

COMERCIAL DE VALORES  
FACTORING SpA. Y FILIAL

Estados financieros consolidados intermedios

Corresponde a los periodos terminados al 31 de marzo de  
2020 y 2019 y al ejercicio terminado al 31 de diciembre de  
2019

CONTENIDO

Estados consolidados de situación financiera intermedios  
Estados de resultados integrales por función consolidados intermedios  
Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados intermedios  
Estados de flujos de efectivo consolidados (método directo)  
Notas Explicativas de los estados financieros intermedios

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

# COMERCIAL DE VALORES FACTORING SpA.

## ÍNDICE

	Páginas
Estados consolidados de situación financiera intermedios .....	5
Estados de resultados integrales por función consolidados intermedios .....	7
Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados intermedios .....	8
Estados de flujos de efectivo consolidado (método directo) .....	9
Notas explicativas de los estados financieros consolidados intermedios .....	10
Nota 1 Información general .....	10
Nota 2 Bases de presentación de los estados financieros consolidados intermedios .....	11
2.1 Declaración de cumplimiento con NIIF.....	11
2.2 Períodos contables .....	11
2.3 Responsabilidad de la información.....	16
Nota 3 Principales criterios contables aplicados.....	16
3.1 Bases de consolidación.....	16
3.2 Transacciones en moneda extranjera .....	17
3.3 Activos financieros .....	18
3.4 Ganancias por acción.....	19
3.5 Propiedades, planta y equipos.....	19
3.6 Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	20
3.7 Deterioro del valor de los activos .....	20
3.8 Efectivo y equivalentes al efectivo .....	22
3.9 Pasivos financieros.....	23
3.10 Provisiones .....	23
3.11 Beneficios a los empleados .....	23
3.12 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos .....	24
3.13 Reconocimiento de ingresos y gastos .....	24
3.14 Dividendos.....	25
3.15 Segmento de operaciones .....	25
3.16 Arrendamientos .....	25
3.17 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes .....	26
3.18 Transacciones con partes relacionadas .....	26
3.19 Uso de estimaciones y juicios.....	26
Nota 4 Nuevas normas adoptadas por la sociedad.....	27
Nota 5 Gestión del riesgo financiero .....	28
Nota 6 Reclasificaciones.....	34
Nota 7 Efectivo y equivalentes al efectivo .....	34
Nota 8 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	35
Nota 9 Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas .....	40
Nota 10 Inversiones e informaciones sobre inversiones en subsidiarias y asociadas .....	43

COMERCIAL DE VALORES FACTORING SpA.

ÍNDICE, (continuación)

	Páginas
Nota 11	Propiedades, planta y equipos..... 44
Nota 12	Uso de arrendamiento ..... 46
Nota 13	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos..... 48
Nota 14	Activos intangibles distintos de la plusvalía ..... 50
Nota 15	Otros pasivos financieros ..... 51
Nota 16	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar ..... 55
Nota 17	Patrimonio..... 56
Nota 18	Ganancias por acción ..... 58
Nota 19	Ingresos y costos de venta..... 59
Nota 20	Gastos de administración ..... 60
Nota 21	Ingresos financieros ..... 60
Nota 22	Otros egresos por función ..... 60
Nota 23	Medio ambiente ..... 61
Nota 24	Cauciones obtenidas de terceros ..... 61
Nota 25	Contingencias y restricciones ..... 61
Nota 26	Sanciones ..... 61
Nota 27	Hechos posteriores ..... 61

COMERCIAL DE VALORES FACTORING SpA. Y FILIAL  
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
(cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	9.151.845	1.572.180
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	45.836.225	55.152.088
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	262.091	4.498
Activos por impuestos corrientes	13	<u>2.078</u>	<u>614</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>55.252.239</u>	<u>56.729.380</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	8	1.383.623	1.666.071
Propiedades, plantas y equipos	11	338.757	351.052
Derechos de uso de arrendamiento	12	1.236.354	1.256.628
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	6.218	10.597
Activos por impuestos diferidos	13	526.608	538.650
Otros activos no financieros no corrientes		<u>17.548</u>	<u>26.002</u>
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>3.509.108</u>	<u>3.849.000</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>58.761.347</u>	<u>60.578.380</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 27,  
forman parte integral de estos estados financieros.

COMERCIAL DE VALORES FACTORING SpA.Y FILIAL  
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
(cifras expresadas en miles de pesos)

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	<u>Nota</u>	31/03/2020	31/12/2019
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	15	39.822.614	42.290.175
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	1.388.965	1.375.658
Arrendamientos por pagar, corrientes	12	154.721	144.231
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	<u>-</u>	<u>41.586</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>41.366.300</u>	<u>43.851.650</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	1.416.757	1.409.451
Arrendamientos por pagar, no corrientes	12	<u>1.108.083</u>	<u>1.132.769</u>
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>2.524.840</u>	<u>2.542.220</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital emitido	17	8.016.087	8.016.087
Otras reservas		( 34.870 )	( 34.870 )
Ganancias acumuladas		<u>6.888.990</u>	<u>6.203.293</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<u>14.870.207</u>	<u>14.184.510</u>
<b>TOTAL DE PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</b>		<u>58.761.347</u>	<u>60.578.380</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 27,  
forman parte integral de estos estados financieros.

COMERCIAL DE VALORES FACTORING SpA. Y FILIAL

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN CONSOLIDADOS

Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019  
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>Nota</u>	01/01/2020 31/03/2020 <u>M\$</u>	01/01/2019 31/03/2019 <u>M\$</u>
Ingresos de actividades ordinarias	19	2.771.165	2.115.303
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor	8d	( 212.833 )	( 264.305 )
Costo de ventas	19	( <u>379.754</u> )	( <u>375.958</u> )
<b>Ganancia bruta</b>		<u>2.178.578</u>	<u>1.475.040</u>
Gastos de administración	20	( 1.225.606 )	( 632.415 )
Otros ingresos por función		-	31.057
Ingresos financieros	21	8.100	8.302
Costos financieros	15	( 14.661 )	-
Otros egresos por función	22	( 10.160 )	( - )
Resultado por unidades de reajuste		<u>4.318</u>	( <u>864</u> )
Ganancia antes de impuestos		940.569	881.120
Gasto por impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	13	( <u>254.872</u> )	( <u>229.225</u> )
<b>Ganancia procedente de operaciones continuadas</b>		<u>685.697</u>	<u>651.895</u>
<b>Ganancia del ejercicio</b>		<u>685.697</u>	<u>651.895</u>
Otros resultados integrales		-	-
Otro resultado integral por combinación de negocios bajo control común		-	-
<b>Resultado integral</b>		<u>685.697</u>	<u>651.895</u>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	18	685.697	651.895
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		-	-
<b>GANANCIA DEL EJERCICIO</b>		<u>685.697</u>	<u>651.895</u>
<b>Resultado integral total</b>		<u>685.697</u>	<u>651.895</u>
Ganancia por acción en operaciones continuadas		0,07	0,17
Ganancia por acción en operaciones discontinuadas		-	-
<b>Ganancia por acción básica</b>	18	<u>0,07</u>	<u>0,17</u>

COMERCIAL DE VALORES FACTORING SpA. Y FILIAL

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS

Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019  
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>Nota</u>	Capital emitido <u>M\$</u>	Otras reservas <u>M\$</u>	Ganancias Acumuladas <u>M\$</u>	Patrimonio Total <u>M\$</u>
Saldo inicial ejercicio actual al 01/01/2020		8.016.087	( 34.870 )	6.203.293	14.184.510
Cambios en el patrimonio:					
Ganancia del ejercicio		-	-	685.697	685.697
Dividendos del ejercicio	17	-	-	-	-
Total cambios en patrimonio		-	-	685.697	685.697
Saldo final ejercicio actual al 31/03/2020		8.016.087	( 34.870 )	6.888.990	14.870.207
Saldo inicial ejercicio actual al 01/01/2019		5.016.087	( 107.744 )	4.673.861	9.582.204
Cambios en el patrimonio:					
Ganancia del ejercicio		-	-	651.895	651.895
Dividendos del ejercicio	17	-	-	-	-
Total cambios en patrimonio		-	-	651.895	651.895
Saldo final ejercicio al 31/03/2019		5.016.087	( 107.744 )	5.325.756	10.234.099

Las notas adjuntas números 1 a la 27,  
forman parte integral de estos estados financieros.

