

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017
y por los períodos de seis y tres meses terminados
al 30 de junio de 2018 y 2017

(Con el Informe de Revisión de los Auditores Independientes)

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

CONTENIDO

Informe de Revisión de los Auditores Independientes

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales

Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de Revisión de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Latam Factors S.A.:

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios de Latam Factors S.A. y Filiales que comprenden: el estado de situación financiera consolidado intermedio al 30 de junio de 2018, los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017, los estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esas fechas, y sus correspondientes notas a los estados financieros consolidados intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios de acuerdo con NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

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

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros consolidados intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Otros asuntos. Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2017

Con fecha 29 de marzo de 2018, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de Latam Factors S.A. y Filiales, en los cuales se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2017, que se presenta en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'J.P.B.', with a horizontal line extending to the right from the end of the signature.

Juan Pablo Belderrain P.

KPMG Ltda.

Santiago, 13 de septiembre de 2018

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera
al 30 de junio de 2018 (No Auditados) y 31 de diciembre de 2017

Activos	Notas	2018 M\$	2017 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	984.553	602.791
Otros activos no financieros, corrientes		236.493	217.513
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	27.167.176	28.244.199
Activos por impuestos, corrientes		-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	95.003	86.387
Total activos corrientes		<u>28.483.225</u>	<u>29.150.890</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros, no corrientes		21.545	21.544
Derechos por cobrar no corrientes	7	3.004.077	2.787.996
Propiedades, planta y equipos	11	314.868	452.779
Activos por impuestos diferidos	12	1.337.070	996.392
Total activos no corrientes		<u>4.677.560</u>	<u>4.258.711</u>
Total activos		<u><u>33.160.785</u></u>	<u><u>33.409.601</u></u>

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera, Continuación
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

Pasivos y patrimonio	Notas	2018 M\$	2017 M\$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros corrientes	13	9.888.247	8.915.671
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	14	1.291.950	1.614.154
Pasivo por impuesto corrientes, corrientes	9	22.008	30.668
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	2.276.712	1.682.577
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	15	<u>112.419</u>	<u>109.958</u>
Total pasivos corrientes		<u>13.591.336</u>	<u>12.353.028</u>
Pasivos no corrientes:			
Pasivo por impuestos diferidos		-	-
Otros pasivos financieros no corrientes	13	<u>223.627</u>	<u>513.632</u>
Total pasivos no corrientes		223.627	513.632
Total pasivos		<u>13.814.963</u>	<u>12.866.660</u>
Patrimonio:			
Capital emitido	16	6.234.411	6.234.411
Otras Reservas		(920.928)	-
Ganancias acumuladas		<u>755.133</u>	<u>468.882</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		6.068.616	6.703.293
Participaciones no controladoras		<u>13.277.206</u>	<u>13.839.648</u>
Total patrimonio		<u>19.345.822</u>	<u>20.542.941</u>
Total patrimonio y pasivos		<u>33.160.785</u>	<u>33.409.601</u>

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales
por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 (No auditados)

Estados de resultados por función	Notas	01-01-2018	01-01-2017	01-04-2018	01-04-2017
		30-06-2018	30-06-2017	30-06-2018	30-06-2017
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia:					
Ingresos de actividades ordinarias	17	2.718.400	2.658.147	1.379.192	1.260.950
Costo de ventas	18	(569.793)	(547.306)	(328.825)	(289.326)
Ganancia bruta		2.148.607	2.110.841	1.050.367	971.624
Gastos de administración	19	(1.580.911)	(1.611.201)	(801.167)	(785.948)
Ingresos financieros		-	-	-	-
Gastos Financieros		-	-	-	-
Dividendos garantizados fondo de inversión	16	(496.861)	(571.394)	(253.952)	(279.157)
Otros ingresos		157.490	-	-	-
Resultado por unidades de reajuste		57.881	33.473	34.733	21.897
Ganancia/(pérdida) antes de impuesto		286.206	(38.281)	29.981	(71.584)
Gasto por impuesto a las ganancias	12	61	25	61	25
Ganancia/pérdida		286.267	(38.256)	30.042	(71.559)
Otros resultados integrales		-	-	-	-
Total resultado integral		286.267	(38.256)	30.042	(71.559)
Resultado integral, atribuible a los					
propietarios de la controladora		286.251	(38.274)	30.034	(71.567)
Resultado no controlador		16	18	8	8
Resultado integral		286.267	(38.256)	30.042	(71.559)
Ganancia por acción básica \$		7.218,00	(964,59)	757,46	(1.804,31)

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Cambio en el Patrimonio
por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 (No auditados)

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2018	6.234.411	-	468.882	6.703.293	13.839.648	20.542.941
Efecto IFRS 9 (Neto)	-	(920.928)	-	(920.928)	-	(920.928)
Saldo inicial ajustado periodo actual 1 de enero de 2018	<u>6.234.411</u>	<u>(920.928)</u>	<u>468.882</u>	<u>5.782.365</u>	<u>13.839.648</u>	<u>19.622.013</u>
Ganancia (pérdida)	-	-	286.251	286.251	16	286.267
Total resultado integral	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>286.251</u>	<u>286.251</u>	<u>16</u>	<u>286.267</u>
Dividendo definitivo	-	-	-	-	-	-
Dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-
Dividendo garantizado	-	-	-	-	(496.861)	(496.861)
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-
Total contribuciones y distribuciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(496.861)</u>	<u>(496.861)</u>
Adquisiciones de participaciones no controladores sin cambio en control	-	-	-	-	496.861	496.861
Incremento (diminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	(562.458)	(562.458)
Total cambios en las participaciones de propiedad	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(65.597)</u>	<u>(65.597)</u>
Saldo final al 30 de junio de 2018	<u><u>6.234.411</u></u>	<u><u>(920.928)</u></u>	<u><u>755.133</u></u>	<u><u>6.068.616</u></u>	<u><u>13.277.206</u></u>	<u><u>19.345.822</u></u>

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Cambio en el Patrimonio, Continuación
por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio 2018 y 2017 (No auditados)

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2017	6.234.411	-	441.943	6.676.354	13.469.256	20.145.610
Ganancia (pérdida)	-	-	(38.274)	(38.274)	18	(38.256)
Total resultado integral	-	-	(38.274)	(38.274)	18	(38.256)
Dividendo definitivo	-	-	-	-	-	-
Dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-
Pago basado en acciones liquidado en patrimonio	-	-	-	-	(571.394)	(571.394)
Dividendos provisionados	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-
Total contribuciones y distribuciones	-	-	-	-	(571.394)	(571.394)
Adquisiciones de participaciones no controladores sin cambio en control	-	-	-	-	571.394	571.394
Incremento (diminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Total cambios en las participaciones de propiedad	-	-	-	-	571.394	571.394
Saldo final al 30 de junio de 2017	6.234.411	-	403.669	6.638.080	13.469.274	20.107.354

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Flujos Intermedios de Efectivo Directo
por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 (No auditados)

	2018	2017
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicio	53.140.095	50.771.175
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(615.359)	(397.761)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(873.757)	(901.209)
Otros pagos por actividades de operación	(50.518.227)	(45.806.475)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(106.173)	(109.755)
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1.026.579	3.555.975
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Intereses recibidos	(6.368)	16.387
Venta de propiedades, planta y equipo	299.437	-
Compra propiedades, planta y equipo	(33.156)	(178.265)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	259.913	(161.878)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	379.263	268.078
Reembolsos de préstamos	-	(618.396)
Intereses pagados	(225.149)	(205.222)
Dividendos garantizados	(496.388)	(582.759)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(562.458)	(1.520.520)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(904.732)	(2.658.819)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	381.760	735.278
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo:		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	381.760	735.278
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	602.793	2.057.286
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	984.553	2.792.564

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

ÍNDICE

(1)	Entidad que reporta	10
(2)	Bases de preparación	11
(3)	Principales políticas contables	13
(4)	Administración de riesgo financiero	35
(5)	Información financiera de las filiales	51
(6)	Efectivo y equivalentes al efectivo	52
(7)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar no corrientes	53
(8)	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	59
(9)	Pasivos por impuestos corrientes	61
(10)	Activos no corrientes y grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	61
(11)	Propiedades, planta y equipos	62
(12)	Impuestos diferidos e impuesto a la renta	63
(13)	Otros pasivos financieros corriente y no corriente	66
(14)	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	68
(15)	Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	69
(16)	Patrimonio y reservas	69
(17)	Ingresos de actividades ordinarias	70
(18)	Costo de ventas	71
(19)	Gastos de administración	71
(20)	Activos y pasivos contingentes	72
(21)	Medio ambiente	73
(22)	Hechos posteriores	73

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(1) Entidad que reporta

Los presentes estados financieros incluyen a Latam Factors S.A. y sus filiales.

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

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

A contar del 4 de septiembre de 2009 la Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero bajo el número 1040, y por lo tanto, se encuentra sujeta a la fiscalización de dicha Comisión.

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

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

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

Latam Factors, RUT 99.595.990-9, es una Sociedad anónima cerrada con domicilio en Chile. La dirección registrada de la oficina es Vitacura 2670 piso 8. Su principal controlador es la Sociedad FIM Holding (Chile) SpA. A junio 2018 cuenta con una dotación de 65 trabajadores, 5 en nivel gerencial, 26 del área comercial y riesgo y 34 del área de administración y operaciones.

