

COMERCIAL DE VALORES
FACTORING SpA.

Estados financieros Intermedios

Correspondiente a los periodos terminados al 30 de
septiembre de 2019 y 2018 y al ejercicio terminado al 31 de
diciembre de 2018

CONTENIDO

Estados de situación financiera intermedios
Estados de resultados integrales por función intermedios
Estados de cambios en el patrimonio neto intermedios
Estados de flujos de efectivo directo
Notas a los estados financieros intermedios

\$	-	Pesos chilenos
M\$	-	Miles de pesos chilenos
UF	-	Unidades de Fomento
USD	-	Dólar estadounidense

COMERCIAL DE VALORES FACTORING SpA.

ÍNDICE

	Páginas
Estados de situación financiera intermedios.....	6
Estados de resultados por función intermedios	8
Estados de cambios en el patrimonio neto intermedios	9
Estados de flujos de efectivo directo	10
Notas explicativas de los estados financieros intermedios	11
Nota 1 Información general	11
Nota 2 Bases de presentación de los estados financieros intermedios	11
2.1 Declaración de cumplimiento con NIIF.....	11
2.2 Períodos contables	12
2.3 Responsabilidad de la información.....	17
Nota 3 Principales criterios contables aplicados.....	17
3.1 Transacciones en moneda extranjera	17
3.2 Activos financieros	18
3.3 Ganancias por acción.....	19
3.4 Propiedades, planta y equipos.....	19
3.5 Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	20
3.6 Deterioro del valor de los activos	20
3.7 Efectivo y equivalentes al efectivo	22
3.8 Pasivos financieros.....	23
3.9 Provisiones	23
3.10 Beneficios a los empleados	23
3.11 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	24
3.12 Reconocimiento de ingresos y gastos	24
3.13 Dividendos.....	24
3.14 Segmento de operaciones	25
3.15 Arrendamientos	25
3.16 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	25
3.17 Transacciones con partes relacionadas	26
3.18 Uso de estimaciones y juicios.....	26
Nota 4 Nuevas normas adoptadas por la sociedad.....	27
Nota 5 Gestión del riesgo financiero	28
Nota 6 Efectivo y equivalentes al efectivo	34
Nota 7 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	35
Nota 8 Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas	39
Nota 9 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.....	41

COMERCIAL DE VALORES FACTORING SpA.

ÍNDICE (CONTINUACIÓN)

	Páginas
Nota 10	Activos intangibles distintos de la plusvalía 43
Nota 11	Otros pasivos financieros..... 44
Nota 12	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 48
Nota 13	Patrimonio..... 49
Nota 14	Ganancias por acción 51
Nota 15	Ingresos y costos de venta..... 52
Nota 16	Gastos de administración 53
Nota 17	Otros ingresos por función..... 53
Nota 18	Ingresos financieros 54
Nota 19	Medio ambiente 54
Nota 20	Cauciones obtenidas de terceros 54
Nota 21	Contingencias y restricciones 55
Nota 22	Sanciones 65
Nota 23	Hechos posteriores 66

COMERCIAL DE VALORES FACTORING SpA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018
(cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	30.09.2019 <u>M\$</u>	31.12.2018 <u>M\$</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	3.002.316	922.215
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	51.447.867	48.072.288
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	<u>162.726</u>	<u>-</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>54.612.909</u>	<u>48.994.503</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	7	3.184.483	-
Propiedades, plantas y equipos		24.980	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	25.212	69.060
Activos por impuestos diferidos	9	593.377	454.393
Otros activos no financieros no corrientes		<u>8.022</u>	<u>8.022</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>3.836.074</u>	<u>531.475</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>58.448.983</u></u>	<u><u>49.525.978</u></u>

Las notas adjuntas números 1 a la 23,
forman parte integral de estos estados financieros.

COMERCIAL DE VALORES FACTORING SpA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018
(cifras expresadas en miles de pesos)

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		30.09.2019	31.12.2018
	<u>Nota</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	11	39.343.968	38.506.481
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	1.173.267	1.031.077
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	1.001.967	134.556
Pasivos por impuestos corrientes	9	<u>212.383</u>	<u>271.660</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>41.731.585</u>	<u>39.943.774</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	11	<u>2.802.499</u>	<u>-</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>2.802.499</u>	<u>-</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	13	8.016.087	5.016.087
Otras reservas		(107.744)	(107.744)
Ganancias acumuladas		<u>6.006.556</u>	<u>4.673.861</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO		<u>13.914.899</u>	<u>9.582.204</u>
TOTAL DE PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		<u>58.448.983</u>	<u>49.525.978</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 23,
forman parte integral de estos estados financieros.

COMERCIAL DE VALORES FACTORING SpA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN INTERMEDIOS

Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018
(cifras expresadas en miles de pesos)

		01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018
	Nota	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	15	6.668.150	4.826.278	2.398.959	1.575.149
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor	7e	(504.611)	(485.382)	140.779	(126.725)
Costo de ventas	15	(1.085.601)	(730.852)	(341.927)	(236.358)
Ganancia bruta		<u>5.077.938</u>	<u>3.610.044</u>	<u>2.197.811</u>	<u>1.212.066</u>
Gastos de administración	16	(2.117.211)	(1.735.181)	(797.806)	(580.418)
Otros ingresos por función	17	31.204	28.959	1.350	25.939
Otros egresos por función		(355.427)	(9.730)	(353.208)	(9.729)
Ingresos financieros	18	19.783	17.325	6.465	6.505
Resultado por unidades de reajuste		<u>99</u>	(<u>2.297</u>)	<u>2.628</u>	(<u>2.981</u>)
Resultados antes de impuestos		2.656.386	1.909.120	1.052.240	651.382
Resultado por impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	9	(<u>668.191</u>)	(<u>462.070</u>)	(<u>267.374</u>)	(<u>178.864</u>)
Resultado procedente de operaciones continuadas		<u>1.988.195</u>	<u>1.447.050</u>	<u>784.866</u>	<u>472.518</u>
Resultado del ejercicio		<u>1.988.195</u>	<u>1.447.050</u>	<u>784.866</u>	<u>472.518</u>
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora	14	1.988.195	1.447.050	784.866	472.518
Resultado atribuible a participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>1.988.195</u>	<u>1.447.050</u>	<u>784.866</u>	<u>472.518</u>
Resultado integral total		<u>1.988.195</u>	<u>1.447.050</u>	<u>784.866</u>	<u>472.518</u>
Resultado por acción en operaciones continuadas		0,21	0,24	0,08	0,08
Resultado por acción en operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado por acción básica		<u>0,21</u>	<u>0,24</u>	<u>0,08</u>	<u>0,08</u>

COMERCIAL DE VALORES FACTORING SpA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS

Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>Nota</u>	Capital emitido <u>M\$</u>	Otras reservas <u>M\$</u>	Ganancias Acumuladas <u>M\$</u>	Patrimonio Total <u>M\$</u>
Saldo inicial ejercicio actual al 01.01.2019		5.016.087	(107.744)	4.673.861	9.582.204
Cambios en el patrimonio:					
Aumento de capital	13	3.000.000	-	-	3.000.000
Ganancia del ejercicio		-	-	1.988.195	1.988.195
Dividendos del ejercicio	13	-	-	(655.500)	(655.500)
Total cambios en patrimonio		<u>3.000.000</u>	<u>-</u>	<u>1.332.695</u>	<u>4.332.695</u>
Saldo final ejercicio actual al 30.09.2019		<u>8.016.087</u>	<u>(107.744)</u>	<u>6.006.556</u>	<u>13.914.899</u>
Saldo inicial ejercicio actual al 01.01.2018		5.016.087	(107.744)	3.466.261	8.374.604
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	(224.233)	(224.233)
Saldo inicial reexpresado		<u>5.016.087</u>	<u>(107.744)</u>	<u>3.242.028</u>	<u>8.150.371</u>
Cambios en el patrimonio:					
Ganancia del ejercicio		-	-	1.447.050	1.447.050
Dividendos del ejercicio	13	-	-	-	-
Total cambios en patrimonio		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.447.050</u>	<u>1.447.050</u>
Saldo final ejercicio actual al 30.09.2018		<u>5.016.087</u>	<u>(107.744)</u>	<u>4.689.078</u>	<u>9.597.421</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 23,
forman parte integral de estos estados financieros.

COMERCIAL DE VALORES FACTORING SpA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018
(cifras expresadas en miles de pesos)

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	Nota	30.09.2019 M\$	30.09.2018 M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		(660.848)	(2.236.338)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(350.772)	(246.168)
Pagos a y por cuenta de los empleados	16	(1.672.059)	(1.438.090)
Otros pagos por actividades de operación		(65.299)	(106.780)
Intereses pagados	15	(991.471)	(619.539)
Intereses recibidos	18	19.783	17.325
Otras entradas (Salidas) de efectivo		31.203	17.086
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(880.937)	(585.131)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(4.570.400)	(5.197.635)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, plantas y equipos		(26.066)	-
Compras de activos intangibles	10	(-)	(4.099)
Aumento de capital	13	3.000.000	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		2.973.934	(4.099)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Pago de dividendos	13	(655.500)	-
Pagos de créditos bancarios	11	(23.783.860)	(6.500.000)
Obtención de préstamos bancarios	11	27.415.187	11.000.000
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(11.141.005)	(9.851.760)
Obtención de préstamos de entidades relacionadas		11.841.645	11.700.000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		3.676.468	6.348.240
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		2.080.002	1.146.506
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		99	(2.297)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		2.080.101	1.144.209
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		922.215	753.686
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6	3.002.316	1.897.895

Las notas adjuntas números 1 a la 23,
forman parte integral de estos estados financieros.

COMERCIAL DE VALORES FACTORING SpA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

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

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

Comercial de Valores Factoring SpA., es una sociedad por acciones constituida por escritura pública de fecha 30 de noviembre de 1999, ante notario público señor Martín Vásquez Cordero, reemplazante del titular de la cuadragésima octava notaría de Santiago don José Musalem Saffie.

La Sociedad tiene por objeto principal efectuar operaciones de factoring entre las que comprende la adquisición a cualquier empresa o personal natural de cuenta por cobrar, documentadas por facturas, letra de cambio, pagarés u otros documentos, con o sin responsabilidad para el cedente, otorgar financiamiento con garantía constituida sobre los referidos documentos o también la simple administración de las cuentas por cobrar.

La sociedad se encuentra ubicada en Isidora Goyenechea 3621, piso 15, Las Condes, Santiago y once sucursales en regiones (Iquique, Antofagasta, Calama, La Serena, Viña del Mar, Rancagua, Concepción, Los Ángeles, Puerto Montt, Castro y Punta Arenas).

La propiedad de Comercial de Valores Factoring SpA. está conformada por el siguiente accionista:

Inversiones Nevada S.A.	100,00%
-------------------------	---------

Al 30 de septiembre de 2019 la sociedad registra un total de 68 trabajadores (57 al 31 de diciembre de 2018).

La página web de la Sociedad es www.coval.cl.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros intermedios se presenta a continuación. Tal como lo requiere las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al período en que se emitieron los estados financieros intermedios, y además estos fueron aplicados de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros intermedios.

2.1 Declaración de cumplimiento con NIIF

La administración de la Sociedad declara que, en la preparación de estos estados financieros intermedios, ha dado cumplimiento a las normas contenidas en las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) que le eran aplicables en los períodos comprendidos por los estados financieros indicados en el punto 2.2.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS (Continuación)

2.2 Períodos contables

Los estados financieros intermedios de Comercial de Valores Factoring SpA. correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 y al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo con las NIIF, que para estos efectos comprenden las normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board o “IASB”.

Los estados de situación financiera intermedios se presentan al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018. Los estados intermedios de resultados integrales por función, de cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo se presentan por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

La Sociedad ha determinado sus principales políticas contables relacionadas a la adopción de las NIIF, considerando el siguiente orden de relación establecido en la norma:

- Normas e interpretaciones del International Accounting Standards Board (IASB).
- A falta de norma o interpretación aplicable específicamente, la administración considera:

Los requisitos y orientaciones de las normas e interpretaciones que traten asuntos relacionados o similares, o a falta de éstos, las definiciones, criterios de reconocimiento y valorización de activos, pasivos, ingresos y gastos dentro del marco conceptual de las NIIF.

