

**SMB FACTORING S.A.**

Estados Financieros Intermedios  
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

## **SMB Factoring S.A.**

### **Contenido:**

Estados de Situación Financiera Clasificado Intermedio

Estados de Cambio en el Patrimonio

Estados de Resultados por Función Intermedio

Estados de Flujo de Efectivo Directo Intermedio

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(M\$ : Cifras en miles de pesos chilenos)

**SMB FACTORING S.A.****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(En miles de pesos -M\$)**

	Nota N°	30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes :</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7	651.887	286.181
Otros activos no financieros, corrientes	8	59.464	32.376
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	9	6.660.540	6.532.328
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	10	12.497	12.497
Activos por impuestos, corrientes	11	23.989	13.806
Activos mantenidos para la venta		-	14.989
Total activos corrientes		<u>7.408.377</u>	<u>6.892.177</u>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	9	296.163	86.821
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes	10	-	12.497
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	5.492	1.846
Propiedades, Plantas y Equipo	13	65.753	33.515
Activos por impuestos diferidos	14	81.515	58.185
Total activos no corrientes		<u>448.923</u>	<u>192.864</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>7.857.300</u>	<u>7.085.041</u>

Las notas adjuntas 1 a la 25 forman parte integral de estos estados financieros.

**SMB FACTORING S.A.****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(En miles de pesos -M\$)**

	Nota N°	30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$
<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes :</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	4.992.435	4.304.495
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	140.842	173.251
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	10	876.879	847.785
Otras provisiones, corrientes		2.656	6.224
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	17	13.690	17.810
Pasivos corrientes totales		<u>6.026.502</u>	<u>5.349.565</u>
<b>Pasivos no corrientes :</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	19.123	-
Pasivo por impuestos diferidos	14	<u>2.300</u>	<u>5.670</u>
Pasivos no corrientes totales		<u>21.423</u>	<u>5.670</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital emitido	18	1.253.405	1.253.405
Ganancias (pérdidas acumuladas)		554.251	474.682
Primas de emisión		1.719	1.719
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>1.809.375</u>	<u>1.729.806</u>
Patrimonio total		<u>1.809.375</u>	<u>1.729.806</u>
<b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<u><u>7.857.300</u></u>	<u><u>7.085.041</u></u>

Las notas adjuntas 1 a la 25 forman parte integral de estos estados financieros.

**SMB FACTORING S.A.**



**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012**  
(En miles de pesos - M\$)

	Cambio en capital emitido	Otras reservas			Ganancias (pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuibles a los Propietarios de la controladora	Cambio en patrimonio participaciones minoritarias	Cambio en patrimonio neto total	
		Primas de emisión	Reservas de coberturas	Otras reservas varias					Total otras reservas
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial al 01.01.2013	1.253.405	1.719		1.719	474.682	1.729.806		1.729.806	
Resultados integrales del año					198.850	198.850		198.850	
Dividendos definitivos					(105.000)	(105.000)		(105.000)	
Dividendos provisorios					(50.000)	(50.000)		(50.000)	
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto					35.719	35.719		35.719	
<b>Saldos finales al 30.09.2013</b>	<b>1.253.405</b>	<b>1.719</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.719</b>	<b>554.251</b>	<b>1.809.375</b>	<b>-</b>	<b>1.809.375</b>
Saldo inicial al 01.01.2012	1.253.405	1.719		1.719	451.370	1.706.494		1.706.494	
Resultados integrales del año					105.164	105.164		105.164	
Dividendos definitivos					(75.000)	(75.000)		(75.000)	
Dividendos provisorios					-	-		-	
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto					(31.549)	(31.549)		(31.549)	
<b>Saldos finales al 30.09.2012</b>	<b>1.253.405</b>	<b>1.719</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.719</b>	<b>449.985</b>	<b>1.705.109</b>	<b>-</b>	<b>1.705.109</b>

Las notas adjuntas 1 a la 25 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30  
DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	Enero - Septiembre		Julio - Septiembre	
		2013	2012	2013	2012
		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Estado de resultados</b>					
<b>Ganancia (pérdida)</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	19	1.353.983	1.204.501	457.262	407.096
Costo de ventas	19	<u>(443.973)</u>	<u>(437.761)</u>	<u>(138.017)</u>	<u>(150.316)</u>
<b>GANANCIAS (PÉRDIDA) BRUTA</b>		<u>910.010</u>	<u>766.740</u>	<u>319.245</u>	<u>256.780</u>
Gasto de administración		(721.441)	(667.049)	(268.932)	(233.588)
Ingresos financieros		11.423	10.288	5.728	3.221
Gastos financieros		(32.033)	(19.686)	(8.647)	(8.339)
Diferencias de cambio		13.382	3.825	6.639	1.396
Resultado por unidades de reajuste		<u>2.004</u>	<u>(6.636)</u>	<u>(1.264)</u>	<u>955</u>
<b>GANANCIAS (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</b>		<u>183.345</u>	<u>87.482</u>	<u>52.769</u>	<u>20.425</u>
INGRESO (GASTO) POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	14	<u>15.505</u>	<u>17.682</u>	<u>5.009</u>	<u>8.539</u>
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUAS</b>	21	<u>198.850</u>	<u>105.164</u>	<u>57.778</u>	<u>28.964</u>
<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>		<u>198.850</u>	<u>105.164</u>	<u>57.778</u>	<u>28.964</u>
Ganancia básicas por acción		<u>994,25</u>	<u>525,82</u>	<u>288,89</u>	<u>144,82</u>
Ganancias básicas por acción de operaciones continuadas		<u>994,25</u>	<u>525,82</u>	<u>288,89</u>	<u>144,82</u>

Las notas adjuntas 1 a la 25 forman parte integral de estos estados financieros.

**SMB FACTORING S.A.**



**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN POR LOS PERIODOS  
TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(En miles de pesos - M\$)

	Nota	<u>Enero - Septiembre</u>		<u>Julio - Septiembre</u>	
	N°	2013	2012	2013	2012
		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Estado de resultados Integral por función</b>					
Ganancia	21	<u>198.850</u>	<u>105.164</u>	<u>57.778</u>	<u>28.964</u>
Resultado integral total		<u><u>198.850</u></u>	<u><u>105.164</u></u>	<u><u>57.778</u></u>	<u><u>28.964</u></u>

Las notas adjuntas 1 a la 25 forman parte integral de estos estados financieros.

**SMB FACTORING S.A.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(En miles pesos - M\$)

	Nota N°	30.09.2013 M\$	30.09.2012 M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:</b>			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		16.952.061	16.476.792
Clases de pagos:			
Pagos a clientes y proveedores por el suministro de bienes y servicios		(16.506.435)	(16.526.566)
Intereses pagados		(265.117)	(240.048)
Intereses recibidos		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagado)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
		<u>180.509</u>	<u>(289.822)</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:</b>			
Compras de propiedades, planta y equipo		(8.999)	(3.425)
Pago de cuotas de leasing		(4.531)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
		<u>(13.530)</u>	<u>(3.425)</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:</b>			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		653.000	660.000
Préstamos de entidades relacionadas		-	227.000
Pago de dividendos		(155.000)	(75.000)
Pago de préstamos		(299.273)	(349.809)
		<u>198.727</u>	<u>462.191</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto			
Flujo neto del ejercicio		365.706	168.944
Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del período		<u>286.181</u>	<u>351.016</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>		<u><u>651.887</u></u>	<u><u>519.960</u></u>

Las notas adjuntas 1 a la 25 forman parte integral de estos estados financieros.

## SMB FACTORING S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

#### ÍNDICE

<b>CONTENIDO</b>	<b>PÁG.</b>
1. INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES	2
2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES	3
3. REGULACIÓN SECTORIAL	10
4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	10
5. INFORMACIÓN POR SEGMENTO	13
6. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	13
7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO	14
8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	15
9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	15
10. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS	18
11. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES	21
12. ACTIVOS INTANGIBLES	21
13. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO	22
14. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	23
15. PRESTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES	24
16. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES	27
17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	28
18. PATRIMONIO NETO	28
19. INGRESOS Y COSTOS	29
20. REMUNERACIÓN Y GASTOS DEL PERSONAL	30
21. GANANCIA BÁSICA POR ACCIÓN	30
22. MEDIO AMBIENTE	30
23. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013	30
24. HECHOS ESENCIALES	31
25. HECHOS POSTERIORES	32

## **SMB FACTORING S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(En miles de pesos - M\$)

---

### **1. INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES**

SMB Factoring S.A. es una Sociedad anónima cerrada la cual se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el número 933 de fecha 24 de Febrero de 2006 y está bajo fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

SMB Factoring S.A. tiene como objeto social la realización de operaciones de factoring no bancario, pudiendo adquirir de personas naturales o jurídicas, con o sin responsabilidad para estas, el todo o parte de créditos o cuentas por cobrar, documentadas por medio de facturas, letras de cambio, pagarés y cualesquiera otros documentos sean mercantiles o no; otorgar financiamiento a terceros, con o sin garantía.