COMERCIAL DE VALORES FACTORING SpA. Y FILIAL

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS (METODO DIRECTO)

Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019  
(cifras expresadas en miles de pesos)

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	Nota	01/01/2020	01/01/2019
		31/03/2020	31/03/2019
		M\$	M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		79.169.895	56.721.293
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		( 66.906.380 )	( 50.885.096 )
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		( 382.061 )	( 100.534 )
Pagos a y por cuenta de los empleados	20	( 823.610 )	( 550.348 )
Otros pagos por actividades de operación		( 39.283 )	( 20.568 )
Intereses pagados	19	( 318.703 )	( 368.937 )
Intereses recibidos	19	8.100	8.302
Otras entradas (Salidas) de efectivo		2.844	25.694
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		( 353.814 )	( 219.293 )
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>( 10.356.989 )</b>	<b>4.610.513</b>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, plantas y equipos	11	( 8.168 )	-
Compras de activos intangibles	14	( 5.719 )	-
Prestamos a entidades relacionadas		( 244.500 )	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>( 258.387 )</b>	<b>-</b>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Pagos de créditos bancarios	15	( 10.500.000 )	( 10.293.860 )
Obtención de préstamos bancarios	15	8.000.000	6.000.000
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		( 24.022 )	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		( 1.258.989 )	( 3.102.277 )
Obtención de préstamos de entidades relacionadas		1.259.436	2.911.788
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>2.523.575</b>	<b>( 4.484.349 )</b>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		7.575.026	126.164
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		4.639	( 864 )
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		7.579.665	922.215
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		1.572.180	922.215
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	7	<b>9.151.845</b>	<b>1.047.515</b>



## COMERCIAL DE VALORES FACTORING SpA. Y FILIAL

### NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

#### NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

##### 1.1 Información de la sociedad matriz

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

La Sociedad está inscrita en el Registro de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) bajo el N°1168.

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

La Sociedad se encuentra ubicada en Nueva Tajamar 183, piso 9, Las Condes, Santiago y once sucursales en regiones (Iquique, Antofagasta, Calama, La Serena, Viña del Mar, Rancagua, Concepción, Los Ángeles, Puerto Montt, Castro y Punta Arenas).

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

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

Al 31 de marzo de 2020 la Sociedad Matriz registra un total de 57 trabajadores (72 trabajadores al 31 de diciembre de 2019).

La página web de la Sociedad es [www.coval.cl](http://www.coval.cl).

##### 1.2 Información de la filial

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

El objeto de la Sociedad es la realización de asesorías en gestión financiera, servicios de administración, personal y comisiones por cobranza y evaluación de riesgo.

## NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL, (continuación)

### 1.2 Información de la filial, (continuación)

Con fecha 16 de octubre de 2019, en Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó un aumento de capital de la Sociedad en la suma de \$62.287.650 mediante la emisión de 990.000 acciones de pago, todas de una misma serie y sin valor nominal, las cuales fueron ofrecidas y aceptadas por Comercial de Valores Factoring SpA.

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

Comercial de Valores Factoring SpA.	100,00%
-------------------------------------	---------

Al 31 de marzo de 2020 la Sociedad Filial registra un total de 39 trabajadores (44 trabajadores al 31 de diciembre de 2019).

## NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

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

### 2.1 Declaración de cumplimiento con NIIF

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

### 2.2 Períodos contables

Los estados financieros consolidados intermedios de Comercial de Valores Factoring SpA. correspondientes al periodo terminado al 31 de marzo de 2020 y al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, han sido preparados de acuerdo con las NIIF, que para estos efectos comprenden las normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board o "IASB".

Los estados de situación financiera consolidados intermedios se presentan al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019. Los estados de resultados integrales por función consolidados intermedios, estados de cambios en el patrimonio consolidados, y flujos de efectivo consolidados se presentan por los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019.

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

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

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

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

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

2.2.1 Nuevos pronunciamientos contables

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

<i>Nuevas NIIF</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><b>NIIF 16, Arrendamientos</b></p> <p>NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de acuerdos de arrendamiento y los tratamientos contables tanto para los arrendatarios como para los arrendadores. Cuando se haga efectiva la aplicación de NIIF 16, ésta reemplazará las actuales guías para arrendamientos incluyendo NIC 17 Arrendamientos y las interpretaciones relacionadas.</p> <p>NIIF 16 hace una distinción entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. La distinción entre arrendamiento operativo (fuera de balance) y arrendamientos financieros es removida para la contabilización de los arrendatarios, y es reemplazada por un modelo donde un activo por derecho al uso y un correspondiente pasivo tienen que ser reconocidos por los arrendatarios para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de importe bajo.</p> <p>El activo por derecho al uso es inicialmente medido al costo y posteriormente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a esa fecha. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento es ajustado por los intereses y los pagos del arrendamiento, así como también de las modificaciones del arrendamiento, entre otros. Adicionalmente, la clasificación de flujos de efectivo también se verá afectada dado que bajo NIC 17 los pagos de arrendamientos operativos se presentan como flujos de caja operacionales; mientras que bajo el modelo de NIIF 16, los pagos de arrendamiento serán divididos entre la porción de pagos de principal e intereses los cuales serán presentados como flujos de efectivo de financiamiento y operacionales, respectivamente.</p> <p>En contraste con la contabilización para los arrendatarios, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos contables de NIC 17 para los arrendadores, y continúa requiriendo a los arrendadores clasificar los arrendamientos ya sea como arrendamientos operativos o financieros.</p> <p>Adicionalmente, NIIF 16 requiere revelaciones más extensas.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019</p>
<p><b>Nuevas interpretaciones</b></p>	
<p><b>CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</b></p> <p>La Interpretación establece cómo determinar una posición tributaria cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento para el impuesto a las ganancias. CINIIF 23 exige a una entidad:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) determinar si las posiciones tributarias inciertas son evaluadas de forma separada o como un conjunto;</li> <li>(ii) evaluar si es probable que la autoridad fiscal aceptará un incierto tratamiento tributario utilizado, o propuesto a ser utilizado, por una entidad en sus declaraciones de impuestos:             <ul style="list-style-type: none"> <li>a. Si lo acepta, la entidad debe determinar su posición tributaria contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado o planeado a ser utilizado en su declaración de impuestos.</li> <li>b. Si no lo acepta, la entidad debe reflejar el efecto de incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.</li> </ul> </li> </ul>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019</p>

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

2.2.1 Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

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

<i>Enmiendas a las NIIF</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><b>Características de prepago con compensación negativa (Modificaciones a la NIIF 9)</b></p> <p>Modifica los requisitos existentes en la NIIF 9 con respecto a los derechos de terminación para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo comercial, a valor razonable a través de otro resultado integral) incluso en el caso de pagos de compensación negativos.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
<p><b>Intereses a largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a la NIC 28)</b></p> <p>Aclara que una entidad aplica la NIIF 9 Instrumentos financieros a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forme parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto pero a la que no se aplica el método de la participación.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
<p><b>Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y 23)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• NIIF 3 y NIIF 11 – Las modificaciones a NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene control de un negocio que es una operación conjunta, debe remedir la participación previamente mantenida en ese negocio. Las modificaciones a NIIF 11 aclaran que cuando una entidad obtiene control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, la entidad no remide la participación previamente mantenida en ese negocio.</li> <li>• NIC 12 – Las modificaciones aclaran que todas las consecuencias relacionadas con el impuesto a las ganancias de dividendos (es decir, distribución de utilidades) deberán ser reconocidas en pérdidas o ganancias, independientemente de cómo se originaron los impuestos.</li> <li>• NIC 23 – Las modificaciones aclaran que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso o venta, ese préstamo se convierte en parte de los fondos que una entidad generalmente pide prestado cuando se calcula la tasa de capitalización sobre préstamos generales.</li> </ul>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
<p><b>Modificaciones a la NIC 19:</b></p> <p>Si se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan, ahora es obligatorio que el costo del servicio actual y el interés neto para el período posterior a la nueva medición se determinen utilizando los supuestos utilizados para la nueva medición. Además, se han incluido enmiendas para aclarar el efecto de una modificación, reducción o liquidación de un plan en los requisitos con respecto al techo del activo.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

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

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

2.2.1 Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

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

<i>Nuevas NIIF</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><b>Marco Conceptual (revisado)</b></p> <p>El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.</p> <p>Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.</p>	1 de enero de 2020
<p><b>NIIF 17, Contratos de Seguros</b></p> <p>La nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza IFRS 4 Contratos de seguro. El objetivo de la nueva norma es asegurar que la entidad proporcione información relevante que represente fielmente los derechos y obligaciones provenientes de los contratos de seguro que emite.</p> <p>NIIF 17 establece un Modelo General, el cual es modificado para los contratos de seguro con características de participación discrecional, descrito como el ‘Enfoque de Honorarios Variables’ (“Variable Fee Approach”). El Modelo General es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura remanente usando el ‘Enfoque de Asignación de Prima’ (“Premium Allocation Approach”).</p> <p>El Modelo General usará supuestos actuales para estimar el importe, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los tenedores de seguros. La utilidad proveniente de la venta de pólizas de seguros es diferida en un componente pasivo separado en el día 1 y agregada en grupos de contratos de seguro; luego es reportada sistemáticamente a través de utilidad o pérdida durante el período en el cual los aseguradores proporcionan cobertura luego de hacer ajustes derivados de cambios en los supuestos relacionadas con la cobertura futura.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021
<p><b>Enmiendas a las NIIF</b></p>	
<p><b>Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8).</b></p> <p>El IASB ha emitido cambios a las NIC1, Presentación de Estados Financieros, y NIC 8, Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para aclarar la definición de importancia relativa y alinear estas normas con el Marco Conceptual emitido en marzo de 2018, para facilitar a las compañías hacer juicios de materialidad.</p> <p>Bajo la antigua definición las omisiones o las representaciones erróneas de los elementos son importantes sí podrían, individual o colectivamente, influir en las decisiones económicas que los usuarios toman sobre la base de los estados financieros (NIC 1 Presentación de Estados Financieros).</p> <p>La nueva definición establece que la información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la distorsión o el ocultamiento de la misma influyan en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, que brindan información financiera sobre una entidad de reporte específica.</p>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

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

2.2.1 Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

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

<i>Enmiendas a las NIIF</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><b>Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3).</b></p> <p>Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción se debe contabilizar como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;</li> <li>(b) eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;</li> <li>(c) añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;</li> <li>(d) restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y</li> <li>(e) añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio. Se requiere que las empresas apliquen la definición modificada de un negocio a las adquisiciones que se realicen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite la aplicación anticipada.</li> </ul>	<p>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.</p>
<p><b>NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto</b></p> <p>Las enmiendas a NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.</p>	<p>Por determinar</p>

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

## NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, (continuación)

### 2.3 Responsabilidad de la información

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

Los presentes estados financieros consolidados intermedios, fueron aprobados por el Directorio con fecha 19 de mayo de 2020.

## NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

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

### 3.1 Bases de consolidación

Filiales son todas las entidades sobre las que la Sociedad Matriz tiene poder para dirigir las políticas financieras y de operación, lo que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. Las Filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Sociedad Matriz, y se excluyen de la consolidación en la fecha que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias la Compañía utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, y demás costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se miden por su valor razonable en la fecha de adquisición. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Compañía en los activos netos identificables adquiridos se reconoce como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el Estado de Resultados.

En el caso de combinaciones de negocios bajo control común, la Compañía reconoce las diferencias antes mencionadas en Otros Resultados Integrales. La diferencia reconocida por la adquisición de Comercial de Valores Administradora SpA bajo este método ascendió a M\$72.874.

En la consolidación se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y los resultados no realizados por transacciones entre las entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

Cuando es necesario, para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Sociedad Matriz, se modifican las políticas contables de la Filial.

### NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (continuación)

#### 3.1 Bases de consolidación, (continuación)

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

<u>Sociedad</u>	<u>RUT</u>	<u>País</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	
			<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
			%	%
Comercial de Valores Administradora SpA	96.881.530-K	Chile	100,00	100,00

#### 3.2 Transacciones en moneda extranjera

##### 3.2.1 Moneda de presentación y moneda funcional

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

##### 3.2.2 Transacciones y saldos

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

##### 3.2.3 Bases de conversión

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

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
	CLP	CLP
Unidad de Fomento (UF)	28.597,46	28.309,94
Dólar estadounidense (USD)	852,03	748,74

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



## NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (continuación)

### 3.3 Activos financieros

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

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

Las Sociedades clasifican sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

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

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

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

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

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

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

- Activos financieros a costo amortizados

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

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

### NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (continuación)

#### 3.3 Activos financieros, (continuación)

- Activos financieros a costo amortizados, (continuación)

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

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

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

#### 3.4 Ganancias por acción

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

Las Sociedades no han efectuado operaciones de potencial efecto delusivo que suponga una ganancia por acción distinta de la ganancia básica por acción.

#### 3.5 Propiedades, planta y equipos

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

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

Las Sociedades, en base al resultado de las pruebas de deterioro, consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

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

### NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (continuación)

#### 3.5 Propiedades, planta y equipos, (continuación)

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

	<u>Años de vida útil promedio estimada</u>
Obras e infraestructuras	10
Muebles y equipos	2
Equipos computacionales	2

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

#### 3.6 Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

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

#### 3.7 Deterioro del valor de los activos

- Activos financieros

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

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

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

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

### NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (continuación)

#### 3.7 Deterioro del valor de los activos, (continuación)

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

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

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

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

### NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (continuación)

#### 3.7 Deterioro del valor de los activos, (continuación)

- Activos no financieros

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

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

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

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

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

#### 3.8 Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

- a) Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: efectivo en caja, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez.
- b) Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- c) Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- d) Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

### NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (continuación)

#### 3.9 Pasivos Financieros

##### 3.9.1 Préstamos que devengan intereses

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

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

##### 3.9.2 Pasivos financieros excepto derivados

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

##### 3.9.3 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

#### 3.10 Provisiones

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

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

#### 3.11 Beneficios a los empleados

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

Las Sociedades no reconocen indemnización por años y servicios con su personal por no encontrarse pactada contractualmente y no existir una conducta habitual para generar dicho pago.

### NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (continuación)

#### 3.12 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios. Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalías compradas y de aquellas cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en filiales, asociadas y entidades bajo control conjunto, en las cuales Comercial de Valores Factoring SpA y Filial, pueda controlar la reversión de las mismas y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

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

<i>Año vigencia</i>	<i>Sistema atribuido</i>	<i>Sistema Semi-integrado</i>
2014	21%	21%
2015	22,5%	22,50%
2016	24%	24%
2017	25%	25,50%
2018	25%	27%
2019	25%	27%

#### 3.13 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

La Sociedad Filial registra los ingresos y costos sobre base devengada.

### NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (continuación)

#### 3.14 Dividendos

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

#### 3.15 Segmento de operaciones

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

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

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

En los periodos bajo reporte al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existe concentración de clientes que representen más del 10% de los ingresos de la Sociedad, dado que se trata de una cartera totalmente atomizada. Adicionalmente no existe concentración geográfica, dado que la Sociedad realiza sus operaciones sólo en territorio nacional.

Los ingresos por tipo de producto se detallan en Nota 19.

#### 3.16 Arrendamientos

La Sociedad ha adoptado a partir del 1 de enero de 2019, la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 16: "Arrendamientos". En la fecha de inicio de un contrato de arriendo, se debe determinar un activo por derecho de uso del bien arrendado al costo, el cual debe incluir el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento más otros desembolsos efectuados, a excepción de los pagos por arrendamiento corto plazo.

El monto del pasivo por arrendamiento se mide a valor presente de los pagos futuros por arrendamiento que no se hayan pagado, los cuales son descontados utilizando la tasa de interés por préstamos recibidos.

El activo por derecho de uso es medido a través del modelo de costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor, la depreciación del activo por derecho de uso, es reconocida en el estado de resultado en base al método de depreciación lineal desde la fecha de inicio hasta el final del plazo de arrendamiento.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Sociedad ha reconocido por concepto de arrendamientos a corto plazo o bajo valor por un monto que asciende a M\$ 14.011 y M\$ 36.949, respectivamente.



### NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (continuación)

#### 3.17 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

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

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

#### 3.18 Transacciones con partes relacionadas

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

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

#### 3.19 Uso de estimaciones y juicios

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros son los siguientes:

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

#### NOTA 4 NUEVAS NORMAS ADOPTADAS POR LA SOCIEDAD

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que se inicien el 1 de enero de 2018 y 2019.

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

<i>Nuevas Normas Contables</i>		<i>Fecha de Aplicación</i>
IFRS 9	Instrumentos Financieros	01 de enero de 2018
IFRS 15	Ingresos Ordinarios Procedentes de Contratos de Clientes	01 de enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	01 de enero de 2019
CINIIF 23	Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	01 de enero de 2019

##### 4.1 NIIF 9 Instrumentos financieros

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

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

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

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

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

##### 4.2 NIIF 15 Ingresos ordinarios procedentes de contratos clientes

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

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

NOTA 4 NUEVAS NORMAS ADOPTADAS POR LA SOCIEDAD, (continuación)

4.3 NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía aplicó la Norma NIIF 16 con fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2019, usando el enfoque retrospectivo modificado valorando el activo por derecho de uso por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipado o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento. En consecuencia, la información comparativa no ha sido reexpresada y continúa informándose en conformidad con la Norma NIC 17 y la CINIIF 4.

En la fecha de transición a la Norma NIIF 16, 01 de enero de 2019, la Compañía reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por un monto de M\$ 11.688 (Ver nota 11).

Al medir los pasivos por arrendamiento, la Compañía descontó los pagos por arrendamiento usando su tasa de préstamo incremental al 1 de enero de 2019. La tasa promedio ponderada aplicada fue de 5,32%.

4.4 CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias

Esta Norma, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas y créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto del tratamiento bajo la Norma NIC 12. La Compañía ha determinado que esta norma no tiene impactos en los estados financieros consolidados.

NOTA 5 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

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

5.1 Instrumentos financieros por categoría

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

Activos	Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		Activos financieros al costo amortizado		Total	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	9.151.845	1.572.180	9.151.845	1.572.180
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	47.219.848	56.818.159	47.219.848	56.818.159
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	262.091	4.498	262.091	4.498
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56.633.784</b>	<b>58.394.837</b>	<b>56.633.784</b>	<b>58.394.837</b>

NOTA 5 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

5.1 Instrumentos financieros por categoría, (continuación)

Pasivos	Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados		Pasivos financieros al costo amortizado		Total	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	-	-	41.239.371	43.699.626	41.239.371	43.699.626
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	1.388.965	1.375.658	1.388.965	1.375.658
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	41.586	-	41.586
Pasivos por arrendamiento	-	-	1.262.804	1.277.000	1.262.804	1.277.000
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43.891.140</b>	<b>46.393.870</b>	<b>43.891.140</b>	<b>46.393.870</b>

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

5.2 Gestión del riesgo financiero

5.2.1 Riesgo de crédito

Es la posibilidad o probabilidad de pérdida económica y/o financiera que enfrenta la Sociedad, como riesgo inherente a la actividad que desarrolla, en la alternativa que un cliente o contraparte en un instrumento no cumpla con sus obligaciones contractuales. La exposición máxima al riesgo al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el valor libros de cada clase de activos financieros revelados en Nota 8.