Información de Filiales:

FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión, RUT 76.283.564-9, fue creada con fecha 23 de abril de 2013, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 20 de mayo de 2013 en la Notaría de Santiago de Doña María Gloria Acharan Toledo. La Sociedad Administradora es una Sociedad anónima cerrada con domicilio en Chile. La dirección registrada es Vitacura 2670 piso 8. El controlador a partir del 9 de octubre de 2014 es Latam Factors S.A. con un 99,98% de las acciones, FIM Holdings (Chile) SpA. posee el restante 0,02% de la propiedad.

Fondo de Inversión Privado Factoring 1, RUT 76.284.105-3, fue creado en sesión extraordinaria de Directorio de su Sociedad Administradora, FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión, con fecha 23 de mayo de 2013, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 24 de mayo de 2013 en la Notaría de Santiago de Doña María Gloria Acharan Toledo, siendo su actividad principal consistente en la adquisición de títulos de crédito.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(1) Entidad que reporta, continuación

Propiedad y control de la entidad.

Al 30 de junio de 2018, la composición societaria de Latam Factos S.A., en relación con el capital pagado, está establecida como se detalla a continuación:

Accionistas	% Participación
FIM Holding Chile SpA.	51,00
Compañía de Rentas Epulafquen Ltda.	1,48
Compañía de Rentas Trigal Ltda.	1,48
Inversiones el Mayorazgo.	32,40
Compañía General de Rentas Ltda.	1,48
Marin y Compañía S.A.	7,26
Asesorías e Inversiones CABS S.A.	4,90
Total	100,00%

(2) Bases de preparación de los estados financieros

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), e instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 13 de Septiembre de 2018.

Los estados financieros consolidados intermedios fueron preparados de acuerdo con NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

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

(b) Bases de medición

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico, con excepción de:

- Inversiones en fondos mutuos de renta fija, que son valorizadas a valor razonable con efecto en resultados.
- Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta a valor razonable menos los costos de venta.

(c) Período cubierto por los estados financieros consolidados intermedios

Los presentes estados financieros consolidados intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estados consolidados intermedios de situación financiera al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.
- Estados consolidados intermedios de resultados integrales por los periodos de seis y tres meses comprendidos entre 1 de enero y el 30 de junio 2018 y el 1 de enero y el 30 de junio 2017.
- Estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio 2018 y el 1 de enero y el 30 de junio 2017.

(d) Moneda funcional y de presentación

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

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

(e) Uso de juicios y estimaciones

La información contenida en estos estados financieros consolidados intermedios, es de responsabilidad de sus socios, que manifiestan expresamente que han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y representan la adopción integral explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

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

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

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

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

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

(4) Principales políticas contables

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

(a) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio, resultados y flujos de efectivo de la sociedad y de sus filiales. Los efectos de las transacciones realizadas entre Latam Factors y sus filiales han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios en el estado consolidado de situación financiera y en el estado consolidado de resultados integrales.

(i) Filiales

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(3) Principales políticas contables, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

(i) Filiales, continuación

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

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

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

RUT	Nombre Filial	2018			2017		
		Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
76.284.105-3	Fondo de Inversión Privado Factoring 1	20,00%	-	20,00%	20,00%	-	20,00%
76.283.564-9	FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión	99,98%	-	99,98%	99,98%	-	99,98%

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

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(3) Principales políticas contables, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

(i) Filiales, continuación

El Fondo de Inversión Privado Factoring 1 es un patrimonio integrado por aportes de personas naturales o jurídicas, que se expresan en cuotas de participación (las "Cuotas"), todas las cuales son nominativas, unitarias, de igual valor y no pueden rescatarse antes de su liquidación. Existen 3 series de cuotas, tipo A, B, C.

Con fecha 28 de julio 2017 en Asamblea de Aportantes del Fondo de Inversión Privado Factoring 1 se aprueba la modificación de fondo y forma al reglamento interno del fondo de manera de incorporar una nueva serie de cuotas C.

(i.1) Características de las cuotas Tipo A:

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

Dividendo garantizado = Valor cuotas A x (TIP + 0,43%).

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

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

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(3) Principales políticas contables, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

(i) Filiales, continuación

(i.1) Características de las cuotas tipo A, continuación:

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

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

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

(i.2) Características de las cuotas tipo B:

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

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

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

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

(i.3) Características de las cuotas tipo C:

Dividendo garantizado: Suscritas y pagas íntegramente cada cuota, y desde ese momento, mensualmente tendrá derecho a percibir, a título de dividendo garantizado respecto a la inversión efectuada, una cantidad equivalente a la de calcular, una tasa fija por todo el período

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(3) Principales políticas contables, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

(i) Filiales, continuación

(i.3) Características de las cuotas tipo C, continuación:

en que dicho aporte se mantenga en el Fondo. La rentabilidad garantizada, equivale a calcular, respecto de los valores o cuotas efectivamente enteradas al fondo, una tasa base de interés mensual por todo el período en que las mismas se mantengan íntegramente enteradas. Para efectos de determinar la tasa de interés aplicable, las partes acuerdan que la misma corresponda a la tasa de interés promedio mercado de captación 30 – 89 días, en adelante “tasa TIP”, + 24 puntos base” mensual.

Dividendo garantizado = Valor cuotas C x (TIP + 0,24%).

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

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

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

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

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

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(3) Principales políticas contables, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

Filiales, continuación

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

En fecha 01 de enero 2017 y posteriormente en fecha 01 de enero 2018, el Fondo se renovó automáticamente según lo estipulado en el Reglamento Interno del Fondo.

El 5 de septiembre de 2016, en acta extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Privado Factoring 1, aprobó la reducción y pago de las cuotas del Aportante Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local, la disminución de cuotas del Fondo serán pagadas en efectivo en un plazo no mayor al 8 de febrero de 2017.

(ii) Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras se miden a la participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de adquisición. Los cambios en la participación del grupo en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.

(iii) Transacciones eliminadas de la consolidación

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

(b) Transacciones en moneda extranjera y unidades de fomento

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(3) Principales políticas contables, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

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

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

Los saldos de los activos y pasivos en moneda dólar y en las unidades de fomento, a la fecha de los presentes estados financieros, han sido convertidos a pesos chilenos utilizando las siguientes paridades vigentes al cierre de cada ejercicio:

Moneda	2018	2017
	\$	\$
Dólar estadounidense (US\$)	651,21	614,75
Unidad de Fomento (UF)	27.158,77	26.798,14

(c) Activos y pasivos financieros no derivados

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

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

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

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

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(3) Principales políticas contables, continuación

(c) Activos y pasivos financieros no derivados, continuación

(ii) Activos financieros no derivados – Medición

(ii.1) Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

(ii.2) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

(ii.3) Préstamos y partidas por cobrar

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

(ii.4) Activos financieros disponibles para la venta

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

(iii) Pasivos financieros no derivados – Medición

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(3) Principales políticas contables, continuación

(d) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

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

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

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

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(3) Principales políticas contables, continuación

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

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

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

(f) Propiedades, planta y equipo

(i) Reconocimiento y medición

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

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

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

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

(ii) Costos posteriores

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

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(3) Principales políticas contables, continuación

(f) Propiedades, planta y equipo, continuación

(iii) Depreciación y vidas útiles

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

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

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

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

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

(iv) Pérdidas por deterioro

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(3) Principales políticas contables, continuación

(g) Activos intangibles

(i) Investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen directamente en resultados al 30 de junio 2018 y 31 de diciembre de 2017, no se registraron gastos por este concepto.

(ii) Desarrollo software uso interno

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

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

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

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

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

Clase	Rango mínimo años	Rango máximo años
Software	1	3

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(3) Principales políticas contables, continuación

(h) Activos arrendados

(i) Latam Factors arrendador

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

(ii) Latam Factors arrendatario

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

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

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

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

(i) Deterioro de los activos

(i) Activos financieros no derivados

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(3) Principales políticas contables, continuación

(i) Deterioro de los activos, continuación

(i) Activos financieros no derivados, continuación

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

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

(i.1) Activos financieros medidos al costo amortizado

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

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

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(3) Principales políticas contables, continuación

(i) Deterioro de los activos, continuación

(i) Activos financieros no derivados, continuación

(i.2) Activos financieros disponibles para la venta

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

(ii) Activos no financieros

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

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

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

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

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(3) Principales políticas contables, continuación

(i) Deterioro de los activos, continuación

(ii) Activos no financieros, continuación

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

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

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

(k) **Beneficios a los empleados**

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

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

(l) **Provisiones, activos y pasivos contingentes**

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

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

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(3) Principales políticas contables, continuación

(I) Provisiones, activos y pasivos contingentes, continuación

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

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

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

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

(m) Capital social

(i) Acciones comunes

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

(ii) Dividendos mínimos

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

(n) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.

En el estado de situación financiera adjunto, 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, los de vencimiento superior a un año.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(3) Principales políticas contables, continuación

(o) Ingresos ordinarios y costos

(i) Reconocimiento de ingresos

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

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

(ii) Reconocimiento de gastos

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

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

(p) Ingresos financieros

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

(q) Estado de flujo de efectivo

Los estados de flujos de efectivo muestran los flujos de efectivo de operación, inversión y financiamiento de las actividades de cada ejercicio, los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo, así como el efectivo y equivalentes al efectivo al principio y al final del año.

