)	Gastos del personal	70
(21)	Activos y pasivos contingentes.....	71
(22)	Medio ambiente	71
(23)	Hechos posteriores	71

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(1) Entidad que reporta

Los presentes estados financieros incluyen a Latam Factors S.A. y sus filiales (ex First Factors S.A. y filiales).

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

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

A contar del 4 de septiembre de 2009 la Sociedad se encuentra inscrita en el registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el número 1040, y por lo tanto, se encuentra sujeta a la fiscalización de dicha Superintendencia.

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

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

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

Latam Factors, es una Sociedad anónima cerrada con domicilio en Chile. La dirección registrada de la oficina es Huérfanos N°669 oficina 314. Su principal controlador es la Sociedad FIM Holding (Chile) SpA. A diciembre de 2015 cuenta con una dotación de 77 trabajadores, 5 en nivel gerencial, 33 del área comercial y riesgo y 39 del área de administración y operaciones.

Información de Filiales:

FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión fue creada con fecha 23 de abril de 2013, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 20 de mayo de 2013 en la Notaría de Santiago de Doña María Gloria Acharan Toledo. La Sociedad Administradora es una Sociedad anónima cerrada con domicilio en Chile. La dirección registrada es Huérfanos N°669 oficina 314-B. Los controladores a partir del 9 de octubre de 2014 son Latam Factors S.A. y FIM Holdings (Chile) SpA.

Fondo de Inversión Privado Factoring 1 fue creado en Sesión Extraordinaria de Directorio de su Sociedad Administradora, FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión, con fecha 23 de mayo de 2013, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 24 de mayo de 2013 en la Notaría de Santiago de Doña María Gloria Acharan Toledo, siendo su actividad principal consistente en la adquisición de títulos de crédito.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(2) Bases de preparación de los estados financieros

(a) Bases de preparación

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

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

(b) Bases de medición

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del 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.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

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

(c) Período cubierto por los estados financieros consolidados

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

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

(d) Moneda funcional y de presentación

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

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

(e) Uso de juicios y estimaciones

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

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

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

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

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

(e) Uso de juicios y estimaciones, continuación

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

(3) Principales políticas contables

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

(a) Bases de consolidación

(i) Filiales

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

Como resultado de la aplicación de la NIIF 10, Latam Factors S.A. en su calidad de controlador y administrador del Fondo de Inversión Privado Factoring 1, ha determinado que posee control sobre su Filial y, debe consolidar. Los factores considerados son los siguientes:

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(3) Principales políticas contables, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

(i) Filiales, continuación

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

RUT	Nombre Filial	2016			2015		
		Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
76.284.105-3	Fondo de Inversión Privado Factoring 1	20,00%	-	20,00%	20,00%	-	20,00%
	FFSF S.A. Administradora de Fondos						
76.283.564-9	de Inversión	99,98%	-	99,98%	99,98%	-	99,98%

Con fecha 23 de abril de 2013 se constituye la filial FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión (98% participación), con fecha 9 de octubre de 2014 Latam Factors S.A. adquiere 99 acciones de la filial FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión, quedando con una participación del 99,98%. Con fecha 24 de mayo de 2013 se constituye el Fondo de Inversión Privado Factoring 1 (20% de participación).

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

El Fondo de Inversión Privado Factoring 1 es un patrimonio integrado por aportes de personas naturales o jurídicas, que se expresan en cuotas de participación (las “Cuotas”), todas las cuales son nominativas, unitarias, de igual valor y no pueden rescatarse antes de su liquidación. Existen 4 series de cuotas, tipo A, B, C y D.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(3) Principales políticas contables, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

(i) Filiales, continuación

Características de las cuotas Tipo A:

Dividendo Garantizado: Suscritas y pagas íntegramente cada cuota, y desde ese momento, mensualmente tendrá derecho a percibir, a título de dividendo garantizado respecto a la inversión efectuada, una cantidad equivalente a la de calcular, una tasa fija por todo el período en que dicho aporte se mantenga en el Fondo. La rentabilidad garantizada, equivale a calcular, respecto de los valores o cuotas efectivamente enteradas al fondo, una tasa base de interés mensual por todo el período en que las mismas se mantengan íntegramente enteradas. Para efectos de determinar la tasa de interés aplicable, las partes acuerdan que la misma corresponda a la Tasa de Interés Promedio Mercado de Captación 30 – 89 días, en adelante “Tasa TIP”, + 43 puntos base” mensual.

$\text{Dividendo Garantizado} = \text{Valor Cuotas A} \times (\text{TIP} + 0,43\%).$

Para efectos de fijar la Tasa TIP mensualmente, será aquella Tasa TIP promedio publicada por el Banco Central de Chile del mes previo al del devengo del dividendo garantizado. Lo anterior implica, a modo de ejemplo, que si se debe pagar el dividendo en el mes de julio, se usará para calcular el dividendo garantizado, la Tasa TIP del mes de mayo, sobre los aportes efectivamente enterados diariamente en el mes de junio.

Este será el criterio a utilizar para el dividendo garantizado para cada mes del ejercicio. Esta tasa TIP será informada mensualmente por la Administradora.

El pago del dividendo garantizado a las cuotas de los Aportantes Tipo A, será efectuado por la Administración del Fondo a más tardar dentro de los 15 días corridos del mes siguiente del cual correspondan dicho dividendo.

Preferencia en las Pérdidas: Los Aportantes tipo A y sus cuotas, tendrán una preferencia especial de no concurrir proporcionalmente en las pérdidas que tenga o que incurra el Fondo, sino que concurrirán a la mismas, cuando se hayan agotado el total de los aportes de los “Aportantes Tipo B”, pues serán ellos quienes concurrirán primeramente a soportar con el monto de sus aportes las pérdidas que pueda tener el Fondo Factoring.

Consumido el monto de los aportes de las cuotas Tipo B, las cuotas tipo A concurrirán al pago de las pérdidas del Fondo Factoring en la misma proporción al porcentaje que cada Aportante tipo A le corresponda de los aportes o cuotas que tenga respecto del total de las cuotas que tenga el fondo, sumadas las cuotas A, C y D es decir proporcionalmente a su participación en el total de cuotas que le quedan al fondo una vez consumidas las cuotas B.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(3) Principales políticas contables, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

(i) Filiales, continuación

El Fondo de inversión podrá efectuar disminuciones voluntarias y parciales de su capital, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, en la forma, condiciones y para los fines que la propia Asamblea acuerde.

Características de las cuotas Tipo B:

Dividendo Garantizado: Las cuotas tipo B, no recibirán dividendo garantizado por sus cuotas, a diferencia de las tipo A.

Utilidad del Fondo: En contrapartida a lo expuesto en el punto anterior, las cuotas tipo B tendrán derecho a percibir, luego de todos los gastos, comisiones y cualquier otro gastos definido como tal para el Fondo, conforme a lo señalado en el presente reglamento en su artículo 19, el excedente de resultado operacional que el Fondo tenga por cada ejercicio anual, en exceso del dividendo garantizado para las cuotas tipo A.

Sin perjuicio de lo anterior, los Aportantes tipo B podrán efectuar retiros provisorios de los Resultados del Fondo, con cargo a las utilidades definitivas del ejercicio, conforme a un acuerdo del Directorio de la Sociedad Administradora, la cual analizará mensualmente esta circunstancia, determinando la forma de efectuar dichos retiros provisorios.

La reunión ordinaria de directorio señalada en el párrafo previo, se pronunciará sobre la fecha en la cual pagar dicho retiro provisorio, además del estado acumulado del resultado operacional del Fondo, junto a las menciones propias de este tipo de reuniones.

Características de las cuotas tipo C:

Dividendo Garantizado: Suscritas y pagas íntegramente cada cuota, y desde ese momento, Mensualmente tendrá derecho a percibir, a título de dividendo garantizado respecto a la inversión efectuada, una cantidad equivalente a la de calcular, una tasa fija por todo el período en que dicho aporte se mantenga en el Fondo. La rentabilidad garantizada, equivale a calcular, respecto de los valores o cuotas efectivamente enteradas al fondo, una tasa base de interés mensual por todo el período en que las mismas se mantengan íntegramente enteradas. Para efectos de determinar la tasa de interés aplicable, las partes acuerdan que la misma corresponda a la Tasa de Interés Promedio Mercado de Captación 30 – 89 días, en adelante “Tasa TIP”, + 34 puntos base” mensual.