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

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

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

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

NOTA 5 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

5.2.1 Riesgo de crédito, (continuación)

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

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

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

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la cartera está compuesta por los siguientes documentos:

Cartera	31/03/2020			31/12/2019		
	N° de doctos.	M\$	%	N° de doctos.	M\$	%
Facturas	6.337	33.264.826	67,81%	7.534	42.110.625	71,76%
Pagares	62	2.821.426	5,75%	51	3.504.732	5,97%
Letras	2	15.546	0,03%	6	131.572	0,22%
Cheques	9.866	3.163.357	6,45%	9.150	3.518.970	6,00%
F. Confirming	845	1.383.074	2,82%	441	1.771.712	3,02%
E. de Pago	87	1.697.111	3,46%	54	1.338.835	2,28%
Capital de Trabajo	155	6.711.984	13,68%	96	6.306.699	10,75%
<b>Totales</b>	<b>17.354</b>	<b>49.057.324</b>	<b>100%</b>	<b>17.332</b>	<b>58.683.145</b>	<b>100%</b>

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la totalidad de las operaciones factoring efectuadas mantienen responsabilidad del cedente frente a la insolvencia del deudor cedido.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los clientes de la Sociedad están presentes en los siguientes sectores económicos:

Sector Económico	31/03/2020	31/12/2019
Construcción	27%	28%
Transportes, Almacenamiento y Comunicaciones	16%	15%
Comercio al por mayor y menor	11%	13%
Educación	4%	2%
Industrias Manufactureras	11%	14%
Otros	31%	28%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el efectivo y equivalentes al efectivo de la Sociedad, está depositado en instituciones financieras con clasificación A.

NOTA 5 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

5.2.2 Riesgo de liquidez

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

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

	Entre 1 y 3 Meses M\$	Entre 3 meses y 1 año M\$	Entre 1 año y 3 años M\$	Más de 3 años M\$
Al 31 de marzo de 2020				
Otros pasivos financieros	38.381.305	1.441.309	1.416.757	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.388.965	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-
Arrendamientos por pagar	39.703	115.018	280.609	827.474
<b>Total</b>	<b>39.809.973</b>	<b>1.556.327</b>	<b>1.697.366</b>	<b>827.474</b>
Al 31 de diciembre de 2019				
Otros pasivos financieros	40.872.114	1.418.061	1.409.451	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.375.658	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	41.586	-	-	-
Arrendamientos por pagar	36.642	107.589	271.748	861.021
<b>Total</b>	<b>42.326.000</b>	<b>1.525.650</b>	<b>1.681.199</b>	<b>861.021</b>

5.2.3 Riesgo de mercado

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

o Riesgo de precio

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

NOTA 5 GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

o Riesgo de reajustabilidad

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

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

	31/03/2020	
	UF	Total
Activos	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.684.891	1.684.891
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	<u>1.380.638</u>	<u>1.380.638</u>
Total Activos	<u>3.065.529</u>	<u>3.065.529</u>
	31/03/2020	
	UF	Total
Pasivos	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Otros pasivos financieros corrientes	1.441.309	1.441.309
Otros pasivos financieros no corrientes	<u>1.416.757</u>	<u>1.416.757</u>
Total Pasivos	<u>2.858.066</u>	<u>2.858.066</u>

NOTA 5 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

o Riesgo de reajustabilidad, (continuación)

	31/03/2020		
	Antes <u>M\$</u>	Después <u>M\$</u>	Variación <u>M\$</u>
Aumento del tipo de cambio en un 1%			
Total Activos en Dólares y UF	3.065.529	3.096.184	30.655
Total Pasivos en Dólares y UF	2.858.066	2.886.647	<u>28.581</u>
Efecto			<u>2.074</u>
	31/12/2019		
	Antes <u>M\$</u>	Después <u>M\$</u>	Variación <u>M\$</u>
Disminución del tipo de cambio en un 1%			
Total Activos en Dólares y UF	3.065.529	3.034.874	( 30.655 )
Total Pasivos en Dólares y UF	2.858.066	2.829.485	( <u>28.581</u> )
Efecto			( <u>2.074</u> )

Ante un aumento del tipo de cambio de un 1% la sociedad obtendría una utilidad de M\$2.074, esto porque posee mayor cantidad de activos que pasivos en unidad de fomento.

Ante una disminución del tipo de cambio de un 1% la sociedad obtendría una pérdida de M\$2.074, esto porque posee mayor cantidad de activos que pasivos en unidad de fomento.

5.3 Divulgaciones de capital

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

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

Los coeficientes de deuda capital al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 fueron los siguientes:

	31/03/2020 <u>M\$</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>
Total pasivo	43.891.140	46.393.870
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	( <u>9.151.845</u> )	( <u>1.572.180</u> )
Deuda neta	<u>34.739.295</u>	<u>44.821.690</u>
Total patrimonio	<u>14.870.207</u>	<u>14.184.510</u>
Total capital ajustado	<u>49.609.502</u>	<u>59.006.200</u>
Índice de endeudamiento (%)	70%	76%



## NOTA 6 RECLASIFICACIONES

La Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones menores en la presentación de los estados financieros comparativos, respecto al informe emitido en el periodo anterior.

## NOTA 7 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

<u>Efectivo y equivalentes al efectivo</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>
Fondo fijo	2.050	2.250
Saldos en bancos	1.149.795	1.569.930
Fondos mutuos	<u>8.000.000</u>	<u>-</u>
Totales	<u>9.151.845</u>	<u>1.572.180</u>

### a) Bancos

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

	<u>Moneda</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>
Banco Santander	Pesos chilenos	1.047.164	1.455.743
Banco Santander	Dólares	746	211
Banco de Crédito e Inversiones	Pesos chilenos	15.176	66.240
Banco de Chile	Pesos chilenos	12.738	10.404
Banco Estado	Pesos chilenos	56.258	17.714
Banco Scotiabank azul	Pesos chilenos	1.067	5.067
Banco Itaú	Pesos chilenos	5.482	3.885
Banco Security	Pesos chilenos	3.468	440
Banco Scotiabank	Pesos chilenos	<u>7.696</u>	<u>10.226</u>
Total efectivo mantenido en bancos		<u>1.149.795</u>	<u>1.569.930</u>

### b) Fondos mutuos

Al 31 de marzo de 2020, el detalle de los fondos mutuos es el siguiente:

<u>Institución</u>	<u>Moneda</u>	<u>N° de cuotas</u>	Valor cuota <u>\$</u>	Monto <u>M\$</u>
Santander Asset Management	Peso chileno	7.040.635,2906	1.136,2611	<u>8.000.000</u>
Total fondos mutuos				<u>8.000.000</u>

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no mantiene fondos mutuos.

NOTA 8 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

8.1 La composición de los deudores corrientes es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Al 31/03/2020			Al 31/12/2019		
	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Totales M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Totales M\$
Deudores comerciales:						
Documentos por cobrar	46.006.976	1.380.638	47.387.614	55.193.665	1.666.560	56.860.225
Documentos protestados y en cobranza judicial	1.669.710		1.669.710	1.822.920	-	1.822.920
Contratos financieros	-	-	-	-	-	-
Subtotales deudores comerciales	<u>47.676.686</u>	<u>1.380.638</u>	<u>49.057.324</u>	<u>57.016.585</u>	<u>1.666.560</u>	<u>58.683.145</u>
Deterioro por deudores incobrables	( <u>1.841.881</u> )	( <u>57</u> )	( <u>1.841.938</u> )	( <u>1.866.637</u> )	( <u>489</u> )	( <u>1.867.126</u> )
Subtotales	<u>45.834.805</u>	<u>1.380.581</u>	<u>47.215.386</u>	<u>55.149.948</u>	<u>1.666.071</u>	<u>56.816.019</u>
Otras cuentas por cobrar:						
Cuentas por cobrar al personal	<u>1.420</u>	<u>3.042</u>	<u>4.462</u>	<u>2.140</u>	<u>-</u>	<u>2.140</u>
Subtotales	<u>1.420</u>	<u>3.042</u>	<u>4.462</u>	<u>2.140</u>	<u>-</u>	<u>2.140</u>
Totales	<u><u>45.836.225</u></u>	<u><u>1.383.623</u></u>	<u><u>47.219.848</u></u>	<u><u>55.152.088</u></u>	<u><u>1.666.071</u></u>	<u><u>56.818.159</u></u>

Al 31 de marzo de 2020 y 31 diciembre de 2019 la totalidad de las operaciones de capital de trabajo con plazo no corriente fueron tomadas en UF.