Las prácticas de Gobierno Corporativo de SMB se rigen por lo dispuesto en la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas y su reglamento y por la normativa de la Superintendencia de Valores y Seguros.

El Directorio de SMB está integrado por cinco miembros titulares que se eligen cada dos años por la Junta Ordinaria de Accionistas. El Directorio se reúne en sesiones ordinarias mensuales y en sesiones extraordinarias, cada vez que las necesidades sociales así lo exijan.

De acuerdo a un pacto de accionistas, celebrado el año 2003, SMB es controlada en forma conjunta e igual participación por: Azul Asesorías Ltda., First Financial S.A., Inversiones AFA Ltda., Inversiones Frima S.A. e Inversiones Veva Ltda.

Los estados financieros de SMB Factoring S.A. correspondientes al ejercicio 2012 fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 20 de marzo de 2013.

La Sociedad tiene su domicilio social y oficinas principales en calle Coronel Pereira, N° 72 oficinas 303 y 304 de la comuna de las Condes en Santiago de Chile.

## 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES

- a) **Bases de preparación** – A continuación se detallan las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros. Las políticas han sido aplicadas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 30 de septiembre de 2013, siendo aplicadas de manera uniforme entre los períodos que se presentan en estos estados financieros.

Los presentes estados financieros intermedios y sus correspondientes notas han sido preparados de acuerdo a NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accountant Standard Board (IASB).

Los presentes estados financieros han sido aprobados en sesión de Directorio de fecha 26 de noviembre de 2013.

- b) **Período contable** – Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:
- Estados de Situación Financiera por el período terminado al 30 de septiembre de 2013 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012.
  - Estados de Cambios en el Patrimonio Neto período terminado al 30 de septiembre de 2013 y 2012.
  - Estados de Resultados Integrales por los períodos intermedios comprendidos entre el 01 de julio y el 30 de septiembre de 2013 y 2012, y por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012.
  - Estado de Flujos de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2013 y 2012.
- c) **Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas** – La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.
- d) **Estimaciones realizadas** – En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- **Litigios y otras contingencias**

En los casos que la administración y los abogados de la Sociedad han opinado que las causas tienen un grado de posibilidad de ocurrencia, se ha constituido una provisión al respecto.

- **Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos relacionados con los montos reportados de activos y pasivos y revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las partidas importantes sujetas a dicha estimación y supuestos incluyen la valuación de provisión de deudores incobrables, inventarios y obligaciones medioambientales.

Las estimaciones y supuestos subyacentes son revisados periódicamente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en los períodos futuros afectados.

- e) **Moneda funcional y de presentación** - Los estados financieros son presentados en pesos chilenos (CLP\$), que es la moneda funcional de la Sociedad. Toda la información financiera presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana. La Sociedad mantiene registros contables en pesos chilenos. Las transacciones en otras monedas son registradas al tipo de cambio de la fecha de la transacción.

Las paridades utilizadas son las siguientes:

	30.09.2013	31.12.2012
	\$	\$
Unidad de fomento	23.091,03	22.840,75
Dólar estadounidense	504,20	479,96

- f) **Principios contables** - Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las que han sido adoptadas en Chile bajo denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

SMB Factoring S.A. ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de Enero de 2010, por lo cual la fecha de inicio de la transición a estas normas ha sido el 1 de Enero de 2009

- g) Propiedades, plantas y equipos** - Las instalaciones de oficina y equipos se valoran a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

Los elementos adquiridos con anterioridad a la fecha en que SMB efectuó su transición a las NIIF incluyen en el costo de adquisición, en su caso, las revalorizaciones para ajustar su valor por efecto de la inflación registrada hasta esa fecha.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento y reparación se registran directamente en resultados como costo del ejercicio en que se incurren.

La Sociedad, en base al resultado de las pruebas de deterioro explicados, considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

Las instalaciones de oficina y equipos, neto en su caso del valor residual del mismo, se deprecia distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos. La vida útil estimada se revisa periódicamente y si procede, se ajusta en forma prospectiva.

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

Instalaciones y equipos de oficina	Años de vida útil estimada
Instalaciones y muebles de oficina	2 - 5
Equipos informáticos	2 - 5

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de Propiedades, Planta y Equipos se reconocen como resultado del ejercicio y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

- h) Arrendamientos** - Los arrendamientos en los que se transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como arriendos financieros. Los arriendos financieros se registran como adquisición de activo fijo, reconociendo la suma de las cuotas de arriendo como un pasivo y los intereses sobre la base de lo devengado. En forma posterior los pagos por arrendamiento se asignan entre el gasto financiero y la reducción de la obligación de modo que se obtiene una tasa de interés constante sobre el saldo de la obligación.

**i) Activos y pasivos financieros**

**1. Activos financieros – La Sociedad clasifica sus activos financieros en una de las siguientes categorías:**

a) Valores negociables:

Las inversiones en valores negociables corresponden a cuotas de fondos mutuos, las que se presentan al valor de rescate al cierre de cada período.

b) Deudores por venta y cuentas por cobrar:

Corresponden a deudores por operaciones de Factoring e incluyen todos los documentos comerciales adquiridos de clientes, los cuales se presentan a su valor nominal, neto de la diferencia de precio no devengada, de las retenciones por factoring y de la provisión para deudas incobrables.

c) Excedentes Factoring:

Representan la totalidad o saldos del monto no financiado de un documento factorizado después que el mismo ha sido cancelado por el deudor, los cuales se presentan a su valor nominal.

d) Facturas no Factoring:

Corresponden a montos recaudados por la Sociedad, sin embargo dichos montos no han sido cedidos en la operación de factoring. Estos pueden ser restituidos al cliente o aplicados a colocaciones de factoring vigentes, los cuales se presentan a su valor nominal.

**j) Deterioro de activos**

- 1. Activos no financieros -** El importe en libros de los activos no financieros de la Sociedad, distintos de los inventarios son revisados en cada fecha de informe para determinar si existe algún indicio de deterioro. Las pruebas de deterioro formales para todos los otros activos se realizan cuando hay un indicador de deterioro. En cada fecha de presentación de informes, se hace una evaluación para determinar si existen indicios de deterioro. La Sociedad realiza anualmente una revisión interna de los valores de los activos, la cual se utiliza como una fuente de información para evaluar cualquier indicio de deterioro. Los factores externos, tales como cambios en los procesos futuros esperados, el precio de los productos básicos, los costos y otros factores de mercado también son monitoreados para evaluar los indicadores de deterioro. Si existe algún indicador de deterioro se calcula una estimación del valor recuperable del activo. El importe recuperable se determina como el mayor entre el valor razonable menos los costos directos de venta y el valor de uso del activo.

Si el importe en libros del activo excede su valor recuperable, el activo se deteriora y la pérdida por deterioro es reconocido en resultados, a fin de reducir el importe en libros en el estado de situación financiera a su valor recuperable.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable y el valor en uso. El valor razonable se determina como la cantidad que se obtendría de la venta del activo en una transacción de mercado entre partes informadas y dispuestas.

El valor de uso se determina como el valor presente de los flujos de caja futuros estimados que se espera surjan del uso continuo de la Sociedad en su forma actual y su eventual eliminación.

El valor de uso se determina mediante la aplicación de los supuestos específicos para el uso continuado de la Sociedad y no puede considerar desarrollos futuros. Estos supuestos son diferentes a los utilizados en el cálculo de valor razonable y, por consiguiente, el cálculo del valor en uso puede dar un resultado diferente (por lo general menor) que el cálculo del valor razonable.

En la evaluación de los indicadores de deterioro y en la realización de cálculos de deterioro, los activos son considerados como una sola unidad generadora de efectivo.