Los flujos de efectivo de actividades de operación se calculan de acuerdo con el método indirecto, que es la ganancia (pérdida) antes de impuestos ajustada por elementos operativos que no sean en efectivo, los cambios en el capital de trabajo, el interés, los pagos, los dividendos y los impuestos sobre las ganancias pagados.

Flujos de efectivo de actividades de inversión comprenden los pagos relacionados con las adquisiciones y enajenaciones de mobiliario y equipos.

Flujos de efectivo de actividades de financiamiento incluyen el pago de la deuda que devenga intereses.

Efectivo y equivalentes al efectivo comprenden el efectivo e inversiones corrientes con un plazo de tres meses o menos desde la fecha de adquisición, que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(3) Principales políticas contables, continuación

(r) Impuesto a las ganancias

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

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

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

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

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

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

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

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

Cabe señalar que, de acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la ley N° 20.780 y la Ley N° 20.899 que la simplifica, las sociedades podrían haber quedado por defecto o por opción en alguno de los dos sistemas o regímenes tributarios establecidos por la nueva normativa

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(3) Principales políticas contables, continuación

(p) Impuesto a las ganancias, continuación

tributaria. El primer régimen "Renta atribuida", implica para las sociedades pagar una tasa de impuesto corporativo del 25% a partir del año comercial 2017, el segundo régimen.

"Parcialmente integrado", implica para la sociedad pagar una tasa de impuesto corporativo de 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

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

Para el presente ejercicio 2018, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 27%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta atribuida será de 25% y para las sujetas al régimen parcialmente integrado será de 25,5% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2017, y de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2018 o siguientes. (Ver Nota 13). El régimen tributario que por defecto la Sociedad aplicará en los presentes estados financieros es el parcialmente integrado.

(s) Información financiera por segmentos

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

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

En los períodos bajo reporte 2018 y 2017, no existe concentración en clientes que representen más del 10% de los ingresos de la Sociedad, dado de que se trata de una cartera totalmente atomizada. Adicionalmente no existe concentración geográfica. Los ingresos por tipo de producto se detallan en Nota 18 a los estados financieros consolidados.

(t) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2018.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(3) Principales políticas contables, continuación

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018..
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> , y NIIF 4, <i>Contratos de Seguro</i> : Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque <i>overlay</i> y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, <i>Beneficios a Empleados</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(3) Principales políticas contables, continuación

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

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

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los activos financieros. Bajo la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos con base en el modelo de negocios en el que se mantiene y las características de sus flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones en relación con los pasivos financieros.

El 19 de noviembre de 2013, IASB emitió un nuevo documento que amplía y modifica esta Norma y otras relacionadas, Contabilidad de Cobertura y modificaciones a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39. Este documento incluye el nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, permite la adopción temprana del requerimiento de presentar cambios de valor o riesgo de crédito propio en pasivos designados a valor razonable con efecto en resultados, lo que se presentan en otros resultados integrales.

El 24 de julio de 2014, IASB emite la cuarta y última versión de su nueva norma sobre instrumentos financieros, NIIF 9 instrumentos financieros. La nueva norma proporciona una guía sobre clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en el 2013.

La fecha de aplicación corresponde a los estados financieros emitidos para periodos que comienzan el 1 de enero de 2018 o después.

La sociedad adoptó la Norma NIIF 9 Instrumentos Financieros a contar del 1 de enero de 2018. El impacto de esta implementación se tradujo en un incremento de las provisiones por deterioro de cartera en M\$1.261.545 (M\$920.928 neta de impuestos diferidos) en términos consolidados, lo cual implica adicionalmente mejorar los índices de cobertura de morosidad.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 emitida en mayo del 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconociendo de ingresos entre NIIF y US GAAP.

Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitara la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimiento más detallados para contratos con elementos múltiples. Además, requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los ejercicios anuales que comienzan a partir de 1° de enero de 2018.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(3) Principales políticas contables, continuación

La sociedad evaluó los impactos que generarían la mencionada norma, concluyendo que no afecta significativamente los estados financieros debido a que se acogen al párrafo 5 de la mencionada norma, quedando fuera del alcance de ella a los contratos de arrendamiento que se encuentran dentro del alcance de NIC 17 Arrendamientos.

(4) Administración de riesgo financiero

General

Los principales factores de riesgo de la Sociedad son:

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

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

Marco de administración de riesgo

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

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

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

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito

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

(a.1) Factoring: el riesgo de crédito que se incurre en estas operaciones son:

- Riesgo que el deudor no pague por problemas económicos, este riesgo que es el principal en este tipo de negocios esta mitigado con una póliza de seguro de crédito que cubre la solvencia presente y futura de los deudores aprobados en dicha póliza.
- Riesgo que el deudor no pague por factura falsas, estas situaciones se cubren siguiendo un estricto procedimiento de confirmación y notificación de las facturas que se compran, mitigando así la ocurrencia de este hecho antes del giro de dinero.

(a.2) Leasing:

- Riesgo de deterioro de la capacidad de pago del cliente, durante el período de vigencia del contrato. Para mitigar este riesgo se consideran entre otros:
 - Estricta evaluación en las capacidades de pago de los clientes
 - Comportamiento de pago externo
 - Comportamiento de pago interno
 - Carácter de los socios o gestor
 - Mercado en el que opera (riesgo sectorial)
 - Características del bien a financiar (existencia de mercados secundarios y de fácil liquidación)
 - Valor del pie a aportar por el cliente
 - Garantías adicionales aportadas.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

	Moneda	Exposición riesgo crédito	
		30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Deudores comerciales operaciones factoring	Pesos	26.247.868	26.906.498
Deudores comerciales operaciones factoring	US\$	1.190.594	390.919
Deudores comerciales operaciones leasing	UF	4.991.419	4.523.150
Deudores comerciales operaciones leasing	Pesos	384.588	384.437
Total deudores comerciales		32.814.469	32.205.004
Provisión deterioro cartera		(3.018.318)	(1.553.126)
Total deudores comerciales Netas		29.796.151	30.651.878
Otras cuentas por cobrar		375.102	380.317
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		30.171.253	31.032.195

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

	Provisión deterioro cartera			
	30-06-2018		31-12-2017	
	M\$		M\$	
	Factoring	Leasing	Factoring	Leasing
Saldo inicial	(959.087)	(594.039)	(716.814)	(504.544)
Adopción IFRS 9	(822.657)	(438.888)	-	-
Provisión deterioro*	(175.177)	(28.470)	(273.670)	(48.131)
Castigos del período	-	-	31.397	-
Reclasificación provisión	-	-	-	(41.364)
Sub total	(1.956.921)	(1.061.397)	(959.087)	(594.039)
Totales		(3.018.318)		(1.553.126)

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

i. Riesgo de crédito, continuación

Actualización del modelo de deterioro.

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la Norma NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). El nuevo modelo busca corregir el reconocimiento tardío y escaso del deterioro de los activos financieros bajo NIC 39, por un modelo que considere información futura y se base en el incremento significativo del riesgo desde el momento inicial.

Bajo la Norma NIIF 9, las provisiones para pérdidas se miden usando los siguientes criterios:

- Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses. Pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación. Aplica a aquellos activos en los que no se ha producido un incremento significativo del riesgo desde su origen.
- Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo. Pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. Aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las pérdidas crediticias esperadas se calcularon a partir de un parámetro de Probabilidad de Incumplimiento (PD), provisto por una estructura temporal de porcentajes de incumplimiento construida para tal efecto, y un parámetro de pérdida económica o pérdida dado el incumplimiento (LGD). La estructura temporal de porcentajes de incumplimiento y las pérdidas económicas se elaboran en base a la experiencia de pérdida crediticia real histórica de la compañía.

El Grupo estimó que la aplicación de los requerimientos de deterioro del valor de la Norma NIIF 9 al 1 de enero de 2018 resulta en un aumento de M\$1.261.545 respecto del deterioro reconocido bajo la Norma NIC 39. El detalle de los requerimientos por cartera se presenta a continuación:

Portafolio	Variación de Provisión 01-01-2018 (M\$)
Cartera de Factoring	334.162
Cartera de Leasing	326.971
Cartera de Factoring en cobranza judicial	488.495
Cartera de Leasing en cobranza judicial	111.917
Total	<u>1.261.545</u>

Este ajuste fue llevado a patrimonio presentado un efecto neto de \$920.928 que incluye la contabilización del impuesto diferido por \$340.617 (ver nota 12).

Las particularidades propias de las carteras de productos hace necesaria la distinción en los modelos de deterioro para las carteras de factoring y leasing. Mayores detalles respecto a cada uno de ellos se presentan a continuación.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

Cartera de colocaciones de Factoring.

Las PCE se estiman en base a la experiencia de pérdida crediticia real de la compañía durante el período Agosto 2013 a Agosto 2017. La cartera es segmentada en grupos homogéneos o perfiles mediante un algoritmo CHAID, empleando una marca de incumplimiento a 12 meses como variable dependiente, y los tramos de morosidad de la cartera como variable explicativa. El resultado arroja 3 perfiles, el primero de ellos, agrupando operaciones al día, el segundo, operaciones con mora de hasta 29 días, y el tercero, operaciones con mora entre 30 y 89 días¹. La estructura temporal de PD a lo largo de la vida del activo financiero se construye considerando una frecuencia mensual.