Al 31 de marzo de 2020 la Compañía mantiene 44 operaciones prorrogadas por un total de M\$1.394.764. Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene 58 operaciones prorrogadas por un total de M\$1.115.818.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la totalidad de las operaciones factoring efectuadas mantienen responsabilidad del cedente frente a la insolvencia del deudor cedido.

NOTA 8 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, (continuación)

8.2 Deudores comerciales:

Al 31 de marzo de 2020

<u>Tramos</u>	<u>Deuda</u> <u>M\$</u>	<u>Provisión</u> <u>cartera</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo Neto</u> <u>M\$</u>
Al día	38.070.358	274.483	37.795.875
Morosos	<u>10.986.966</u>	<u>1.567.455</u>	<u>9.419.511</u>
Totales	<u>49.057.324</u>	<u>1.841.938</u>	<u>47.215.386</u>

Al 31 de diciembre de 2019

<u>Tramos</u>	<u>Deuda</u> <u>M\$</u>	<u>Provisión</u> <u>cartera</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo Neto</u> <u>M\$</u>
Al día	46.819.742	341.596	46.478.146
Morosos	<u>11.863.403</u>	<u>1.525.530</u>	<u>10.337.873</u>
Totales	<u>58.683.145</u>	<u>1.867.126</u>	<u>56.816.019</u>

a) Cartera morosa estratificada por tramos:

Los deudores por factoring al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y 2018 registran una morosidad de M\$ 10.986.966 y M\$ 11.863.403, respectivamente, considerando como morosidad desde el día siguiente a la fecha de vencimiento de los documentos. A continuación, se presentan los documentos por cobrar y contratos financieros morosos estratificados por tramos:

Al 31 de marzo de 2020

<u>Tramos</u>	<u>Deuda</u> <u>M\$</u>	<u>Provisión</u> <u>cartera</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo Neto</u> <u>M\$</u>
1 – 30 días	6.846.029	277.093	6.568.936
31- 60 días	1.794.406	93.116	1.701.290
61 - 90 días	887.984	61.390	826.594
91 - 120 días	175.316	59.291	116.025
121 días y más	<u>1.283.231</u>	<u>1.076.565</u>	<u>206.666</u>
Totales	<u>10.986.966</u>	<u>1.567.455</u>	<u>9.419.511</u>

NOTA 8 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2019

<u>Tramos</u>	<u>Deuda</u> <u>M\$</u>	<u>Provisión</u> <u>cartera</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo Neto</u> <u>M\$</u>
1 – 30 días	7.957.761	318.431	7.639.330
31- 60 días	1.465.706	86.163	1.379.543
61 - 90 días	883.128	47.890	835.238
91 - 120 días	354.697	107.177	247.520
121 días y más	<u>1.202.111</u>	<u>965.869</u>	<u>236.242</u>
Totales	<u>11.863.403</u>	<u>1.525.530</u>	<u>10.337.873</u>

b) Activos deteriorados

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad mantiene activos deteriorados bajo las siguientes condiciones de cobranza:

	<u>31/03/2020</u> <u>M\$</u>	<u>31/12/2019</u> <u>M\$</u>
Activos con deterioro que se encuentra en obligación de cumplimiento por vía de la ley	1.549.577	1.585.007
Activos con deterioro que se encuentran en proceso de recaudación	<u>120.133</u>	<u>237.913</u>
Totales	<u>1.669.710</u>	<u>1.822.920</u>

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad reconoció un deterioro de la cartera protestada y en cobranza judicial que asciende a M\$ 1.058.847 y M\$ 950.700, respectivamente.

NOTA 8 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, (continuación)

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

Cartera	31/03/2020			31/12/2019		
	N° de doctos.	M\$	%	N° de doctos.	M\$	%
Facturas	6.337	33.264.826	67,81%	7.534	42.110.625	71,76%
Pagares	62	2.821.426	5,75%	51	3.504.732	5,97%
Letras	2	15.546	0,03%	6	131.572	0,22%
Cheques	9.866	3.163.357	6,45%	9.150	3.518.970	6,00%
F. Confirming	845	1.383.074	2,82%	441	1.771.712	3,02%
E. de Pago	87	1.697.111	3,46%	54	1.338.835	2,28%
Capital de Trabajo	155	6.711.984	13,68%	96	6.306.699	10,75%
Totales	17.354	49.057.324	100%	17.332	58.683.145	100%

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

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los clientes de la Sociedad están presentes en los siguientes sectores económicos:

Sector Económico	31/03/2020	31/12/2019
Construcción	27%	28%
Transportes, Almacenamiento y Comunicaciones	16%	15%
Comercio al por mayor y menor	11%	13%
Educación	4%	2%
Industrias Manufactureras	11%	14%
Otros	31%	28%
Total	100%	100%

NOTA 8 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, (continuación)

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

<u>Tramos</u>	<u>Etapa I</u> <u>M\$</u>	<u>Etapa II</u> <u>M\$</u>	<u>Etapa III</u> <u>M\$</u>	<u>Total</u> <u>M\$</u>
Provisión de deterioro al 01/01/2020	794.080	-	1.073.046	1.867.126
Transferencia a la Etapa I	212.833	-	-	212.833
Transferencia a la Etapa II	-	-	-	-
Transferencia a la Etapa III	( 300.831 )	-	300.831	-
Subtotales Transferencias	( 87.998 )	-	300.831	212.833
Disposiciones del ejercicio	-	-	( 238.021 )	( 238.021 )
Provisión de deterioro al 31/03/2020	706.082	-	1.135.856	1.841.938
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<u>Tramos</u>	<u>Etapa I</u> <u>M\$</u>	<u>Etapa II</u> <u>M\$</u>	<u>Etapa III</u> <u>M\$</u>	<u>Total</u> <u>M\$</u>
Provisión de deterioro al 01.01.2019	962.928	-	661.405	1.624.333
Transferencia a la Etapa I	959.308	-	-	959.308
Transferencia a la Etapa II	-	-	-	-
Transferencia a la Etapa III	( 944.254 )	-	944.254	-
Subtotales Transferencias	15.054	-	944.254	959.308
Disposiciones del ejercicio	( 183.902 )	-	( 532.613 )	( 716.515 )
Provisión de deterioro al 31/12/2019	794.080	-	1.073.046	1.867.126
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Al 30 de agosto de 2019 se realizó una venta de cartera, la cual tenía una provisión asignada de M\$312.708.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha reconocido por concepto de deterioro de sus activos financieros un monto que asciende a M\$ 212.833 y M\$ 959.308 respectivamente, que corresponde a las transferencias de las etapas I, II y III.

## NOTA 9 CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

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

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

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

9.2 Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición de este rubro es la siguiente:

### 9.2.1 Cuentas por cobrar

	31/03/2020	31/12/2019
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Inversiones Nevada S.A.	244.500	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	3.938	-
Comercial de Valores Inmobiliaria SpA.	3.740	-
Comercial de Valores Inversiones SpA.	9.358	3.895
Inmobiliaria IV Centenario S.A.	555	603
	<hr/>	<hr/>
Total	262.091	4.498
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 9.2.2 Cuentas por pagar

	31/03/2020	31/12/2019
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Comercial de Valores Inmobiliaria SpA.	-	33.125
Comercial de Valores Inversiones S.A.	-	8.461
	<hr/>	<hr/>
Total	-	41.586
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las cuentas por pagar entre entidades relacionadas se encuentran pactadas en pesos y son pagaderas en el corto plazo.

NOTA 9 CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, (continuación)

9.3 Transacciones entre partes relacionadas

Durante los ejercicios al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se presentan las siguientes transacciones significativas efectuadas con entidades relacionadas y sus efectos en resultados:

Sociedad	País Origen	Naturaleza de relación	Tipo de transacción	Monto		Abono (cargo) en resultados	
				31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
				M\$	M\$	M\$	M\$
Coval Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Pago intereses por préstamos recibidos	8.461	11.244	8.461	11.244
Coval Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Préstamo recibido	290.000	10.435.000	-	-
Coval Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Pago préstamo recibido	290.000	10.435.000	-	-
Coval Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Servicios fijos	5.342	-	4.489	-
Inversiones Nevada S.A.	Chile	Accionista	Préstamo otorgado	244.500	-	-	-
Inversiones Nevada S.A.	Chile	Accionista	Pago dividendos	-	900.000	-	-
Inversiones Nevada S.A.	Chile	Accionista	Aumento de capital	-	3.000.000	-	-
Inversiones Nevada S.A.	Chile	Accionista	Compra de acciones Emp. Relacionada	-	6.379	-	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Pago de préstamo otorgado	-	855.724	-	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Préstamo otorgado	-	855.724	-	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Servicios fijos	7.831	-	6.581	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Pago servicios fijos	5.221	-	-	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Servicios	18.854	-	-	-
Soluciones Gastronómicas SpA	Chile	Accionista común	Operaciones cursadas	16.325	-	-	-
Chilesan S.A.	Chile	Accionista común	Operaciones cursadas	-	159.101	-	-
Chilesan S.A.	Chile	Accionista común	Pagos recibidos	-	161.438	-	-
Chilesan S.A.	Chile	Accionista común	Intereses devengados	-	3.868	-	3.868
Chilesan S.A.	Chile	Accionista común	Intereses por mora	-	794	-	794
Portafolio MF SpA	Chile	Accionista común	Pagos recibidos	-	35.708	-	-
Portafolio MF SpA	Chile	Accionista común	Intereses por mora	-	577	-	577
Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Venta de cartera	-	812.971	-	812.971
Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Pago venta de cartera	-	503.807	-	-
Comercial de Valores Inmobiliaria S.A.	Chile	Accionista común	Pago de arriendos	71.804	3.274	40.273	3.274
Com3.508ercial de Valores Inmobiliaria S.A.	Chile	Accionista común	Pago de gastos	3.508	-	-	-
-Inmobiliaria IV Centenario S.A.	Chile	Accionista común	Pago de gastos	1.696	2.172	-	2.172

Al 31 de marzo de 2020 y 31 diciembre de 2019 no existen provisiones de cobro dudoso sobre saldos con entidades relacionadas.