- 2) **Política en estimaciones de incobrabilidad de deudores por venta y cuentas por cobrar** – La Sociedad ha constituido una provisión para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de dudosa recuperabilidad, la que ha sido determinada en base a un análisis de riesgo efectuado por la Administración.

Las cuenta por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable, el que corresponde al valor de compra de los documentos, en forma posterior se valorizan considerando las provisiones por pérdidas de valor (provisión de incobrables). La Sociedad establece su provisión de cuentas por cobrar comerciales considerando factores tales como, tipo de producto, morosidad de los deudores y/o clientes, segmentación de la cartera, capacidad financiera del deudor o cliente para cumplir con sus compromisos, comportamiento de pago y cartera morosa.

- k) **Préstamos que devengan intereses** - Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor justo, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado.

Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados integrales durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

Los recursos ajenos se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

- l) **Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar** - Corresponde a aquellos acreedores que en forma diaria y permanente nos apoyan en nuestra operación comercial, siendo valorados a su valor justo.

Los pasivos financieros se reconocen a su valor nominal, ya que no existe una diferencia relevante con su valor a costo amortizado.

- m) **Provisiones** - Una provisión es reconocida si, como resultado de un acontecimiento pasado, La Sociedad tiene una obligación legal o tácita en el presente que puede ser estimada con suficiente fiabilidad, y es probable que se requiera de una erogación de beneficios económicos para liquidar la obligación.
- n) **Transacciones en unidades reajustables** - Las Unidades de fomento (UF) son unidades de reajuste las cuales son convertidas a pesos chilenos, la variación de la tasa de cambio es registrada en el Estado de Resultados en el ítem “Resultado por unidades de reajuste”.
- o) **Impuesto a las ganancias** - El resultado por impuesto a las ganancias del período resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias. Las rebajas que se puedan aplicar al monto determinado como pasivo por impuesto corriente, se imputan en resultado como un abono al rubro impuestos a las ganancias, salvo que existan dudas sobre su realización tributaria, en cuyo caso no se reconocen hasta su materialización efectiva, o correspondan a incentivos tributarios específicos, registrándose en este caso como subvenciones.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

**p) Reconocimiento de ingresos y gastos:**

- 1) **Ingresos por intereses:** Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero, de acuerdo a IFRS, en función del saldo de capital insoluto estimado de recuperación, es decir, neto de provisiones por incobrabilidad, y la tasa de interés efectiva aplicable.

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representarán los importes a cobrar, los que están representados principalmente por intereses, reajustes y comisiones.

- 2) **Gastos:** Los gastos se reconocen en resultados cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Adicionalmente se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

- q) **Ganancia (pérdida) por acción** - La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período.

Durante el período 2013 y ejercicio 2012 la Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

- r) **Dividendos** - El artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las Sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendos a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Los dividendos provisorios y definitivos, se registran como menor Patrimonio Neto en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso normalmente es el Directorio de la Sociedad, mientras que en el segundo la responsabilidad recae en la Junta General de Accionistas.

- s) **Estado de flujos de efectivo-** Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Sociedad ha definido las siguientes consideraciones:

- **El efectivo y equivalentes al efectivo:** Entradas y salidas de dinero en efectivo y/o equivalentes de efectivo, entendiéndose por esto las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación:** Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- **Actividades de inversión:** Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.
- t) **Medio ambiente** - Las actividades de la Sociedad no tienen efectos contaminantes y no ha adoptado una política que genere desembolsos imputables al resultado o que pueden ser capitalizados.

### 3. REGULACIÓN SECTORIAL

En el ámbito jurídico las empresas de factoring carecen de un marco legal específico y sus operaciones se sustentan básicamente en los Códigos Civil y de Comercio, así como la Ley N° 19.983 del 15 de Marzo del 2004 que le otorgó mérito ejecutivo a la factura.

### 4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

#### 4.1 Factores de riesgo financiero

El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre el margen neto utilizando para esto distintas herramientas financieras las cuales se detallan en los puntos siguientes.

a) **Riesgo de mercado**

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Sociedad está expuesta a varios riesgos de mercado. Con el fin de cubrir total o parcialmente estos riesgos, la Sociedad ha adoptado las siguientes medidas:

**Fluctuación de tasas de interés:** Las colocaciones de SMB Factoring S.A. están cubiertas del riesgo de tasa de interés mediante los pasivos financieros que son tomados a plazos similares, de manera que exista un calce natural de plazos que cubra la volatilidad de tasas.

**Operaciones:** Las operaciones otorgadas por SMB Factoring S.A. a sus clientes son realizadas a una tasa de descuento fija para el plazo de la colocación, lo cual en promedio son a 60 días, las tasas de captación son fijas a 30, 60 y 120 días, dichos créditos se renuevan periódicamente con el objeto de equilibrar a los plazos de colocación. Ante cambios de tasa de interés no se producen variaciones importantes en el resultado.

**Medición de riesgo:** Para el logro de un equilibrio la Sociedad cuenta con distintos mecanismos de control de riesgo, a través del cual se identifican, miden y administran los riesgos que enfrenta la operación, para la administración del mismo se disponen de distintas herramientas de medición y mecanismos de control, los cuales entregan una adecuada información para el resguardo y estabilidad patrimonial.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Sociedad bajo un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero. La Sociedad está expuesta a riesgo de crédito debido principalmente a sus actividades operacionales.

Para determinar el monto que representa el máximo nivel de exposición de riesgo la Sociedad toma su cartera neta de provisión como parámetro siendo al 30 de septiembre de 2013 un saldo de M\$ 6.727.358 (M\$ 6.461.285 a diciembre de 2012).

Las concentraciones de riesgo de crédito, se determinan por las operaciones generadas en las distintas sucursales y se distribuyen de la siguiente forma:

- Riesgo de crédito por distribución geográfica:

	%	Cartera Bruta 30.09.13	%	Cartera Bruta 31.12.12
VIII Región	12,58%	846.302	12,76%	824.503
X Región	25,71%	1.729.604	19,97%	1.290.415
RM – Sur	13,25%	891.375	8,18%	528.248
RM– Norte	16,76%	1.127.505	22,35%	1.444.006
RM – Otros	31,70%	2.132.572	36,74%	2.374.113
<b>Totales</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.727.358</b>	<b>100%</b>	<b>6.461.285</b>

- Riesgo de crédito por Sectores económicos:

	%	Cartera Bruta 30.09.13	%	Cartera Bruta 31.12.12
Comercio	33,78%	2.272.502	33,75%	2.180.469
Industria	29,07%	1.955.643	33,79%	2.183.038
Servicios	37,15%	2.499.213	32,46%	2.097.778
<b>Totales</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.727.358</b>	<b>100%</b>	<b>6.461.285</b>

Respecto a los sectores económicos, es importante destacar que no existe concentración por sector económico.

c) **Liquidez**

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Sociedad no posea fondos para pagar sus obligaciones. Debido al carácter financiero la Sociedad requiere de fondos líquidos para cumplir con sus operaciones y pagar sus obligaciones.

Por lo anterior, la Sociedad administra su efectivo y equivalentes de efectivo calzando los plazos de sus inversiones con sus obligaciones. Esta posición de efectivo y equivalentes de efectivo está invertida en instrumentos altamente líquidos a corto plazo a través de entidades financieras. La Sociedad mantiene una política de liquidez que se traduce en un significativo volumen de disponibilidad de caja.

d) **Riesgo de tasa de interés**

Para disminuir el riesgo de las tasas de interés del mercado, los préstamos con instituciones bancarias, que representan cerca del 82,5% del pasivo exigible, están calzados en plazo y tomados a una tasa de interés fija.

#### **4.2 Gestión del riesgo del capital**

Los objetivos de la Sociedad en relación con la gestión del capital son: i) Salvaguardarlos para continuar como empresa en funcionamiento, ii) Procurar un rendimiento para los Accionistas y, iii) Mantener una estructura óptima de capital reduciendo el costo del mismo. Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, emitir nuevas acciones.

#### **4.3 Estimación del valor razonable**

El importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas por cobrar se asume que se aproxima a sus valores razonables, debido a la naturaleza de corto plazo de las cuentas comerciales a cobrar.

#### **4.4 Garantías tomadas y otras mejoras crediticias.**

Además del pagaré con el aval de los socios y/o accionistas de las empresas o de terceros, en todos los casos, en algunos hay garantías tomadas a través de bienes.