La administración de la Sociedad también considera los pronunciamientos más recientes de otros comités normativos que utilicen un marco conceptual similar a las NIIF para crear principios contables, otra literatura contable o las prácticas aceptadas por la industria, siempre y cuando no estén en conflicto con las fuentes de información anteriormente mencionadas.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS (Continuación)

2.2.1 Nuevos pronunciamientos contables.

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones vigentes en estos estados financieros:

<i>Nuevas NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, Arrendamientos NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de acuerdos de arrendamiento y los tratamientos contables tanto para los arrendatarios como para los arrendadores. Cuando se haga efectiva la aplicación de NIIF 16, ésta reemplazará las actuales guías para arrendamientos incluyendo NIC 17 Arrendamientos y las interpretaciones relacionadas. NIIF 16 hace una distinción entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. La distinción entre arrendamiento operativo (fuera de balance) y arrendamientos financieros es removida para la contabilización de los arrendatarios, y es reemplazada por un modelo donde un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo tienen que ser reconocidos por los arrendatarios para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de importe bajo. El activo por derecho a uso es inicialmente medido al costo y posteriormente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a esa fecha. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento es ajustado por los intereses y los pagos del arrendamiento, así como también de las modificaciones del arrendamiento, entre otros. Adicionalmente, la clasificación de flujos de efectivo también se verá afectada dado que bajo NIC 17 los pagos de arrendamientos operativos se presentan como flujos de caja operacionales; mientras que bajo el modelo de NIIF 16, los pagos de arrendamiento serán divididos entre la porción de pagos de principal e intereses los cuales serán presentados como flujos de efectivo de financiamiento y operacionales, respectivamente. En contraste con la contabilización para los arrendatarios, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos contables de NIC 17 para los arrendadores, y continúa requiriendo a los arrendadores clasificar los arrendamientos ya sea como arrendamientos operativos o financieros. Adicionalmente, NIIF 16 requiere revelaciones más extensas.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
<i>Nuevas interpretaciones</i>	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias La Interpretación establece cómo determinar una posición tributaria cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento para el impuesto a las ganancias. CINIIF 23 exige a una entidad: (i) determinar si las posiciones tributarias inciertas son evaluadas de forma separada o como un conjunto; (ii) evaluar si es probable que la autoridad fiscal aceptará un incierto tratamiento tributario utilizado, o propuesto a ser utilizado, por una entidad en sus declaraciones de impuestos: a. Si lo acepta, la entidad debe determinar su posición tributaria contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado o planeado a ser utilizado en su declaración de impuestos. b. Si no lo acepta, la entidad debe reflejar el efecto de incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS (Continuación)

2.2.1 Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

- a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones vigentes en estos estados financieros, (continuación):

Enmiendas a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Características de prepago con compensación negativa (Modificaciones a la NIIF 9) Modifica los requisitos existentes en la NIIF 9 con respecto a los derechos de terminación para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo comercial, a valor razonable a través de otro resultado integral) incluso en el caso de pagos de compensación negativos.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Intereses a largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a la NIC 28) Aclara que una entidad aplica la NIIF 9 Instrumentos financieros a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forme parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto pero a la que no se aplica el método de la participación.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y 23) • NIIF 3 y NIIF 11 – Las modificaciones a NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene control de un negocio que es una operación conjunta, debe remedir la participación previamente mantenida en ese negocio. Las modificaciones a NIIF 11 aclaran que cuando una entidad obtiene control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, la entidad no remide la participación previamente mantenida en ese negocio. • NIC 12 – Las modificaciones aclaran que todas las consecuencias relacionadas con el impuesto a las ganancias de dividendos (es decir, distribución de utilidades) deberán ser reconocidas en pérdidas o ganancias, independientemente de cómo se originaron los impuestos. • NIC 23 – Las modificaciones aclaran que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso o venta, ese préstamo se convierte en parte de los fondos que una entidad generalmente pide prestado cuando se calcula la tasa de capitalización sobre préstamos generales.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19: Si se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan, ahora es obligatorio que el costo del servicio actual y el interés neto para el período posterior a la nueva medición se determinen utilizando los supuestos utilizados para la nueva medición. Además, se han incluido enmiendas para aclarar el efecto de una modificación, reducción o liquidación de un plan en los requisitos con respecto al techo del activo.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

La aplicación de estas enmiendas, normas e interpretaciones no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS (Continuación)

2.2.1 Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

- b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Marco Conceptual (revisado) El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes. Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.	1 de enero de 2020
NIIF 17, Contratos de Seguros La nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza IFRS 4 Contratos de seguro. El objetivo de la nueva norma es asegurar que la entidad proporcione información relevante que represente fielmente los derechos y obligaciones provenientes de los contratos de seguro que emite. NIIF 17 establece un Modelo General, el cual es modificado para los contratos de seguro con características de participación discrecional, descrito como el 'Enfoque de Honorarios Variables' ("Variable Fee Approach"). El Modelo General es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura remanente usando el 'Enfoque de Asignación de Prima' ("Premium Allocation Approach"). El Modelo General usará supuestos actuales para estimar el importe, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los tenedores de seguros. La utilidad proveniente de la venta de pólizas de seguros es diferida en un componente pasivo separado en el día 1 y agregada en grupos de contratos de seguro; luego es reportada sistemáticamente a través de utilidad o pérdida durante el período en el cual los aseguradores proporcionan cobertura luego de hacer ajustes derivados de cambios en los supuestos relacionadas con la cobertura futura.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS (Continuación)

2.2.1 Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

- b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente (continuación):

Enmiendas a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8). El IASB ha emitido cambios a las NIC1, Presentación de Estados Financieros, y NIC 8, Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para aclarar la definición de importancia relativa y alinear estas normas con el Marco Conceptual emitido en marzo de 2018, para facilitar a las compañías hacer juicios de materialidad. Bajo la antigua definición las omisiones o las representaciones erróneas de los elementos son importantes si podrían, individual o colectivamente, influir en las decisiones económicas que los usuarios toman sobre la base de los estados financieros (NIC 1 Presentación de Estados Financieros). La nueva definición establece que la información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la distorsión o el ocultamiento de la misma influyan en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, que brindan información financiera sobre una entidad de reporte específica.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3). Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción se debe contabilizar como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. (a) aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos; (b) eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos; (c) añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial; (d) restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y (e) añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio. Se requiere que las empresas apliquen la definición modificada de un negocio a las adquisiciones que se realicen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite la aplicación anticipada.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto Las enmiendas a NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.	Por determinar

La administración de la Sociedad se encuentra evaluando los efectos iniciales de la aplicación de estas nuevas normativas y modificaciones. Se estima que la futura adopción no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS (Continuación)

2.3 Responsabilidad de la información

El Directorio de Comercial de Valores Factoring SpA. ha tomado conocimiento de la información contenida en estos estados financieros intermedios, y se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en los mismos, y de la aplicación de los principios y criterios incluidos en las NIIF, normas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los presentes estados financieros intermedios, fueron aprobados por el Directorio con fecha 24 de octubre de 2019.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principales criterios aplicados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios, han sido los siguientes:

3.1 Transacciones en Moneda Extranjera

- Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los presentes estados financieros intermedios se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Sociedad opera (según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21). Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

- Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Sociedad se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta a la moneda funcional, se reconocen en el estado de resultados, excepto si se difieren en el patrimonio neto.

- Bases de conversión

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

	<u>30.09.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
	CLP	CLP
Unidad de Fomento (UF)	28.048,53	27.565,79
Dólar estadounidense (USD)	728,21	694,77

Las diferencias de cambios resultantes de la aplicación de este criterio, son reconocidas en resultados del ejercicio a través de la cuenta “Diferencias de Cambio” y las diferencias generadas por la aplicación de las Unidades de Fomento son reconocidas en resultados del ejercicio a través del rubro “Resultado por unidades de reajuste”.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

3.2 Activos financieros

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

Las valorizaciones posteriores de los activos financieros dependerán del modelo de negocio en el que se hayan clasificado.

La Sociedad clasifica sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- Activos financieros a costo amortizado.

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

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Un activo deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan con las siguientes condiciones:

- i. El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiéndolo, y
- ii. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto fiscal, se registran en el estado de resultados integrales consolidados intermedios hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, cuando es imputado íntegramente en la ganancia o pérdida del período.

La Sociedad no posee activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados o con cambios en otro resultado integral a la fecha de cierre.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

3.2 Activos financieros (continuación)

- Activos financieros a costo amortizados

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones:

- i. El modelo de negocio que lo sustenta tiene como objetivo mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y
- ii. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros de la compañía que cumplen con estas condiciones son: cuentas por cobrar, préstamos y equivalentes de efectivo.

Estos activos se registran a costo amortizado, esto es, al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva (la tasa de descuento que iguala los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento con el valor neto en los libros del activo o pasivo financiero).

La compañía tiene definida una política para el registro de estimaciones por deterioro en función de las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de los activos.

3.3 Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio entre el número medio ponderado de acciones emitidas y pagadas.

La Sociedad no ha efectuado operaciones de potencial efecto delusivo que suponga una ganancia por acción distinta de la ganancia básica por acción.

3.4 Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

La depreciación de estos bienes es determinada de acuerdo a los mismos criterios aplicables para las propiedades, plantas y equipos de la Sociedad.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

3.4 Propiedades, plantas y equipos (continuación)

A continuación, se presentan los principales períodos de vida útil utilizados para la depreciación de las propiedades, plantas y equipos:

	<u>Años de vida útil promedio estimada</u>
Muebles y equipos	2
Equipos computacionales	2

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

3.5 Activos intangibles distintos de la plusvalía

Corresponde a desarrollo de aplicación. La Sociedad aplica el modelo de costo en la valorización de sus intangibles. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Este grupo de activos se amortizan en su vida útil económica remanente de los mismos, la que al momento de su adquisición, se ha definido 3 años.

3.6 Deterioro del valor de los activos

- Activos financieros

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

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

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

A partir del 01 de enero de 2018, la aplicación de la NIIF 9, requiere que se registren las pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar, ya sea sobre la base de 12 meses o sobre el total de los meses remanentes de vida del activo.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

3.6 Deterioro del valor de los activos (continuación)

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

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

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

- En el caso de los deudores comerciales y cuentas por cobrar, la Sociedad tiene definida una política para el registro de estimaciones por deterioro en función del porcentaje de recuperabilidad de los saldos por cobrar, que se aplica con carácter general, mediante la ejecución de un análisis grupal, excepto en aquellos casos en que exista alguna particularidad que hace aconsejable el análisis específico de la cobrabilidad.
- Se consideran hechos objetivos de deterioro: La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora excesiva en los pagos.
- Los clientes se ubican en categorías según su estimación de pérdida:
 - Cartera Prime (clientes categoría C1 y C2)
 - Informes comerciales intachables empresa/socios (excepción moralidad comercio, autopistas).
 - Evolución positiva/estable de las ventas (ventas > MM\$500 mensual).
 - Cartera de deudores calificados (D1, D2, D3+ y D4 en sector educación - salud).
 - Tasa de negocio competitiva (promedio bajo).
 - Cartera Normal (clientes categoría C3 y C3+)
 - Informes comerciales con publicaciones leves empresa/socios (<25% de la venta mensual).
 - Evolución positiva/estable de las ventas (ventas < MM\$500 mensual).
 - Cartera de deudores calificados (D1, D2, D3+).
 - Tasa de negocio normal (promedio).
 - Cartera Subprime.
 - Informes comerciales deteriorados empresa/socios.
 - Evolución positiva/estable de las ventas.
 - Cartera de deudores calificados (D1 y D2).
 - Tasa de negocio superior (mínima 1,8%) y financiamiento máximo 95%.
- En el caso de los instrumentos financieros, la Sociedad tiene la política de evaluar si hay evidencia de deterioro de valor, considerando aquellos indicios relacionados con dificultades financieras del emisor, impago e incumplimiento de contrato.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

3.6 Deterioro del valor de los activos (continuación)

- Activos no financieros

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

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

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

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

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

3.7 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Se considera como efectivo y equivalentes al efectivo, las disponibilidades en caja, bancos e instrumentos financieros de alta liquidez considerando la gestión financiera de la Sociedad.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- a) Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: efectivo en caja, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez.
- b) Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

3.7 Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

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

3.8 Pasivos Financieros

- Préstamos que devengan intereses

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

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

- Pasivos financieros excepto derivados

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

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

3.9 Provisiones

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

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

3.10 Beneficios a los empleados

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

La Sociedad no reconoce indemnización por años y servicios con su personal por no encontrarse pactada contractualmente y no existir una conducta habitual para generar dicho pago.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

3.11 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina utilizando la tasa de impuesto contenida en la Ley sobre Impuesto a la Renta vigente en cada ejercicio, o aquella que esté a punto de aprobarse en la fecha de cierre de los estados financieros y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos se registran en resultados en el rubro de “beneficio (gasto) por impuesto a las ganancias e impuestos diferidos”.

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, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalías compradas y de aquellas cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en filiales, asociadas y entidades bajo control conjunto, en las cuales la Sociedad, pueda controlar la reversión de las mismas y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

Con fecha 26 de septiembre de 2015, se promulgó la Ley 20.780 que dentro de otras materias, modificó la tasa de impuesto de primera categoría, de acuerdo con lo siguiente:

<i>Año vigencia</i>	<i>Sistema atribuido</i>	<i>Sistema Semi-integrado</i>
2014	21%	21%
2015	22,5%	22,50%
2016	24%	24%
2017	25%	25,50%
2018	25%	27%

3.12 Reconocimiento de ingresos y gastos

La Sociedad registra intereses y reajustes en operaciones de factoring sobre base devengada.

Las operaciones de factoring, se componen de las diferencias de precios y/o intereses, los cuales devengan por cada uno de los documentos adquiridos y se abonan a resultados.