Dividendo Garantizado = Valor Cuotas C x (TIP + 0,34%).

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(3) Principales políticas contables, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

(i) Filiales, continuación

Para efectos de fijar la Tasa TIP mensualmente, será aquella Tasa TIP promedio publicada por el Banco Central de Chile del mes previo al del devengo del dividendo garantizado. Lo anterior implica, a modo de ejemplo, que si se debe pagar el dividendo en el mes de julio, se usará para calcular el dividendo garantizado, la Tasa TIP del mes de mayo, sobre los aportes efectivamente enterados diariamente en el mes de junio.

Este será el criterio a utilizar para el dividendo garantizado para cada mes del ejercicio. Esta tasa TIP será informada mensualmente por la Administradora.

El pago del dividendo garantizado a las cuotas de los Aportantes Tipo C, será efectuado por la Administración del Fondo a más tardar dentro de los 15 días corridos del mes siguiente del cual correspondan dicho dividendo.

Preferencia en las Pérdidas: Los Aportantes tipo C y sus cuotas, tendrán una preferencia especial de no concurrir proporcionalmente en las pérdidas que tenga o que incurra el Fondo, sino que concurrirán a la mismas, cuando se hayan agotado el total de los aportes de los “Aportantes Tipo B”, pues serán ellos quienes concurrirán primeramente a soportar con el monto de sus aportes las pérdidas que pueda tener el Fondo Factoring.

Consumido el monto de los aportes de las cuotas Tipo B, las cuotas tipo C concurrirán al pago de las pérdidas del Fondo Factoring en la misma proporción al porcentaje que cada Aportante tipo C le corresponda de los aportes o cuotas que tenga respecto del total de las cuotas que tenga el fondo, sumadas las cuotas A, C y D es decir proporcionalmente a su participación en el total de cuotas que le quedan al fondo una vez consumidas las cuotas B.

Características de las cuotas tipo D:

Dividendo Garantizado: Suscritas y pagas íntegramente cada cuota, y desde ese momento, mensualmente tendrá derecho a percibir, a título de dividendo garantizado respecto a la inversión efectuada, una cantidad equivalente a la de calcular, una tasa fija por todo el período en que dicho aporte se mantenga en el Fondo. La rentabilidad garantizada, equivale a calcular, respecto de los valores o cuotas efectivamente enteradas al fondo, una tasa base de interés mensual por todo el período en que las mismas se mantengan íntegramente enteradas. Para efectos de determinar la tasa de interés aplicable, las partes acuerdan que la misma corresponda a un máximo de la Tasa de Interés Promedio Mercado de Captación 30 – 89 días, en adelante “Tasa TIP”, + 34 puntos base” mensual.

Dividendo Garantizado máximo = Valor Cuotas D x (TIP + 0,34%).

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(3) Principales políticas contables, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

(i) Filiales, continuación

Para efectos de fijar la Tasa TIP mensualmente, será aquella Tasa TIP promedio publicada por el Banco Central de Chile del mes previo al del devengo del dividendo garantizado. Lo anterior implica, a modo de ejemplo, que si se debe pagar el dividendo en el mes de julio, se usará para calcular el dividendo garantizado, la Tasa TIP del mes de mayo, sobre los aportes efectivamente enterados diariamente en el mes de junio.

Este será el criterio a utilizar para el dividendo garantizado para cada mes del ejercicio. Esta tasa TIP será informada mensualmente por la Administradora.

El pago del dividendo garantizado a las cuotas de los Aportantes Tipo D, será efectuado por la Administración del Fondo a más tardar dentro de los 15 días corridos del mes siguiente del cual correspondan dicho dividendo.

Preferencia en las Pérdidas: Los Aportantes tipo D y sus cuotas, tendrán una preferencia especial de no concurrir proporcionalmente en las pérdidas que tenga o que incurra el Fondo, sino que concurrirán a la mismas, cuando se hayan agotado el total de los aportes de los “Aportantes Tipo B”, pues serán ellos quienes concurrirán primeramente a soportar con el monto de sus aportes las pérdidas que pueda tener el Fondo Factoring.

Consumido el monto de los aportes de las cuotas Tipo B, las cuotas tipo D concurrirán al pago de las pérdidas del Fondo Factoring en la misma proporción al porcentaje que cada Aportante tipo C le corresponda de los aportes o cuotas que tenga respecto del total de las cuotas que tenga el fondo, sumadas las cuotas A, C y D es decir proporcionalmente a su participación en el total de cuotas que le quedan al fondo una vez consumidas las cuotas B.

El objeto del Fondo será invertir sus recursos en toda clase de bienes y valores de aquellos indicados en los Artículos Nos.57 y 88 de la Ley N°20.712 sobre Fondos de Inversión, de acuerdo a los términos, políticas, condiciones, formas y montos que se establecerán en el Reglamento Interno del Fondo y en sus respectivos anexos

El plazo de duración de dicho Fondo comenzará el 1 de junio de 2013 y se extenderá hasta el 1 de enero de 2016, pudiendo renovarse, en forma automática y sucesiva por períodos iguales de 12 meses cada uno, salvo acuerdo en contrario de los aportantes, y sin perjuicio de las causales de disolución que se contienen en el Art. 41 del Reglamento Interno del Fondo.

En fecha 1 de enero 2016 la duración del Fondo se renovó automáticamente según lo estipulado en el Reglamento Interno del Fondo.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(3) Principales políticas contables, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

(ii) Transacciones eliminadas de la consolidación

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

(iii) Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras se miden a la participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de adquisición.

Los cambios en la participación del Grupo en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.

(b) Transacciones en moneda extranjera y unidades de fomento

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

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(3) Principales políticas contables, continuación

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

Los tipos de cambio de cada período son los siguientes:

Moneda	30-06-2016	31-12-2015
	\$	\$
Dólar estadounidense (US\$)	661,37	710,16

El valor de la unidad de reajuste al cierre de cada período son los siguientes:

Moneda	30-06-2016	31-12-2015
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	26.052,07	25.629,09

(c) Activos y pasivos financieros no derivados

(i) Activos financieros y pasivos financieros no derivados – Reconocimiento y baja en cuentas

El Grupo reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

El Grupo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos. Cualquier participación en estos activos financieros dados de baja en cuentas que sea creada o retenida por el Grupo es reconocido como un activo o pasivo separado.

El Grupo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y sólo cuando el Grupo tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(3) Principales políticas contables, continuación

(c) Activos y pasivos financieros no derivados, continuación

(ii) Activos financieros no derivados – Medición

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles se reconocen en resultados cuando se incurren. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y los cambios en el mismo, incluyendo cualquier ingreso por dividendos o intereses, se reconocen en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Préstamos y partidas por cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Activos financieros disponibles para la venta

Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, son reconocidos al valor razonable y los cambios, que no sean pérdidas por deterioro y diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda disponibles para la venta son reconocidas en otros resultados integrales y acumulados dentro de la reserva de valor razonable. Cuando estos activos son dados de baja, la ganancia o pérdida acumulada en patrimonio es reclasificada a resultados.

(iii) Pasivos financieros no derivados – Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(3) Principales políticas contables, continuación

(d) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

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

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

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

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(3) Principales políticas contables, continuación

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

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

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

(f) Propiedades, mobiliario y equipo

(i) Reconocimiento y medición

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

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

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

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

(ii) Costos posteriores

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

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(3) Principales políticas contables, continuación

(f) Propiedades, mobiliario y equipo, continuación

(iii) Depreciación y vidas útiles

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

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

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

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

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

(iv) Pérdidas por deterioro

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(3) Principales políticas contables, continuación

(g) Activos intangibles

(i) Investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen directamente en resultados al 30 de junio de 2016 y al 30 de junio de 2015, no se registraron gastos por este concepto.