El monto total de las garantías recibidas por SMB Factoring S.A. asciende a la suma de M\$ 261.293.-

SMB Factoring S.A. no ha constituido garantías directas ni indirectas para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones presentes y/o futuras

#### **4.5 Activos financieros que no se encuentran en mora**

Sobre la cartera que no presenta mora o deterioro la Sociedad puede informar que se trata de deudores conocidos y recurrentes en el factoring, por lo que no presenta problema respecto a la solvencia y la estimación de recuperación es de un 100% de estos valores. Este valor es inexistente, ya que los valores renegociados no han producido mora posterior o inconvenientes respecto al pago.

### **5. INFORMACIÓN POR SEGMENTO**

El negocio básico de la Sociedad es principalmente la realización de operaciones de factoring no bancario. Para efectos de la aplicación de la NIIF 8, no existe segmentación operativa. Los ingresos de explotación corresponden en su totalidad al negocio básico de la Sociedad. Consecuentemente, es posible identificar una única Unidad Generadora de Efectivo.

Actualmente la segmentación del negocio no es relevante: considerando el período acumulado a septiembre del 2013 de los ingresos, en cuanto que el factoring lo hace en una proporción de 91,09%. Para el futuro esto se traducirá en dos segmentos con toda la formalidad que esto involucra.

Dado la definición de un solo segmento para la Sociedad, la información a incorporar a los Estados Financieros corresponde a aquellas revelaciones entregadas en el presente informe.

### **6. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES**

La Sociedad ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- a) El cálculo de provisiones y pasivos devengados.
- b) La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- c) Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.

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.

## 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Caja	59.757	33.636
Saldo en bancos	141.768	37.525
Fondos Mutuos	450.362	215.020
<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<b>651.887</b>	<b>286.181</b>

El detalle por tipo de moneda es el siguiente:

	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Pesos Chilenos	651.343	285.465
Dólar estadounidense	544	716
<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<b>651.887</b>	<b>286.181</b>

Los fondos mutuos corresponden a fondos de renta fija en pesos, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros. Su detalle es el siguiente:

Institución	RUT	Instrumento	Cuotas	Valor Cuota	30.09.2013
					M\$
BCI Asset Management	96.530.900-4	BCI Eficiente	153.232,2297	1.175,2882	180.092
Santander Asset Management	96.667.040-1	Money Market	22.777,0364	4.390,8725	100.011
Banchile Inversiones	96.571.220-8	Corporativo	3.325,8078	27.114,4833	90.178
Banco Estado	96.836.390-5	Conveniencia Serie A	58.084,4813	1.378,7037	80.081
				<b>Total</b>	<b>450.362</b>
Institución	RUT	Instrumento	Cuotas	Valor Cuota	31.12.2012
					M\$
Banchile Inversiones	96.571.220-8	Corporativo	4.355,4353	26.273,4851	114.433
Banco Internacional	97.011.000-3	Cruz del Sur Liquidez	69.082,8522	1.456,0408	100.587
				<b>Total</b>	<b>215.020</b>

## 8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Seguros anticipados	662	662
Garantías	3.953	3.953
Impuestos retenidos	15.869	-
Otros Gastos anticipados	38.980	27.761
<b>Total</b>	<b>59.464</b>	<b>32.376</b>

## 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

a) La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012 es la siguiente:

	Al 30.09.2013		Al 31.12.2012	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por cobrar	6.843.244	244.256	6.692.013	34.914
Provisión de incobrables	(360.142)	-	(265.642)	-
Sub total cuentas por cobrar, neto	6.483.102	244.256	6.426.371	34.914
Documentos por cobrar	23.373	51.907	21.374	51.907
Provisión de incobrables	-	-	-	-
Sub total Documentos por cobrar	23.373	51.907	21.374	51.907
IVA Crédito Fiscal	5.592	-	8.471	-
Otras cuentas por cobrar	148.473	-	76.112	-
Sub total Otras cuentas por cobrar	154.065	-	84.583	-
<b>Total</b>	<b>6.660.540</b>	<b>296.163</b>	<b>6.532.328</b>	<b>86.821</b>

b) El detalle de las cuentas por cobrar, neto de provisión y por tipo de operación, al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Descripción	30.09.2013		31.12.2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Facturas	3.491.673	-	3.859.440	-
Cheques	1.904.274	-	1.575.969	-
Letras	15.135	-	14.463	-
Pagare	799.670	-	814.166	-
Estado De Pago	21.971	-	25.217	-
Orden De Compra	17.516	-	18.792	-
Deudores Por Leasing	232.863	244.256	118.324	34.914
Cuentas por cobrar	6.483.102	244.256	6.426.371	34.914
Documentos por cobrar	23.373	51.907	21.374	51.907
Otras Cuentas por cobrar	154.065	-	84.583	-
<b>Total Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)</b>	<b>6.660.540</b>	<b>296.163</b>	<b>6.532.328</b>	<b>86.821</b>

- c) El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar brutas (pactada y no repactada) de acuerdo al vencimiento de la deuda es el siguiente:

Tramos de Morosidad	30 de septiembre de 2013									
	CARTERA NO SECURITIZADA					CARTERA SECURITIZADA				
	N° Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta M\$	N° Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta M\$	Monto total Cartera bruta M\$	
Al Día	236	5.886.460	11	354.434	-	-	-	-	6.240.894	
1-30 días	55	152.555	1	6.067	-	-	-	-	158.622	
31 - 60 días	23	80.921	7	2.617	-	-	-	-	83.538	
61 -90 días	4	15.809	1	2.063	-	-	-	-	17.872	
91 - 120 días	3	13.334	1	2.025	-	-	-	-	15.359	
121 - 150 días	3	8.343	1	2.025	-	-	-	-	10.368	
151 - 180 días	3	647	1	1.200	-	-	-	-	1.847	
181 - 210 días	3	6.348	1	2.025	-	-	-	-	8.373	
211 - 250 días	3	9.950	1	2.012	-	-	-	-	11.962	
más de 250 días	43	368.818	4	103.029	-	-	-	-	471.847	
<b>Total</b>	<b>376</b>	<b>6.543.185</b>	<b>29</b>	<b>477.497</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.020.682</b>	

31 de diciembre de 2012

Tramos de Morosidad	CARTERA NO SECURITIZADA				CARTERA SECURITIZADA				Monto total Cartera bruta M\$
	N° Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta M\$	N° Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta M\$	
	Al Día	190	5.091.946	18	493.435	-	-	-	
1-30 días	60	518.736	4	35.537	-	-	-	-	554.273
31 - 60 días	23	80.153	4	4.035	-	-	-	-	84.188
61 -90 días	9	37.847	5	15.430	-	-	-	-	53.277
91 - 120 días	5	1.084	4	3.460	-	-	-	-	4.544
121 - 150 días	1	3.366	1	3.460	-	-	-	-	6.826
151 - 180 días	1	2.012	1	2.960	-	-	-	-	4.972
181 - 210 días	2	701	1	1.760	-	-	-	-	2.461
211 - 250 días	-	-	1	2.980	-	-	-	-	2.980
más de 250 días	45	396.039	4	103.029	-	-	-	-	499.068
<b>Total</b>	<b>336</b>	<b>6.131.884</b>	<b>43</b>	<b>666.086</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.797.970</b>

d) El detalle de provisión por deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes es el siguiente:

Tramos de Morosidad	30.09.2013			31.12.2012			
	Deudores comerciales		Provisión de Deterioro	Deudores Comerciales		Provisión de Deterioro	Deudores Comerciales
	Bruto M\$	M\$	Bruto M\$	Neto M\$	Bruto M\$	Neto M\$	
Al Día	6.240.894	-	6.240.894	6.240.894	5.585.381	-	5.585.381
1-30 días	158.622	-	158.622	158.622	554.273	-	554.273
31 - 60 días	83.538	-	83.538	83.538	84.188	-	84.188
61 -90 días	17.872	-	17.872	17.872	53.277	-	53.277
91 - 120 días	15.359	3.072	12.287	12.287	4.544	909	3.635
121 - 150 días	10.368	2.074	8.294	8.294	6.826	1.365	5.461
151 - 180 días	1.847	369	1.478	1.478	4.972	995	3.977
181 - 210 días	8.373	1.675	6.698	6.698	2.461	492	1.969
211 - 250 días	11.962	2.392	9.570	9.570	2.980	596	2.384
más de 250 días	471.847	350.560	121.287	121.287	499.068	261.285	237.783
<b>Total</b>	<b>7.020.682</b>	<b>360.142</b>	<b>6.660.540</b>	<b>6.660.540</b>	<b>6.797.970</b>	<b>265.642</b>	<b>6.532.328</b>

Los movimientos durante el período en la provisión de deterioro de deudores comerciales fueron los siguientes:

	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero	265.642	226.763
Aumentos del ejercicio	148.500	213.625
Montos castigados	(54.000)	(174.746)
<b>Saldo Neto</b>	<b>360.142</b>	<b>265.642</b>

La Sociedad tiene como política considerar morosa una operación de factoring luego de 90 días vencido el documento cedido, esto dado que previo a este período la cobranza la recuperación permite esta consideración.