Los porcentajes de incumplimiento resultante, proveniente de la experiencia histórica de la compañía, son ajustados para representar la realidad reciente de la cartera, reflejando, con ello, las fluctuaciones del ciclo económico y las estrategias de crédito de la institución (enfoque point-in-time). Se incorpora, además, un enfoque prospectivo que refleja las proyecciones de largo plazo del ciclo económico mediante un nuevo ajuste a la estructura temporal de porcentajes de incumplimiento para la construcción de escenarios tanto favorables como desfavorables que pudieran ocurrir e impactar la cartera.

La pérdida dado el incumplimiento, en tanto, se construye a partir de un porcentaje de pérdida económica ponderada para las carteras de factoring vigentes y en cobranza judicial.

De acuerdo al estándar NIIF 9, la cartera del período es agrupada en 3 niveles de deterioro, con el objeto de identificar y anticiparse adecuadamente al deterioro del activo. Los criterios de clasificación son los siguientes:

Stage	Criterio
1	Perfil 1 o documentos al día.
2	Perfil 2 y 3 o documentos con morosidad mayor o igual a 30 días.
3	Perfil 4 o documentos con morosidad mayor o igual a 90 días, protestos o cobranza judicial.

La aplicación de la pérdida esperada en la cartera de Factoring se realiza a nivel operación, según sus días de mora, plazo residual, estado del documento, cartera al que pertenece y nivel de deuda.

¹ El modelo establece para las operaciones con mora mayor a 89 días su clasificación en la categoría de incumplimiento, constituyendo el Perfil 4.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

Cartera de colocaciones de Leasing.

Las PCE se estiman en base a la experiencia de pérdida crediticia real de la compañía durante el período Febrero 2014 a Diciembre 2017. La cartera es segmentada en grupos homogéneos definidos por las clasificaciones de riesgo que la compañía aplica a su cartera. La estructura temporal de PD a lo largo de la vida del activo financiero se construye mediante el cálculo de la probabilidad de migración al estado de incumplimiento a 6 meses de una operación según su clasificación de riesgo, utilizando la metodología de matrices de transición según la teoría de cadenas de Markov. La estructura temporal de porcentajes de incumplimiento considera una frecuencia mensual. Los porcentajes de incumplimiento resultante, proveniente de la experiencia histórica de la compañía, son ajustados para representar la realidad reciente de la cartera, reflejando, con ello, las fluctuaciones del ciclo económico y las estrategias de crédito de la institución (enfoque point-in-time). Se incorpora, además, un enfoque prospectivo que refleja las proyecciones de largo plazo del ciclo económico mediante un nuevo ajuste a la estructura temporal de porcentajes de incumplimiento para la construcción de escenarios tanto favorables como desfavorables que pudieran ocurrir e impactar la cartera.

La pérdida dado el incumplimiento de la cartera se construye recurriendo a la segmentación en grupos homogéneos mediante el algoritmo CHAID, empleando la pérdida económica de subgrupos de operaciones con porcentajes de LGD similares como variable dependiente, y el parámetro LTV (ratio de exposición del período sobre valor del bien ajustado por depreciación) como variable explicativa. Los porcentajes de pérdida dado el incumplimiento resultante, proveniente de la experiencia histórica de la compañía, son, de igual modo, ajustados para representar la realidad reciente de la cartera, reflejando, con ello, las fluctuaciones del ciclo económico y las estrategias de crédito de la institución (enfoque point-in-time). Se incorpora, además, un enfoque prospectivo que refleja las proyecciones de largo plazo del ciclo económico mediante un nuevo ajuste a los porcentajes de pérdida dado el incumplimiento, dando origen a escenarios favorables y desfavorables que pudieran suceder.

De acuerdo al estándar NIIF 9, la cartera del período es agrupada en 3 niveles de deterioro, con el objeto de identificar y anticiparse adecuadamente al deterioro del activo. Los criterios de clasificación son los siguientes:

Stage	Criterio
1	Operaciones con mora menor a 30 días
2	Operaciones con mora mayor o igual a 30 días y menor a 90 días
3	Operaciones con mora mayor o igual a 90 días o cobranza judicial o clasificaciones de riesgo C, D o E.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

La aplicación de la pérdida esperada en la cartera de Leasing se realiza a nivel operación según sus días de mora, plazo residual, clasificación de riesgo, nivel de deuda y valor del activo ajustado por depreciación.

Para efectos de constituir las provisiones, se aplica el porcentaje asociado al rango de pérdida estimada y su clasificación (para el año 2017)

i. Cartera de colocaciones de factoring

Las provisiones para la cartera vigente de factoring se determinan en función de la clasificación de riesgo que se asigna a cada cliente, aplicando el porcentaje de provisión definido para cada categoría sobre el stock vigente.

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

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

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

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

En noviembre de 2016 el Directorio de Latam Factors estableció la modificación del modelo de provisiones en el sentido de aplicar los porcentajes de provisión general en función del plazo del documento.

La modificación implica aplicar una fracción del porcentaje de provisión asignado a cada categoría de riesgo proporcional al plazo de crédito del documento, según la tabla siguiente (aplica para el año 2017):

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

Clasificación	Meses											
	1m	2m	3m	4m	5m	6m	7m	8m	9m	10m	11m	12m
A	0,04%	0,08%	0,13%	0,17%	0,21%	0,25%	0,29%	0,33%	0,38%	0,42%	0,46%	0,50%
B1	0,08%	0,17%	0,25%	0,33%	0,42%	0,50%	0,58%	0,67%	0,75%	0,83%	0,92%	1,00%
B2	0,21%	0,42%	0,63%	0,83%	1,04%	1,25%	1,46%	1,67%	1,88%	2,08%	2,29%	2,50%
B3	0,42%	0,83%	1,25%	1,67%	2,08%	2,50%	2,92%	3,33%	3,75%	4,17%	4,58%	5,00%

Para efectos de aplicación de la matriz se definió lo siguiente:

- Documentos con vencimiento < 180 días se aplica provisión equivalente a 3 meses.
 - Documentos con vencimiento > 180 días, se aplica el % que corresponde según plazo.
 - Operaciones con plazos superiores a un año se aplica % de provisión completo.
- ii. Otros productos (leasing, financiamiento de inventario, factoring internacional, entre otros) se provisionan según el modelo de clasificación de riesgo individual del cliente, indicado en el punto i.
- iii. Cartera deteriorada (para el año 2017)

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

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

(iii.1) Definición de categorías de riesgo

Clasificación tipo A

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

(iii.2) Clasificación tipo B1

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

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

(iii.3) Clasificación tipo B2

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

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

(iii.4) Clasificación tipo B3

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

(iii.5) Clasificación tipo C

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

(iii.6) Clasificación tipo D

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

(iii.7) Clasificación tipo E

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(4) Administración de riesgo financiero, continuación
(a) Riesgo de crédito, continuación

**Colocación clientes Factoring por actividad económica
al 30 de junio de 2018**

	Saldo colocación M\$	Total %
Sectores:		
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	914.769	3,33
Pesca	1.455.115	5,30
Explotación de minas y canteras	160.964	0,59
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	1.036.822	3,78
Industria textil y del cuero	5.521	0,02
Industria de la madera y muebles	981.812	3,58
Industria del papel, imprentas y editoriales	9.577	0,03
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	1.810.191	6,60
Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos	1.028.517	3,75
Otras obras y construcciones	2.803.752	10,22
Comercio al por mayor	4.226.676	15,40
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	1.884.513	6,87
Transporte y almacenamiento	3.017.832	11,00
Comunicaciones	505.852	1,84
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	5.935.694	21,63
Servicios comunales, sociales y personales	486.844	1,77
Establecimientos financieros y de seguros	986.574	3,60
Servicultura y extracción de madera	183.484	0,67
Otras industrias manufactureras	3.953	0,01
Totales	<u>27.438.462</u>	<u>100,00</u>

Factoring 30 de junio de 2018

Clasificación	Total M\$	%
A	339.669	1,24
B1	12.525.028	45,65
B2	4.652.644	16,96
B3	6.297.743	22,95
C	3.135.136	11,43
D	324.669	1,18
E	163.573	0,60
Totales	<u>27.438.462</u>	<u>100,00</u>

Ver nota 7(i).

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

Colocación clientes Leasing por actividad económica al 30 de junio de 2018

	Saldo insoluto M\$	Total %
Sectores:		
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	1.251.939	23,29
Explotación de minas y canteras	130.795	2,43
Comercio al por mayor	77.674	1,44
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	124.105	2,31
Transporte y almacenamiento	2.763.139	51,40
Otras obras y construcciones	472.924	8,80
Servicios comunales, sociales, personales	487.914	9,08
Pesca	55.275	1,03
Ind. de productos químicos y derivados del petróleo	12.242	0,23
Totales	5.376.007	100,00

Leasing 30 de junio de 2018

Clasificación	Total M\$	%
A	-	-
B1	2.805.718	52,19
B2	674.065	12,54
B3	843.408	15,69
C	500.278	9,31
D	282.679	5,26
E	269.859	5,02
Totales	5.376.007	100,00

Ver nota 7 (ii).