Los costos de actividades ordinarias se componen de los intereses por financiamiento registrados sobre base devengada y de las provisiones por riesgo de las operaciones de factoring.

3.13 Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada ejercicio en los estados financieros siempre y cuando existan utilidades que distribuir y que la junta de accionistas apruebe previamente la distribución.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

3.14 Segmento de operaciones

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.

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

La Sociedad no presenta información por segmento dado que la información financiera que es utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones, no considera segmentación de ningún tipo.

En los periodos bajo reporte al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existe concentración de clientes que representan más del 10% de los ingresos de la Sociedad, dado que se trata de una cartera totalmente atomizada. Adicionalmente no existe concentración geográfica, dado que la Sociedad realiza sus operaciones sólo en territorio nacional.

Los ingresos por tipo de producto se detallan en Nota 15.

3.15 Arrendamientos

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

3.16 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

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

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

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

3.17 Transacciones con partes relacionadas

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

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

3.18 Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los estados financieros, la Administración realiza 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 son revisados regularmente por la Alta Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de 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 estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros son los siguientes:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La realización de impuestos diferidos.
- Compromisos y contingencias.

NOTA 4 NUEVAS NORMAS ADOPTADAS POR LA SOCIEDAD

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que se inicien el 1 de enero de 2018.

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

<i>Nuevas Normas Contables</i>		<i>Fecha de Aplicación</i>
IFRS 9	Instrumentos Financieros	01 de enero de 2018
IFRS 15	Ingresos Ordinarios Procedentes de Contratos de Clientes	01 de enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	01 de enero de 2019

4.1 NIIF 9 Instrumentos financieros

Esta norma entro en vigencia en reemplazo de la NIC 39, y su aplicación no ha generado impactos significativos en los estados financieros de la Sociedad.

La NIIF 9 introduce un modelo diferente de deterioro de instrumentos financieros, el cual se basa en las “perdidas crediticias esperadas”, en oposición al modelo anterior de perdidas crediticias incurridas. De acuerdo a ello las entidades deben incorporar elementos prospectivos en la metodología de determinación de deterioro de sus instrumentos financieros.

El efecto de la aplicación inicial de NIIF 9 se detalla a continuación:

Aplicación NIIF 9	01/01/2018 M\$
Aplicación inicial	(307.169)
Impuesto diferido asociado	82.936
Efecto en Resultados Acumulados	(224.233)

El efecto de la adopción inicial corresponde a la aplicación del modelo de la pérdida crediticia esperada requerido por la normativa.

4.2 NIIF 15 Ingresos ordinarios procedentes de contratos clientes

Esta es una nueva norma aplicable a todos los contratos con clientes (excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros), la cual busca mejorar las inconsistencias y debilidades de la NIC 18 y proporciona un modelo que facilita la comparabilidad de compañías de diferentes industrias. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con múltiples elementos.

La Sociedad adoptó la nueva norma en la fecha de aplicación, pero no se generaron cambios en la medición y presentación de los ingresos de la Sociedad.

4.3 NIIF 16 Arrendamientos

Esta es una nueva norma da a conocer que los contratos de arrendamientos operativos se deben contabilizar como mayor activo, pero además se debe reconocer una mayor deuda en el pasivo en los estados financieros.

La Sociedad adoptó la nueva norma en la fecha de aplicación, pero no se generaron cambios en la medición y presentación de los ingresos de la Sociedad.

NOTA 5 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

La Compañía se encuentra expuesta a una variedad de riesgos que surgen del uso de instrumentos financieros, tales como: riesgos de financiamiento, riesgo de moneda, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

A continuación, se describen los objetivos, las políticas y los procesos de la Compañía para la gestión de esos riesgos y los métodos utilizados para medirlos. La información cuantitativa adicional, se presenta en estos estados financieros. No se han producido cambios sustanciales en la exposición de la Compañía a estos riesgos, sus objetivos, políticas y procesos para administrarlos o los métodos utilizados para medirlos, con respecto al periodo anterior.

5.1 Instrumentos financieros por categoría

Los principales instrumentos financieros por categoría, utilizados por la Sociedad, a partir de los cuales surge el riesgo financiero, son los siguientes:

Activos	Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		Activos financieros al costo amortizado		Total	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	3.002.316	922.215	3.002.316	922.215
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	54.632.350	48.072.288	54.632.350	48.072.288
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	162.726	-	162.726	-
Total	-	-	57.797.392	48.994.503	57.797.392	48.994.503

Pasivos	Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados		Pasivos financieros al costo amortizado		Total	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	-	-	42.146.467	38.506.481	42.146.467	38.506.481
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	1.173.267	1.031.077	1.173.267	1.031.077
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	1.001.967	134.556	1.001.967	134.556
Total	-	-	44.321.701	39.672.114	44.321.701	39.672.114

Los instrumentos financieros no medidos a valor razonable incluyen efectivo y equivalentes al efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, saldos con empresas relacionadas y préstamos bancarios. Debido a su naturaleza a corto plazo, el valor en libros de estos instrumentos financieros, se aproximan a su valor razonable.

NOTA 5 GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

5.2 Gestión del riesgo financiero

- Riesgo de crédito

Es la posibilidad o probabilidad de pérdida económica y/o financiera que enfrenta la Sociedad, como riesgo inherente a la actividad que desarrolla, en la alternativa que un cliente o contraparte en un instrumento no cumpla con sus obligaciones contractuales. La exposición máxima al riesgo al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el valor libros de cada clase de activos financieros revelados en Nota 7.

La Compañía presume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando la morosidad de las facturas de los deudores supere los 90 días (se acelera significativamente la probabilidad de incumplimiento a nivel de provisiones). En este sentido, la Compañía asume una probabilidad de incumplimiento de 100% toda vez que las acreencias por cobrar (en todo producto financiero) superan una morosidad de 180 días.

Las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses y durante la vida del instrumento financiero se basan en la aplicación de los siguientes supuestos:

- Plazo del instrumento, debido a que un mayor plazo implica mayor incertidumbre y por tanto mayor riesgo.
- Capacidad de pago del cliente cedente del instrumento financiero (solidariamente responsable) y atomización de la cartera de deudores.
- Sector económico y su dependencia a precios internacionales de los activos productivos (i.e. minería, salmón, celulosa).

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Sociedad y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

La Sociedad asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

Con fecha posterior a la aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada de acuerdo a lo requerido por la Norma Internacional de Información Financiera N°9, la Sociedad no ha realizado cambios en las técnicas de estimación o supuestos significativos utilizados.

La aplicación de NIIF 9 en la Sociedad consideró el desarrollo de un modelo econométrico destinado a la determinación de las pérdidas crediticias esperadas. De cara al futuro, y de forma conservadora, dicho modelo contempla un ajuste creciente de la pérdida debido al incumplimiento y un ajuste continuo de las variables macroeconómicas tales como: IMACEC, tipo de cambio y desempleo.

NOTA 5 GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

5.2 Gestión del riesgo financiero (continuación)

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la cartera está compuesta por los siguientes documentos:

<u>Cartera</u>	30.09.2019			31.12.2018		
	<u>N° de doctos.</u>	<u>M\$</u>	<u>%</u>	<u>N° de doctos.</u>	<u>M\$</u>	<u>%</u>
Facturas	8.227	40.152.121	70,74%	7.328	34.753.095	69,93%
Pagares	123	7.868.652	13,86%	106	5.898.410	11,87%
Letras	14	198.553	0,35%	14	983.953	1,98%
Cheques	7.591	8.432.102	14,86%	10.937	7.950.605	16,00%
Contratos Financieros	2	107.239	0,19%	2	107.982	0,22%
Totales	15.957	56.758.666	100%	18.387	49.694.045	100%

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la totalidad de las operaciones factoring efectuadas mantienen responsabilidad del cedente frente a la insolvencia del deudor cedido.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los clientes de la Sociedad están presentes en los siguientes sectores económicos:

Sector Económico	30/09/2019	31/12/2018
Construcción	25%	28%
Transportes, Almacenamiento y Comunicaciones	14%	16%
Comercio al por mayor y menor	15%	17%
Educación	4%	7%
Industrias Manufactureras	16%	9%
Otros	26%	23%
Total	100%	100%

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el efectivo y equivalentes al efectivo de la Sociedad, está depositado en instituciones financieras con clasificación A.

- Riesgo de liquidez

Se define como la imposibilidad de la Sociedad para dar cumplimiento a sus obligaciones sin incurrir en grandes pérdidas o verse impedida de continuar con su operación normal de colocaciones con sus clientes. Su origen es el descalce de flujos, que ocurre cuando los flujos de efectivo de pagos por pasivo son mayores que la recepción de flujos de efectivo provenientes de la inversiones o colocaciones. El que los deudores no cancelen sus compromisos en las fechas que vencen las colocaciones, podría igualmente generar un riesgo de liquidez.

NOTA 5 GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

5.2 Gestión del riesgo financiero (continuación)

La siguiente tabla analiza los pasivos financieros de la Sociedad en grupos de vencimiento basado en el período restante en el balance general complementario a la fecha de vencimiento contractual.

	Entre 1 y 3 meses M\$	Entre 3 meses y 1 año M\$	Entre 1 año y 3 años M\$	Más de 3 años M\$
Al 30 de septiembre de 2019				
Otros pasivos financieros	39.343.968	-	2.802.499	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.173.267	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.001.967	-	-	-
Total	41.519.202	-	2.802.499	-
Al 31 de diciembre de 2018				
Otros pasivos financieros	38.506.481	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.031.077	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	134.556	-	-	-
Total	39.672.114	-	-	-

- Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado a la exposición a pérdidas económicas ocasionadas por movimientos adversos en los factores del mercado, concentrados en factores como el precio, tasa de interés, monedas, reajustabilidad, entre otros, afectando el valor de cualquier operación registrada en balance.

- Riesgo de precio

Se entiende por riesgo de precio la exposición a pérdidas económicas ocasionadas por movimientos adversos en la valorización de los instrumentos financieros mantenidos por la sociedad. La Sociedad no mantiene inversiones clasificadas en el balance general como disponibles para la venta e inversiones de patrimonio.

NOTA 5 GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

5.2 Gestión del riesgo financiero (continuación)

○ Riesgo de reajustabilidad

Corresponde a la exposición que tienen los activos y pasivos contratados en UF y que pudieran generar pérdidas ocasionadas por el cambio en el valor de la unidad de fomento. La Sociedad tiene riesgo de reajustabilidad, ya que algunas colocaciones y obligaciones financieras están en unidad de fomento.

La exposición de la sociedad a riesgos en reajustabilidad es la siguiente:

	30.09.2019	
	UF	Total
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Activos		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	<u>3.184.598</u>	<u>3.184.598</u>
Total Activos	<u>3.184.598</u>	<u>3.184.598</u>

	30.09.2019	
	UF	Total
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Pasivos		
Otros pasivos financieros no corrientes	<u>2.802.499</u>	<u>2.802.499</u>
Total Pasivos	<u>2.802.499</u>	<u>2.802.499</u>

	30.09.2019		
Aumento del tipo de cambio en un 1%	Antes	Después	Variación
	M\$	M\$	M\$
Total Activos en Dólares y UF	3.184.598	3.216.444	31.846
Total Pasivos en Dólares y UF	2.802.499	2.830.524	28.025
Efecto			3.821

	30.09.2019		
Disminución del tipo de cambio en un 1%	Antes	Después	Variación
	M\$	M\$	M\$
Total Activos en Dólares y UF	3.184.598	3.152.752	(31.846)
Total Pasivos en Dólares y UF	2.802.499	2.774.474	(28.025)
Efecto			(3.821)

Ante un aumento del tipo de cambio de un 1% la sociedad obtendría una utilidad de M\$3.821, esto por que posee mayor cantidad de activos que pasivos en unidad de fomento.

Ante una disminución del tipo de cambio de un 1% la sociedad obtendría una pérdida de M\$3.821, esto por que posee mayor cantidad de activos que pasivos en unidad de fomento.

NOTA 5 GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

5.3 Divulgaciones de capital

Los objetivos de la Sociedad se enfocan en salvaguardar la capacidad para continuar como empresa en marcha, de modo que pueda continuar proporcionando rendimientos para los accionistas.

La Sociedad monitorea el capital ajustado sobre la base de la relación deuda / capital. El capital ajustado comprende todos los componentes del patrimonio, exceptuando las reservas para coberturas de flujo de efectivo. La deuda neta se calcula como la deuda total menos efectivo y equivalentes de efectivo.

Los coeficientes de deuda capital al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 fueron los siguientes:

	30.09.2019 <u>M\$</u>	31.12.2018 <u>M\$</u>
Total pasivo	44.534.084	39.943.774
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	(<u>3.002.316</u>)	(<u>922.215</u>)
Deuda neta	<u>41.531.768</u>	<u>39.021.559</u>
Total patrimonio	<u>13.914.899</u>	<u>9.582.204</u>
Total capital ajustado	<u>55.446.667</u>	<u>48.603.763</u>
Índice de endeudamiento (%)	75%	80%

NOTA 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo comprende todos los saldos disponibles en caja y banco.