Se considera el castigo de un deudor comercial luego de que se hayan agotado todas las instancias de cobranza judicial informadas por el área legal de la Sociedad, correspondiendo al período 2013 un total de M\$ 54.000 (M\$ 174.746 al cierre del ejercicio 2012).

e) El detalle de la cartera protestada y en cobranza judicial es el siguiente:

	30.09.2013		31.12.2012	
	Cartera No Securitizada		Cartera No Securitizada	
	Número de clientes	Monto cartera M\$	Número de clientes	Monto cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	33	276.753	27	244.268
Documentos por cobrar en cobranza judicial	19	549.879	24	478.018

El Directorio de SMB Factoring S.A. a la luz de la opinión de sus asesores legales y otros antecedentes disponibles, consideró un alto grado de certeza respecto del cobro de todas las partidas correspondientes a los documentos por cobrar no protestadas ni en cobranza judicial, no constituyendo provisiones por estos conceptos y ha considerado un criterio conservador de cobro respecto de los documentos con cobro judicial, lo que ha implicado una estimación de incobrabilidad por M\$ 236.448.

Las gestiones de cobranza judicial se realizan sobre aquellos documentos que ya han sido protestados.

Existe una revisión permanente de los grados de morosidad de cartera a objeto de ejercer oportunamente las acciones de cobro correspondiente. Para el riesgo de crédito no existen garantías directas materialmente importantes.

## 10. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos con empresas relacionadas corresponden a transacciones provenientes de las operaciones comerciales y financieras corrientes, las cuales han sido realizadas bajo normas legales de equidad y a precios de mercado a la época de su celebración.

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar entre la Sociedad y empresas relacionadas son los siguientes:

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

Sociedad	Rut	Naturaleza Relación	Descripción Transacción	Moneda	Corrientes		No Corrientes	
					30.09.13 M\$	31.12.12 M\$	30.09.13 M\$	31.12.12 M\$
First Financial S.A.	96.917.040-K	Accionista	Préstamo	UF	12.497	12.497	-	12.497
<b>Total</b>					<b>12.497</b>	<b>12.497</b>	<b>-</b>	<b>12.497</b>

No existen cuentas por cobrar que se encuentren garantizadas y deterioradas.

**b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas**

Sociedad	Rut	Descripción Transacción	Naturaleza Relación	Moneda	Corrientes		No Corrientes	
					30.09.13 M\$	31.12.12 M\$	30.09.13 M\$	31.12.12 M\$
Azul Asesoría Ltda.	85.723.800-1	Préstamo	Accionista	UF	173.845	166.224	-	-
Varco S.A.	90.940.000-7	Préstamo	Indirecta	UF	258.751	247.409	-	-
Veva Ltda.	78.473.250-9	Préstamo	Accionista	UF	243.303	233.265	-	-
Inv. Frima S.A.	96.837.550-4	Préstamo	Accionista	\$	200.980	200.887	-	-
<b>Total</b>					<b>876.879</b>	<b>847.785</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

No existen obligaciones que se encuentren garantizadas y deterioradas.

c) **Transacciones más significativas y sus efectos en resultado.**

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30.09.2013		31.12.2012	
				Monto M\$	Efecto en resultados (cargo) / abono	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo) / abono
First Financal S.A.	96.917.040-K	Accionista	Asesoría y Servicios	7.500	(7.500)	10.946	(10.946)
			Distribución de dividendo def	21.000	-	15.000	-
			Distribución de dividendo prov	10.000	-	-	-
Azul Asesorías Ltda.	85.723.800-1	Accionista	Capitalización intereses	5.884	-	1.863	-
			Intereses y reajuste	7.356	(7.356)	9.523	(9.523)
			Distribución de dividendo def	21.000	-	15.000	-
			Distribución de dividendo prov	10.000	-	-	-
Varco S.A.	90.940.000-7	Indirecta	Capitalización intereses	8.759	-	2.773	-
			Intereses y reajuste	10.837	(10.837)	15.626	(15.626)
Inversiones AFA Ltda.	81.148.300-1	Accionista	Distribución de dividendo def	21.000	-	15.000	-
			Distribución de dividendo prov	10.000	-	-	-
Veva Ltda.	78.473.250-9	Accionista	Capitalización intereses	7.158	-	-	-
			Préstamo recibido	-	-	56.000	-
			Intereses y reajuste	9.957	(9.957)	5.951	(5.951)
			Distribución de dividendo def	21.000	-	15.000	-
Inv Frima S.A.	96.837.550-4	Accionista	Distribución de dividendo prov	10.000	-	-	-
			Préstamo recibido	-	-	200.000	-
			Pago de Préstamo	-	-	50.292	-
			Intereses	13.160	(13.160)	2.308	(2.308)
			Pago de intereses	12.170	-	1.421	-
			Distribución de dividendo def	21.000	-	15.000	-
			Distribución de dividendo prov	10.000	-	-	-

d) **Directorio y Administración**

d.1) Composición

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto de cinco directores titulares, que son elegidos por un período de dos años, correspondiendo su renovación en Junta Ordinaria de Accionistas del ejercicio 2015.

El equipo ejecutivo a la fecha de estos estados financieros lo componen un gerente general y ocho jefaturas.

d.2) Dietas de Directorio

Nombre	Cargo	01.01.13 a	01.01.12 a
		30.09.13	31.12.12
		Dieta	Dieta
		M\$	M\$
Alvaro Fischer A.	Presidente	6.955	4.200
Leonardo Bitrán B.	Vicepresidente	3.775	3.000
Victor Vera M.	Director	3.775	3.000
Raúl Alcaino L.	Director	3.775	3.000
José Valdivieso G.	Director	3.775	3.000

## 11. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de las cuentas por cobrar por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2013 y 31 diciembre de 2012 es la siguiente:

Concepto	30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Pagos provisionales mensuales	33.387	15.352
Crédito por capacitación	1.500	-
Impuesto renta	(11.761)	(2.409)
Crédito por activo fijo	863	863
<b>Total Impuestos corrientes por cobrar / (pagar)</b>	<b>23.989</b>	<b>13.806</b>

## 12. ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	30.09.2013			31.12.2012		
	Monto Bruto M\$	Amortización M\$	Monto neto M\$	Monto Bruto M\$	Amortización M\$	Monto neto M\$
Programas informáticos	45.117	(39.625)	5.492	39.768	(37.922)	1.846
Total	45.117	(39.625)	5.492	39.768	(37.922)	1.846

La composición y movimientos del activo intangible durante el período concluido el 30 de septiembre de 2013 y ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2012 han sido los siguientes:

	30.09.13 M\$	31.12.12 M\$
	Saldo Inicial	1.846
Adiciones	5.349	984
Desapropiaciones	-	-
Amortización	(1.703)	(1.663)
Deterioro	-	-
Saldo Final	5.492	1.846

Los activos intangibles de vida útil definida, están constituidos principalmente por software computacionales los que en su totalidad han sido adquiridos a terceros, para los cuales la Sociedad ha definido una vida útil de 4 años.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponen la Gerencia, las proyecciones de los flujos de caja atribuibles a los activos intangibles permiten recuperar el valor neto de estos activos registrados al 30 de septiembre de 2013.

No existen montos comprometidos por adquisición de activos intangibles.