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

Colocación clientes Factoring por actividad económica al 31 de diciembre de 2017

	Saldo colocación M\$	Total %
Sectores:		
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	317.191	1,16
Fruticultura	31.492	0,12
Pesca	1.021.982	3,74
Explotación de minas y canteras	297.195	1,09
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	1.051.970	3,85
Industria textil y del cuero	34.534	0,13
Industria de la madera y muebles	1.465.406	5,37
Industria del papel, imprentas y editoriales	24.658	0,09
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	1.669.171	6,11
Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos	1.317.524	4,83
Otras obras y construcciones	4.166.939	15,26
Comercio al por mayor	3.507.481	12,85
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	1.554.983	5,70
Transporte y almacenamiento	3.319.951	12,16
Comunicaciones	346.485	1,27
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	5.914.166	21,67
Servicios comunales, sociales y personales	1.172.372	4,29
Otras industrias manufactureras	83.917	0,31
Totales	<u>27.297.417</u>	<u>100,00</u>

Factoring 31 de diciembre de 2017

Clasificación	Total M\$	%
A	968.081	3,55
B1	13.265.729	48,59
B2	4.436.128	16,25
B3	4.890.532	17,92
C	2.764.838	10,13
D	565.606	2,07
E	406.503	1,49
Totales	<u>27.297.417</u>	<u>100,00</u>

Ver nota 7 (i).

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

Colocación clientes Leasing por actividad económica al 31 de diciembre de 2017

	Saldo insoluto M\$	Total %
Sectores:		
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	964.938	19,66
Explotación de minas y canteras	76.241	1,55
Comercio al por mayor	5.443	0,11
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	88.141	1,80
Transporte y almacenamiento	2.705.627	55,13
Otras obras y construcciones	619.991	12,63
Fabricación productos mineros metálicos y no metálicos	25.693	0,52
Servicios comunales, sociales, personales	338.291	6,89
Pesca	83.222	1,71
Totales	<u>4.907.587</u>	<u>100,00</u>

Leasing 31 de diciembre de 2017

Clasificación	Total M\$	%
A	-	-
B1	2.492.204	50,80
B2	786.680	16,00
B3	643.282	13,10
C	432.883	8,80
D	282.679	5,80
E	269.859	5,50
Totales	<u>4.907.587</u>	<u>100,00</u>

Ver nota 7 (ii).

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(b) Riesgo de liquidez

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

(c) Riesgo de mercado

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

(i) Plazo

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales, cartera de factoring y leasing y de los otros pasivos financieros, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

Plazos al 30 de junio de 2018

Vencimiento	Activos (*) M\$	Pasivos (*) M\$	Descalce M\$	Descalce acumulado M\$
0-30	13.480.114	4.403.853	9.076.261	9.076.261
31-90	12.145.599	4.546.596	7.599.003	16.675.264
91-180	2.419.782	598.276	1.821.506	18.496.770
181-1 año	1.967.378	350.692	1.616.686	20.113.456
Más de 1 año	2.801.596	212.457	2.589.139	22.702.595
Totales	32.814.469	10.111.874	22.702.595	

Plazos al 31 de diciembre de 2017

Vencimiento	Activos (*) M\$	Pasivos (*) M\$	Descalce M\$	Descalce acumulado M\$
0-30	13.310.466	4.138.347	9.172.119	9.172.119
31-90	8.245.741	2.673.828	5.571.913	14.744.032
91-180	2.963.604	820.982	2.142.622	16.886.654
181-1 año	4.947.845	1.350.402	3.597.443	20.484.097
Más de 1 año	2.737.349	476.158	2.261.191	22.745.288
Totales	32.205.005	9.459.717	22.745.288	

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(c) Riesgo de mercado, continuación

(ii) Tasa

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

(iii) Moneda

El 95,66% de la cartera de factoring es financiado en pesos, el 4,34% restante es financiado en dólares, exceptuando un crédito puntual en UF para la cartera de arrendamiento financiero.

Los vencimientos por tipo de moneda de los deudores comerciales, cartera de factoring y leasing, y de los otros pasivos financieros, consideran valores brutos sin considerar provisión de deterioro al 30 de junio de 2018, son los siguientes:

Moneda Unidad de Fomento (Leasing) Junio 2018

Vencimiento	Activos M\$	Pasivos M\$	Descalce M\$	Descalce acumulado M\$
0-30	219.126	15.575	203.551	203.551
31-90	657.378	46.725	610.653	814.204
91-180	657.378	46.725	610.653	1.424.857
181-1 año	1.095.629	77.875	1.017.754	2.442.611
Más de 1 año	2.746.496	195.214	2.551.282	4.993.893
Totales	<u>5.376.007</u>	<u>382.114</u>	<u>4.993.893</u>	

Dólar (Factoring) Junio 2018

Vencimiento	Activos M\$	Pasivos M\$	Descalce M\$	Descalce acumulado M\$
0-30	248.164	238.198	9.966	9.966
31-90	942.430	904.585	37.845	47.811
91-180	-	-	-	47.811
181-1 año	-	-	-	47.811
Más de 1 año	-	-	-	47.811
Totales	<u>1.190.564</u>	<u>1.142.783</u>	<u>47.811</u>	

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(c) Riesgo de mercado, continuación

Moneda, continuación:

Moneda Pesos (Factoring) Junio 2018

Vencimiento	Activos M\$	Pasivos M\$	Descalce M\$	Descalce acumulado M\$
0-30	13.012.824	4.150.080	8.862.744	8.862.744
31-90	10.545.791	3.595.286	6.950.505	15.813.249
91-180	1.762.404	551.551	1.210.853	17.024.102
181-1 año	871.749	272.817	598.932	17.623.034
Más de 1 año	55.100	17.243	37.857	17.660.891
Totales	26.247.868	8.586.977	17.660.891	

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

Los vencimientos por tipo de moneda de los deudores comerciales, cartera de factoring y leasing, y de los otros pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

Moneda Unidad de Fomento (Leasing) Diciembre 2017

Vencimiento	Activos M\$	Pasivos M\$	Descalce M\$	Descalce acumulado M\$
0-30	204.238	32.528	171.710	171.710
31-90	612.716	97.585	515.131	686.841
91-180	612.716	97.585	515.131	1.201.972
181-1 año	1.021.192	162.641	858.551	2.060.523
Más de 1 año	2.456.725	391.273	2.065.452	4.125.975
Totales	4.907.587	781.613	4.125.975	

Dólar (Factoring) Diciembre 2017

Vencimiento	Activos M\$	Pasivos M\$	Descalce M\$	Descalce acumulado M\$
0-30	131.259	141.357	(10.098)	(10.098)
31-90	248.254	267.352	(19.098)	(29.196)
91-180	11.406	12.284	(878)	(30.074)
181-1 año	0	0	0	(30.074)
Más de 1 año	0	0	0	(30.074)
Totales	390.919	420.993	(30.074)	

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(4) Administración de riesgo financiero, continuación

(c) Riesgo de mercado, continuación

Moneda Pesos (Factoring) Diciembre 2017

Vencimiento	Activos M\$	Pasivos M\$	Descalce M\$	Descalce acumulado M\$
0-30	12.974.969	3.964.462	9.010.507	9.010.507
31-90	7.384.771	2.308.890	5.075.881	14.086.388
91-180	2.339.482	711.113	1.628.369	15.714.757
181-1 año	3.926.652	1.187.761	2.738.891	18.453.648
Más de 1 año	280.624	84.885	195.739	18.649.387
Totales	<u>26.906.498</u>	<u>8.257.111</u>	<u>18.649.387</u>	

(d) Administración de capital

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

(5) Información financiera de las filiales

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

Estados financieros resumidos al 30 de junio 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	FIP Factoring 1		FFSF S.A. AFI	
	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$
Activos:				
Corrientes	18.368.741	19.040.098	143.570	68.263
No corrientes	-	-	141.960	153.490
Total activos	<u>18.368.741</u>	<u>19.040.098</u>	<u>285.530</u>	<u>221.753</u>
Pasivos y patrimonio neto:				
Corrientes	599.673	978.834	50.674	69.293
No corrientes	-	-	-	-
Patrimonio neto	17.769.068	18.061.264	234.856	152.460
Total pasivos y patrimonio neto	<u>18.368.741</u>	<u>19.040.098</u>	<u>285.530</u>	<u>221.753</u>
Estados de resultados:				
Ingresos	1.638.937	3.138.880	198.886	392.619
Gastos	(871.814)	(1.744.662)	(116.490)	(319.741)
Ganancia/(pérdida)	<u>767.123</u>	<u>1.394.218</u>	<u>82.396</u>	<u>72.878</u>

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(5) Información financiera de las filiales, continuación.

Al 30 de junio 2018 BTG Pactual Chile, posee una participación de un 59% en FIP Factoring 1. Su domicilio principal es Avda. Apoquindo N°3721 piso 19 (Ver Nota 3(a)).

Al 31 de Diciembre 2017 BTG Pactual Chile, posee una participación de un 72% en FIP Factoring 1. Su domicilio principal es Avda. Apoquindo N°3721 piso 19 (Ver Nota 3(a)).

En el Fondo de Inversión Privado Factoring 1 existe un reglamento interno el cual establece, políticas de inversión, políticas de liquidez y endeudamiento, comité de vigilantes, comité de inversión, comisión de la administración, gastos de cargo del fondo, aportes, informes obligatorios a proporcional a los aportantes, conflictos de interés, disolución y liquidación, de la asamblea de aportante, arbitraje.