(ii) Desarrollo software uso interno

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

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

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

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

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

Clase	Rango mínimo años	Rango máximo años
Software	1	3

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(3) Principales políticas contables, continuación

(h) Activos arrendados

(i) Latam Factors arrendador

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

(ii) Latam Factors arrendatario

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

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

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

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

(i) Deterioro de los activos

(i) Activos financieros no derivados

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados, incluyendo una participación en una inversión contabilizada bajo el método de la participación, son evaluados en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(3) Principales políticas contables, continuación

(i) Deterioro de los activos, continuación

(i) Activos financieros no derivados, continuación

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye:

- Mora o incumplimiento por parte de un deudor;
- Reestructuración de un monto adeudado al Grupo en términos que el Grupo no consideraría en otras circunstancias;
- Indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota;
- Cambios adversos en el estado de pago de prestatarios o emisores;
- Desaparición de un mercado activo para un instrumento; y
- Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

Activos financieros medidos al costo amortizado

El Grupo considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos son evaluados individualmente por deterioro. Los que no se encuentran deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, el Grupo usa información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión. Cuando el Grupo considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y el descenso puede ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa en resultados.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(3) Principales políticas contables, continuación

(i) Deterioro de los activos, continuación

(i) Activos financieros no derivados, continuación

Activos financieros disponibles para la venta

Las pérdidas por deterioro en activos financieros disponibles para la venta se reconocen reclasificando las pérdidas acumuladas en la reserva de valor razonable a resultados. El importe reclasificado será la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal o amortización del mismo) y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en el resultado del período. Si en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta se incrementase, y este incremento pudiese ser objetivamente relacionado con un suceso ocurrido después de que la pérdida por deterioro de valor fuese reconocida en el resultado del período, tal pérdida se revertirá en resultados del período; de no ser así, se revertirá en otros resultados integrales.

(ii) Activos no financieros

En cada fecha de balance, el Grupo revisa los importes en libros de sus activos financieros (distintos de activos por impuestos diferidos) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o unidades generadoras de efectivo (UGE).

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de prorrateo.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(3) Principales políticas contables, continuación

(i) Deterioro de los activos, continuación

(ii) Activos no financieros, continuación

Para los otros activos, una pérdida por deterioro se reversa sólo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

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

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

(k) Beneficios a los empleados

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

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

(l) Provisiones, activos y pasivos contingentes

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

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

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(3) Principales políticas contables, continuación

(l) Provisiones, activos y pasivos contingentes, continuación

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

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

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

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

(m) Capital social

(i) Acciones comunes

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

(ii) Dividendos mínimos

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(3) Principales políticas contables, continuación

(n) Ingresos ordinarios y costos

(i) Reconocimiento de ingresos

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

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

(ii) Reconocimiento de gastos

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

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

(o) Ingresos financieros

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

(p) Impuesto a las ganancias

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

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

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(3) Principales políticas contables, continuación

(p) Impuesto a las ganancias, continuación

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

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

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley N°20.712, Título VII. En consideración a lo anterior, no se ha registrado efectos en los estados financieros consolidados por concepto de impuesto a la renta e impuesto diferido del Fondo.

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

La Ley considera un aumento progresivo en la tasa del Impuesto a la Renta de Primera Categoría y diferenciada según el sistema tributario que la Sociedad decida adoptar, esto se detalla en la siguiente tabla:

Año	Sistema parcialmente integrado	Sistema de renta atribuida
	%	%
2014	21,0	21,0
2015	22,5	22,5
2016	24,0	24,0
2017	25,5	25,0
2018	27,0	25,0

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(3) Principales políticas contables, continuación

(p) Impuesto a las ganancias, continuación

El impuesto diferido debe medirse 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 aprobadas a la fecha de balance (Ver Nota 13).

(q) Información financiera por segmentos

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

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

En los períodos bajo reporte 2016 y 2015, no existe concentración de clientes que representan más del 10% de los ingresos de la Sociedad, dado de que se trata de una cartera totalmente atomizada. Adicionalmente no existe concentración geográfica. Los ingresos por tipo de producto se detallan en Nota 17 a los estados financieros consolidados.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(3) Principales políticas contables, continuación

(r) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(3) Principales políticas contables, continuación

(r) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes, continuación

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

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

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las normas e interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de Latam Factors S.A. y Filiales.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(4) Administración de riesgo financiero

General

Los principales factores de riesgo de la Sociedad son:

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

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

Marco de administración de riesgo

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

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

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

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito

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

1. Factoring, el riesgo de crédito que se incurre en estas operaciones son:
 - a. Riesgo que el deudor no pague por problemas económicos, este riesgo que es el principal en este tipo de negocios esta mitigado con una póliza de seguro de crédito que cubre la solvencia presente y futura de los deudores aprobados en dicha póliza.
 - b. Riesgo que el deudor no pague por factura falsas, estas situaciones se cubren siguiendo un estricto procedimiento de confirmación y notificación de las facturas que se compran, mitigando así la ocurrencia de este hecho antes del giro de dinero.
2. Leasing
 - a. Riesgo de deterioro de la capacidad de pago del cliente, durante el período de vigencia del contrato. Para mitigar este riesgo se consideran entre otros:
 - i. Estricta evaluación en las capacidades de pago de los clientes.
 - ii. Comportamiento de pago externo.
 - iii. Comportamiento de pago interno.
 - iv. Carácter de los socios o gestor.
 - v. Mercado en el que opera (riesgo sectorial).
 - vi. Características del bien a financiar (existencia de mercados secundarios y de fácil liquidación).
 - vii. Valor del pie a aportar por el cliente.
 - viii. Garantías adicionales aportadas.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

	Moneda	Exposición riesgo crédito	
		30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Deudores comerciales operaciones factoring	Pesos	20.295.201	20.461.099
Deudores comerciales operaciones factoring	USD	1.098.720	-
Deudores comerciales operaciones leasing	UF	1.552.638	1.139.106
Deudores comerciales operaciones leasing	Pesos	73.170	63.690
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		23.019.729	21.663.895
Provisión deterioro cartera		(1.113.196)	(918.237)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		21.906.533	20.745.658

La información referente a la cartera y morosidad está detallada en la Nota 7. El detalle del movimiento de la provisión de deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, es el siguiente:

	Provisión deterioro cartera			
	30-06-2016		31-12-2015	
	M\$		M\$	
	Factoring	Leasing	Factoring	Leasing
Saldo inicial	(568.126)	(350.111)	(197.535)	(314.031)
Provisión deterioro	(188.238)	(6.721)	(370.591)	(36.080)
Castigos del período	-	-	-	-
Liberación provisión	-	-	-	-
Sub total	(756.364)	(356.832)	(568.126)	(350.111)
Totales	(1.113.196)		(918.237)	

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

Para efectos de constituir las provisiones, se aplica el porcentaje asociado al rango de pérdida estimada y su clasificación, según la siguiente tabla:

1. Cartera de colocaciones de Factoring con cobertura de Seguro de Crédito

Considerando que el seguro cubre el 90% del monto financiado por riesgo de insolvencia del deudor, el 10% no cubierto es la base de provisión por eventuales pérdidas que se estiman en función de los días de mora de la cartera, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Tramos de mora	Provisión
1 a 45 días	0%
46 a 60 días	20%
61 a 90 días	50%
más de 91 días	100%

2. Cartera de colocaciones de Factoring sin cobertura de Seguro de Crédito.

El porcentaje de provisiones para la cartera vigente de factoring se determina a través de la clasificación de riesgo individual del cliente sobre el stock vigente.

La clasificación de riesgo está asociada al cliente y se determina sobre la base de la evaluación de un conjunto de variables cuantitativas y cualitativas, definidas en Manual de Clasificación de Riesgo de Cartera.

Las categorías de riesgo con los % de pérdidas y provisión respectivos son los siguientes:

Clasificación	Pérdida incurrida	Provisión estimativa en base a pérdida incurrida
A	0% - 0,49%	0,5%
B1	0,1% - 0,5%	1%
B2	Hasta 5%	2,5%
B3	Hasta 10%	5%
C	Más de 10% - 39%	25%
D	Más de 39% - 79%	60%
E	Más de 79% - 100%	90%

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

Sobre estos factores estimativos se aplican factores cualitativos y cuantitativos, así como factores de entorno y económicos adicionales, que pudiesen indicar un deterioro de algún cliente y/u operación y que pueda modificar el porcentaje de provisión indicado en la tabla de referencia.

La cartera vigente de factoring se encuentra clasificada en las categorías de riesgo A a B3 que corresponden a cartera en cumplimiento normal.

3. Otros productos (Leasing, Financiamiento de inventario, Factoring Internacional, entre otros) se provisionan según el modelo de clasificación de riesgo individual del cliente, indicado en el punto 2.

Categorías de riesgo

1. Cartera deteriorada

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

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

La clasificación es asignada por el Área de Crédito, la cual realiza una evaluación de factores cualitativos y cuantitativos de los clientes previos a otorgar una línea de crédito para el producto factoring o leasing.