### 13. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO

a) La composición del rubro corresponde al siguiente detalle:

Descripción	30.09.2013			31.12.2012		
	Monto Bruto	Dep.Acum.	Monto Neto	Monto Bruto	Dep.Acum.	Monto Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Equipamiento de tecnologías de la información	54.015	(43.468)	10.547	49.356	(38.720)	10.636
Instalaciones fijas y accesorios, muebles	57.537	(33.832)	23.705	52.698	(29.819)	22.879
Vehículos en Leasing	32.181	(680)	31.501	-	-	-
<b>Total</b>	<b>143.733</b>	<b>(77.980)</b>	<b>65.753</b>	<b>102.054</b>	<b>(68.539)</b>	<b>33.515</b>

b) A continuación se presenta el movimiento de propiedades, plantas y equipos entre el 01 de enero y 30 de septiembre de 2013 y el 01 de enero y 31 de diciembre de 2012:

	Equipamiento de tecnologías de la información M\$	Instalaciones fijas y accesorios, muebles M\$	Vehículos en leasing M\$	Total M\$
Saldo inicial 01/01/2013	10.636	22.879	-	33.515
Adiciones	4.659	4.838	32.181	41.678
Depreciación	(4.748)	(4.012)	(680)	(9.440)
<b>Saldo al 30/09/2013</b>	<b>10.547</b>	<b>23.705</b>	<b>31.501</b>	<b>65.753</b>

	Equipamiento de tecnologías de la información M\$	Instalaciones fijas y accesorios, muebles M\$	Vehículos el leasing M\$	Total M\$
Saldo inicial 01/01/2012	12.565	28.000	-	40.565
Adiciones	2.332	1.319	-	3.651
Depreciación	(4.261)	(6.440)	-	(10.701)
<b>Saldo al 31/12/2012</b>	<b>10.636</b>	<b>22.879</b>	<b>-</b>	<b>33.515</b>

Informaciones adicionales de propiedades, plantas y equipo.

c) Otras informaciones.

La Sociedad no mantenía al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012 compromisos de adquisición de bienes de inmovilizado material por ningún monto, respectivamente.

El monto del inmovilizado material en explotación totalmente depreciado al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012 no es significativo.

No existen activos con restricciones de titularidad ni pignorados como garantía de cumplimiento de deuda, a excepción de los bienes adquiridos bajo la modalidad de leasing financiero

#### 14. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

a) El origen de los impuestos diferidos registrado durante el período 2013 y el cierre del ejercicio 2012 es el siguiente:

Diferencia temporal	Activos por impuestos diferidos		Pasivos por impuestos diferidos	
	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciaciones	-	-	2.300	5.670
Provisión Incobrables	72.028	53.128	-	-
Provisión de vacaciones	2.737	3.562	-	-
Otras Provisiones	6.750	1.495	-	-
Total impuestos diferidos	<u>81.515</u>	<u>58.185</u>	<u>2.300</u>	<u>5.670</u>

b) El impuesto a las ganancias se desglosa de la siguiente manera.

Gastos por impuestos utilizando la tasa legal	30.09.2013
	M\$
Gasto tributario corriente	(11.195)
Efecto impuesto diferido	<u>26.700</u>
Ingreso (Gasto) por impuesto	<u>15.505</u>

- c) Conciliación del gasto por impuesto utilizando la tasa legal vigente con el gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva.

<b>Gastos por impuestos utilizando la tasa legal</b>	30.09.2013
	M\$
Resultado antes de impuesto a la renta	183.345
Tasa legal de impuesto vigente	20,0%
Gastos por impuestos a la renta utilizando tasa legal	36.669
Otros incrementos (decrementos)	<u>(25.474)</u>
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	<u>11.195</u>

- d) Conciliación de la Tasa Impositiva Legal con la Tasa Impositiva Efectiva

Tasa Impositiva legal	20,00%
Otros incrementos (decrementos)	<u>(13,89%)</u>
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	<u>6,11%</u>

## 15. PRESTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES

1. Las clases de préstamos que devengan intereses son los siguientes:

	30.09.2013		31.12.2012	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Préstamos que devengan intereses:				
Préstamos bancarios	4.445.665	-	4.146.295	-
Préstamos No bancarios	536.970	-	158.200	-
Obligaciones por leasing	9.800	19.123	-	-
Total	<u>4.992.435</u>	<u>19.123</u>	<u>4.304.495</u>	<u>-</u>

2. El desglose de los Préstamos que devengan intereses al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

**Al 30 de septiembre de 2013**

RUT Acreedor	Entidad Acreedora	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Nominal %	Garantía	Vencimiento			Total Corriente	Total No Corriente
						Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	30.09.13	30.09.13
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
97.080.000-K	Banco Bice	\$ No reajustables	Mensual	0,63%	Comfort Letter		304.326		304.326	-
97.018.000-1	Banco Scotiabank	\$ No reajustables	Mensual	0,62%	Comfort Letter	302.434			302.434	-
97.006.630-6	Banco BCI	\$ No reajustables	Mensual	0,73%	Comfort Letter		358.948		358.948	-
97.023.000-9	Banco Corpbanca	\$ No reajustables	Mensual	0,67%	Comfort Letter			301.848	301.848	-
97.053.000-2	Banco Security	\$ No reajustables	Mensual	0,64%	Comfort Letter	104.780	184.464		289.244	-
97.036.600-K	Banco Santander	\$ No reajustables	Mensual	0,63%	Comfort Letter	596.902			596.902	-
97.004.000-5	Banco Chile	\$ No reajustables	Mensual	0,64%	Comfort Letter	303.884			303.884	-
97.030.000-7	Banco Estado	\$ No reajustables	Mensual	0,62%	Comfort Letter		51.010	507.558	558.568	-
97.011.000-3	Banco Internacional	\$ No reajustables	Mensual	0,65%	Comfort Letter		452.640		452.640	-
76.645.030-K	Banco Itaú	\$ No reajustables	Mensual	0,62%	Comfort Letter		423.100		423.100	-
97.032.000-8	Banco BBVA	\$ No reajustables	Mensual	0,63%	Comfort Letter		150.873		150.873	-
97.952.000-K	Banco Penta	\$ No reajustables	Mensual	0,68%	Comfort Letter	201.186			201.186	-
99.500.410-0	Banco Consorcio	\$ No reajustables	Mensual	0,67%	Comfort Letter	101.833	99.879		201.712	-
97.030.000-7	Banco Estado	Leasing Financiero	Mensual	0,70%		811	1.622	7.367	9.800	19.123
	Otros préstamos	\$ No reajustables	Mensual	0,67%		172.509	364.461		536.970	-
<b>Total</b>						<b>1.784.339</b>	<b>2.391.323</b>	<b>816.773</b>	<b>4.992.435</b>	<b>19.123</b>

**Al 31 de diciembre de 2012**

RUT Acreedor	Entidad Acreedora	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Nominal %	Garantía	Vencimiento			Total
						Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	31.12.12
						M\$	M\$	M\$	M\$
97.080.000-K	Banco Bice	\$ No reajustables	Mensual	0,63%	Comfort Letter	-	303.197	-	303.197
97.018.000-1	Banco Scotiabank	\$ No reajustables	Mensual	0,63%	Comfort Letter	151.755	151.250	-	303.005
97.006.630-6	Banco BCI	\$ No reajustables	Mensual	0,64%	Comfort Letter	240.229	221.341	-	461.570
97.023.000-9	Banco Corpbanca	\$ No reajustables	Mensual	0,71%	Comfort Letter	301.520	-	-	301.520
97.053.000-2	Banco Security	\$ No reajustables	Mensual	0,64%	Comfort Letter	-	182.946	-	182.946
97.036.600-K	Banco Santander	\$ No reajustables	Mensual	0,64%	Comfort Letter	600.528	-	-	600.528
97.004.000-5	Banco Chile	\$ No reajustables	Mensual	0,69%	Comfort Letter	103.339	202.427	-	305.766
97.030.000-7	Banco Estado	\$ No reajustables	Mensual	0,69%	Comfort Letter	-	357.973	100.924	458.897
97.011.000-3	Banco Internacional	\$ No reajustables	Mensual	0,65%	Comfort Letter	283.833	-	-	283.833
76.645.030-K	Banco Itaú	\$ No reajustables	Mensual	0,62%	Comfort Letter	227.139	261.931	-	489.070
97.032.000-8	Banco BBVA	\$ No reajustables	Mensual	0,68%	Comfort Letter	151.386	-	-	151.386
97.952.000-K	Banco Penta	\$ No reajustables	Mensual	0,71%	Comfort Letter	50.642	150.911	-	201.553
99.500.410-0	Banco Consorcio	\$ No reajustables	Mensual	0,75%	Comfort Letter	51.637	51.387	-	103.024
	Otros préstamos	\$ No reajustables	Mensual	0,67%		25.168	133.032	-	158.200
<b>Total</b>						<b>2.187.176</b>	<b>2.016.395</b>	<b>100.924</b>	<b>4.304.495</b>