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	2018	2017
	M\$	M\$
Efectivo:		
Efectivo en caja	176	176
Cuentas corrientes bancarias	984.377	602.615
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u>984.553</u>	<u>602.791</u>

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

	2018	2017
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo en pesos	906.037	592.243
Efectivo y equivalentes al efectivo en dólares	78.516	10.548
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u>984.553</u>	<u>602.791</u>

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

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

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, se indica en el siguiente cuadro:

	Moneda	2018 M\$	2017 M\$
Deudores comerciales operaciones factoring (a)	Pesos	25.990.287	26.575.226
Deudores comerciales operaciones factoring (a)	US\$	1.190.594	390.919
Deudores comerciales operaciones leasing (b)	UF/\$	2.629.511	2.450.863
Provisión deterioro cartera	Pesos	(3.018.318)	(1.553.126)
Deudores por Operaciones Factoring y Leasing		<u>26.792.074</u>	<u>27.863.882</u>
Otras Cuentas por Cobrar		<u>375.102</u>	<u>380.317</u>
Total deudores comerciales, neto corrientes		<u><u>27.167.176</u></u>	<u><u>28.244.199</u></u>

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

Concepto	Moneda	2018 M\$	2017 M\$
Deudores comerciales operaciones factoring (a)	Pesos	257.581	331.272
Deudores comerciales operaciones leasing (b)	UF/\$	<u>2.746.496</u>	<u>2.456.724</u>
Total deudores comerciales, neto no corrientes		<u><u>3.004.077</u></u>	<u><u>2.787.996</u></u>

(a) Detalle de las operaciones factoring

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

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

(a) Detalle de las operaciones Factoring, continuación

	2018	2017
	M\$	M\$
Factoring:		
Factura	14.237.109	15.891.480
Cheques	2.497.395	2.325.763
Letras y pagarés	657.983	1.574.804
Contratos	706.669	640.896
Colocación inventario	-	57.880
Crédito Directo	4.268.813	2.119.578
Cartera vencida	3.691.506	3.789.027
Cuentas por cobrar	1.121.406	566.717
Total corriente	27.180.881	26.966.145
Factoring:		
Pagarés	80.412	115.125
Contratos	-	164.610
Cheques	-	14.439
Crédito Directo	177.169	37.098
Total no corriente	257.581	331.272
Totales	27.438.462	27.297.417

Desglose de operaciones factoring al 30 de junio 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	2018	2017
	%	%
Factoring doméstico	100,00	100,00
Totales	100,00	100,00

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

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

(b) Detalle de las operaciones leasing

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

Al 30 de junio de 2018

	Moneda	0 – 1 año M\$	1 – 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto	Pesos	203.234	248.352	-	451.586
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto	UF	2.882.608	2.948.083	-	5.830.691
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto		<u>3.085.842</u>	<u>3.196.435</u>	-	<u>6.282.277</u>
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés	Pesos	(37.199)	(29.799)	-	(66.998)
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés	UF	(419.132)	(420.140)	-	(839.272)
		<u>(456.331)</u>	<u>(449.939)</u>	-	<u>(906.270)</u>
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor presente		<u>2.629.511</u>	<u>2.746.496</u>	-	<u>5.376.007</u>

Al 31 de diciembre de 2017

Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto	Pesos	203.083	248.352	-	451.435
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto	UF	2.646.340	2.697.111	-	5.343.451
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto		<u>2.849.423</u>	<u>2.945.463</u>	-	<u>5.794.886</u>
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés	Pesos	(37.199)	(29.799)	-	(66.998)
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés	UF	(361.361)	(458.940)	-	(820.301)
		<u>(398.560)</u>	<u>(488.739)</u>	-	<u>(887.299)</u>
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor presente		<u>2.450.863</u>	<u>2.456.724</u>	-	<u>4.907.587</u>

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

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

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

Desglose por producto:

Cartera morosa		2018		2017	
		Factoring M\$	Leasing M\$	Factoring M\$	Leasing M\$
Atrasos	0-30	2.306.009	61.052	2.839.460	71.840
Mora	31-60	806.876	29.520	698.417	82.963
Mora	61-90 y mas	1.059.069	106.355	377.935	174.746
	Total mora comercial vencida	4.171.954	196.927	3.915.812	329.549
	Cobranza judicial	4.263.355	1.048.642	3.789.027	1.063.768
	Total mora	8.435.309	1.245.569	7.704.839	1.393.317
	Provisión deterioro	(1.956.921)	(1.061.397)	(959.087)	(594.039)
	Total mora, neta	6.478.388	184.172	6.745.752	799.278

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

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

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

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

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

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

Estratificación de la cartera de factoring al 30 de junio de 2018:

Tramos	Nº clientes	Deuda M\$	Provisión M\$	Cartera securitizada M\$	Cartera repactada M\$	Saldo neto M\$
Al día	255	19.003.153	(138.378)	-	-	18.864.775
1-30 días	268	2.306.009	(42.832)	-	-	2.263.177
31-60 días	28	806.876	(34.716)	-	-	772.160
61-90 días	9	183.569	(9.202)	-	-	174.367
91-120 días	8	87.537	(29.500)	-	-	58.037
121-150 días	4	14.869	(5.011)	-	-	9.858
151-180 días	5	20.732	(6.987)	-	-	13.745
181-210 días	-	-	-	-	-	-
211-250 días	1	62.096	(20.926)	-	-	41.170
251 y más	145	4.953.621	(1.669.369)	-	-	3.284.252
Totales		27.438.462	(1.956.921)	-	-	25.481.541

Estratificación de la cartera de factoring al 31 de diciembre de 2017:

Tramos	Nº clientes	Deuda M\$	Provisión M\$	Cartera securitizada M\$	Cartera repactada M\$	Saldo neto M\$
Al día	244	20.143.313	(138.972)	-	-	20.004.341
1-30 días	130	2.258.853	(13.203)	-	-	2.245.650
31-60 días	36	692.388	(6.667)	-	-	685.721
61-90 días	10	259.698	(6.298)	-	-	253.400
91-120 días	8	51.599	(1.417)	-	-	50.182
121-150 días	4	13.125	(306)	-	-	12.819
151-180 días	3	18.280	(610)	-	-	17.670
181-210 días	3	33.056	(1.412)	-	-	31.644
211-250 días	2	5.771	(264)	-	-	5.507
251 y más	101	3.821.334	(789.938)	-	-	3.031.396
Totales		27.297.417	(959.087)	-	-	26.338.330

La Sociedad no posee cartera securitizada al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

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

Estratificación de la cartera de leasing al 30 de junio de 2018:

Tramos	Nº clientes	Deuda M\$	Provisión M\$	Cartera securitizada M\$	Cartera repactada M\$	Saldo neto M\$
Al día	52	2.678.705	(200.896)	-	-	2.477.809
1-30 días	40	863.076	(47.904)	-	-	815.172
31-60 días	2	230.990	(13.013)	-	-	217.977
61-90 días	1	21.262	(1.710)	-	-	19.552
91-120 días	3	465.588	(158.776)	-	-	306.812
121-150 días	-	-	-	-	-	-
151-180 días	-	-	-	-	-	-
181-210 días	-	-	-	-	-	-
211-250 días	-	-	-	-	-	-
251 y más	36	1.116.386	(639.098)	-	-	477.288
Totales		5.376.007	(1.061.397)	-	-	4.314.610

Estratificación de la cartera de leasing al 31 de diciembre de 2017:

Tramos	Nº clientes	Deuda M\$	Provisión M\$	Cartera securitizada M\$	Cartera repactada M\$	Saldo neto M\$
Al día	30	2.132.756	(33.244)	-	-	2.099.512
1-30 días	32	672.331	(12.207)	-	-	660.124
31-60 días	3	95.206	(1.780)	-	-	93.426
61-90 días	1	160.850	(8.043)	-	-	152.807
91-120 días	3	715.831	(13.551)	-	-	702.280
121-150 días	-	-	-	-	-	-
151-180 días	-	-	-	-	-	-
181-210 días	-	-	-	-	-	-
211-250 días	-	-	-	-	-	-
251 y más	250	1.130.613	(525.214)	-	-	605.399
Totales		4.907.587	(594.039)	-	-	4.313.548

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

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

(a) Cuentas por pagar con entidades relacionadas

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

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	Plazo	Moneda	País	2018 M\$	2017 M\$
78.802.860-1	Cía. Rentas Epulafquen Ltda.	Relacionada	Préstamo mercantil	Anual	Pesos	Chile	1.000.000	500.000
E-0	Fimbank PLC	Controladora	Préstamo	Anual	USD	Malta	<u>1.276.712</u>	<u>1.182.577</u>
Totales corrientes							<u>2.276.712</u>	<u>1.682.577</u>

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

En el caso del préstamo de Compañía de Rentas Epulafquen, con fecha 23 de junio 2016 se ha puesto a disposición de Latam Factors S.A. la suma de MM\$500 en el marco de un contrato de cuenta mercantil. Así mismo, con fecha 28 de febrero 2018 se ha puesto a disposición de Latam Factors S.A. la suma de MM\$500 en el marco de un contrato de cuenta mercantil.

Estas transacciones se han hecho en condiciones de equidad similares a las que prevalecen habitualmente en el mercado, a una tasa promedio bancaria y a un plazo rotativo mensual.

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

Con fecha 4 de octubre de 2016 se aumenta el límite de la línea de crédito suscrita con Fimbank PLC a favor de Latam Factors a US\$ 10.000.000 bajo las mismas condiciones.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(a) Cuentas por pagar con entidades relacionadas, continuación

La naturaleza de relación existente como accionista entre Compañía Rentas Epulafquen Limitada se genera en una participación de un 1,48% en la propiedad de Latam Factors.