<u>Efectivo y equivalentes al efectivo</u>	30.09.2019 <u>M\$</u>	31.12.2018 <u>M\$</u>
Saldos en bancos	<u>3.002.316</u>	<u>922.215</u>
Totales	<u>3.002.316</u>	<u>922.215</u>

a) Bancos

El saldo de bancos está compuesto por efectivo mantenido en cuentas corrientes bancarias, su valor en libro es igual a su valor razonable y su detalle es el siguiente:

	<u>Moneda</u>	30.09.2019 <u>M\$</u>	31.12.2018 <u>M\$</u>
Banco Santander	Pesos chilenos	2.605.675	867.961
Banco Santander	Dólares	964	1.615
Banco de Crédito e Inversiones	Pesos chilenos	53.345	8.835
Banco de Chile	Pesos chilenos	5.239	8.784
Banco Estado	Pesos chilenos	63.339	19.343
Banco Scotiabank azul	Pesos chilenos	6.968	6.968
Banco Itaú	Pesos chilenos	460	3.872
Banco Security	Pesos chilenos	14.905	4.837
Banco Scotiabank	Pesos chilenos	<u>251.421</u>	<u>-</u>
Total efectivo mantenido en bancos		<u>3.002.316</u>	<u>922.215</u>

NOTA 7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) La composición de los deudores corrientes es la siguiente:

<u>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</u>	Corrientes <u>M\$</u>	<u>30.09.2019</u> No corrientes <u>M\$</u>	Totales <u>M\$</u>	Corrientes <u>M\$</u>	<u>31.12.2018</u> No corrientes <u>M\$</u>	Totales <u>M\$</u>
Deudores comerciales:						
Documentos por cobrar	51.885.737	3.184.598	55.070.335	48.696.745	-	48.696.745
Documentos protestados y en cobranza judicial	1.581.092	-	1.581.092	889.318	-	889.318
Contratos financieros	<u>107.239</u>	<u>-</u>	<u>107.239</u>	<u>107.982</u>	<u>-</u>	<u>107.982</u>
Subtotales deudores comerciales	<u>53.574.068</u>	<u>3.184.598</u>	<u>56.758.666</u>	<u>49.694.045</u>	<u>-</u>	<u>49.694.045</u>
Deterioro por deudores incobrables	(<u>2.128.829</u>)	(<u>115</u>)	(<u>2.128.944</u>)	(<u>1.624.333</u>)	(<u>-</u>)	(<u>1.624.333</u>)
Subtotales	<u>51.445.239</u>	<u>3.184.483</u>	<u>54.629.722</u>	<u>48.069.712</u>	<u>-</u>	<u>48.069.712</u>
Otras cuentas por cobrar:						
Cuentas por cobrar al personal	2.628	-	2.628	2.576	-	2.576
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Subtotales	<u>2.628</u>	<u>-</u>	<u>2.628</u>	<u>2.576</u>	<u>-</u>	<u>2.576</u>
Totales	<u>51.447.867</u>	<u>3.184.483</u>	<u>54.632.350</u>	<u>48.072.288</u>	<u>-</u>	<u>48.072.288</u>

Al 30 de septiembre de 2019 la totalidad de las operaciones factoring con plazo no corriente fueron tomadas en UF. Al 31 de diciembre de 2018 no se efectuaron operaciones con plazo superior a 12 meses, ni operaciones en UF.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la totalidad de las operaciones factoring efectuadas mantienen responsabilidad del cedente frente a la insolvencia del deudor cedido.

NOTA 7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

b) Deudores comerciales:

Al 30 de septiembre de 2019

<u>Tramos</u>	Deuda <u>M\$</u>	Provisión cartera <u>M\$</u>	Saldo Neto <u>M\$</u>
Al día	46.953.434	342.240	46.611.194
Morosos	9.805.232	1.786.704	8.018.528
Totales	56.758.666	2.128.944	54.629.722

Al 31 de diciembre de 2018

<u>Tramos</u>	Deuda <u>M\$</u>	Provisión cartera <u>M\$</u>	Saldo Neto <u>M\$</u>
Al día	41.730.453	799.826	40.930.627
Morosos	7.963.592	824.507	7.139.085
Totales	49.694.045	1.624.333	48.069.712

c) Cartera morosa estratificada por tramos:

Los deudores por factoring al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 registran una morosidad de M\$ 9.805.232 y M\$ 7.963.592, respectivamente, considerando como morosidad desde el día siguiente a la fecha de vencimiento de los documentos. A continuación, se presentan los documentos por cobrar y contratos financieros morosos estratificados por tramos:

Al 30 de septiembre de 2019

<u>Tramos</u>	Deuda <u>M\$</u>	Provisión cartera <u>M\$</u>	Saldo Neto <u>M\$</u>
1 – 30 días	5.439.274	198.448	5.240.826
31- 60 días	1.834.697	103.964	1.730.733
61 - 90 días	746.129	45.211	700.918
91 - 120 días	229.432	76.726	152.706
121 días y más	1.555.700	1.362.355	193.345
Totales	9.805.232	1.786.704	8.018.528

NOTA 7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

c) Cartera morosa estratificada por tramos, (continuación):

Al 31 de diciembre de 2018

<u>Tramos</u>	<u>Deuda</u> <u>M\$</u>	<u>Provisión</u> <u>cartera</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo</u> <u>Neto</u> <u>M\$</u>
1 – 30 días	4.992.379	108.447	4.883.932
31- 60 días	1.239.697	42.051	1.197.646
61 - 90 días	321.215	12.604	308.611
91 - 120 días	264.031	36.011	228.020
121 días y más	1.146.270	625.394	520.876
Totales	7.963.592	824.507	7.139.085

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no mantiene cartera renegociada con sus clientes.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantiene activos deteriorados bajo las siguientes condiciones de cobranza:

	<u>30.09.2019</u> <u>M\$</u>	<u>31.12.2018</u> <u>M\$</u>
Activos con deterioro que se encuentra en obligación de cumplimiento por vía de la ley	1.453.639	759.703
Activos con deterioro que se encuentran en proceso de recaudación	<u>127.453</u>	<u>129.615</u>
Totales	<u>1.581.092</u>	<u>889.318</u>

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Sociedad reconoció un deterioro de la cartera protestada y en cobranza judicial que asciende a M\$ 1.164.482 y M\$ 484.875, respectivamente.

d) El detalle bruto de la cartera de documentos vigentes, en cobranza judicial o situación de protesto por tipo de documento se presenta a continuación:

	<u>30.09.2019</u>			<u>31.12.2018</u>		
<u>Cartera</u>	<u>N° de</u> <u>doctos.</u>	<u>M\$</u>	<u>%</u>	<u>N° de</u> <u>doctos.</u>	<u>M\$</u>	<u>%</u>
Facturas	8.227	40.152.121	70,74%	7.328	34.753.095	69,93%
Pagares	123	7.868.652	13,86%	106	5.898.410	11,87%
Letras	14	198.553	0,35%	14	983.953	1,98%
Cheques	7.591	8.432.102	14,86%	10.937	7.950.605	16,00%
Contratos Financieros	2	107.239	0,19%	2	107.982	0,22%
Totales	15.957	56.758.666	100%	18.387	49.694.045	100%

NOTA 7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

Los documentos mantenidos por la Sociedad no presentan cambios significativos en sus montos brutos debido a su naturaleza.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los clientes de la Sociedad están presentes en los siguientes sectores económicos:

Sector Económico	30/09/2019	31/12/2018
Construcción	25%	28%
Transportes, Almacenamiento y Comunicaciones	14%	16%
Comercio al por mayor y menor	15%	17%
Educación	4%	7%
Industrias Manufactureras	16%	9%
Otros	26%	23%
Total	100%	100%

- e) El movimiento de las cuentas para controlar el deterioro existente en los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	Etapa I M\$	Etapa II M\$	Etapa III M\$	Total M\$
<u>Tramos</u>				
Provisión de deterioro al 01.01.2019	962.928	-	661.405	1.624.333
Transferencia a la Etapa I	(450.097)	-	-	(450.097)
Transferencia a la Etapa II	-	-	-	-
Transferencia a la Etapa III	-	-	954.708	954.708
Subtotales Transferencias	(450.097)	-	954.708	504.611
Disposiciones del ejercicio	-	-	-	-
Provisión de deterioro al 30.09.2019	512.831	-	1.616.113	2.128.944
	Etapa I M\$	Etapa II M\$	Etapa III M\$	Total M\$
<u>Tramos</u>				
Provisión de deterioro al 31.12.2017	882.709	-	-	882.709
Incremento aplicación IFRS 9	307.169	-	-	307.169
Reclasificación por adopción IFRS 9	(591.690)	-	591.690	-
Provisión de deterioro al 01 enero 2018	598.188	-	591.690	1.189.878
Transferencia a la Etapa I	511.501	-	-	511.501
Transferencia a la Etapa II	-	-	-	-
Transferencia a la Etapa III	-	-	258.224	258.224
Subtotales Transferencias	511.501	-	258.224	769.725
Disposiciones del ejercicio	(146.761)	-	(188.509)	(335.270)
Provisión de deterioro al 31.12.2018	962.928	-	661.405	1.624.333

NOTA 7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad ha reconocido por concepto de deterioro de sus activos financieros un monto que asciende a M\$ 504.611 y M\$ 769.725 respectivamente, que corresponde a las transferencias de las etapas I, II y III.

NOTA 8 CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

8.1 De acuerdo al marco normativo, las partes relacionadas comprenden las siguientes entidades e individuos:

- Accionistas con posibilidad de ejercer el control.
- Filial y miembros de filial.
- Partes con un interés en la entidad que les otorga influencia significativa sobre la misma.
- Partes con control conjunto sobre la entidad.
- Asociadas.
- Intereses en negocios conjuntos.
- Personal directivo clave, de la entidad o de su dominante.
- Una entidad que se controla, o se controla de forma conjunta o sobre la que tiene influencia significativa por parte de cualquiera de los individuos descritos en los dos puntos anteriores, son para la que una parte significativa del poder de voto radica, directa o indirectamente, en cualquier individuo descrito en los dos puntos anteriores.

Las transacciones con partes relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones, las que son efectuadas bajo condiciones de mercado, en cuanto a precio y condiciones de pago. No existen estimaciones de incobrables que rebajen los saldos por cobrar y tampoco existen garantías relacionadas con las mismas.

8.2 Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

a) Cuentas por cobrar

	30.09.2019 <u>M\$</u>	31.12.2018 <u>M\$</u>
Comercial de Valores Leasing SpA.	155.723	-
Comercial de Valores Administradora SpA.	<u>7.003</u>	<u>-</u>
Totales	<u>162.726</u>	<u>-</u>

b) Cuentas por pagar

	30.09.2019 <u>M\$</u>	31.12.2018 <u>M\$</u>
Comercial de Valores Inversiones S.A.	1.001.967	-
Comercial de Valores Administradora SpA.	<u>-</u>	<u>134.556</u>
Totales	<u>1.001.967</u>	<u>134.556</u>

Las cuentas por pagar entre entidades relacionadas se encuentran pactadas en pesos, son pagaderas en el corto plazo y no generan intereses.

NOTA 8 CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)

8.3 Transacciones entre partes relacionadas

Durante los ejercicios al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se presentan las siguientes transacciones significativas efectuadas con entidades relacionadas y sus efectos en resultados:

Sociedad	País Origen	Naturaleza de relación	Tipo de transacción	Monto		Abono (cargo) en resultados	
				30.09.2019 M\$	31.12.2018 M\$	30.09.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Coval Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Pago intereses por préstamos recibidos	15.952	22.186	(15.952)	22.186
Coval Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Préstamo otorgado	9.980.000	295.000	-	-
Coval Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Pago préstamo otorgado	8.980.000	125.000	-	-
Coval Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Préstamo recibido	-	12.878.840	-	-
Coval Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Préstamo recibido	-	15.548.840	-	-
Inversiones Nevada S.A.	Chile	Accionista	Pago dividendos	655.500	-	-	-
Inversiones Nevada S.A.	Chile	Accionista	Aumento de capital	3.000.000	-	-	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Pago de préstamo otorgado	700.000	2.200.000	-	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Préstamo otorgado	855.723	2.100.000	-	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Préstamo recibido	-	2.150.000	-	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Abono de préstamo	-	2.150.000	-	-
Soluciones Gastronómicas SpA	Chile	Accionista común	Operaciones cursadas	-	148.164	-	-
Soluciones Gastronómicas SpA	Chile	Accionista común	Pagos recibidos	-	255.162	-	-
Soluciones Gastronómicas SpA	Chile	Accionista común	Intereses devengados	-	3.185	-	3.185
Chilesan S.A.	Chile	Accionista común	Operaciones cursadas	161.438	80.000	-	-
Chilesan S.A.	Chile	Accionista común	Pagos recibidos	106.488	80.000	-	-
Chilesan S.A.	Chile	Accionista común	Intereses devengados	4.536	2.507	4.536	2.507
Portafolio MF SpA	Chile	Accionista común	Operaciones cursadas	202.299	202.299	-	-
Portafolio MF SpA	Chile	Accionista común	Pagos recibidos	21.849	-	-	-
Portafolio MF SpA	Chile	Accionista común	Intereses devengados	1.245	526	1.245	526
Portafolio MF SpA	Chile	Accionista común	Intereses por mora	246	-	246	-
Comercial de Valores Administradora SpA	Chile	Accionista común	Pago facturación de gastos	1.296.266	-	-	-
Comercial de Valores Administradora SpA	Chile	Accionista común	Facturación de gastos	1.154.707	-	(970.342)	-
Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Venta de cartera	812.971	-	3.544	-
Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Pago venta de cartera	503.807	-	-	-

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no existen provisiones de cobro dudoso sobre saldos con entidades relacionadas.