3. El desglose de los flujos a los vencimientos y la tasa de interés nominal de cada Préstamo que devenga intereses al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

**Al 30 de septiembre de 2013**

RUT Acreedor	Entidad Acreedora	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Nominal %	Garantía	Vencimiento			Total Corriente 30.09.13 M\$	Vencimiento		Total No Corriente 30.09.13 M\$
						Hasta 1 mes M\$	Entre 1 y 3 meses M\$	Entre 3 y 12 meses M\$		Entre 1 y 3 años M\$	30.09.13 M\$	
97.080.000-K	Banco Bice	\$ No reajustables	Mensual	0,63%	Comfort Letter		307.478		307.478	-	-	
97.018.000-1	Banco Scotiabank	\$ No reajustables	Mensual	0,62%	Comfort Letter	303.912			303.912	-	-	
97.006.630-6	Banco BCI	\$ No reajustables	Mensual	0,73%	Comfort Letter		362.348		362.348	-	-	
97.023.000-9	Banco Corpbanca	\$ No reajustables	Mensual	0,67%	Comfort Letter			308.880	308.880	-	-	
97.053.000-2	Banco Security	\$ No reajustables	Mensual	0,64%	Comfort Letter	104.978	186.433		291.411	-	-	
97.036.600-K	Banco Santander	\$ No reajustables	Mensual	0,63%	Comfort Letter	597.752			597.752	-	-	
97.004.000-5	Banco Chile	\$ No reajustables	Mensual	0,64%	Comfort Letter	304.410			304.410	-	-	
97.030.000-7	Banco Estado	\$ No reajustables	Mensual	0,62%	Comfort Letter		51.800	518.056	569.856	-	-	
97.011.000-3	Banco Internacional	\$ No reajustables	Mensual	0,65%	Comfort Letter		458.829		458.829	-	-	
76.645.030-K	Banco Itaú	\$ No reajustables	Mensual	0,62%	Comfort Letter		426.549		426.549	-	-	
97.032.000-8	Banco BBVA	\$ No reajustables	Mensual	0,63%	Comfort Letter		152.894		152.894	-	-	
97.952.000-K	Banco Penta	\$ No reajustables	Mensual	0,68%	Comfort Letter	201.320			201.320	-	-	
99.500.410-0	Banco Consorcio	\$ No reajustables	Mensual	0,67%	Comfort Letter	101.954	101.300		203.254	-	-	
97.030.000-7	Banco Estado	Leasing Financiero	Mensual	0,70%		811	1.622	7.367	9.800	19.123	19.123	
	Otros préstamos	\$ No reajustables	Mensual	0,67%		173.123	370.315	-	543.438	-	-	
<b>Total</b>						<b>1.788.260</b>	<b>2.419.568</b>	<b>834.303</b>	<b>5.042.131</b>	<b>19.123</b>	<b>19.123</b>	

**Al 31 de diciembre de 2012**

RUT Acreedor	Entidad Acreedora	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Nominal %	Garantía	Vencimiento			Total 31.12.12 M\$
						Hasta 1 mes M\$	Entre 1 y 3 meses M\$	Entre 3 y 12 meses M\$	
97.080.000-K	Banco Bice	\$ No reajustables	Mensual	0,63%	Comfort Letter	-	308.326	-	308.326
97.018.000-1	Banco Scotiabank	\$ No reajustables	Mensual	0,63%	Comfort Letter	153.195	153.229	-	306.424
97.006.630-6	Banco BCI	\$ No reajustables	Mensual	0,64%	Comfort Letter	241.553	225.275	-	466.828
97.023.000-9	Banco Corpbanca	\$ No reajustables	Mensual	0,71%	Comfort Letter	302.289	-	-	302.289
97.053.000-2	Banco Security	\$ No reajustables	Mensual	0,64%	Comfort Letter	-	186.084	-	186.084
97.036.600-K	Banco Santander	\$ No reajustables	Mensual	0,64%	Comfort Letter	603.824	-	-	603.824
97.004.000-5	Banco Chile	\$ No reajustables	Mensual	0,69%	Comfort Letter	103.781	205.201	-	308.982
97.030.000-7	Banco Estado	\$ No reajustables	Mensual	0,69%	Comfort Letter	-	364.074	103.257	467.331
97.011.000-3	Banco Internacional	\$ No reajustables	Mensual	0,65%	Comfort Letter	284.112	-	-	284.112
76.645.030-K	Banco Itaú	\$ No reajustables	Mensual	0,62%	Comfort Letter	288.962	204.021	-	492.983
97.032.000-8	Banco BBVA	\$ No reajustables	Mensual	0,68%	Comfort Letter	151.981	-	-	151.981
97.952.000-K	Banco Penta	\$ No reajustables	Mensual	0,71%	Comfort Letter	50.739	153.219	-	203.958
99.500.410-0	Banco Consorcio	\$ No reajustables	Mensual	0,75%	Comfort Letter	51.872	52.325	-	104.197
	Otros préstamos	\$ No reajustables	Mensual	0,67%		25.273	134.832	-	160.105
<b>Total</b>						<b>2.257.581</b>	<b>1.986.586</b>	<b>103.257</b>	<b>4.347.424</b>

4. El desglose de los flujos a los vencimientos y la tasa de interés nominal de “Otros Préstamos” que devengan intereses al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente

**30 de septiembre 2013**

RUT Acreedor	Entidad Acreedora	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Nominal %	Vencimiento			Total 30.09.2013 M\$
					Hasta 1 mes M\$	Entre 1 y 3 meses M\$	Entre 3 y 12 meses M\$	
96.681.330-K	Inv .El Aromo S.A.	\$ No reajustables	Mensual	0,63%	40.420	-	-	40.420
9.682.220-0	Jaime Acevedo R.	\$ No reajustables	Mensual	0,67%	30.603	30.412	-	61.015
76.010.670-4	Inm. Valga Ltda.	\$ No reajustables	Mensual	0,71%	-	309.483	-	309.483
77.322.790-K	Ing.y Consult. La Avana Ltda	\$ No reajustables	Mensual	0,70%	102.100	-	-	102.100
7.037.333-5	Veronica Sanhuesa C.	\$ No reajustables	Mensual	0,70%	-	30.420	-	30.420
Total					173.123	370.315	0	543.438

**31 de diciembre 2012**

RUT Acreedor	Entidad Acreedora	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Nominal %	Vencimiento			Total 31.12.2012 M\$
					Hasta 1 mes M\$	Entre 1 y 3 meses M\$	Entre 3 y 12 meses M\$	
96.681.330-K	Inv .El Aromo S.A.	\$ No reajustables	Mensual	0,63%	10.078	-	-	10.078
9.682.220-0	Jaime Acevedo R.	\$ No reajustables	Mensual	0,67%	15.195	25.326	-	40.521
76.010.670-4	Inm. Valga Ltda.	\$ No reajustables	Mensual	0,71%	-	109.506	-	109.506
Total					25.273	134.832	-	160.105

La Comfort Letter solicitada por las instituciones financieras hace mención a mantener la estructura societaria de SMB Factoring S.A. durante el período de vigencia de las obligaciones suscritas.

**16. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES**

El desglose de este rubro al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012 es el siguiente:

Tipos	30.09.2013		31.12.2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Facturas por pagar	83.521	-	21.227	-
Excedentes factoring	22.667	-	58.284	-
Facturas No factoring	11.312	-	31.904	-
IVA Debito	1.211	-	5.682	-
Dividendos por pagar	9.655	-	42.134	-
Retenciones y otros	12.476	-	14.020	-
Totales	140.842	-	173.251	-

**Excedentes Factoring** – Representan la totalidad o saldos del monto no financiado de un documento factorizado después que el mismo ha sido cancelado por el deudor.

**Facturas no Factoring** – Corresponden a montos recaudados por la Sociedad, sin embargo dichos montos no han sido cedidos en la operación de factoring. Estos pueden ser restituidos al cliente o aplicados a colocaciones de factoring vigentes.