9.4 Alta administración

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



NOTA 9 CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, (continuación)

9.5 Remuneración del Directorio

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los miembros del Directorio de la Sociedad han recibido asignaciones correspondientes a dietas por un total de M\$22.203 y M\$ 81.429, respectivamente.

9.6 Compensaciones del personal clave de la Gerencia

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad reconoció beneficios a corto plazo correspondientes al personal clave por un monto que asciende a M\$70.169 y M\$170.773, respectivamente (Nota 16).

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

NOTA 10 INVERSIONES E INFORMACIONES SOBRE INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

10.1 Informaciones a revelar sobre Inversiones en subsidiarias

Con fecha 16 de octubre de 2019, Comercial de Valores Factoring SpA., adquirió participación en la sociedad Comercial de Valores Administradora SpA, transacción en virtud de la cual alcanzó un 100% de las acciones de la referida sociedad.

10.2 Información financiera resumida de subsidiarias

A continuación, se presenta la información financiera resumida de la subsidiaria que consolida al cierre de los respectivos ejercicios, antes de la eliminación de las transacciones intercompañías:

Al 31/03/2020:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Moneda Funcional</u>	<u>% Participación</u>	<u>Activo</u>			<u>Pasivo (Patrimonio)</u>			<u>Ingresos Ordinarios</u>	<u>Resultado (Neto)</u>
			<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente (Patrimonio)</u>	<u>Total</u>		
			<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	
Comercial de Valores Administradora SpA	Peso	100%	46.698	950.416	997.114	490.868	506.246	997.114	311.378	(107.713)

Al 31/12/2019:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Moneda Funcional</u>	<u>% Participación</u>	<u>Activo</u>			<u>Pasivo (Patrimonio)</u>			<u>Ingresos Ordinarios</u>	<u>Resultado (Neto)</u>
			<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente (Patrimonio)</u>	<u>Total</u>		
			<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	
Comercial de Valores Administradora SpA	Peso	100%	18.775	957.065	975.840	354.780	621.060	975.840	1.514.479	16.972

NOTA 11 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Propiedades, planta y equipos por clases	31/03/2020	31/12/2019
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
a) Composición activo fijo bruto		
Equipos computacionales	38.675	30.508
Muebles y útiles	50.262	50.582
Obras de infraestructura	279.703	279.703
Otros	6.543	6.543
	<hr/>	<hr/>
Total propiedades, planta y equipos	375.183	367.336
	<hr/>	<hr/>
b) Composición depreciación acumulada		
Depreciación acumulada y deterioro del valor propiedades, plantas y equipos total		
Equipos computacionales	9.912	4.276
Muebles y útiles	13.383	6.755
Obras de infraestructura	7.683	-
Otros	5.449	5.253
	<hr/>	<hr/>
Total depreciación acumulada y deterioro	36.427	16.284
	<hr/>	<hr/>
c) Composición activo fijo neto		
Propiedades, plantas y equipos, neto:		
Equipos computacionales, neto	28.763	26.232
Muebles y útiles, neto	36.879	43.827
Obras de infraestructura, neto	272.021	279.703
Otros	1.094	1.290
	<hr/>	<hr/>
Total propiedades, plantas y equipos, neto	338.757	351.052
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NOTA 11 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, (continuación)

Los movimientos al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipos son los siguientes:

	Equipos computacionales, neto <u>M\$</u>	Muebles y útiles, neto <u>M\$</u>	Obras de infraestructura, neto <u>M\$</u>	Otros <u>M\$</u>	Total <u>M\$</u>
Saldos neto al 01/01/2020	26.232	43.827	279.703	1.290	351.052
Adiciones	8.168	1.515	-	-	9.683
Bajas	-	( 1.834 )	-	-	( 1.834 )
Gasto por depreciación	( 5.637 )	( 6.629 )	( 7.682 )	( 196 )	( 20.144 )
Saldos neto al 31/03/2020	<u>28.763</u>	<u>36.879</u>	<u>272.021</u>	<u>1.094</u>	<u>338.757</u>
	Equipos computacionales, neto <u>M\$</u>	Muebles y útiles, neto <u>M\$</u>	Obras de infraestructura, neto <u>M\$</u>	Otros <u>M\$</u>	Total <u>M\$</u>
Saldos neto al 01/01/2019	-	-	-	-	-
Adiciones	30.508	50.582	279.703	6.543	367.336
Bajas	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	( 4.276 )	( 6.755 )	-	( 5.253 )	( 16.284 )
Saldos neto al 31/12/2019	<u>26.232</u>	<u>43.827</u>	<u>279.703</u>	<u>1.290</u>	<u>351.052</u>

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el cargo a resultados por depreciación de propiedades, planta y equipos, se presenta en el rubro gastos de administración en el estado de resultados (Nota 20).

## NOTA 12 DERECHOS DE USO DE ARRENDAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad presenta los siguientes activos y pasivos por derechos de uso de arrendamiento:

### 12.1 Activos por Derecho de uso

	31.03.2020	31.12.2019
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Importe bruto 01/01/2020	1.297.392	11.688
Adiciones	23.404	1.285.704
Bajas-reclasificaciones (-)	( <u>13.579</u> )	<u>-</u>
Sub total al 31/03/2020	<u>1.307.217</u>	<u>1.297.392</u>
Menos:		
Depreciación inicial (-)	( 40.764 )	-
Depreciación del período (-)	( 30.099 )	( 40.764 )
Bajas-reclasificaciones	<u>-</u>	<u>-</u>
Depreciación acumulada (-)	( <u>70.863</u> )	( <u>40.764</u> )
Importe neto al 31/03/2020	<u>1.236.354</u>	<u>1.256.628</u>

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha reconocido por concepto de depreciación M\$30.099 y M\$40.764, respectivamente (Nota 20).

NOTA 12 DERECHOS DE USO DE ARRENDAMIENTO (continuación)

12.2 Pasivos por arrendamientos

- Detalle de pasivos por arrendamientos de corto y largo plazo

	31/03/2020		31/12/2019	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Pasivos por arrendamientos	154.721	1.108.083	144.231	1.132.769
Total pasivos por arrendamientos	154.721	1.108.083	144.231	1.132.769

- Detalle de obligaciones futuras por pasivos por arrendamientos

	31/03/2020					
	Vencimiento menos 90 días M\$	Vencimiento más de 90 días M\$	Total corriente al 31/03/2020 M\$	Vencimiento 1 a 3 años M\$	Vencimiento 3 a 5 años M\$	Total no corriente al 31/03/2020 M\$
Sucursales	39.703	115.018	154.721	280.609	827.474	1.108.083
Total pasivos por arrendamiento	39.703	115.018	154.721	280.609	827.474	1.108.083

  

	31/12/2019					
	Vencimiento menos 90 días M\$	Vencimiento más de 90 días M\$	Total corriente al 31/12/2019 M\$	Vencimiento 1 a 3 años M\$	Vencimiento 3 a 5 años M\$	Total no corriente al 31/12/2019 M\$
Sucursales	36.642	107.589	144.231	271.748	861.021	1.132.769
Total pasivos por arrendamiento	36.642	107.589	144.231	271.748	861.021	1.132.769

## NOTA 13 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

### 13.1 Información general

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha constituido provisión de impuesto a la renta de primera categoría por M\$1.145.987 y M\$903.155, respectivamente.