Las categorías de riesgo son las siguientes:

Clasificación tipo A

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

Categorías de riesgo, continuación

Clasificación tipo B1

En esta categoría se clasificarán los deudores que presentan algún riesgo por situaciones transitorias o de cierta permanencia que afectan al negocio, pero que no muestran señales de deterioro al punto de que frente a situaciones previsibles adversas de negocios, económicas o financieras, el deudor analizado dejaría de pagar alguna de sus obligaciones.

Esta categoría al igual que la anterior se basa en la capacidad de pago del deudor y por lo tanto, para efectos de clasificación se hace innecesario la consideración de garantías.

Clasificación tipo B2

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

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

Clasificación tipo B3

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

Clasificación tipo C

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

Clasificación tipo D

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

Clasificación tipo E

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

Colocación clientes Factoring por actividad económica al 30 de junio de 2016

	Saldo colocación M\$	Total %
Sectores:		
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	156.203	0,7
Fruticultura	34.773	0,2
Pesca	1.500.059	7,0
Explotación de minas y canteras	95.702	0,4
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	1.307.956	6,1
Industria textil y del cuero	83.676	0,4
Industria de la madera y muebles	1.129.604	5,3
Industria del papel, imprentas y editoriales	33.042	0,2
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	1.056.171	4,9
Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos	1.360.735	6,4
Otras obras y construcciones	3.917.217	18,3
Otras industrias manufactureras	17.321	0,1
Comercio al por mayor	2.736.960	12,8
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	690.423	3,2
Transporte y almacenamiento	2.384.622	11,1
Comunicaciones	107.385	0,5
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	3.828.164	17,9
Servicios comunales, sociales y personales	920.604	4,3
Electricidad, agua y gas	33.304	0,2
Totales	<u>21.393.921</u>	<u>100,0</u>

Factoring 30 de junio de 2016

Clasificación	Total M\$	%
A	632.796	3,0
B1	12.212.616	57,0
B2	4.495.912	21,0
B3	2.195.794	10,3
C	1.581.524	7,4
D	43.852	0,2
E	231.427	1,1
Totales	<u>21.393.921</u>	<u>100,0</u>

Ver Nota 7(i).

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

Colocación clientes Leasing por actividad económica al 30 de junio de 2016

	Saldo insoluto M\$	Total %
Sectores:		
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	361.644	22,2
Explotación de minas y canteras	76.116	4,7
Comercio al por mayor	5.975	0,4
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	83.719	5,1
Transporte y almacenamiento	893.724	55,0
Otras obras y construcciones	175.085	10,8
Fabricación productos mineros metálicos y no metálicos	29.545	1,8
Totales	1.625.808	100,0

Leasing 30 de junio de 2016

Clasificación	Total M\$	%
A	-	-
B1	532.000	32,7
B2	22.106	1,4
B3	451.565	27,8
C	278.618	17,1
D	241.187	14,8
E	100.332	6,2
Totales	1.625.808	100,0

Ver Nota 7(ii).

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

Colocación clientes Factoring por actividad económica al 31 de diciembre de 2015

	Saldo colocación M\$	Total %
Sectores:		
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	216.720	1,1
Fruticultura	57.992	0,3
Pesca	1.922.075	9,4
Explotación de minas y canteras	119.312	0,6
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	713.717	3,5
Industria textil y del cuero	34.118	0,2
Industria de la madera y muebles	355.095	1,7
Industria del papel, imprentas y editoriales	46.421	0,2
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	1.205.679	5,9
Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos	1.378.925	6,7
Otras obras y construcciones	3.797.259	18,6
Establecimientos financieros y de seguros	644.061	3,1
Comercio al por mayor	2.406.587	11,8
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	1.053.216	5,1
Transporte y almacenamiento	3.234.256	15,8
Comunicaciones	7.175	-
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	2.670.984	13,1
Servicios comunales, sociales y personales	597.507	2,9
Totales	20.461.099	100,0

Factoring 31 de diciembre de 2015

Clasificación	Total M\$	%
A	3.068.892	15,0
B1	7.885.018	38,5
B2	7.414.015	36,2
B3	953.402	4,7
C	1.059.690	5,2
D	42.489	0,2
E	37.593	0,2
Totales	20.461.099	100,0

Ver Nota 7(i).

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

Colocación clientes Leasing por actividad económica al 31 de diciembre de 2015

	Saldo insoluto M\$	Total %
Sectores:		
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	59.263	4,9
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	130.912	10,9
Explotación de minas y canteras	77.275	6,4
Comercio al por mayor	8.266	0,7
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	82.291	6,8
Transporte y almacenamiento	776.890	64,6
Otras obras y construcciones	59.969	5,0
Fabricación productos mineros metálicos y no metálicos	7.930	0,7
Totales	<u>1.202.796</u>	<u>100,0</u>

Leasing 31 de diciembre de 2015

Clasificación	Total M\$	%
A	1.730	0,1
B1	69.275	5,8
B2	7.585	0,6
B3	522.892	43,5
C	269.501	22,4
D	240.265	20,0
E	91.548	7,6
Totales	<u>1.202.796</u>	<u>100,0</u>

Ver Nota 7(ii).

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de El Grupo para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Sociedad. Debido a que el plazo promedio de la cartera que es de 35 días su rotación aminora significativamente este riesgo. El detalle de las líneas bancarias esta explicada en la Nota 14.

(c) Riesgo de mercado

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

(i) Plazo

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales, cartera de factoring y leasing y de los otros pasivos financieros, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

Plazos al 30 de junio de 2016				
Vencimiento	Activos (*) M\$	Pasivos (*) M\$	Descalce M\$	Descalce acumulado M\$
0-30	9.801.066	752.212	9.048.854	9.048.854
31-90	10.069.244	1.188.991	8.880.253	17.929.107
91-180	1.953.678	415.470	1.538.208	19.467.315
181-1 año	775.690	148.709	626.981	20.094.296
Más de 1 año	420.051	14.948	405.103	20.499.399
Totales	23.019.729	2.520.330	20.499.399	

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

Plazos al 31 de diciembre de 2015				
Vencimiento	Activos M\$	Pasivos M\$	Descalce M\$	Descalce acumulado M\$
0-30	19.253.577	707.889	18.545.688	18.545.688
31-90	1.291.672	51.672	1.240.000	19.785.688
91-180	574.910	25.372	549.538	20.335.226
181-1 año	485.472	24.941	460.531	20.795.757
Más de 1 año	58.264	3.009	55.255	20.851.012
Totales	21.663.895	812.883	20.851.012	

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(c) Riesgo de mercado, continuación

(ii) Tasa

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

(iii) Moneda

El 100% de la cartera de factoring es financiado en pesos exceptuando un crédito puntual en UF para la cartera de arrendamiento financiero.

Los vencimientos por tipo de moneda de los deudores comerciales, cartera de factoring y leasing, y de los otros pasivos financieros, consideran valores brutos sin considerar provisión de deterioro al 30 de junio de 2016, son los siguientes:

Moneda Unidad de Fomento (Leasing)				
Vencimiento	Activos (*) M\$	Pasivos(*) M\$	Descalce M\$	Descalce acumulado M\$
0-30	100.480	3.576	96.904	96.904
31-90	301.439	10.727	290.712	387.616
91-180	301.439	10.727	290.712	678.328
181-1 año	502.399	17.879	484.520	1.162.848
Más de 1 año	420.051	14.948	405.103	1.567.951
Totales	1.625.808	57.857	1.567.951	

Dólar MM\$				
Vencimiento	Activos(*) M\$	Pasivos(*) M\$	Descalce M\$	Descalce acumulado M\$
0-30	189.773	189.773	-	-
31-90	642.025	642.025	-	-
91-180	326.863	326.863	-	-
181-1 año	121.937	121.937	-	-
Más de 1 año	-	-	-	-
Totales	1.280.598	1.280.598	-	

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(c) Riesgo de mercado, continuación

(iii) Moneda, continuación

Moneda Pesos (Factoring)				Descalce
Vencimiento	Activos(*) M\$	Pasivos(*) M\$	Descalce M\$	ACUMULADO M\$
0-30	9.510.814	558.864	8.951.950	8.951.950
31-90	9.125.780	536.239	8.589.541	17.541.491
91-180	1.325.376	77.880	1.247.496	18.788.987
181-1 año	151.354	8.894	142.460	18.931.447
Más de 1 año	-	-	-	18.931.447
Totales	20.113.324	1.181.877	18.931.447	

(*) Dentro del análisis se considera la información de las filiales.