8.4 Alta administración

En los ejercicios cubiertos por estos estados financieros, no existen saldos pendientes por cobrar y pagar entre la Sociedad y los miembros de la Alta Administración, distintos a los relativos a remuneraciones. Tampoco se efectuaron transacciones entre la Sociedad y miembros de la Alta Administración.

NOTA 8 CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)

8.5 Remuneración del Directorio

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los miembros del Directorio de la Sociedad han recibido asignaciones correspondientes a dietas por un total de M\$59.996 y M\$ 111.687, respectivamente.

8.6 Compensaciones del personal clave de la Gerencia

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad reconoció beneficios a corto plazo correspondientes al personal clave por un monto que asciende a M\$ 103.792 y M\$ 112.808, respectivamente (Nota 12).

La Sociedad no mantiene compensación de personal clave en beneficios post empleo y otros beneficios a largo plazo que revelar.

NOTA 9 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Información general

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad ha constituido provisión de impuesto a la renta de primera categoría por M\$807.175 y M\$ 772.052, respectivamente.

b) Pasivos por impuestos corrientes

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se presentan en este rubro lo siguiente:

	30.09.2019	31.12.2018
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Provisión por impuesto a la renta	807.175	772.052
Impuesto único	13.086	8.545
Impuesto 10% segunda categoría	834	1.021
Crédito de capacitación	(1.379)	(2.079)
Pagos provisionales mensuales	(607.333)	(507.879)
Totales	212.383	271.660

c) Impuestos diferidos

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta los siguientes activos y pasivos por impuestos diferidos:

	<u>30.09.2019</u>		<u>31.12.2018</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Provisión para vacaciones	18.562	-	15.823	-
Provisión de riesgo de cartera	574.815	-	438.570	-
Totales	593.377	-	454.393	-

NOTA 9 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

c) Impuestos diferidos, (continuación)

<u>Movimientos en activos por impuestos diferidos</u>	30.09.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	454.393	250.268
Incremento (decremento) en activos por impuestos diferidos	138.984	121.189
Incremento en activos netos por impuestos diferidos que afecta a patrimonio	-	82.936
Activos por impuestos diferidos, saldo final	593.377	454.393

d) Conciliación de impuesto a la renta

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, la conciliación del beneficio por impuesto a la renta e impuestos diferidos a partir del resultado financiero antes de impuesto es el siguiente:

	<u>Tasa de</u> <u>impuesto</u> %	<u>Monto</u> <u>30.09.2019</u> M\$	<u>Tasa de</u> <u>impuesto</u> %	<u>Monto</u> <u>30.09.2018</u> M\$
Utilidad antes de impuestos	-	2.656.386	-	1.909.120
Impuesto a las ganancias tasa legal	27 (	717.224)	27 (	515.462)
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio:				
Agregados o (deducciones) a la renta líquida	- (	89.951)	- (	77.976)
Tasa efectiva y beneficio por impuesto a la renta	30,39 (	807.175)	31,08 (	593.438)
Desglose gasto corriente/diferido:				
Impuesto a las ganancias tasa legal	30,39 (	807.175)	31,08 (	593.438)
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio:				
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	5,23	138.984	6,88 (	131.368)
Efecto de otros impuestos			-	
Tasa efectiva y gastos por impuesto a la renta	25,15 (	668.191)	24,20 (	462.070)

NOTA 10 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

Al 30 de septiembre de 2019, la composición del rubro, es la siguiente:

<u>Descripción</u>	Software M\$	Total M\$
Importe bruto 01/01/2019	116.928	116.928
Adiciones	-	-
Bajas-reclasificaciones (-)	-	-
Sub total al 30/09/2019	<u>116.928</u>	<u>116.928</u>
Menos:		
Amortización inicial (-)	(47.868)	(47.868)
Amortización del período (-)	(43.848)	(43.848)
Bajas-reclasificaciones	-	-
Amortización acumulada (-)	(<u>91.716</u>)	(<u>91.716</u>)
Importe neto al 30/09/2019	<u>25.212</u>	<u>25.212</u>

Al 31 de diciembre de 2018

<u>Descripción</u>	Software M\$	Total M\$
Importe bruto 01/01/2018	112.830	112.830
Adiciones	24.666	24.666
Bajas-reclasificaciones (-)	(<u>20.568</u>)	(<u>20.568</u>)
Sub total al 31/12/2018	<u>116.928</u>	<u>116.928</u>
Menos:		
Amortización inicial (-)	(20.568)	(20.568)
Amortización del período (-)	(47.868)	(47.868)
Bajas-reclasificaciones	<u>20.568</u>	<u>20.568</u>
Amortización acumulada (-)	(<u>47.868</u>)	(<u>47.868</u>)
Importe neto al 31/12/2018	<u>69.060</u>	<u>69.060</u>

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018 la Sociedad ha reconocido por concepto de amortización M\$ 43.848 y M\$ 18.672, respectivamente. (Nota 16).

NOTA 11 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Este rubro presenta las siguientes obligaciones:

	30.09.2019		31.12.2018	
	Corrientes <u>M\$</u>	No corrientes <u>M\$</u>	Corrientes <u>M\$</u>	No corrientes <u>M\$</u>
Préstamos bancarios	<u>39.343.968</u>	<u>2.802.499</u>	<u>38.506.481</u>	<u>-</u>
Total	<u>39.343.968</u>	<u>2.802.499</u>	<u>38.506.481</u>	<u>-</u>

NOTA 11 OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

a) Préstamos bancarios corrientes

30.09.2019

<u>Institución financiera</u>	<u>País</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tipo de amortización</u>	Tasa nominal anual %	Tasa efectiva anual %	<u>Fecha de vencimiento</u>	Hasta 90 días <u>M\$</u>	Más de 90 días a 1 año <u>M\$</u>	Total <u>M\$</u>
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	2,964	2,964	23/10/2019	1.500.988	-	1.500.988
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	2,964	2,964	23/10/2019	1.500.988	-	1.500.988
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	2,964	2,964	23/10/2019	1.000.659	-	1.000.659
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	2,964	2,964	23/10/2019	500.329	-	500.329
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	2,964	2,964	23/10/2019	1.500.988	-	1.500.988
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	2,964	2,964	23/10/2019	500.329	-	500.329
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	2,760	2,760	25/10/2019	1.000.460	-	1.000.460
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	3,324	3,324	12/11/2019	903.989	-	903.989
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	3,324	3,324	12/11/2019	502.216	-	502.216
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	3,324	3,324	12/11/2019	903.989	-	903.989
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	3,324	3,324	12/11/2019	703.102	-	703.102
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	3,324	3,324	12/11/2019	1.546.825	-	1.546.825
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	3,324	3,324	12/11/2019	853.767	-	853.767
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	2,880	2,880	03/01/2020	-	1.402.912	1.402.912
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	2,928	2,928	03/10/2019	1.000.325	-	1.000.325
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	2,928	2,928	03/10/2019	1.000.325	-	1.000.325
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	2,928	2,928	03/10/2019	2.000.651	-	2.000.651
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	2,928	2,928	03/10/2019	1.500.488	-	1.500.488
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	2,928	2,928	03/10/2019	2.000.651	-	2.000.651
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	2,928	2,928	03/10/2019	2.500.813	-	2.500.813
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	2,928	2,928	03/10/2019	1.000.325	-	1.000.325
Banco Itau	Chile	\$	Al vencimiento	3,180	3,180	02/10/2019	1.002.565	-	1.002.565
Banco Itau	Chile	\$	Al vencimiento	3,180	3,180	02/10/2019	1.002.565	-	1.002.565
Banco Itau	Chile	\$	Al vencimiento	2,760	2,760	10/10/2019	2.002.760	-	2.002.760
Banco Itau	Chile	\$	Al vencimiento	2,772	2,772	23/10/2019	2.001.233	-	2.001.233
Banco Itau	Chile	\$	Al vencimiento	2,832	2,832	24/10/2019	2.000.630	-	2.000.630
Banco Scotiabank	Chile	\$	Al vencimiento	3,180	3,180	02/10/2019	3.007.685	-	3.007.685
Banco Scotiabank	Chile	\$	Al vencimiento	2,820	2,820	24/10/2019	3.001.411	-	3.001.411
Totales							37.941.056	1.402.912	39.343.968

NOTA 11 OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

b) Préstamos bancarios corrientes

31.12.2018

<u>Institución financiera</u>	<u>País</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tipo de amortización</u>	Tasa nominal anual %	Tasa efectiva anual %	<u>Fecha de vencimiento</u>	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Total M\$
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	3,708	3,708	03/01/2019	1.505.562	-	1.505.562
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	3,708	3,708	03/01/2019	1.505.562	-	1.505.562
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	3,708	3,708	03/01/2019	1.003.708	-	1.003.708
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	3,708	3,708	03/01/2019	1.003.708	-	1.003.708
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	3,708	3,708	03/01/2019	501.854	-	501.854
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	3,708	3,708	03/01/2019	1.505.562	-	1.505.562
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	3,708	3,708	03/01/2019	501.854	-	501.854
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	3,792	3,792	25/01/2019	3.001.896	-	3.001.896
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	3,780	3,780	07/01/2019	905.103	-	905.103
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	3,780	3,780	07/01/2019	502.835	-	502.835
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	3,780	3,780	07/01/2019	905.103	-	905.103
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	3,780	3,780	07/01/2019	703.969	-	703.969
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	3,780	3,780	07/01/2019	1.548.732	-	1.548.732
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	3,780	3,780	07/01/2019	854.819	-	854.819
Banco Bice	Chile	\$	Al vencimiento	4,128	4,128	04/01/2019	1.501.892	-	1.501.892
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	3,948	3,948	02/01/2019	1.500.822	-	1.500.822
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	3,948	3,948	02/01/2019	2.001.097	-	2.001.097
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	3,948	3,948	02/01/2019	3.401.864	-	3.401.864
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	3,948	3,948	02/01/2019	1.500.822	-	1.500.822
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	3,948	3,948	02/01/2019	2.001.097	-	2.001.097
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	3,948	3,948	02/01/2019	2.501.371	-	2.501.371
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	3,948	3,948	02/01/2019	800.351	-	800.351
Banco Itau	Chile	\$	Al vencimiento	3,912	3,912	02/01/2019	1.002.063	-	1.002.063
Banco Itau	Chile	\$	Al vencimiento	3,816	3,816	14/01/2019	3.001.273	-	3.001.273
Banco Itau	Chile	\$	Al vencimiento	3,828	3,828	17/01/2019	2.002.765	-	2.002.765
Banco Itau	Chile	\$	Al vencimiento	3,720	3,720	17/01/2019	1.340.797	-	1.340.797
Totales							38.506.481	-	38.506.481

NOTA 11 OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

c) Préstamos bancarios no corrientes

30.09.2019

<u>Institución financiera</u>	<u>País</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tipo de amortización</u>	Tasa nominal anual %	Tasa efectiva anual %	<u>Fecha de vencimiento</u>	Más de 1 año hasta 3 años M\$	Más de 3 años hasta 5 años M\$	Total M\$
Banco Security	Chile	UF	Semestral	2,05	2,05	07/11/2020	1.414.279	-	1.414.279
Banco Security	Chile	UF	Semestral	1,65	1,65	09/09/2021	1.388.220	-	1.388.220
Totales							2.802.499	-	2.802.499

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no mantiene préstamos bancarios no corrientes.

NOTA 12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>30.09.2019</u>		<u>31.12.2018</u>	
	Corrientes <u>M\$</u>	No corrientes <u>M\$</u>	Corrientes <u>M\$</u>	No corrientes <u>M\$</u>
Acreeedores comerciales:				
Cuentas a favor de clientes (a)	597.424	-	539.136	-
Proveedores (b)	<u>20.548</u>	<u>-</u>	<u>24.418</u>	<u>-</u>
Otras cuentas por pagar:				
Provisión seguro UF	3.705	-	3.705	-
Excedentes por pagar (c)	341.467	-	263.969	-
Provisión para vacaciones	68.748	-	58.605	-
Retenciones previsionales	37.583	-	28.436	-
Provisión bono gerencia	<u>103.792</u>	<u>-</u>	<u>112.808</u>	<u>-</u>
Totales	<u>1.173.267</u>	<u>-</u>	<u>1.031.077</u>	<u>-</u>

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

- (a) Cuentas a favor de clientes: Saldo netos que están a favor de los clientes producto de depósitos de clientes y/o deudores en proceso de aplicación y que a la fecha de cierre de balance no estarían formalmente identificados y cuya liquidación se regularizaría en su mayor parte durante los primeros días del mes siguiente.
- (b) Proveedores: Corresponden a pagos por realizar a proveedores que nos entregan servicios. La Sociedad no tiene proveedores con plazo vencido.