### 13.2 Activos por impuestos corrientes

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se presenta en este rubro lo siguiente:

	31/03/2020	31/12/2019
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Provisión por impuesto a la renta	( 1.145.987 )	( 903.155 )
Impuesto único	( 68.814 )	( 14.022 )
Impuesto 10% segunda categoría	( 1.366 )	( 2.578 )
Crédito de capacitación	1.379	1.379
Pagos provisionales mensuales	<u>1.216.866</u>	<u>918.990</u>
Activo por impuestos corrientes	<u>2.078</u>	<u>614</u>

### 13.3 Impuestos diferidos

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad presenta los siguientes activos y pasivos por impuestos diferidos:

	31/03/2020		31/12/2019	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Provisión para vacaciones	29.285	-	34.526	-
Provisión de riesgo de cartera	<u>497.323</u>	<u>-</u>	<u>504.124</u>	<u>-</u>
Total	<u>526.608</u>	<u>-</u>	<u>538.650</u>	<u>-</u>

#### Movimientos en activos por impuestos diferidos

	31/03/2020	31/12/2019
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	538.650	454.393
Incremento (decremento) en activos por impuestos diferidos	( <u>12.042</u> )	<u>84.257</u>
Activos por impuestos diferidos, saldo final	<u>526.608</u>	<u>538.650</u>

NOTA 13 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, (continuación)

13.4 Conciliación de impuesto a la renta

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la conciliación del beneficio por impuesto a la renta e impuestos diferidos a partir del resultado financiero antes de impuesto es el siguiente:

	Tasa de impuesto %	Monto 31/03/2020 M\$	Tasa de Impuesto %	Monto 31/03/2019 M\$
Utilidad antes de impuestos	-	940.569	-	881.120
Impuesto a las ganancias tasa legal	27 (	253.954 )	27 (	237.902 )
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio: Agregados o (deducciones) a la renta líquida	-	11.124	- (	58.689 )
Tasa efectiva y beneficio por impuesto a la renta	25,82 (	242.830 )	33,66 (	296.591 )
Desglose gasto corriente/diferido:				
Impuesto a las ganancias tasa legal	25,82 (	242.830 )	33,66 (	296.591 )
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio:				
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	1,28 (	12.042 )	7,65	67.366
Efecto de otros impuestos	-	-	-	-
Tasa efectiva y gastos por impuesto a la renta	27,10 (	254.872 )	26,01 (	229.225 )



NOTA 14 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición del rubro, es la siguiente:

<u>Descripción</u>	Software <u>M\$</u>	Total <u>M\$</u>
Importe bruto 01/01/2020	116.928	116.928
Adiciones	5.719	5.719
Bajas-reclasificaciones (-)	<u>-</u>	<u>-</u>
Sub total al 31/03/2020	<u>122.647</u>	<u>122.647</u>
Menos:		
Amortización inicial (-)	( 106.331 )	( 106.331 )
Amortización del período (-)	( 10.098 )	( 10.098 )
Bajas-reclasificaciones	<u>-</u>	<u>-</u>
Amortización acumulada (-)	( <u>116.429</u> )	( <u>116.429</u> )
Importe neto al 31/03/2020	<u>6.218</u>	<u>6.218</u>
	<u><u>        </u></u>	<u><u>        </u></u>
Al 31 de diciembre de 2019		
<u>Descripción</u>	Software <u>M\$</u>	Total <u>M\$</u>
Importe bruto 01/01/2019	116.928	116.928
Adiciones	-	-
Bajas-reclasificaciones (-)	<u>-</u>	<u>-</u>
Sub total al 31/12/2019	<u>116.928</u>	<u>116.928</u>
Menos:		
Amortización inicial (-)	( 47.868 )	( 47.868 )
Amortización del período (-)	( 58.463 )	( 58.463 )
Bajas-reclasificaciones	<u>-</u>	<u>-</u>
Amortización acumulada (-)	( <u>106.331</u> )	( <u>106.331</u> )
Importe neto al 31/12/2019	<u>10.597</u>	<u>10.597</u>
	<u><u>        </u></u>	<u><u>        </u></u>

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Sociedad ha reconocido por concepto de amortización M\$ 10.098 y M\$ 58.463, respectivamente. (Nota 20).

NOTA 15 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Este rubro presenta las siguientes obligaciones:

	31/03/2020		31/12/2019	
	Corrientes <u>M\$</u>	No corrientes <u>M\$</u>	Corrientes <u>M\$</u>	No corrientes <u>M\$</u>
Préstamos bancarios	<u>39.822.614</u>	<u>1.416.757</u>	<u>42.290.175</u>	<u>1.409.451</u>
Total	<u>39.822.614</u>	<u>1.416.757</u>	<u>42.290.175</u>	<u>1.409.451</u>

NOTA 15 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, (continuación)

15.1 Préstamos bancarios corrientes

31/03/2020

<u>Institución financiera</u>	<u>País</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tipo de amortización</u>	Tasa nominal anual %	Tasa efectiva anual %	<u>Fecha de vencimiento</u>	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Total M\$
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	4,440	4,440	24/06/2020	1.501.110	-	1.501.110
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	4,440	4,440	24/06/2020	1.501.110	-	1.501.110
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	4,440	4,440	24/06/2020	1.000.740	-	1.000.740
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	4,440	4,440	24/06/2020	500.370	-	500.370
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	4,440	4,440	24/06/2020	1.501.110	-	1.501.110
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	4,440	4,440	24/06/2020	500.370	-	500.370
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	4,440	4,440	24/06/2020	1.000.740	-	1.000.740
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	3,120	3,120	01/04/2020	907.020	-	907.020
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	3,120	3,120	01/04/2020	503.900	-	503.900
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	3,120	3,120	01/04/2020	907.020	-	907.020
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	3,120	3,120	01/04/2020	700.018	-	700.018
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	3,120	3,120	01/04/2020	1.552.012	-	1.552.012
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	3,120	3,120	01/04/2020	856.630	-	856.630
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	3,120	3,120	01/04/2020	1.410.799	-	1.410.799
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	5,280	5,280	24/06/2020	1.000.880	-	1.000.880
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	5,280	5,280	24/06/2020	1.000.880	-	1.000.880
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	5,280	5,280	24/06/2020	2.001.760	-	2.001.760
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	5,280	5,280	24/06/2020	2.001.760	-	2.001.760
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	5,280	5,280	24/06/2020	2.001.760	-	2.001.760
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	5,280	5,280	24/06/2020	4.003.520	-	4.003.520
Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	3,215	3,215	15/05/2020	1.001.161	-	1.001.161
Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	3,215	3,215	15/05/2020	1.001.161	-	1.001.161
Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	3,215	3,215	15/05/2020	2.002.322	-	2.002.322
Banco Scotiabank	Chile	\$	Al vencimiento	2,880	2,880	03/04/2020	3.006.720	-	3.006.720
Banco Scotiabank	Chile	\$	Al vencimiento	2,880	2,880	09/04/2020	2.013.120	-	2.013.120
Banco Scotiabank	Chile	\$	Al vencimiento	3,312	3,312	20/04/2020	3.003.312	-	3.003.312
Banco Security	Chile	UF	Semestral	1,650	1,650	07/11/2020	-	1.441.309	1.441.309
Total							38.381.305	1.441.309	39.822.614

NOTA 15 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, (continuación)

15.1 Préstamos bancarios corrientes

31/12/2019

<u>Institución financiera</u>	<u>País</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tipo de amortización</u>	Tasa nominal anual %	Tasa efectiva anual %	<u>Fecha de vencimiento</u>	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Total M\$
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	2,940	2,940	02/01/2020	1.504.900	-	1.504.900
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	2,940	2,940	02/01/2020	1.504.900	-	1.504.900
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	2,940	2,940	02/01/2020	1.003.267	-	1.003.267
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	2,940	2,940	02/01/2020	501.633	-	501.633
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	2,940	2,940	02/01/2020	1.504.900	-	1.504.900
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	2,940	2,940	02/01/2020	501.633	-	501.633
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	2,940	2,940	02/01/2020	1.003.267	-	1.003.267
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	2,868	2,868	02/01/2020	903.585	-	903.585
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	2,868	2,868	02/01/2020	501.991	-	501.991
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	2,868	2,868	02/01/2020	903.585	-	903.585
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	2,868	2,868	02/01/2020	702.788	-	702.788
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	2,868	2,868	02/01/2020	1.546.134	-	1.546.134
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	2,868	2,868	02/01/2020	853.386	-	853.386
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	2,880	2,880	03/01/2020	1.413.216	-	1.413.216
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	3,120	3,120	02/01/2020	1.000.173	-	1.000.173
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	3,120	3,120	02/01/2020	1.000.173	-	1.000.173
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	3,120	3,120	02/01/2020	2.000.347	-	2.000.347
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	3,120	3,120	02/01/2020	1.500.260	-	1.500.260
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	3,120	3,120	02/01/2020	2.000.347	-	2.000.347
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	3,120	3,120	02/01/2020	2.000.347	-	2.000.347
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	3,120	3,120	02/01/2020	2.000.347	-	2.000.347
Banco Santander Santiago	Chile	\$	Al vencimiento	3,120	3,120	02/01/2020	1.000.173	-	1.000.173
Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	2,992	2,992	03/01/2020	1.002.327	-	1.002.327
Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	2,992	2,992	03/01/2020	1.002.327	-	1.002.327
Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	3,000	3,000	03/01/2020	2.004.500	-	2.004.500
Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	3,222	3,222	10/01/2020	2.001.074	-	2.001.074
Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	3,222	3,222	10/01/2020	2.001.074	-	2.001.074
Banco Scotiabank	Chile	\$	Al vencimiento	2,820	2,820	03/01/2020	3.006.580	-	3.006.580
Banco Scotiabank	Chile	\$	Al vencimiento	2,880	2,880	21/01/2020	3.002.880	-	3.002.880
Banco Security	Chile	UF	Semestral	1,650	1,650	07/11/2020	-	1.418.061	1.418.061
Total							40.872.114	1.418.061	42.290.175