Los vencimientos por tipo de moneda de los deudores comerciales, cartera de factoring y leasing, y de los otros pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

Moneda Unidad de Fomento (Leasing)				Descalce
Vencimiento	Activos M\$	Pasivos M\$	Descalce M\$	acumulado M\$
0-30	95.378	4.925	90.453	90.453
31-90	286.133	14.776	271.357	361.810
91-180	286.133	14.776	271.357	633.167
181-1 año	476.888	24.626	452.262	1.085.429
Más de 1 año	58.264	3.009	55.255	1.140.684
Totales	1.202.796	62.112	1.140.684	

Moneda Pesos (Factoring)				Descalce
Vencimiento	Activos M\$	Pasivos M\$	Descalce M\$	acumulado M\$
0-30	19.158.199	702.964	18.455.235	18.455.235
31-90	1.005.539	36.896	968.643	19.423.878
91-180	288.777	10.596	278.181	19.702.059
181-1 año	8.584	315	8.269	19.710.328
Más de 1 año	-	-	-	19.710.328
Totales	20.461.099	750.771	19.710.328	

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(d) Administración de capital

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

(5) Información financiera de las filiales

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

Estados financieros resumidos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015:

	FIP Factoring 1		FFSF S.A. AFI	
	2016	2015	2016	2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos:				
Corrientes	19.937.260	21.648.484	133.235	36.771
No corrientes	-	-	79.892	101.133
Total activos	19.937.260	21.648.484	213.127	137.904
Pasivos y patrimonio neto:				
Corrientes	754.261	635.715	135.312	82.158
No corrientes	-	-	-	-
Patrimonio neto	19.182.999	21.012.769	77.815	55.746
Total pasivos y patrimonio neto	19.937.260	21.648.484	213.127	137.904
Estados de resultados:				
Ingresos	2.030.721	4.157.134	251.938	571.790
Gastos	(1.068.302)	(2.215.278)	(229.869)	(535.022)
Ganancia/(pérdida)	962.419	1.941.856	22.069	36.768

BTG Pactual Chile, posee una participación de un 64% en FIP Factoring 1. Su domicilio principal es Avda. Apoquindo N°3721 piso 19 (Ver Nota 3(a)). Así también Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local, con domicilio en Rosario Norte N°555 piso 15 aportante tipo C posee un 11% y como aportante tipo D un 5%.

En el Fondo de Inversión Privado Factoring 1 existe un reglamento interno el cual establece, Políticas de Inversión, Políticas de Liquidez y Endeudamiento, Comité de Vigilantes, Comité de Inversión, Comisión de la Administración, Gastos de Cargo del Fondo, Aportes, informes obligatorios a proporcional a los Aportantes, Conflictos de Interés, Disolución y Liquidación, de la asamblea de Aportante, Arbitraje.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	2016 M\$	2015 M\$
Efectivo:		
Cuentas corrientes bancarias	1.381.136	1.065.263
Fondos mutuos	-	1.350.774
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u>1.381.136</u>	<u>2.416.037</u>

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

	2016 M\$	2015 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo en pesos	1.378.788	2.416.037
Efectivo y equivalentes al efectivo en dólares	2.348	-
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u>1.381.136</u>	<u>2.416.037</u>

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

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015, se indica en el siguiente cuadro:

	Moneda	2016 M\$	2015 M\$
Deudores comerciales operaciones factoring (i)	Pesos	21.305.737	20.345.926
Deudores comerciales operaciones leasing (ii)	UF/\$	1.205.757	1.144.532
Provisión deterioro cartera (iii)	Pesos	(1.113.196)	(918.237)
Total deudores comerciales, neto corrientes		<u>21.398.298</u>	<u>20.572.221</u>

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

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

El detalle de los derechos por cobrar no corrientes, se indica en el siguiente cuadro:

Concepto	Moneda	2016	2015
		M\$	M\$
Deudores comerciales operaciones factoring (i)	Pesos	88.184	115.173
Deudores comerciales operaciones leasing (ii)	UF/\$	420.051	58.264
Total deudores comerciales, neto no corrientes		508.235	173.437

(i) Detalle de las operaciones factoring

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

	2016	2015
	M\$	M\$
Factoring:		
Facturas	16.190.255	17.238.520
Cheques	1.446.638	578.629
Letras y pagarés	1.109.542	604.540
Contratos	159.070	-
Colocación Inventario	214.258	385.500
Cartera vencida	1.891.031	1.220.406
Cuentas por cobrar	294.943	318.331
Total corriente	21.305.737	20.345.926
Factoring:		
Pagarés	88.184	115.173
Total no corriente	88.184	115.173
Total	21.393.921	20.461.099

Desglose de operaciones factoring al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015:

	2016	2015
	%	%
Factoring doméstico	99,9	99,9
Factoring internacional	0,1	0,1
Totales	100,0	100,0

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

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

(ii) Detalle de las operaciones leasing

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

Al 30 de junio de 2016

	Moneda	0 – 1 año M\$	1 – 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto	Pesos	73.170	-	-	73.170
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto	UF	1.206.687	497.991	-	1.704.678
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto		<u>1.279.857</u>	<u>497.991</u>	<u>-</u>	<u>1.777.848</u>
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés	Pesos	-	-	-	-
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés	UF	(74.100)	(77.940)	-	(152.040)
		<u>(74.100)</u>	<u>(77.940)</u>	<u>-</u>	<u>(152.040)</u>
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor presente		<u>1.205.757</u>	<u>420.051</u>	<u>-</u>	<u>1.625.808</u>

Al 31 de diciembre de 2015

	Moneda	0 – 1 año M\$	1 – 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Totales M\$
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto	Pesos	63.690	-	-	63.690
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto	UF	1.097.505	62.471	-	1.159.976
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto		<u>1.161.195</u>	<u>62.471</u>	<u>-</u>	<u>1.223.666</u>
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés	Pesos	-	-	-	-
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés	UF	(16.663)	(4.207)	-	(20.870)
		<u>(16.663)</u>	<u>(4.207)</u>	<u>-</u>	<u>(20.870)</u>
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor presente		<u>1.144.532</u>	<u>58.264</u>	<u>-</u>	<u>1.202.796</u>

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

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

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

Desglose por producto:

Cartera morosa		2016		2015	
		Factoring M\$	Leasing M\$	Factoring M\$	Leasing M\$
Atrasos	0-30	2.174.239	35.048	2.665.274	15.814
Mora	31-60	822.446	38.438	694.720	11.387
Mora	61-90 y mas	777.743	90.079	524.749	152.099
Total mora comercial vencida		3.774.428	163.565	3.884.743	179.300
Cobranza judicial		1.108.905	785.383	1.198.421	751.836
Total mora		4.883.333	948.948	5.083.164	931.136
Provisión deterioro		(756.364)	(356.832)	(568.126)	(350.111)
Total mora, neta		4.126.969	592.116	4.515.038	581.025

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

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

Para el cálculo de provisiones en ambos casos se realiza análisis individual para la estimación de provisión. Para los deudores de Factoring con cobertura de Seguro de Crédito la provisión se calcula sobre el 10% no cubierto por el seguro de crédito en función de los días de mora de la cartera (ver Nota 4).