A continuación, se da a conocer un resumen al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

30 de septiembre de 2019

Tipo de Proveedor	Montos según plazos de pago						Total M\$	Periodo promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
Servicios e insumos menores	8.409	-	-	-	-	-	8.409	7
Soporte Sistemas de información	528	-	-	-	-	-	528	7
Beneficios al personal	593	-	-	-	-	-	593	7
Otros	11.018	-	-	-	-	-	11.018	7
Totales	20.548	-	-	-	-	-	20.548	7

NOTA 12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

31 de diciembre de 2018

Tipo de Proveedor	Montos según plazos de pago						Total M\$	Periodo promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
Servicios e insumos menores	12.085	-	-	-	-	-	12.085	7
Soporte Sistemas de información	2.701	-	-	-	-	-	2.701	7
Beneficios al personal	3.607	-	-	-	-	-	3.607	7
Otros	6.025	-	-	-	-	-	6.025	7
Totales	24.418	-	-	-	-	-	24.418	7

- (c) Son los excedentes que se generan de operaciones no financiadas al 100%. Una vez que Comercial de Valores Factoring SpA., cobra el valor de dichos documentos al vencimiento, se generan excedentes para los clientes. El pago de dichos excedentes a los clientes se realiza de manera periódica.

NOTA 13 PATRIMONIO

a) Capital

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el capital pagado se compone de la siguiente forma:

<u>Serie</u>	Nº acciones <u>Suscritas</u>	Nº acciones <u>Pagadas</u>	Nº acciones con <u>derecho a voto</u>
Única	9.664.747	9.664.747	9.664.747
		<u>30.09.2019</u> M\$	<u>31.12.2018</u> M\$
Capital emitido		<u>8.016.087</u>	<u>5.016.087</u>
Total		<u>8.016.087</u>	<u>5.016.087</u>

b) Propiedad accionaria

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la distribución de accionistas de la Sociedad es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>30.09.2019</u>		<u>31.12.2018</u>	
	<u>Nº acciones</u>	<u>Participación</u> %	<u>Nº acciones</u>	<u>Participación</u> %
Inversiones Nevada S.A.	9.664.747	100	-	-
Inversiones Las Nieves S.A.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.914.747</u>	<u>100</u>
Totales	<u>9.664.747</u>	<u>100</u>	<u>5.914.747</u>	<u>100</u>

NOTA 13 PATRIMONIO (Continuación)

c) Aumento de capital

- Con fecha 24 de junio de 2019, se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas, en la cual se acuerda un aumento de capital de M\$3.000.000 mediante la emisión de 3.750.000 acciones de pago, todas de una misma serie y sin valor nominal, las cuales fueron pagadas en su totalidad por la Sociedad Inversiones Nevada S.A. con fecha 26 de junio de 2019.

d) Política de dividendos

- De acuerdo a lo establecido en la Ley N°18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta de Accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando exista utilidad deberá destinarse a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos.
- Con fecha 19 de junio de 2019, se celebró una Junta Extraordinaria de Directorio, en la cual se acuerda un reparto de dividendos de la Sociedad en la suma de M\$329.500 y que se repartirán parcialidades iguales, mensuales y sucesivas equivalentes a la suma de M\$81.500 desde el mes de junio a diciembre del 2019 ambos inclusive, debiendo estos pagos ser efectuados durante los 5 últimos días de cada mes.
- Con fecha 30 de noviembre de 2018, se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas, en la cual se acuerda un reparto de dividendos de la Sociedad en la suma de M\$578.057, a cuenta de resultados de este ejercicio.

e) Información de los objetivos, políticas y los procesos que la sociedad aplica para gestionar capital

- Política de inversiones

La Sociedad realiza inversiones de acuerdo a sus planes de crecimiento y optimización de sus operaciones.

- Administración del capital de trabajo

El objetivo de la Sociedad es mantener un adecuado nivel de capital de trabajo que le permita mantener su operación y optimizar su posición financiera.

NOTA 14 GANANCIAS POR ACCIÓN

La ganancia básica por acción se calcula dividiendo la utilidad del ejercicio atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante dicho ejercicio.

De acuerdo a lo expresado la ganancia básica por acción asciende a:

	01.01.2019 30.09.2019 <u>M\$</u>	01.01.2018 30.09.2018 <u>M\$</u>	01.07.2019 30.09.2019 <u>M\$</u>	01.07.2018 30.09.2018 <u>M\$</u>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	1.988.195	1.447.050	784.866	472.518
	30.09.2019 <u>Unidades</u>	30.09.2018 <u>Unidades</u>	30.09.2019 <u>Unidades</u>	30.09.2018 <u>Unidades</u>
Número de acciones comunes en circulación	9.664.747	5.914.747	9.664.747	5.914.747
	30.09.2019 <u>M\$</u>	30.09.2018 <u>M\$</u>	30.09.2019 <u>M\$</u>	30.09.2018 <u>M\$</u>
Ganancia básica por acción (M\$)	0,21	0,24	0,08	0,08

Ganancia diluida por acción

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

NOTA 15 INGRESOS Y COSTOS DE VENTA

El detalle de los ingresos y costos es el siguiente:

a)	<u>Ingresos de actividades ordinarias</u>	01.01.2019 30.09.2019 <u>M\$</u>	01.01.2018 30.09.2018 <u>M\$</u>	01.07.2019 30.09.2019 <u>M\$</u>	01.07.2018 30.09.2018 <u>M\$</u>
	Ingresos diferencias de precio facturas	3.016.292	2.219.551	1.079.033	760.856
	Intereses ganados	1.938.367	1.340.808	696.060	405.221
	Ingresos diferencias de precio cheques	921.431	780.739	326.245	260.908
	Ingresos diferencias de precio pagarés	546.422	322.267	211.652	112.836
	Ingresos diferencias de precio letras	120.546	142.068	31.081	30.383
	Ingresos diferencias de precio confirming	111.809	3.709	50.606	1.172
	Recuperación de gastos	<u>13.283</u>	<u>17.136</u>	<u>4.282</u>	<u>3.773</u>
	Totales	<u>6.668.150</u>	<u>4.826.278</u>	<u>2.398.959</u>	<u>1.575.149</u>
b)	<u>Costos de ventas</u>	01.01.2019 30.09.2019 <u>M\$</u>	01.01.2018 30.09.2018 <u>M\$</u>	01.07.2019 30.09.2019 <u>M\$</u>	01.07.2018 30.09.2018 <u>M\$</u>
	Intereses bancarios	973.522	650.584	312.982	206.810
	Gastos legales	90.181	65.140	31.421	24.030
	Cobros bancarios	18.129	11.873	(3.749)	4.361
	Información comercial	<u>3.769</u>	<u>3.255</u>	<u>1.363</u>	<u>1.157</u>
	Totales	<u>1.085.601</u>	<u>730.852</u>	<u>341.927</u>	<u>236.358</u>

NOTA 16 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	01.01.2019 30.09.2019 <u>M\$</u>	01.01.2018 30.09.2018 <u>M\$</u>	01.07.2019 30.09.2019 <u>M\$</u>	01.07.2018 30.09.2018 <u>M\$</u>
Gasto por remuneraciones	1.745.747	1.417.837	674.850	479.316
Honorarios por dieta	59.996	91.880	20.158	19.643
Honorarios y asesorías	71.912	82.389	23.673	23.546
Gastos de viaje	29.965	27.677	10.185	9.253
Patentes	23.724	22.998	71	10.998
Otros gastos de administración	10.806	4.887	996	1.533
Depreciación	1.086	-	1.086	-
Amortización	43.848	33.251	14.616	14.580
Gastos generales	11.619	6.865	4.721	1.675
Suscripciones	9.942	2.500	7.294	900
Gastos computacionales	<u>108.566</u>	<u>44.897</u>	<u>40.156</u>	<u>18.974</u>
Totales	<u>2.117.211</u>	<u>1.735.181</u>	<u>797.806</u>	<u>580.418</u>

El detalle del gasto por remuneraciones a los empleados al 30 de septiembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	01.01.2019 30.09.2019 <u>M\$</u>	01.01.2018 30.09.2018 <u>M\$</u>	01.07.2019 30.09.2019 <u>M\$</u>	01.07.2018 30.09.2018 <u>M\$</u>
Sueldos	1.206.624	949.610	451.957	316.599
Bonificaciones y gratificaciones	165.376	154.742	57.042	53.320
Indemnizaciones	40.365	36.847	23.766	15.566
Aportes y seguros	106.599	90.544	38.963	31.051
Vacaciones	29.317	33.212	26.891	13.516
Aguinaldo	8.900	3.257	4.100	1.757
Otras remuneraciones	<u>188.566</u>	<u>149.625</u>	<u>72.131</u>	<u>47.507</u>
Totales	<u>1.745.747</u>	<u>1.417.837</u>	<u>674.850</u>	<u>479.316</u>

NOTA 17 OTROS INGRESOS POR FUNCIÓN

El detalle de otros ingresos es el siguiente:

	01.01.2019 30.09.2019 <u>M\$</u>	01.01.2018 30.09.2018 <u>M\$</u>	01.07.2019 30.09.2019 <u>M\$</u>	01.07.2018 30.09.2018 <u>M\$</u>
Otros ingresos	<u>31.203</u>	<u>28.959</u>	<u>1.350</u>	<u>25.939</u>
Totales	<u>31.203</u>	<u>28.959</u>	<u>1.350</u>	<u>25.939</u>

NOTA 18 INGRESOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, este rubro presenta ingresos por Fondos Mutuos.

NOTA 19 MEDIO AMBIENTE

La Sociedad, dada la naturaleza de su giro comercial, no se ve involucrada en consideraciones medioambientales en la realización de su objeto social.

NOTA 20 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

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

NOTA 21 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 30 de septiembre de 2019 los siguientes juicios, por concepto de cobranza judicial se encuentran vigentes:

JJ	ROL	CLIENTE DE ORIGEN
1	16565-2018	Conpax OHL Valko S.A.
1	37786-2018	Sánchez
1	5625-2015	Euroacero
1	14084-2019	Trevul Servicios Integrales a la Minería SpA
1	12217-2019	Constructora BGF Ltda.
2	6014-2018	Inmobiliaria Los Leones S.A.
2	8841-2019	Comercializadora Máximo SpA
2	10584-2019	Municipalidad de Independencia
2	5152-2019	Importadora y Comercializadora Riz Ltda.
2	20159-2019	RSM Arquitectura y Construcción SpA
3	4235-2017	Comercial La Pirámide SpA
3	37196-2017	Reparación Confección Materiales Rodantes Freddy Flores Garrido EIRL
3	37846-2018	Mondaca
3	32011-2018	Comercial Compuarts Limitada
3	8542-2019	Salsa Color Impresores Ltda.
3	20089-2019	Cesar Milton Vega Luperdi Construcciones EIRL
4	27597-2016	DYT Group Chile SpA
4	10864-2019	Inversiones Alpina Ltda.
5	6049-2018	Inmobiliaria Viana
5	26763-2016	Lacasta (Banco BBVA)
5	13187-2015	Eurocom Limitada
5	24979-2016	Gobierno Regional Metropolitano
5	13249-2017	Sociedad de Ingeniería y Construcción Avanza Limitada
5	33606-2018	Segovia (Comercializadora Ariel Segovia Moya EIRL)
6	6063-2018	Inmobiliaria Conde del Maule
6	34545-2017	Central Park
6	13872-2015	Euroelectric Limitada
6	9920-2018	Consejo de Defensa del Estado
6	13106-2019	Seguridad Alfa Chile Región Metropolitana SpA
6	13103-2019	Seguridad Austral SpA
6	13028-2019	Orremart SpA
7	23829-2018	ISG SpA
7	26206-2018	Fábrica de Cintas Chilenas SpA
7	17606-2015	Fapromet EIRL
7	19358-2016	Marcotec Limitada
7	37787-2018	Herrera
8	14524-2018	Pirámide de Oro SpA
8	20452-2019	Ilustre Municipalidad de Cerro Navia
9	25611-2018	Factoring Creación S.A.
9	19096-2018	Pezzola y Bobadilla Limitada
9	14026-2019	T. Tapia y Cía. Ltda.
9	20100-2019	Siamma Spa

NOTA 21 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 30 de septiembre de 2019 los siguientes juicios, por concepto de cobranza judicial se encuentran vigentes:

JJ	ROL	CLIENTE DE ORIGEN
9	23533-2019	Asfaltos Vergara
10	22150-2018	Vidal Campos
10	13347-2018	Inmobiliaria Nuevo Puente Alto
10	5624-2019	Balboa
10	18285-2019	Bensons Limitada
10	12445-2019	Onak Systems Limitada
11	6015-2018	Inmobiliaria Avenida Argentina S.A.
11	8741-2018	Tren Inmobiliario SpA
11	21988-2016	Importadora y Comercializadora Farias y Beltrán
11	32757-2017	Sociedad de Inversiones Azar y Cia.
11	8840-2019	Comercializadora Máximo SpA
11	20111-2019	Waleska Rebolledo Villaruel Construcciones y Servicios EIRL
12	6065-2018	Inmobiliaria Costanera S.A.
12	21350-2018	Multiestructuras y Acero SpA
13	26052-2018	Latam Airlines Group S.A.
13	35031-2018	Lazcano (Sociedad Comercial Ekofrut de Romeral SpA)
13	19358-2016	Swett Lazcano
13	6227-2015	Castillo Diaz
13	17727-2015	Agroindustrial Mauricio Padilla EIRL
13	33473-2018	Colgate Palmolive Chile S.A.
13	20149-2019	Océanos Azules Servicios de Consultoría Limitada
14	6061-2018	Inmobiliaria Cerro Los Placeres SpA
14	15705-2018	Comercializadora Mena y Varas Limitada
14	40789-2018	TNA Foods S.A.
14	25733-2017	Olguín (Juan Aguilar Paredes)
14	1712-2017	Vejar (Aguacenter Limitada)
14	2688-2014	Servicio para la Minería y Construcción
14	17725-2015	Sociedad Río Norte
15	18940-2018	Aguilera (Remisold Ingeniería SpA)
15	17852-2018	Comercializadora e Importadora J-Y-O Limitada
15	8749-2018	Cruz Macaya (Constructora Jaime Roberto Cruz Macaya)
15	16600-2018	Farmacias Cruz Verde S.A.
15	7260-2019	Biggio Logística y Transportes Limitada
16	31871-2018	Sociedad Comercial Frioelectronic Limitada
16	13989-2018	Monroy
16	26466-2014	Barrera Lobos
17	28535-2016	Ilufi Ampuero
17	6018-2018	Inmobiliaria Las Higueras S.A.
17	22538-2018	Cabrera
17	8746-2018	S y B Ingeniería y Construcción Limitada
17	26651-2018	Ilustre Municipalidad de Independencia
17	33600-2018	Gutierrez (Banquetería y Producciones P y G Limitada)

NOTA 21 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 30 de septiembre de 2019 los siguientes juicios, por concepto de cobranza judicial se encuentran vigentes:

JJ	ROL	CLIENTE DE ORIGEN
17	28370-2016	Protec Ingeniería SpA
17	35483-2017	Importadora y Exportadora Green Air Chile SpA
18	14515-2018	Easy Proyectos de Ingeniería Limitada
18	6155-2018	Galleguillos (Aquiaviam Limitada)
18	23829-2018	Comercializadora, Importadora Grupo RAVC SpA
18	36556-2011	Vidal Rivera
18	13229-2017	Empresa de Seguridad Marco Montoya EIRL
18	1712-2017	Agroindustrias FC SpA
18	15630-2017	Enecorp
18	2115-2017	Inmobiliaria Los Almendros S.A.
19	6158-2018	Cylinder Gas SpA
20	26015-2018	Out Control de Plagas S.A.
20	1712-2017	Uribe
20	6053-2018	Inmobiliaria Cumbre de Nos
20	20845-2019	Sociedad de Servicios Clínicos y Hospitalarios Starmedica Limitada
21	14515-2018	Empresa Gerenciadora del Pacifico SpA
21	6162-2018	Señalización y Demarcación Amador Segundo Meza Severino EIRL
21	18895-2018	Sercomp Limitada
21	6087-2018	Arriagada (Teodoro Arriagada Rivas EIRL)
21	36280-2017	Centro Equipos SpA
21	35737-2017	Servicios Médicos Siñiga Muñoz EIRL
21	36335-2019	Parada (Inversiones Don Elías SpA)
21	7716-2019	Empresa de Transportes Rurales
21	20085-2019	Rendic Hermanos S.A.
21	20101-2019	Mowart Chile SpA
21	20344-2019	Transportes Caupolican
21	20456-2019	Embotelladora Andina S.A.
22	8196-2019	Servizi Energía Italia
22	17752-2015	Desarrollos Mineros
22	19312-2016	Comercial Moreno y Soto Limitada
22	31312-2018	Aguilar Paredes
22	20059-2019	Constructora Mena y Ovalle S.A.
23	9923-2018	Cencosud Retail S.A.
23	16225-2018	Comercializadora Muñoz y Henríquez Ltda.
23	26294-2018	Fisco de Chile
23	22142-2018	Comercial Officenter Limitada
23	6166-2018	Andrade
23	13665-2019	Del Inca
23	23528-2019	Vasquez
24	10582-2019	Orremart
24	2705-2019	León
24	834-2018	A y P Import And Export Limitada

NOTA 21 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 30 de septiembre de 2019 los siguientes juicios, por concepto de cobranza judicial se encuentran vigentes:

JJ	ROL	CLIENTE DE ORIGEN
24	6160-2018	Espec Seguridad Industrial SpA
24	6013-2018	Inmobiliaria Espacio Macul S.A.
24	26627-2018	Municipalidad de Quilicura
24	5611-2015	Servicio Industrial de Refinería y Fundición
24	20078-2019	Reyes
24	20453-2019	Constructora Julio López Navarro
25	12157-2018	Leal (Construcciones Luis Bassi Almuna EIRL)
25	17731-2015	Gesprosan S.A.
25	27158-2014	Sociedad de Ingeniería Marine Consultans S.A.
25	28355-2018	Claudio Gallardo Borelli
25	4520-2019	Coca Cola
25	23606-2019	Aksall Minerals
26	6167-2018	Romina Martínez Mendoza
26	34427-2018	Tracto Grúas del Sur SpA
26	32279-2018	(Silva) Mas Ingeniería y Montajes Limitada
26	8113-2017	Inmobiliaria Mantagua
26	28085-2017	Movillo (Socoplas SpA)
26	14136-2017	Transportes y Servicios Steigmaier SpA
26	10795-2019	Constructora CG SpA
27	17734-2015	Ingeniería y Construcción C-Cal Limitada
27	14669-2015	Sociedad de Productos Plásticos Limitada
28	30259-2017	Servicios y Construcción Fernando Araya EIRL
28	11273-2019	Universidad Tecnológica Metropolitana
28	14023-2019	Constructora Serva
28	16227-2019	Secretaría de Salud
29	12373-2018	Transportes y Movimientos de Tierra
29	32166-2018	San Martín (Sociedad de Inversiones y Comercio Dávila Limitada)
29	13981-2017	Mauricio Iturriaga EIRL
29	6686-2017	B2 Inversiones Limitada
29	7266-2019	Eco Group
29	5153-2019	Navarrete
29	10981-2019	Construcciones y Serv. MFV
29	33884-2018	Corporación Nacional Forestal
30	23979-2018	ISG SpA
30	32656-2018	Constructora Bribel Limitada
30	12401-2018	Inmobiliaria Mek Limitada
30	8815-2019	Junta Nacional de Jardines Infantiles
30	38373-2018	Inversiones y Rentas ILC
30	14614-2019	Angloamerican Sur
1 Curico	951-2018	Comercial Freire y Compañía
1 Quillota	983-2018	Hospital San Martín de Quillota
1 Quilpue	2395-2018	Iribarra

NOTA 21 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 30 de septiembre de 2019 los siguientes juicios, por concepto de cobranza judicial se encuentran vigentes:

JJ	ROL	CLIENTE DE ORIGEN
1 La Serena	51-2018	Constructora Carolina
3 La Serena	4442-2017	Sociedad Transportes J&R Limitada
2 Coquimbo	1923-2015	Desarrollos Mineros
2 San Bernardo	40-2018	Hospital El Pino
2 San Bernardo	2062-2018	Nelda Eliset Grandon Pavez
2 Antofagasta	2091-2018	Hospital Clínico Reg. Antofagasta
2 Antofagasta	641-2019	Sernageomin
2 Antofagasta	2367-2018	Hospital Clínico Reg. Antofagasta
4 Antofagasta	5623-2018	Servicio Salud Antofagasta
3 Concepción	2216-2018	Flotacenter S.A.
1 Puerto Varas	112-2017	Aquachile Limitada
3 Iquique	2037-2018	Hospital Regional de Iquique
1 San Miguel	7620-2018	Meza
1 San Miguel	6463-2018	Hospital Dr. Exequiel Gonzalez Cortés
3 San Miguel	3531-2018	Comercializadora Catamarán Limitada
3 San Miguel	7564-2018	San Martín
3 San Miguel	3051-2018	Raciosil Alimentos
4 San Miguel	9880-2017	Bolsas Plásticas
Colina	7588-2018	Riveros
Puente Alto	17563-2018	Carrasco
1 Buin	722-2019	Multifruta
1 Melipilla	3718-2018	Ilustre Municipalidad de Alhué
1 Melipilla	870-2018	Alarcón
1 Melipilla	871-2018	Santibañez
1 Rancagua	26685-2017	Feroplast Lomuscio SpA
1 Rancagua	26898-2017	Feroplast Lomuscio SpA
1 Valparaíso	2385-2017	Valpotrans
1 Valparaíso	3172-2017	Transportes Miguel Angel Navarro EIRL
1 Valparaíso	15-2018	Freddy Richards Flores Garrido
3 Valparaíso	3186-2017	Dagoberto Meza Briceño
3 Valparaíso	2243-2017	Meza Briceño
Juzgado Constitución	533-2018	Servicio de Salud Maule
2 Puerto Montt	2485-2018	Servicio de Salud del Reloncavi
2 Los Andes	2499-2017	MF Logística
Juz de Pitruquén	86-2019	Municipalidad de Pitruquén
1 Puerto Montt	1463-2019	Municipalidad de Puerto Montt
1 de La Calera	730-2019	Municipalidad de La Calera
1 Talcahuano	937-2019	Municipalidad de Talcahuano
2 de Los Angeles	1115-2019	Municipalidad de Los Angeles
1 de Pucón	135-2019	Municipalidad de Pucón
1 de Chanco	32-2019	Municipalidad de Chanco
2 Coquimbo	343-2019	Municipalidad de Coquimbo

NOTA 21 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 30 de septiembre de 2019 los siguientes juicios, por concepto de cobranza judicial se encuentran vigentes:

JJ	ROL	CLIENTE DE ORIGEN
2 Coquimbo	477-2019	Municipalidad de Coquimbo
La Ligua	676-2019	Municipalidad de Cabildo
1 Vallenar	509-2018	Municipalidad de Vallenar
1 Vallenar	96-2019	Municipalidad de Vallenar
1 Concepción	2349-2019	Servicio de Salud de Concepción
1 Melipilla	694-2019	Tamarena
1 Viña del Mar	1536-2019	Municipalidad de Con con
2 Valdivia	826-2019	Municipalidad de Valdivia
1 Osorno	1068-2019	Municipalidad de Osorno
Mauñín	30-2019	Municipalidad de Mauñín
1 San Felipe	1490-2019	Municipalidad de Llay Llay
Los Lagos	90-2019	Municipalidad de Los Lagos
2 Osorno	1066-2019	Municipalidad de San Pablo
Coelemu	84-2019	Municipalidad de Coelemu
Tome	208-2019	Municipalidad de Tome
3 Concepción	2236-2019	Municipalidad Hualqui, Departamento de Salud
2 Concepción	2237-2019	Municipalidad de Concepción
2 Coronel	237-2019	Municipalidad Coronel, Departamento de Educación
1 San Felipe	2241-2019	Servicio Salud Aconcagua
1 Concepción	3490-2019	Servicio Salud Concepción
4 Antofagasta	3310-2019	Hospital Regional Antofagasta
3 Valparaíso	1717-2019	Clínica de Valparaíso SpA
1 San Felipe	3269-2019	Servicio Salud Aconcagua
1 Iquique	2892-2019	Servicio de Salud Iquique
Cañete	324-2019	Municipalidad de Cañete
4 Valparaíso	1778-2019	Hospital Dr. Eduardo Pereira Ramirez
1 Valparaíso	1991-2019	Dirección de Abastecimiento de la Armada
2 Iquique	2987-2019	Municipalidad de Pozo Almonte
2 Rancagua	2946-2019	Sociedad Agrícola Comercial Urcelay Hermanos Ltda.
1 San Carlos	531-2019	Ilustre Municipalidad de San Carlos
1 Valparaíso	1991-2019	Dirección de Abastecimiento de la Armada
1 Puente Alto	12267-2019	Vasquez
3 Arica	1674-2019	Ilustre Municipalidad de Arica
Villa Alemana	2602-2019	Soc. Comercial y Servicios Automotrices Autofol Limitada
2 Valdivia	2787-2019	Ilustre Municipalidad de Valdivia
20 Santiago	24307-2019	MS Seguridad
27 Santiago	24311-2019	Constructora Rec Limitada
8 Santiago	24301-2019	Empresa Constructora de Obras Civiles Limitada
14 Santiago	24325-2019	Administradora de Incentivos Limitada
21 Santiago	24317-2019	Jaime Mauricio Ardiles Acuña Enfierraduras EIRL
4 Santiago	24610-2019	Ferretería San Sebastián Limitada
21 Santiago	26075-2019	Rendic Hermanos SA