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

(b) Transacciones con entidades relacionadas

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

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	País	2018		2017	
					Monto M\$	Efecto en resultado M\$	Monto M\$	Efecto en resultado M\$
78.802.860-1	Cía. Rentas Epulafquen Ltda.	Relacionada	Intereses	Chile	29.160	(29.160)	47.148	(47.148)
E-0	Fimbank PLC	Controladora	Intereses	Malta	60.346	(60.346)	136.696	(136.696)

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(c) Directorio y personal clave de la Gerencia

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

Para el presente ejercicio no existe remuneración para directores. La Gerencia Superior de la entidad se conformó con una remuneración de 50 UF por director durante el período 2017, ascendentes a M\$29.196

Los 5 gerentes recibieron remuneraciones y otros beneficios por sus servicios al 30 de junio de 2018, ascendentes a M\$281.772(M\$289.817 en 2017).

No existen saldos pendientes por pagar al 30 de junio 2018 ni al 31 de diciembre de 2017.

(9) Pasivos por impuestos corrientes

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

	2018 M\$	2017 M\$
Pagos provisionales mensuales	2.752	3.676
Provisión impuesto a las ganancias	(21.038)	(30.012)
Otros créditos	<u>(3.722)</u>	<u>(4.332)</u>
Total de pasivos por impuestos corrientes	<u><u>(22.008)</u></u>	<u><u>(30.668)</u></u>

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

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

	2018 M\$	2017 M\$
Maquinaria	142.121	122.068
Deterioro	<u>(47.118)</u>	<u>(35.681)</u>
Totales	<u><u>95.003</u></u>	<u><u>86.387</u></u>

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

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

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

El movimiento del deterioro es el siguiente:

	2018	2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	(35.681)	(77.045)
Provisión deterioro del período	(20.828)	-
Reclasificación del saldo adeudado pendiente a cobranza judicial	9.391	41.364
Totales	(47.118)	(35.681)

(11) Propiedades, planta y equipos

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la composición del saldo de propiedades, planta y equipo se detallan en los siguientes cuadros:

Activos identificables	Bruto		Amortización acumulada		Neto	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Leaseback edificios	120.430	120.430	120.430	28.101	-	92.329
Equipos informáticos	182.311	177.396	147.336	135.475	34.975	41.921
Instalaciones fijas y accesorios	226.360	291.800	28.488	62.962	197.872	228.838
Otras propiedades, planta y equipo	385.238	362.290	303.217	272.599	82.021	89.691
Total activos fijos	914.338	951.916	599.470	499.137	314.868	452.779

A la fecha de cierre, no se presentan evidencias de deterioro por cambios relevantes como la disminución del valor de mercado, obsolescencia, daños físicos, retorno de mercado etc., que puedan afectar la valorización de propiedades, planta y equipo, adicionalmente no se presentan bajas de activo fijo durante el año 2018 y 2017.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la reconciliación de cambios en propiedades, planta y equipos, por clase:

	Leaseback	Equipos	Instalaciones	Otras	Total
	Edificio	Informáticos,	fijas y	propiedades,	Propiedades,
	M\$	neto	accesorios, neto	planta y equipo,	planta y equipo,
	M\$	M\$	M\$	neto	neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo neto inicial 2018	92.330	41.921	228.838	89.690	452.779
Adiciones	-	4.915	-	22.949	27.864
Bajas	(91.661)	-	(2.478)	-	(94.139)
Depreciación del período	(669)	(11.861)	(28.488)	(30.618)	(71.636)
Saldo neto al 30 de junio de 2018	-	34.975	197.872	82.021	314.868

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(11) Propiedades, planta y equipos, continuación

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la reconciliación de cambios en propiedades, planta y equipos, por clase, continuación:

	Leaseback Edificio M\$	Equipos Informáticos, neto M\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M\$	Otras propiedades, planta y equipo, neto M\$	Total Propiedades, planta y equipo, neto M\$
Saldo neto inicial 2017	96.344	14.752	72.370	49.665	233.131
Adiciones	-	47.455	219.430	89.273	356.158
Bajas	-	-	-	-	-
Depreciación del período	(4.014)	(20.286)	(62.962)	(49.248)	(136.510)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2017	92.330	41.921	228.838	89.690	452.779

(12) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

(a) Impuestos diferidos

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

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

	Impuesto diferido activo M\$	2018 Impuesto diferido pasivo M\$	Impuesto diferido neto M\$	Impuesto diferido activo M\$	2017 Impuesto diferido pasivo M\$	Impuesto diferido neto M\$
Arrendamiento financiero	-	308.418	(308.418)	-	160.566	(160.566)
Pérdida tributaria	670.920	-	670.920	652.103	-	652.103
Gastos activados del ejercicio	-	15.499	(15.499)	-	44.216	(44.216)
Castigos financieros	57.389	-	57.389	54.853	-	54.853
Deterioro cartera	827.668	-	827.668	428.978	-	428.978
Vacaciones del personal	30.353	-	30.353	29.689	-	29.689
Provisiones varias	24.274	-	24.274	6.276	-	6.276
Activo fijo tributario	9.565	-	9.565	15.383	-	15.383
Activo fijo	-	31.186	(31.186)	-	36.592	(36.592)
Diferencia de precio	72.004	-	72.004	50.484	-	50.484
Totales	1.692.173	355.103	1.337.070	1.237.766	241.374	996.392

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

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

(a) Impuestos diferidos, continuación

Movimiento en impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio:

Tipos de diferencias temporarias	Saldo al 01-01-2018 M\$	Efecto en patrimonio M\$	Efecto en resultados M\$	Saldo al 30-06-2018 M\$	Saldo al 01-01-2017 M\$	Efecto en patrimonio M\$	Efecto en resultados M\$	Saldo al 31-12-2017 M\$
Activos tributarios								
Pérdida tributaria	652.103	-	18.816	670.919	580.698	-	71.405	652.103
Arrendamiento financiero	792.840	-	(14.609)	778.231	421.909	-	370.931	792.840
Castigos financieros	54.853	-	2.536	57.389	54.853	-	-	54.853
Provisiones								
Deterioro de Cartera	428.978	340.617	58.073	827.668	331.093	-	97.885	428.978
Vacaciones	29.689	-	664	30.353	24.150	-	5.538	29.689
Provisiones varias	6.276	-	17.998	24.274	9.442	-	(3.166)	6.276
Otros								
Diferencia de precio	50.484	-	21.520	72.004	73.742	-	(23.259)	50.484
Pasivos tributarios								
Activo fijo	(21.209)	-	(413)	(21.622)	(11.416)	-	(9.793)	(21.209)
Leasing por cobrar	(953.406)	-	(133.241)	(1.086.647)	(502.117)	-	(451.288)	(953.406)
Gastos activados del ejercicio	(44.216)	-	28.717	(15.499)	(16.055)	-	(28.161)	(44.216)
Totales	<u>996.392</u>	<u>340.617</u>	<u>61</u>	<u>1.337.070</u>	<u>966.299</u>	<u>-</u>	<u>30.092</u>	<u>996.392</u>

(b) Impuesto a la renta

A continuación se presenta la conciliación entre el impuesto sobre la renta que resultaría de aplicar el tipo impositivo general vigente al "resultado antes de impuesto" y el gasto registrado por el citado impuesto en el estado de resultados integrales consolidado correspondiente al período 2018 y 2017:

	30-06-2018 M\$	30-12-2017 M\$
Gastos por impuestos corrientes a la renta	-	(25.117)
Gasto por impuesto corriente, ejercicio anterior	-	-
Total gasto por impuestos corrientes, neto	<u>-</u>	<u>(25.117)</u>
Gastos por impuesto diferido		
Creación y reverso de diferencias temporarias	61	30.092
Total ingreso por impuesto diferido, neto	<u>61</u>	<u>30.092</u>
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	<u>61</u>	<u>4.975</u>

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

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

(b) Impuesto a la renta, continuación

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

	2018		2017	
	%	M\$	%	M\$
Utilidad (pérdida) del período		286.267		7.191
Total utilidad/(gasto) por impuesto a la renta	0,02%	61	224,55%	4.975
Utilidad/(pérdida) excluyendo impuesto a la renta		286.206		2.216
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:				
Utilidad/(gasto) por impuestos utilizando la tasa legal	27,00%	77.276	27,00%	598
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente				
Otras variaciones con cargo/(abono) por impuestos legales	(26,98%)	(77.214)	(32,88%)	4.377
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, total	(26,98%)	(77.214)	(32,88%)	4.377
Utilidad/(gasto) por impuestos utilizando la tasa efectiva	0,02%	61	224,55%	4.975

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

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

La Ley considera un aumento progresivo en la tasa del impuesto a la renta de primera categoría y diferenciada según el sistema tributario que la Sociedad decida adoptar, esto se detalla en la siguiente tabla:

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

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

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

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

Como lo establece la Ley N°20.780, a la Sociedad se le aplicará como regla general, por tratarse de una sociedad anónima cerrada, el sistema parcialmente integrado, a menos que en el futuro la Junta de Accionistas de la Sociedad acuerde optar por el sistema de renta atribuida.