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

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

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

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

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

Estratificación de la cartera de factoring al 30 de junio de 2016:

Tramos	N° clientes	Deuda M\$	Provisión M\$	Cartera securitizada M\$	Cartera repactada M\$	Saldo neto M\$
Al día	247	16.510.587	(220.638)	-	-	16.289.949
1-30 días	106	2.174.239	(34.049)	-	-	2.140.190
31-60 días	50	822.446	(71.167)	-	-	751.279
61-90 días	23	194.531	(15.754)	-	-	178.777
91-120 días	15	415.051	(66.473)	-	-	348.578
121-150 días	4	38.517	(1.365)	-	-	37.152
151-180 días	1	5.743	(490)	-	-	5.253
181-210 días	2	51.268	(2.666)	-	-	48.602
211-250 días	2	4.647	(116)	-	-	4.531
251 y más	64	1.176.892	(343.646)	-	-	833.246
Totales	514	21.393.921	(756.364)	-	-	20.637.557

Estratificación de la cartera de factoring al 31 de diciembre de 2015:

Tramos	N° clientes	Deuda M\$	Provisión M\$	Cartera securitizada M\$	Cartera repactada M\$	Saldo neto M\$
Al día	269	15.377.935	(153.030)	-	-	15.224.905
1-30 días	136	2.665.274	(19.901)	-	-	2.645.373
31-60 días	44	694.720	(12.671)	-	-	682.049
61-90 días	27	394.894	(47.233)	-	-	347.661
91-120 días	21	295.198	(21.144)	-	-	274.054
121-150 días	14	228.318	(23.748)	-	-	204.570
151-180 días	7	41.162	(3.937)	-	-	37.225
181-210 días	2	6.885	(367)	-	-	6.518
211-250 días	3	27.687	(3.241)	-	-	24.446
251 y más	42	729.026	(282.854)	-	-	446.172
Totales	565	20.461.099	(568.126)	-	-	19.892.973

La Sociedad no posee cartera securitizada al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

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

Estratificación de la cartera de leasing al 30 de junio de 2016:

Tramos	N° clientes	Deuda M\$	Provisión M\$	Cartera securitizada M\$	Cartera repactada M\$	Saldo neto M\$
Al día	31	623.261	(7.299)	-	-	615.962
31-60 días	1	15.672	(784)	-	-	14.888
61-90 días	1	100.062	(5.003)	-	-	95.059
91-120 días	4	11.857	(593)	-	-	11.264
121-150 días	-	-	-	-	-	-
151-180 días	-	-	-	-	-	-
181-210 días	-	-	-	-	-	-
211-250 días	-	-	-	-	-	-
251 y más	32	874.956	(343.152)	-	-	531.804
Totales	69	1.625.808	(356.831)	-	-	1.268.977

Estratificación de la cartera de leasing al 31 de diciembre de 2015:

Tramos	N° clientes	Deuda M\$	Provisión M\$	Cartera securitizada M\$	Cartera repactada M\$	Saldo neto M\$
Al día	33	272.854	(12.008)	-	-	260.846
1-30 días	9	30.384	(729)	-	-	29.655
31-60 días	1	3.224	(32)	-	-	3.192
61-90 días	2	6.931	(347)	-	-	6.584
91-120 días	2	12.515	(626)	-	-	11.889
121-150 días	-	-	-	-	-	-
151-180 días	2	6.281	(314)	-	-	5.967
181-210 días	7	118.270	(4.163)	-	-	114.107
211-250 días	3	99.760	(26.988)	-	-	72.772
251 y más	21	652.577	(304.904)	-	-	347.673
Totales	80	1.202.796	(350.111)	-	-	852.685

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

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

(a) Cuentas por pagar con entidades relacionadas

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

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	Plazo	Moneda	País	2016 M\$	2015 M\$
78.802.860-1	Cía. Rentas Epulafquen Ltda.	Relacionada	Préstamo mercantil	Anual	Pesos	Chile	1.000.000	500.000
E-0	Fimbank PLC	Controladora	Préstamo	Anual	USD	Malta	1.098.720	-
Totales corrientes							2.098.720	500.000

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

En el caso del préstamo de Compañía Rentas Epulafquen, con fecha 9 de marzo de 2015 se han puesto a disposición de esta última la suma de MM\$500 en el marco de un contrato de cuenta mercantil con Latam Factors S.A. Con fecha 23 de junio 2016 se ha puesto a disposición de Latam Factors la suma de MM\$500 en el marco de un contrato de cuenta mercantil. Dicha transacción se ha hecho en condiciones de equidad similares a las que prevalecen habitualmente en el mercado, a una tasa promedio bancaria y a un plazo rotativo mensual.

Con fecha 15 de diciembre de 2015 se suscribió un contrato con Fimbank PLC, en el cual se establece una línea de crédito a favor de Latam Factors por un monto de US\$5.000.000, con una tasa anual de LIBOR a 30 días más 2% anual.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre 2015

(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(a) Cuentas por pagar con entidades relacionadas, continuación

Existe una relación de accionista entre Compañía Rentas Epulafquen y Latam Factors, en la cual Compañía Rentas Epulafquen es accionista y genera una participación de 1,48% en la propiedad de Latam Factors.

Adicionalmente, existe una relación de accionista entre Fimbank PLC y Latam Factors, en la cual Fimbank es accionista y genera una participación de 51% en la propiedad de Latam Factors.

(b) Transacciones con entidades relacionadas

Las transacciones con entidades relacionadas corresponden fundamentalmente a intereses y reajustes de los préstamos por cuenta corriente mercantil.

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	País	30-06-2016		31-12-2015	
					Monto M\$	Efecto en resultado M\$	Monto M\$	Efecto en resultado M\$
78.802.860-1	Cía. Rentas Epulafquen Ltda.	Relacionada	Intereses	Chile	18.150	(18.150)	30.108	(30.108)

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (no auditados) y 31 de diciembre 2015

(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(c) Directorio y personal clave de la Gerencia

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

La Gerencia Superior de la entidad se conformó con una remuneración de 50 UF por director durante el período 2016 ascendentes a M\$10.303 (M\$16.641 en junio 2015).

Los 5 gerentes recibieron remuneraciones y otros beneficios por sus servicios al 30 de junio de 2016, ascendentes a M\$285.792 (M\$268.377 en 2015).

No existen saldos pendientes por pagar al 30 de junio 2016 y 31 de diciembre de 2015.

(9) Activos por impuestos corrientes

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

	2016 M\$	2015 M\$
Pagos provisionales mensuales	2.441	4.987
Remanente crédito fiscal	49.960	8.090
Otros créditos	-	-
Total de activos por impuestos corrientes	52.401	13.077

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

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

	2016 M\$	2015 M\$
Maquinaria	338.734	492.051
Deterioro	(191.881)	(191.881)
Totales	146.853	300.170

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (no auditados) y 31 de diciembre 2015

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

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

El movimiento del deterioro es el siguiente:

	2016 M\$	2015 M\$
Saldo inicial	(191.881)	(148.770)
Provisión deterioro del período	-	(43.111)
Castigos	-	-
Totales	<u>(191.881)</u>	<u>(191.881)</u>

(11) Activos intangibles distintos de la plusvalía

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la composición del saldo de intangibles se indica en los siguientes cuadros:

Activos identificables	Bruto		Amortización acumulada		Neto	
	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$
Desarrollo de software	55.858	55.858	55.858	55.806	-	52
Total activos intangibles	<u>55.858</u>	<u>55.858</u>	<u>55.858</u>	<u>55.806</u>	<u>-</u>	<u>52</u>

Los activos intangibles mantenidos por la Sociedad poseen vida útil finita, no hay garantías para este tipo de activos.

Reconciliación de cambios en activos intangibles distintos de la plusvalía por clases al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Desarrollo de software	2016 M\$	2015 M\$
Valor neto, saldo inicial	52	4.248
Adiciones	-	-
Bajas	-	-
Amortización del ejercicio	<u>(52)</u>	<u>(4.196)</u>
Saldo neto	<u>-</u>	<u>52</u>

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (no auditados) y 31 de diciembre 2015

(11) Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación

Las amortizaciones de activos intangibles distintos de la plusvalía se encuentran presentadas en el estado de resultado ítem Gastos de administración (Nota 19). No existen indicios de deterioro en dichos períodos.

(12) Propiedades, mobiliario y equipos

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015 la composición del saldo de propiedades, mobiliario y equipo se detallan en los siguientes cuadros:

Activos identificables	Bruto		Amortización acumulada		Neto	
	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$
Leaseback edificios	120.430	120.430	22.079	20.072	98.351	100.358
Equipos informáticos	128.993	114.796	110.653	105.381	18.340	9.415
Instalaciones fijas y accesorios	301.334	301.334	257.667	241.271	43.667	60.063
Otras propiedades, mobiliario y equipo	256.921	254.503	207.967	185.423	48.954	69.080
Total activos fijos	807.678	791.063	598.366	552.147	209.312	238.916

A la fecha de cierre, no se presentan evidencias de deterioro por cambios relevantes como la disminución del valor de mercado, obsolescencia, daños físicos, retorno de mercado etc., que puedan afectar la valorización de propiedades, mobiliario y equipo.