NOTA 15 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, (continuación)

15.2 Préstamos bancarios no corrientes

31/03/2020

<u>Institución financiera</u>	<u>País</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tipo de amortización</u>	Tasa nominal anual %	Tasa efectiva anual %	<u>Fecha de vencimiento</u>	Más de 1 año hasta 3 años M\$	Más de 3 años hasta 5 años M\$	Total M\$
Banco Security	Chile	UF	Semestral	2,050	2,050	09/09/2021	1.416.757	-	1.416.757
Total							1.416.757	-	1.416.757

31/12/2019

<u>Institución financiera</u>	<u>País</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tipo de amortización</u>	Tasa nominal anual %	Tasa efectiva anual %	<u>Fecha de vencimiento</u>	Más de 1 año hasta 3 años M\$	Más de 3 años hasta 5 años M\$	Total M\$
Banco Security	Chile	UF	Semestral	2,050	2,050	09/09/2021	1.409.451	-	1.409.451
Total							1.409.451	-	1.409.451

NOTA 16 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>31/03/2020</u>		<u>31/12/2019</u>	
	Corrientes <u>M\$</u>	No corrientes <u>M\$</u>	Corrientes <u>M\$</u>	No corrientes <u>M\$</u>
Acreedores comerciales:				
Cuentas a favor de clientes (a)	609.548	-	562.259	-
Proveedores (b)	197.954	-	108.243	-
Otras cuentas por pagar:				
Excedentes por pagar (c)	343.736	-	339.730	-
Provisión para vacaciones	108.464	-	127.873	-
Retenciones previsionales	50.907	-	50.168	-
Provisión bono gerencia	70.169	-	170.773	-
IVA débito fiscal	8.187	-	16.612	-
Total	1.388.965	-	1.375.658	-

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

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

A continuación, se da a conocer un resumen al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

31 de marzo de 2020

Tipo de Proveedor	Montos según plazos de pago						Total M\$	Periodo promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
Servicios e insumos menores	22.239	29.171	-	-	-	-	51.410	45
Soporte Sistemas de información	15.324	16.059	-	-	-	-	31.383	45
Beneficios al personal	9.473	6.900	-	6.400	-	-	22.773	90
Otros	6.076	86.312	-	-	-	-	92.388	45
Total	53.112	138.442	-	6.400	-	-	197.954	

NOTA 16 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, (continuación)

- (b) Proveedores: Corresponden a pagos por realizar a proveedores que nos entregan servicios. La Sociedad no tiene proveedores con plazo vencido, (continuación)

31 de diciembre de 2019

Tipo de Proveedor	Montos según plazos de pago						Total M\$	Periodo promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
Servicios e insumos menores	42.548	11.650	-	-	-	-	54.198	30
Soporte Sistemas de información	11.792	1.501	-	-	-	-	13.293	30
Beneficios al personal	14.962	-	-	-	-	-	14.962	7
Otros	2.205	23.585	-	-	-	-	25.790	30
<b>Total</b>	<b>71.507</b>	<b>36.736</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>108.243</b>	

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

NOTA 17 PATRIMONIO

17.1 Capital

Al 31 de marzo de 2020, el capital pagado se compone de la siguiente forma:

Serie	:	Única
N° acciones suscritas	:	9.664.747
N° acciones pagadas	:	9.664.747
N° acciones con derecho a voto	:	9.664.747

	31/03/2020 <u>M\$</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>
Capital emitido	<u>8.016.087</u>	<u>8.016.087</u>
<b>Total</b>	<b><u>8.016.087</u></b>	<b><u>8.016.087</u></b>

NOTA 17 PATRIMONIO, (continuación)

17.2 Propiedad accionaria

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la distribución de accionistas de la Sociedad es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>31/03/2020</u>		<u>31/12/2019</u>	
	<u>N° acciones</u>	<u>Participación</u> %	<u>N° acciones</u>	<u>Participación</u> %
Inversiones Nevada S.A.	<u>9.664.747</u>	<u>100</u>	<u>9.664.747</u>	<u>100</u>
Total	<u>9.664.747</u>	<u>100</u>	<u>9.664.747</u>	<u>100</u>

17.3 Aumento de capital

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

17.4 Política de dividendos

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

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

- Política de inversiones

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

- Administración del capital de trabajo

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



## NOTA 18 GANANCIAS POR ACCIÓN

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

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

	31/03/2020	31/03/2019
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	685.697	651.895
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	<u>Unidades</u>	<u>Unidades</u>
Número de acciones comunes en circulación	9.664.747	5.914.747
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Ganancia básica por acción (M\$)	0,07	0,11
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### Ganancia diluida por acción

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

NOTA 19 INGRESOS Y COSTOS DE VENTA

El detalle de los ingresos y costos es el siguiente:

19.1 Ingresos de actividades ordinarias

	31/03/2020	31/03/2019
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Ingresos diferencias de precio facturas	1.186.881	972.384
Intereses ganados	672.451	614.736
Ingresos diferencias de precio cheques	304.271	286.384
Ingresos diferencias de precio pagarés	242.719	176.497
Ingresos diferencias de precio letras	1.986	42.107
Ingresos diferencias de precio confirming	46.693	18.316
Recuperación de gastos	1.942	4.879
Comisiones ganadas	304.797	-
Ingresos por servicios	9.425	-
	<hr/>	<hr/>
Total	2.771.165	2.115.303
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

19.2 Costos de ventas

	31/03/2020	31/03/2019
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Intereses bancarios	316.824	338.406
Gastos legales	29.955	30.926
Cobros bancarios	8.194	5.363
Información comercial	24.781	1.263
	<hr/>	<hr/>
Total	379.754	375.958
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## NOTA 20 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	31/03/2020	31/03/2019
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Gasto por remuneraciones	870.335	519.533
Honorarios por dieta	22.203	19.840
Honorarios y asesorías	43.579	15.680
Arriendos	14.011	-
Gastos de viaje	13.285	10.432
Patentes	12.527	11.825
Otros gastos de administración	62.236	7.556
Depreciación y amortización	60.341	14.615
Gastos generales	64.662	1.759
Suscripciones	1.519	1.486
Gastos computacionales	60.908	28.789
	<hr/>	<hr/>
Total	1.225.606	632.415
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

El detalle del gasto por remuneraciones a los empleados al 31 de marzo de 2020 y 2019, es el siguiente:

	31/03/2020	31/03/2019
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Sueldos	587.216	366.322
Bonificaciones y gratificaciones	101.854	57.466
Indemnizaciones	25.802	14.099
Aportes y seguros	57.224	33.730
Vacaciones	( 1.917 )	( 5.359 )
Aguinaldo	6.300	2.400
Otras remuneraciones	93.856	50.875
	<hr/>	<hr/>
Total	870.335	519.533
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## NOTA 21 INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, este rubro presenta ingresos por Fondos Mutuos por M\$8.100 y M\$8.302, respectivamente.

## NOTA 22 OTROS EGRESOS POR FUNCION

El detalle de otros egresos por función es el siguiente:

	31/03/2020	31/03/2019
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Castigos financieros	10.160	-
	<hr/>	<hr/>
Total	10.160	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

#### NOTA 23 MEDIO AMBIENTE

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

#### NOTA 24 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existen cauciones obtenidas de terceros.

#### NOTA 25 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existen contingencias o litigios contra la Sociedad Matriz y Filial, sin embargo, la Sociedad Matriz mantiene demandas ordinarias correspondientes a acciones judiciales ejercidas en contra de sus clientes morosos por los créditos que ha otorgado en operaciones realizadas dentro de su giro.

Los préstamos bancarios corrientes y no corrientes, que ascienden a M\$41.239.371 y M\$43.699.626 (Nota 15) al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente, no tienen restricciones financieras y/o covenants asociados, así como tampoco presentan garantías directas o indirectas otorgadas a dichas instituciones.

#### NOTA 26 SANCIONES

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Matriz y su Filial, sus Directores o Gerente General, no han recibido sanciones de ningún organismo o autoridad administrativa, por su desempeño como tales.

#### NOTA 27 HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el Gobierno de Chile ha decretado diversas medidas para frenar la difusión del virus COVID-19 (Coronavirus) entre la población. COVID-19 (Coronavirus), ha generado volatilidad e incertidumbre en los mercados a nivel mundial, debido a que no se puede prever la extensión en el tiempo del problema y los impactos que tendrán las medidas que implementen los países. La Administración de la Sociedad mantendrá un seguimiento de esta situación considerando que tales eventos podrían impactar en la actividad económica, lo que podría afectar en las operaciones y resultados financieros.

Entre el 31 de marzo de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados (19 de mayo de 2020), no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras presentadas ni en la situación económica y financiera de la Sociedad Matriz y de su filial.

RICARDO SCHLIEBENER  
Gerente General

JI HUN CHOE  
Gerente de Administración y Finanzas

PAOLA MOYA  
Subgerente de Contabilidad