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

(13) Otros pasivos financieros corriente y no corriente

(a) Préstamos bancarios corrientes y no corrientes

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

	Montos descontados		Montos no descontados	
	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Hasta 90 días	9.636.525	8.162.212	9.579.538	8.872.306
De 90 días a un año	251.722	753.459	251.722	-
Entre uno y tres años	223.627	513.632	223.626	-
Entre cuatro y cinco años	-	-	-	-
Más de cinco años	-	-	-	-
Total préstamos bancarios	<u>10.111.874</u>	<u>9.429.303</u>	<u>10.054.886</u>	<u>8.872.306</u>

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

	30 de junio de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Total M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Total M\$
Préstamos bancarios	9.888.247	223.627	10.111.874	8.915.671	513.632	9.429.303
Total préstamos que devengan intereses.	<u>9.888.247</u>	<u>223.627</u>	<u>10.111.874</u>	<u>8.915.671</u>	<u>513.632</u>	<u>9.429.303</u>

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

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

(a) Préstamos bancarios corrientes y no corrientes, continuación

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017 el saldo de préstamos bancarios de Latam Factors S.A. se detalla en el siguiente cuadro:

Moneda Local

País	RUT	Banco o institución financiera	Tipo de amortización	Moneda de origen	Tasa nominal mensual %	No reajutable		Total		Total no descontado	
						2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$
Chile	97.030.000-7	Santander	Única	Peso Chileno	0,41	503.868	503.667	503.868	503.667	500.000	500.000
Chile	76.034.728-0	Nevasa	Única	Peso Chileno	0,54	2.011.811	-	2.011.811	-	2.000.000	-
Chile	97.032.000-8	BBVA	Única	Peso Chileno	0,30	5.737.057	6.984.400	5.737.057	6.984.400	5.700.000	6.950.000
Chile	60.706.000-2	Corfo	Única	Peso Chileno	0,33	334.241	734.646	334.241	734.646	333.333	733.334
Subtotal						8.586.977	8.222.713	8.586.977	8.222.713	8.533.333	8.183.334

País	RUT	Banco o institución financiera	Tipo de amortización	Moneda de origen	Tasa nominal mensual %	Reajutable		Total		Total no descontado	
						2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$
Chile	60.706.000-2	Corfo	Única	UF	0,33	158.487	269.966	158.487	269.966	157.852	267.980
Subtotal						158.487	269.966	158.487	269.966	157.852	267.980

Moneda Extranjera

País	RUT	Banco o institución financiera	Tipo de amortización	Moneda de origen	Tasa nominal mensual %	Dólar		Total		Total no descontado	
						2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$
Chile	97.032.000-8	BBVA	Única	Dólar USD	0,22	1.142.783	422.992	1.142.783	422.992	1.140.074	420.992
Subtotal						1.142.783	422.992	1.142.783	422.992	1.140.074	420.992
Subtotal						9.888.247	8.915.671	9.888.247	8.915.671	9.831.259	8.872.306

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

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

País	RUT	Banco o institución financiera	Tipo de amortización	Moneda de origen	Tasa nominal mensual %	Reajuste no corriente			
						2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$
Chile	60.706.000-2	Corfo	Única	UF	0,33	223.627	513.632	223.627	513.632
	Subtotal					223.627	513.632	223.627	513.632
	Total					10.111.874	9.429.303	10.111.874	9.429.303

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

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

	2018 M\$	2017 M\$
Acreedores comerciales (proveedores leasing)	137.917	542.790
Otras cuentas por pagar	1.154.033	1.071.364
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>1.291.950</u>	<u>1.614.154</u>

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

	2018 M\$	2017 M\$
Gasto leasing por pagar	357.528	330.416
Excedentes factoring	399.834	452.987
Retenciones	40.363	42.861
Dividendos garantizados por distribuir	-	86.010
Cuentas por pagar	106.191	44.573
Otros	250.117	114.517
Total otras cuentas por pagar	<u>1.154.033</u>	<u>1.071.364</u>

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(15) Provisiones por beneficios a empleados

Dentro de este rubro se considera provisión por vacaciones de acuerdo a lo señalado en la nota 3 (i) cuya fecha esperada de cancelación no supera los doce meses.

	2018 M\$	2017 M\$
Provisión por vacaciones	112.419	109.958
Total beneficio a los empleados	<u>112.419</u>	<u>109.958</u>

(16) Patrimonio y reservas

(a) Capital suscrito, pagado y número de acciones

	Serie	2018 M\$	2017 M\$
Capital suscrito		6.234.411	6.234.411
Capital pagado		6.234.411	6.234.411
Nº acciones suscritas	Única	39.660	39.660
Nº acciones pagadas	Única	39.660	39.660
Nº acciones con derecho a voto	Única	39.660	39.660

(a) Capital suscrito, pagado y número de acciones, continuación

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

Con fecha 14 de Diciembre de 2016 se capitalizo el dividendo mínimo provisionado al 31 de diciembre del 2015 quedando el capital por un total de \$6.234.411.510.-

(b) Dividendos

Al 30 de junio de 2018, el dividendo provisorio de M\$496.861 corresponde al dividendo garantizado del aportante tipo A, tipo C, y tipo D conforme a lo establecido en el reglamento interno del Fondo de Inversión Privado Factoring 1.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(16) Patrimonio y reservas, continuación

Dividendos, continuación

Al 31 de diciembre de 2017, el dividendo provisorio de M\$1.095.658 corresponde al dividendo garantizado del aportante tipo A, tipo C, y tipo D conforme a lo establecido en el reglamento interno del Fondo de Inversión Privado Factoring 1.

Al 27 de Abril de 2016 en reunión de directorio se aprobó la capitalización del 30% de las utilidades no distribuidas, lo cual debe ser ratificado en una transferencia extraordinaria de accionistas.

Detalle adquisición de participaciones no controladores sin cambio en control efectuadas.

Meses	2018
	M\$
Enero	87.132
Febrero	78.809
Marzo	76.968
Abril	83.761
Mayo	86.721
Junio	83.470
Total	496.861

(17) Ingresos de actividades ordinarias

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

Concepto	Producto	01-01-2018	01-01-2017	01-04-2018	01-04-2017
		30-06-2018	30-06-2017	30-06-2018	30-06-2017
		M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencia precio devengado factoring	Factoring	1.605.247	1.638.955	818.967	764.988
Interés mora factoring	Factoring	351.874	397.978	171.926	176.480
Comisión de cobranza	Factoring	177.590	176.714	86.698	82.964
Gastos por operación	Factoring	301.689	273.508	153.396	141.694
Ingresos por arriendo financiero	Leasing	282.000	170.992	148.205	94.824
Otros	Factoring	-	-	-	-
Total ingresos ordinarios		2.718.400	2.658.147	1.379.192	1.260.950

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(18) Costo de ventas

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

	01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-01-2017 30-06-2017 M\$	01-04-2018 30-06-2018 M\$	01-04-2017 30-06-2017 M\$
Costo financiero leasing	50.622	48.282	29.245	24.218
Costo financiero factoring	259.906	282.584	140.610	124.235
Costos administración fondos	20.272	10.120	8.292	5.093
Deterioro Cartera	224.475	188.642	144.792	126.778
Costos comisión captaciones y otros	14.518	17.678	5.886	9.002
Total costo de explotación	<u>569.793</u>	<u>547.306</u>	<u>328.825</u>	<u>289.326</u>

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

(19) Gastos de administración

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

	01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-01-2017 30-06-2017 M\$	01-04-2018 30-06-2018 M\$	01-04-2017 30-06-2017 M\$
Gastos en remuneraciones del personal	975.810	988.080	504.194	483.945
Gastos de asesorías administrativas	61.453	62.474	27.738	27.549
Gastos de comunicación e información	75.208	63.611	36.752	29.938
Gastos de viajes	21.874	22.479	11.044	10.786
Gastos de arriendo de oficina y patentes	123.482	123.882	61.279	62.464
Gastos de información tecnológica	33.248	35.956	17.273	12.501
Gastos de servicios básicos	82.799	83.038	41.651	44.258
Depreciación y amortizaciones	71.636	62.555	34.480	37.206
Gastos legales	39.531	38.110	19.108	15.879
Otros gastos del personal	54.206	61.733	26.962	30.883
Otros gastos	41.664	69.283	20.686	30.539
Total gastos de administración	<u>1.580.911</u>	<u>1.611.201</u>	<u>801.167</u>	<u>785.948</u>

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(19) Gastos de administración, continuación

(a) Gastos del personal

	01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-01-2017 30-06-2017 M\$	01-04-2018 30-06-2018 M\$	01-04-2017 30-06-2017 M\$
Sueldos y salarios	975.810	988.080	504.194	483.945
Otros gastos del personal	54.206	61.733	26.962	30.883
Total gastos del personal	<u>1.030.016</u>	<u>1.049.813</u>	<u>531.156</u>	<u>514.828</u>

(20) Activos y pasivos contingentes

(a) Garantías otorgadas y compromisos

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no mantiene garantías otorgadas.

(b) Juicios pendientes

(i) Demandas deducidas por Latam Factors S.A.

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

(ii) Demandas deducidas en contra de Latam Factors S.A.

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

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

(c) Caucciones recibidas de terceros

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no registra cauciones recibidas.

LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 (No auditados) y 31 de diciembre de 2017

(21) Medio ambiente

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

(22) Hechos posteriores

Entre el 30 de junio de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen hechos posteriores que puedan afectar la situación financiera de la Sociedad, o la interpretación de los mismos.