Durante el mes de mayo 2015, fueron dados de baja en los rubros de equipos informáticos (M\$66.231) y Otras propiedades, mobiliario y equipo (M\$20.764), bienes cuyo valor contable era igual a 0 (cero), por lo que no generó efectos en resultados por concepto de depreciación del período. Al 30 de junio de 2016 no existieron bajas.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (no auditados) y 31 de diciembre 2015

(12) Propiedades, mobiliario y equipos, continuación

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015 la reconciliación de cambios en propiedades, mobiliario y equipos, por clase:

	Leaseback Edificio M\$	Equipos Informáticos, neto M\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M\$	Otras propiedades, mobiliario y equipo, neto M\$	Total Propiedades, mobiliario y equipo, neto M\$
Saldo neto inicial 2016	100.358	9.415	60.063	69.080	238.916
Adiciones	-	14.197	-	2.418	16.615
Bajas	-	-	-	-	-
Depreciación del período	(2.007)	(5.273)	(16.396)	(22.543)	(46.219)
Saldo neto al 30 de junio de 2016	98.351	18.339	43.667	48.955	209.312

	Leaseback Edificio M\$	Equipos Informáticos, neto M\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M\$	Otras propiedades, mobiliario y equipo, neto M\$	Total Propiedades, mobiliario y equipo, neto M\$
Saldo neto inicial 2015	104.372	12.225	91.031	70.807	278.435
Adiciones	-	8.675	1.828	55.644	66.147
Bajas	-	-	-	(3.172)	(3.172)
Depreciación del período	(4.014)	(11.485)	(32.796)	(54.199)	(102.494)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2015	100.358	9.415	60.063	69.080	238.916

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (no auditados) y 31 de diciembre 2015

(13) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

(a) Impuestos diferidos

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

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

	2016			2015		
	Impuesto diferido activo M\$	Impuesto diferido pasivo M\$	Impuesto diferido neto M\$	Impuesto diferido activo M\$	Impuesto diferido pasivo M\$	Impuesto diferido neto M\$
Arrendamiento financiero	-	96.302	(96.302)	-	101.843	(101.843)
Pérdida tributaria	707.597	-	707.597	731.961	-	731.961
Gastos activados del ejercicio	-	17.739	(17.739)	-	9.179	(9.179)
Castigos financieros	60.956	-	60.956	51.806	-	51.806
Deterioro cartera	308.673	-	308.673	266.429	-	266.429
Vacaciones del personal	20.491	-	20.491	21.099	-	21.099
Provisiones varias	9.872	-	9.872	4.319	-	4.319
Bonos del personal	-	-	-	4.920	-	4.920
Activo Fijo	-	-	-	-	8.634	(8.634)
Diferencia de precio	1.834	-	1.834	2.435	-	2.435
Totales	1.109.423	114.041	995.382	1.082.969	119.656	963.313

Movimiento en impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio:

Tipos de diferencias temporarias	Saldo al 01-01-2016 M\$	Efecto en patrimonio M\$	Efecto en resultados M\$	Saldo al 2016 M\$	Saldo al 01-01-2015 M\$	Efecto en patrimonio M\$	Efecto en resultados M\$	Saldo al 2015 M\$
Activos tributarios								
Pérdida tributaria	731.961	-	(24.364)	707.597	713.614	-	18.347	731.961
Arrendamiento financiero	59.347	-	(4.494)	54.853	71.756	-	(12.409)	59.347
Castigos financieros	51.806	-	9.150	60.956	54.853	-	(3.047)	51.806
Provisiones								
Provisión incobrables	266.429	-	42.243	308.672	148.575	-	117.854	266.429
Provisión vacaciones	21.099	-	(608)	20.491	16.820	-	4.279	21.099
Provisiones varias	4.319	-	5.554	9.873	4.714	-	(395)	4.319
Bonos del personal	4.920	-	(4.920)	-	23.170	-	(18.250)	4.920
Otros								
Activo fijo	(8.634)	-	8.634	-	1.426	-	(10.060)	(8.634)
Diferencia de precio	2.435	-	(601)	1.834	6.048	-	(3.613)	2.435
Pasivos tributarios								
Leasing por cobrar	(161.190)	-	10.035	(151.155)	(304.659)	-	143.469	(161.190)
Gastos activados del ejercicio	(9.179)	-	(8.560)	(17.739)	(18.311)	-	9.132	(9.179)
Totales	963.313	-	32.069	995.382	718.006	-	245.307	963.313

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (no auditados) y 31 de diciembre 2015

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

(b) Impuesto a la renta

A continuación se presenta la conciliación entre el impuesto sobre la renta que resultaría de aplicar el tipo impositivo general vigente al “resultado antes de impuesto” y el gasto registrado por el citado impuesto en el estado de resultados integrales consolidado correspondiente a junio 2016 y 2015:

	30-06-2016 M\$	No auditado 30-06-2015 M\$
Gastos por impuestos corrientes a la renta	-	-
Gasto por impuesto corriente, ejercicio anterior	-	(367)
Total gasto por impuestos corrientes, neto	-	(367)
Gastos por impuesto diferido		
Creación y reverso de diferencias temporarias	30.783	(6.109)
Total ingreso por impuesto diferido, neto	30.783	(6.109)
Gasto/(ingreso) por impuesto a las ganancias	30.783	(6.476)

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

	30-06-2016 %	30-06-2016 M\$	No auditado 30-06-2015 %	No auditado 30-06-2015 M\$
Pérdida (utilidad) del período	-	(41.688)	-	(26.003)
Total utilidad/(gasto) por impuesto a la renta	(42,48)	30.783	(33,16)	(6.476)
Utilidad/(pérdida) excluyendo impuesto a la renta		(72.471)	-	(19.527)
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:				
Utilidad/(gasto) por impuestos utilizando la tasa legal	(24,00)	(17.393)	(22,50)	(4.393)
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	-	-	-	-
Efecto en impuestos diferidos por cambio de tasa de impuesto a la renta	-	-	-	-
Otras variaciones con cargo/(abono) por impuestos legales	(18,48)	(13.390)	(10,66)	(2.083)
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, total	(18,48)	(13.390)	(10,66)	(2.083)
Utilidad/(gasto) por impuestos utilizando la tasa efectiva	(42,48)	30.783	(33,16)	(6.476)

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (no auditados) y 31 de diciembre 2015

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

(c) Tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos por el período 2014-2018

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20.780, que introduce diversos cambios en el sistema tributario vigente en Chile.

La Ley considera un aumento progresivo en la tasa del Impuesto a la Renta de Primera Categoría y diferenciada según el sistema tributario que la Sociedad decida adoptar, esto se detalla en la siguiente tabla:

Año	Sistema parcialmente integrado	Sistema de renta atribuida
	%	%
2014	21	21
2015	22,5	22,5
2016	24	24
2017	25,5	25
2018	27	25

Como lo establece la Ley N°20.780, a la Sociedad se le aplicará como regla general, por tratarse de una sociedad anónima cerrada, el Sistema Parcialmente Integrado, a menos que en el futuro la Junta de Accionistas de la Sociedad acuerde optar por el Sistema de Renta Atribuida.

De acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que al final del período, hayan sido aprobadas. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

Sin perjuicio de lo anterior, si antes del 31 de diciembre de 2016 la Junta de Accionistas de la Sociedad optara por tributar en base al Sistema de Renta Atribuida, los efectos contables respectivos serán reconocidos en el período en que dicho cambio tenga lugar.

Como consecuencia de la instrucción de la SVS en su Oficio Circular N°856 del 17 de octubre de 2014, las diferencias en activos y pasivos que se originaron por concepto de impuestos diferidos producidos como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N°20.780 al 30 de septiembre de 2014, se reconocieron excepcionalmente y por única vez en el patrimonio en el rubro de Ganancias (pérdidas) acumuladas por M\$54.316. De igual manera, los efectos de medición de los impuestos diferidos que surgieron con posterioridad a esta fecha, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme a los criterios señalados anteriormente.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (no auditados) y 31 de diciembre 2015

(14) Otros pasivos financieros corriente y no corriente

(a) Préstamos bancarios corrientes y no corrientes

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

	Montos descontados		Montos no descontados	
	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta 90 días	282.818	250.771	105.880	251.285
De 90 días a un año	-	-	-	-
Entre uno y tres años	-	-	-	-
Entre cuatro y cinco años	-	-	-	-
Más de cinco años	-	-	-	-
Total préstamos bancarios	<u>282.818</u>	<u>250.771</u>	<u>105.880</u>	<u>251.285</u>

El endeudamiento financiero se desglosa por tipo de préstamo en el cuadro siguiente:

	Referencia	30 de junio de 2016			31 de diciembre de 2015		
		Corrientes	No corrientes	Total	Corrientes	No corrientes	Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	(a)	282.818	-	282.818	250.771	-	250.771
Arrendamiento financiero	(b)	19.887	33.695	53.582	19.062	43.050	62.112
Total préstamos que devengan intereses.		<u>302.705</u>	<u>33.695</u>	<u>336.400</u>	<u>269.833</u>	<u>43.050</u>	<u>312.883</u>

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (no auditados) y 31 de diciembre 2015

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

(a) Préstamos bancarios corrientes y no corrientes, continuación

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015 el saldo de préstamos bancarios de Latam Factors S.A. se detalla en el siguiente cuadro:

País	Rut	Banco o Institución financiera	Tipo de amortización	Tasa Nominal mensual %	No reajustables		Total		Total no descontado	
					2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$
Chile	97.080.000-k	Bice	Única	0,46	-	250.711	-	250.711	-	251.285
Chile	97.036.000-k	Santander	Unica	0,47	100.940	-	100.940	-	101.260	-
Sub total					100.940	250.711	100.940	250.711	101.260	251.285

País	Rut	Banco o Institución financiera	Tipo de amortización	Tasa Nominal mensual %	Dólar		Total		Total no descontado	
					2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$
Chile	97.036.000-K	Santander	Única	0,2	181.878	-	181.878	-	-	-
Sub total					181.878	-	181.878	-	-	-
Totales					282.818	250.711	282.818	250.711	-	251.285

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (no auditados) y 31 de diciembre 2015

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

(b) Arrendamiento financiero

Los pagos por pasivos financieros de arrendamiento a se detallan en los siguientes cuadros:

	30-06-2016			31-12-2015		
	Pagos mínimos futuros de arrendamiento M\$	Interés M\$	Valor actual de pagos mínimos futuros de arrendamiento M\$	Pagos mínimos futuros de arrendamiento M\$	Interés M\$	Valor actual de pagos mínimo: futuros de arrendamiento M\$
Hasta 90 días	5.554	678	4.876	5.464	791	4.673
De 90 días a un año	16.661	1.649	15.011	16.391	2.002	14.389
Entre uno y tres años	35.174	1.479	33.695	45.522	2.472	43.050
Entre cuatro y cinco años	-	-	-	-	-	-
Más de cinco años	-	-	-	-	-	-
Total arrendamiento financiero	57.389	3.806	53.582	67.377	5.265	62.112

La Sociedad con fecha 30 de noviembre 2010, realizó una transacción de venta con retro arrendamiento (Leaseback) con el Banco Santander Chile, suscribiendo un contrato leasing financiero con el fin de adquirir un bien raíz. Las rentas de arrendamiento fueron pactadas en 96 cuotas mensuales más una opción de compra, cada una por un valor de UF71,06.

(15) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

	2016 M\$	2015 M\$
Acreedores comerciales (proveedores leasing)	118.854	68.295
Otras cuentas por pagar	805.701	751.426
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	924.555	819.721

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (no auditados) y 31 de diciembre 2015

(15) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, continuación

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

	2016 M\$	2015 M\$
Gasto leasing por pagar	59.686	25.312
Excedentes factoring	258.185	291.972
Retenciones	51.960	51.313
Dividendos por distribuir	107.284	47.688
Dividendos garantizados por distribuir	-	125.476
Cuentas por pagar	175.379	60.678
Cuentas por pagar vacaciones	85.657	87.913
Otros	67.550	61.074
Total otras cuentas por pagar	805.701	751.426

(16) Patrimonio y reservas

(a) Capital suscrito, pagado y número de acciones

	Serie	2016 M\$	2015 M\$
Capital suscrito		6.186.723	6.186.723
Capital pagado		6.186.723	6.186.723
Nº acciones suscritas	Única	39.660	39.660
Nº acciones pagadas	Única	39.660	39.660
Nº acciones con derecho a voto	Única	39.660	39.660

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

Con fecha 27 de abril de 2016, en junta ordinaria de accionistas se aprueba no distribuir el 30% de la utilidad del año 2015 capitalizando esta utilidad, que deberá ser ratificada en cesión extraordinaria de accionistas.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (no auditados) y 31 de diciembre 2015

(16) Patrimonio y reservas, continuación

(b) Dividendos

Al 30 de junio de 2016, el dividendo provisorio de M\$685.602 corresponde al dividendo garantizado del aportante tipo A, tipo C, y tipo D conforme a lo establecido en el reglamento interno del Fondo de Inversión Privado Factoring 1.

Al 31 de diciembre de 2015, el dividendo provisorio de M\$1.335.651 corresponde al dividendo garantizado del aportante tipo A, tipo C, y tipo D conforme a lo establecido en el reglamento interno del Fondo de Inversión Privado Factoring 1.

(17) Ingresos de actividades ordinarias

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

Concepto	Producto	No auditado			
		01-01-2016	01-01-2015	01-04-2015	01-04-2015
		30-06-2016	30-06-2015	30-06-2015	30-06-2015
		M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencia precio devengado factoring	Factoring	1.331.131	1.424.779	641.375	742.037
Interés mora factoring	Factoring	495.684	408.677	249.277	200.054
Comisión de cobranza	Factoring	202.227	208.170	102.182	121.048
Gastos por operación	Factoring	287.614	277.767	130.667	136.616
Ingresos por arriendo financiero	Leasing	46.064	94.892	23.030	41.995
Otros	Factoring	6.373	13.667	2.630	5.516
Total ingresos ordinarios		2.369.093	2.427.952	1.149.161	1.247.266

(18) Costo de ventas

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

	No auditado			
	01-01-2016	01-01-2015	01-04-2015	01-04-2015
	30-06-2016	30-06-2015	30-06-2015	30-06-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo financiero leasing	1.642	2.799	914	646
Costo financiero factoring	21.470	41.175	10.440	19.205
Costos administración fondos	11.336	10.133	5.504	5.323
Costos comisión captaciones y otros	116.004	182.262	53.080	99.777
Total costo de explotación	150.452	236.349	69.938	124.951

Costo de explotación de Latam Factors de los productos leasing y factoring corresponde a costos originados por el financiamiento obtenido de los créditos bancarios principalmente y de créditos otorgados por los Accionistas.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (no auditados) y 31 de diciembre 2015

(19) Gastos de administración

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

	No auditado			
	01-01-2016 30-06-2016 M\$	01-01-2015 30-06-2015 M\$	01-04-2015 30-06-2015 M\$	01-04-2015 30-06-2015 M\$
Gastos en remuneraciones del personal	897.202	840.047	464.140	433.879
Gastos de asesorías administrativas	67.177	68.362	34.913	40.833
Gastos de comunicación e información	67.056	63.836	28.360	31.958
Gastos de viajes	19.538	18.265	12.414	10.238
Gastos de arriendo de oficina y patentes	59.571	58.036	28.566	29.367
Gastos de información tecnológica	31.304	25.368	19.799	13.908
Gastos de servicios básicos	78.116	70.109	39.703	36.618
Depreciación y amortizaciones	46.271	55.206	20.731	27.868
Gastos legales	62.430	78.058	32.649	36.024
Otros gastos del personal	44.070	49.843	22.339	25.419
Deterioro cartera	194.959	209.625	89.596	120.295
Otros gastos	48.430	73.785	26.643	40.010
Total gastos de administración	<u>1.616.124</u>	<u>1.610.540</u>	<u>819.853</u>	<u>846.417</u>

(20) Gastos del personal

	No auditado			
	01-01-2016 30-06-2016 M\$	01-01-2015 30-06-2015 M\$	01-04-2015 30-06-2015 M\$	01-04-2015 30-06-2015 M\$
Sueldos y salarios	897.202	840.047	464.140	433.879
Otros gastos del personal	44.070	49.843	22.339	25.419
Total gastos de administración	<u>941.272</u>	<u>889.890</u>	<u>486.479</u>	<u>459.298</u>

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2016 (no auditados) y 31 de diciembre 2015

(21) Activos y pasivos contingentes

(a) Garantías otorgadas y compromisos

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no mantiene garantías otorgadas.

(b) Juicios pendientes

- Demandas deducidas por Latam Factors S.A.

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

- Demandas deducidas en contra de Latam Factors S.A.

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

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

(c) Cauciones recibidas de terceros

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015, la Sociedad no registra cauciones recibidas.

(22) Medio ambiente

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

(23) Hechos posteriores

Entre el 30 de junio de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios no existen hechos posteriores que puedan afectar la situación financiera de la Sociedad, o la interpretación de los mismos.