NOTA 21 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 30 de septiembre de 2019 los siguientes juicios, por concepto de cobranza judicial se encuentran vigentes:

JJ	ROL	CLIENTE DE ORIGEN
18 Santiago	26068-2019	Colormar SpA
21 Santiago	26076-2019	Luis Andre Ramírez Labbe
11 Santiago	26088-2019	Comercializadora y Distribuidora Craft Compañía Limitada
3 Santiago	26071-2019	Sociedad Comercial y Construcción SpA
16 Santiago	26050-2019	Brandon Matías Saez Méndez
24 Santiago	26034-2019	Ferretería San Sebastian Limitada
28 Santiago	26261-2019	Constructora HPC Limitada
29 Santiago	26240-2019	Importadora y Comercializadora de Productos de Consumo SA
14 Santiago	21285-2019	Especialidades Odontológicas Mora Pavic
4 Santiago	309-2019	Soluciones Tecnológicas SpA
4 Santiago	12855-2019	Constructora Julio López Navarro Limitada
1 San Bernardo	4524-2019	Ferrari Mendoza Ltda. (Mendoza y Cia. Limitada)
1 Santiago	21287-2019	RGG SpA
5 Santiago	26997-2019	Forniture SA
9 Santiago	26999-2019	Municipalidad de Cerrillos
16 Santiago	26982-2019	Universidad de Chile
21 Santiago	27422-2019	Rendic Hermanos SA
30 Santiago	27775-2019	Construcciones Victoria Limitada
11 Santiago	27765-2019	Constructora Rutas SpA
20 Santiago	28260-2019	Williamson Balfour Motors SpA
29 Santiago	28352-2019	Alimentos Global Sur SpA

NOTA 21 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2018 los siguientes juicios, por concepto de cobranza judicial se encuentran vigentes:

JJ	ROL	CLIENTE DE ORIGEN
1	16565-2018	Conpax OHL Valko S.A.
1	37786-2018	Sánchez
1	5625-2015	Euroacero
2	6014-2018	Inmobiliaria Los Leones S.A.
3	16286-2012	Servicios en Construcción Guido Huerta EIRL
3	28515-2016	Codelco Chile
3	4235-2017	Comercial La Pirámide SpA
3	37196-2017	Flores
3	37846-2018	Mondaca
3	32011-2018	Comercial Compuarts Limitada
4	27597-2016	DYT Group Chile SpA
5	6049-2018	Inmobiliaria Viana
5	26763-2016	Lacasta (Banco BBVA)
5	13187-2015	Eurocom Limitada
5	24979-2016	Gobierno Regional Metropolitano
5	13249-2017	Sociedad de Ingeniería y Construcción Avanza Limitada
5	33606-2018	Segovia (Comercializadora Ariel Segovia Moya EIRL)
6	6063-2018	Inmobiliaria Conde del Maule
6	34545-2017	Central Park
6	13872-2015	Euroelectric Limitada
6	9920-2018	Consejo de Defensa del Estado
7	23829-2018	ISG SpA
7	26206-2018	Fábrica de Cintas Chilenas SpA
7	17606-2015	Fapromet EIRL
7	19358-2016	Marcotec Limitada
7	37787-2018	Herrera
8	14524-2018	Pirámide de Oro SpA
9	25611-2018	Factoring Creación S.A.
9	19096-2018	Pezzola y Bobadilla Limitada
10	22150-2018	Vidal Campos
10	13347-2018	Inmobiliaria Nuevo Puente Alto
11	6015-2018	Inmobiliaria Avenida Argentina S.A.
11	8741-2018	Tren Inmobiliario SpA
11	21988-2016	Importadora y Comercializadora Farias y Beltrán
11	32757-2017	Sociedad de Inversiones Azar y Cia.
12	6065-2018	Inmobiliaria Costanera S.A.
12	21350-2018	Multiestructuras y Acero SpA
13	26052-2018	Latam Airlines Group S.A.
13	35031-2018	Lazcano (Sociedad Comercial Ekofrut de Romeral SpA)
13	19358-2016	Swett Lazcano
13	6227-2015	Castillo Diaz

NOTA 21 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 los siguientes juicios, por concepto de cobranza judicial se encuentran vigentes:

JJ	ROL	CLIENTE DE ORIGEN
13	17727-2015	Agroindustrial Mauricio Padilla EIRL
13	33473-2018	Colgate Palmolive Chile S.A.
14	6061-2018	Inmobiliaria Cerro Los Placeres SpA
14	15705-2018	Comercializadora Mena y Varas Limitada
14	40789-2018	TNA Foods S.A.
14	25733-2017	Olguín (Juan Aguilar Paredes)
14	1712-2017	Vejar (Aguacenter Limitada)
14	2688-2014	Servicio para la Minería y Construcción
14	17725-2015	Sociedad Río Norte
15	18940-2018	Aguilera (Remisold Ingeniería SpA)
15	17852-2018	Comercializadora e Importadora J-Y-O Limitada
15	8749-2018	Cruz Macaya (Constructora Jaime Roberto Cruz Macaya)
15	16600-2018	Farmacias Cruz Verde S.A.
16	31871-2018	Sociedad Comercial Frioelctronic Limitada
16	13989-2018	Monroy
16	26466-2014	Barrera Lobos
17	28535-2016	Ilufi Ampuero
17	6018-2018	Inmobiliaria Las Higuera S.A.
17	22538-2018	Cabrera
17	8746-2018	S y B Ingeniería y Construcción Limitada
17	26651-2018	Ilustre Municipalidad de Independencia
17	33600-2018	Gutierrez (Banquetería y Producciones P y G Limitada)
17	28370-2016	Protec Ingeniería SpA
17	35483-2017	Importadora y Exportadora Green Air Chile SpA
18	14515-2018	Easy Proyectos de Ingeniería Limitada
18	6155-2018	Galleguillos (Aquiaviam Limitada)
18	23829-2018	Comercializadora, Importadora Grupo RAVC SpA
18	36556-2011	Vidal Rivera
18	13229-2017	Empresa de Seguridad Marco Montoya EIRL
18	1712-2017	Agroindustrias FC SpA
18	15630-2017	Enecorp
18	2115-2017	Inmobiliaria Los Almendros S.A.
19	6158-2018	Cylinder Gas SpA
20	26015-2018	Out Control de Plagas S.A.
20	1712-2017	Uribe
20	6053-2018	Inmobiliaria Cumbre de Nos
21	14515-2018	Empresa Gerenciadora del Pacifico SpA
21	6162-2018	Señalización y Demarcación Amador Segundo Meza Severino EIRL
21	18895-2018	Sercomp Limitada
21	6087-2018	Arriagada (Teodoro Arriagada Rivas EIRL)
21	36280-2017	Centro Equipos SpA

NOTA 21 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 los siguientes juicios, por concepto de cobranza judicial se encuentran vigentes:

JJ	ROL	CLIENTE DE ORIGEN
21	35737-2017	Servicios Médicos Siñiga Muñoz EIRL
21	36335-2018	Parada (Inversiones Don Elías SpA)
22	17752-2015	Desarrollos Mineros
22	19312-2016	Comercial Moreno y Soto Limitada
22	31312-2018	Aguilar Paredes
23	9923-2018	Cencosud Retail S.A.
23	16225-2018	Comercializadora Muñoz y Henríquez Ltda.
23	26294-2018	Fisco de Chile
23	22142-2018	Comercial Officenter Limitada
23	6166-2018	Andrade
24	834-2018	A y P Import And Export Limitada
24	6160-2018	Espec Seguridad Industrial SpA
24	6013-2018	Inmobiliaria Espacio Macul S.A.
24	26627-2018	Municipalidad de Quilicura
24	5611-2015	Servicio Industrial de Refinería y Fundición
25	12157-2018	Leal (Construcciones Luis Bassi Almuna EIRL)
25	17731-2015	Gesprosan S.A.
25	27158-2014	Sociedad de Ingeniería Marine Consultans S.A.
25	28355-2018	Gallardo
26	6167-2018	Romina Martínez Mendoza
26	34427-2018	Tracto Grúas del Sur SpA
26	32279-2018	(Silva) Mas Ingeniería y Montajes Limitada
26	8113-2017	Inmobiliaria Mantgua
26	28085-2017	Movillo (Socoplas SpA)
26	14136-2017	Transportes y Servicios Steigmaier SpA
27	17734-2015	Ingeniería y Construcción C-Cal Limitada
27	14669-2015	Sociedad de Productos Plásticos Limitada
28	30259-2017	Servicios y Construcción Fernando Araya EIRL
29	22143-2018	Sociedad de Inversiones Dávila Limitada
29	12373-2018	Transportes y Movimientos de Tierra
29	32166-2018	San Martín (Sociedad de Inversiones y Comercio Dávila Limitada)
29	13981-2017	Mauricio Iturriaga EIRL
29	6686-2017	B2 Inversiones Limitada
29	33884-2018	Corporación Nacional Forestal
30	23979-2018	ISG SpA
30	32656-2018	Constructora Bribel Limitada
30	12401-2018	Inmobiliaria Mek Limitada
30	38373-2018	Inversiones y Rentas ILC
1 Curico	951-2018	Comercial Freire y Compañía
1 Quillota	983-2018	Hospital San Martín de Quillota
1 Quilpue	2395-2018	Iribarra

NOTA 21 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 los siguientes juicios, por concepto de cobranza judicial se encuentran vigentes:

JJ	ROL	CLIENTE DE ORIGEN
1 La Serena	51-2018	Constructora Carolina
3 La Serena	4442-2017	Sociedad Transportes J&R Limitada
2 Coquimbo	1923-2015	Desarrollos Mineros
2 San Bernardo	40-2018	Hospital El Pino
2 San Bernardo	2062-2018	Nelda Eliset Grandon Pavez
2 Antofagasta	2091-2018	Hospital Clínico Reg. Antofagasta
2 Antofagasta	641-2019	Sernageomin
2 Antofagasta	2367-2018	Hospital Clínico Reg. Antofagasta
4 Antofagasta	5623-2018	Servicio Salud Antofagasta
3 Concepción	2216-2018	Flotacenter S.A.
1 Puerto Varas	112-2017	Aquachile Limitada
3 Iquique	2037-2018	Hospital Regional de Iquique
1 San Miguel	7620-2018	Meza
1 San Miguel	6463-2018	Hospital Dr. Exequiel Gonzalez Cortés
3 San Miguel	3531-2018	Comercializadora Catamarán Limitada
3 San Miguel	7564-2018	San Martín
3 San Miguel	3051-2018	Raciosil Alimentos
4 San Miguel	9880-2017	Bolsas Plásticas
Colina	7588-2018	Riveros
Puente Alto	17563-2018	Carrasco
1 Melipilla	3718-2018	Ilustre Municipalidad de Alhué
1 Melipilla	870-2018	Alarcón
1 Melipilla	871-2018	Santibañez
1 Rancagua	26685-2017	Ferroplast Lomuscio SpA
1 Rancagua	26898-2017	Ferroplast Lomuscio SpA
1 Valparaíso	2385-2017	Valpotrans
1 Valparaíso	3172-2017	Transportes Miguel Angel Navarro EIRL
1 Valparaíso	15-2018	Freddy Richards Flores Garrido
3 Valparaíso	3186-2017	Dagoberto Meza Briceño
3 Valparaíso	2243-2017	Meza Briceño
Juzgado Constitución	533-2018	Servicio de Salud Maule
1 Vallenar	509-2018	Municipalidad Vallenar
2 Puerto Montt	2485-2018	Servicio de Salud del Reloncavi
2 Los Andes	2499-2017	MF Logística

Los préstamos bancarios corrientes y no corrientes, que ascienden a M\$42.146.467 y M\$38.506.481 (Nota 11) al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente, no tienen restricciones financieras y/o covenants asociados, así como tampoco presentan garantías directas o indirectas otorgadas a dichas instituciones.

NOTA 22 SANCIONES

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad, sus Directores o Gerente General, no han recibido sanciones de ningún organismo o autoridad administrativa, por su desempeño como tales.

NOTA 23 HECHOS POSTERIORES

Con fecha 15 de octubre del año en curso se celebró una Sesión Extraordinaria de Directorio en la que se acordó:

- Suscribir y pagar la totalidad del aumento de capital que acuerde la sociedad relacionada Comercial de Valores SpA, rol único tributario 96.881.530-K, por la suma aproximada de \$65.000.000.- por el 99,9% de las acciones de la sociedad.
- Adquirir la cantidad de 1.000.- acciones de Comercial de Valores Administradora SpA, de las cuales actualmente es dueño su único accionista, la sociedad Inversiones Nevada S.A.

Entre el 30 de septiembre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (24 de octubre de 2019), no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras presentadas ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.

CRISTOBAL ACEVEDO
Gerente General

JI HUN CHOE
Gerente de Administración y Finanzas

PAOLA MOYA
Subgerente de Contabilidad