## 17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Las provisiones de obligaciones por beneficios a los empleados determinadas al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012 es el siguiente:

Descripción	30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Provisión de vacaciones	13.690	17.810
Total	<u>13.690</u>	<u>17.810</u>

## 18. PATRIMONIO NETO

### a) Capital suscrito y pagado

Al 30 de septiembre de 2013, el capital de la Sociedad asciende a M\$1.253.405 y está representado por 200.000 acciones de valor nominal totalmente suscritas y pagadas que se encuentran registradas en la SVS.

### b) Número de acciones

	Acciones suscritas N°	Acciones pagadas N°	Acciones con derecho a voto N°
Serie Única	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>

### c) Capital (Monto M\$)

	Capital	
	Suscrito M\$	Pagado M\$
Serie Unica	<u>1.253.405</u>	<u>1.253.405</u>

El capital de la Sociedad se suscribió íntegramente, en el caso del accionista First Financial S.A. el saldo no pagado en el plazo de tres años por M\$200.000, fue enterado suscribiendo un pagaré expresado en pesos y a una tasa de interés del 2,5 % anual y aceptando letras de cambio a la vista en unidades de fomento, cuyo saldo al 30 de septiembre de 2013 es de M\$ 12.497.

**d) Dividendos**

La Política de Dividendos que el Directorio someterá a aprobación por parte de la Junta Ordinaria de Accionistas considera la distribución de un dividendo de al menos un 30% de la utilidad del ejercicio.

**e) Gestión del capital**

El objetivo de la Sociedad es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos inmediatos y de mediano plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

**f) Resultados Retenidos**

El detalle de los movimientos de los resultados retenidos al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Movimiento	30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Saldos Iniciales	474.682	451.370
Resultado del ejercicio	198.850	140.445
Dividendos definitivos	(105.000)	(75.000)
Dividendos provisorios	(50.000)	
Dividendo provisionado	(9.655)	(42.133)
Otros	45.374	-
Saldo final	554.251	474.682

**19. INGRESOS Y COSTOS**

Los ingresos y costos, el detalle al cierre de cada período, es el siguiente:

	Acumulado		Acumulado	
	01.01.2013 al 30.09.2013 M\$	01.01.2012 al 30.09.2012 M\$	01.07.2013 al 30.09.2013 M\$	01.07.2012 al 30.09.2012 M\$
<b>Ingresos ordinarios:</b>				
Ingresos por facturas	893.950	946.390	286.014	300.432
Ingresos por cheques	263.344	160.235	93.073	85.631
Ingresos por pagarés	61.669	30.286	26.023	10.532
Ingresos por leasing	120.600	17.225	48.958	-
Otros	14.420	50.365	3.194	10.501
Total ingresos	1.353.983	1.204.501	457.262	407.096
<b>Costos de operación:</b>				
Intereses bancarios	272.185	244.810	89.432	86.023
Impuestos	4.038	6.321	1.319	2.902
Deterioro deudores incobrables	148.500	152.125	49.500	48.644
Otros	19.250	34.505	(2.234)	12.747
Total costos	443.973	437.761	138.017	150.316

## 20. REMUNERACIÓN Y GASTOS DEL PERSONAL

El detalle al cierre de cada período, es el siguiente:

	Acumulado		Acumulado	
	01.01.2013 al 30.09.2013 M\$	01.01.2012 al 30.09.2012 M\$	01.07.2013 al 30.09.2013 M\$	01.07.2012 al 30.07.2012 M\$
Sueldos y salarios	456.080	425.174	161.669	147.984
Otros gastos del personal	29.735	27.977	10.439	10.133
Total	485.815	453.151	172.108	158.117

## 21. GANANCIA BÁSICA POR ACCIÓN

La ganancia (pérdida) básica por acción atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio Neto al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

### Al 30 de Septiembre 2013

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos participación en el patrimonio	M\$	198.850
Número de acciones pagadas		200.000
Ganancia básica por acción	\$	994,25

### Al 31 de Diciembre 2012

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos participación en el patrimonio	M\$	140.445
Número de acciones pagadas		200.000
Ganancia básica por acción	\$	702,23

## 22. MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no ha efectuado desembolsos en los períodos 2013 y ejercicio 2012.

## 23. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013

### a) Juicios y Procedimientos Legales:

#### a.1) Contingencias Judiciales Normales de la Empresa o Industria:

A la fecha de la emisión de estos estados financieros, no existen acciones judiciales interpuestas en contra de la Sociedad en relación con operaciones propias del giro. Por lo mismo, en este sentido, se estima que no existen procedimientos que puedan generar pérdidas significativas no contempladas por la Sociedad.

a.2) Contingencias por Demandas en tribunales de carácter relevante:

Al 30 de septiembre de 2013, no existen más demandas en tribunales que las que en seguida se informan con el carácter de significativas y relevantes, que afecten o puedan afectar el presente estado financiero más allá de lo que se informa

Trib	Rol / Ingreso	Demandado	Materia	Cuantía en Juicio	en MORA
2° Pto. Montt	145-13	MANUEL HENRIQUEZ BOGUERO	Pagaré	\$ 28.800.000	\$ 28.800.000
1°	29292-09	TELECOMUNICACIONES EXTEL LTDA	Pagaré	\$ 52.000.000	\$ 47.285.000
2°	18503-12	SOCIEDAD TELERED LTDA.	Pagaré	\$ 25.918.200	\$ 25.918.200
16°	17426-09	MICON	Pagaré	\$ 33.360.000	\$ 32.810.000
20°	17417-09	MDV SOC.INDUSTRIAL Y COM. S.A	Pagaré	\$ 91.000.000	\$ 88.149.000
8°	16297-08	TRANSPORTE CONTINENTAL LTDA	Pagaré	\$ 29.000.000	\$ 22.681.000
19°	23686-10	LUIS YURI TOLEDO	Pagaré	\$ 51.000.000	\$ 45.839.000
14°	2346-13	CLIMAWEST	Pagaré	\$ 78.615.000	\$78.615.000
30°	11575-12	IMPORTADORA TMT LTDA.	Pagaré	\$ 32.300.000	\$ 28.624.000

- b) **Garantías directas.**- No se han constituido garantías directas para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones presentes o futuras.
- c) **Garantías indirectas** - No se han constituido garantías indirectas para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones presentes o futuras.

## 24. HECHOS ESENCIALES

Para el periodo de nueve meses terminados a septiembre de 2013 y previo a la emisión de los presentes estados financieros, la Sociedad ha informado a la Superintendencia de Valores y Seguros los siguientes hechos relevantes:

- Con fecha 10 de abril de 2013, se informa que con fecha 21 de marzo de 2013 el Directorio de la Sociedad, en Sesión Ordinaria, acuerda citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 30 de abril de 2013, con el objeto de pronunciarse respecto de temas relacionados con el cierre del año comercial 2012.
- Con fecha 3 de mayo de 2013, se informa respecto de los acuerdos suscritos por los accionistas en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 30 de abril de 2013, adoptándose los siguientes acuerdos más significativos.
  - a) Se aprobó la Memoria, el Balance, el Estado de Resultados e informe de los Auditores Externos sometidos a su consideración por el directorio correspondientes al ejercicio 2012, así como la distribución de las utilidades del ejercicio 2012;
  - b) Se acordó designar como Auditores Externos independientes de la Sociedad a la firma RSM Chile Auditores Ltda;

- c) Se acordó el pago de un dividendo por el total de \$105.000.000.-, esto es por un monto de \$525 por cada acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2012 y el saldo se destine a incrementar el Fondo de Utilidades Acumuladas,
  - d) Se renueva el Directorio de la Sociedad, siendo compuesto por los señores:
    - Alvaro Fischer A.
    - Leonardo Bitrán B.
    - Víctor Vera M.
    - Raúl Alcaino L.
    - José Miguel Valdivieso G.
- Con fecha 26 de agosto de 2013, se informa que con fecha 22 de agosto de 2013 en sesión de Directorio Ordinario se acordó el reparto de un dividendo provisorio con cargo a utilidades del ejercicio 2013 por un total de M\$ 50.000.-, a razón de \$ 250.- por acción.

A excepción de lo enunciado en punto anterior, no existen otros hechos relevantes informados a la Superintendencia de Valores y Seguros a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

## **25. HECHOS POSTERIORES**

Entre el 30 de septiembre de 2013 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos en ellos presentados o su interpretación.

\* \* \* \* \*