

BCI FACTORING S.A.

Estados financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
e informe de los auditores independientes

BCI FACTORING S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

INDICE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. INFORMACION GENERAL	1
2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS	1
3. CAMBIOS CONTABLES	20
4. HECHOS RELEVANTES	20
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	21
6. CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES	22
7. ACTIVOS INTANGIBLES	25
8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	27
9. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS	29
10. OTROS ACTIVOS	31
11. DEPOSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA.....	31
12. OBLIGACIONES CON BANCOS.....	32
13. PROVISIONES.....	32
14. OTROS PASIVOS	34
15. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	34
16. PATRIMONIO.....	34
17. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES	35
18. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES.....	36
19. PROVISIONES Y DETERIORO POR RIESGO DE CREDITO	37
20. REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL	38
21. GASTOS DE ADMINISTRACION	38
22. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	39
23. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS	40
24. ADMINISTRACION DEL RIESGO.....	42
25. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS.....	44
26. HECHOS POSTERIORES	46

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de
BCI Factoring S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de BCI Factoring S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para que estos estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

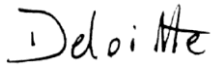
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

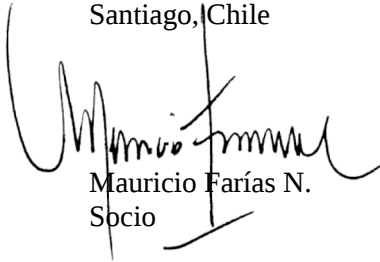
Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BCI Factoring S.A., al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.



Enero 26, 2017

Santiago, Chile



Mauricio Farías N.
Socio

BCI FACTORING S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Notas	Al 31 diciembre de	
		2016	2015
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	5	11.310.144	15.360.880
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, neto	6	652.779.075	594.239.620
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	23	-	74.147
Intangibles	7	1.311.516	881.927
Activo fijo	8	1.014.665	896.549
Impuestos corrientes	9	-	359.617
Impuesto diferidos	9	7.821.497	8.060.385
Otros activos	10	3.670.593	2.859.072
Total activos		677.907.490	622.732.197
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	11	9.349.424	25.336.020
Obligaciones con bancos	12	265.390.234	183.788.344
Cuentas por pagar empresas relacionadas	23	261.549.896	287.181.240
Provisiones	13	5.076.804	4.903.017
Impuestos corrientes	9	167.668	-
Otros pasivos	14	6.965.424	6.203.381
Total pasivos		548.499.450	507.412.004
PATRIMONIO			
Capital		51.895.816	51.895.816
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		67.509.245	53.893.021
Utilidad del ejercicio		14.289.970	13.616.224
Menos: Provisión para dividendos mínimos		(4.286.991)	(4.084.867)
Total patrimonio	16	129.408.040	115.320.194
Total pasivos y patrimonio		677.907.490	622.732.197

Las notas adjuntas N°s 1 a 26 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI FACTORING S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Cifras en miles de pesos - M\$)**

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
		M\$	M\$
Ingresos por intereses y reajustes	17	38.129.968	64.453.267
Gastos por intereses y reajustes	17	(8.372.417)	(35.026.630)
Ingreso neto por intereses y reajustes		29.757.551	29.426.637
Ingresos por comisiones	18	672.970	578.208
Gastos por comisiones	18	(1.337.780)	(1.610.294)
Ingreso neto por comisiones		(664.810)	(1.032.086)
Resultado por tipo de cambio neto		62.815	(12.270)
Otros ingresos operacionales		511.234	349.995
Total otros ingresos operacionales		574.049	337.725
Total ingresos operacionales		29.666.790	28.732.275
Provisiones por riesgo de crédito	19	(2.606.667)	(3.855.286)
Ingreso operacional neto		27.060.123	24.876.989
Remuneraciones y gastos del personal	20	(7.867.892)	(7.106.704)
Gastos de administración	21	(1.816.398)	(1.881.174)
Depreciaciones y amortizaciones	22	(381.260)	(341.925)
Otros gastos operacionales		(39.803)	(58.343)
Total gasto operacional		(10.105.353)	(9.388.146)
Resultado antes de impuesto a la renta		16.954.770	15.488.842
Impuesto a la renta	9	(2.664.800)	(1.872.619)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		14.289.970	13.616.224
Otros resultados integrales		-	-
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		14.289.970	13.616.224

Las notas adjuntas N°s 1 a 26 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI FACTORING S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Cifras en miles de pesos - M\$)

	Capital	Utilidades retenidas			Total patrimonio
		Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Provisión dividendos mínimos	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio al 1 de enero de 2016	51.895.816	53.893.021	13.616.224	(4.084.867)	115.320.194
Traspaso de utilidades	-	13.616.224	(13.616.224)	4.084.867	4.084.867
Utilidad del ejercicio	-	-	14.289.970	-	14.289.970
Provisión dividendo mínimo	-	-	-	(4.286.991)	(4.286.991)
Patrimonio al 31 de diciembre de 2016	51.895.816	67.509.245	14.289.970	(4.286.991)	129.408.040
	Capital	Utilidades retenidas			Total patrimonio
		Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Provisión dividendos mínimos	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio al 1 de enero de 2015	51.895.816	37.300.085	16.592.936	(4.977.881)	100.810.956
Traspaso de utilidades	-	16.592.936	(16.592.936)	4.977.881	4.977.881
Utilidad del ejercicio	-	-	13.616.224	-	13.616.224
Provisión dividendo mínimo	-	-	-	(4.084.867)	(4.084.867)
Patrimonio al 31 de diciembre de 2015	51.895.816	53.893.021	13.616.224	(4.084.867)	115.320.194

Las notas adjuntas N°s 1 a 26 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI FACTORING S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
		M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION			
Utilidad del ejercicio		14.289.970	13.616.224
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	22	381.260	341.925
Provisiones por riesgo de crédito	19	3.245.418	6.784.898
Impuesto a la renta	9	2.664.800	1.872.619
Otros cargos que no significan movimiento de efectivo			(267.193)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos		(6.939.444)	(6.168.792)
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:			
Aumento neto en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(58.539.456)	(62.266.865)
Disminución de otras obligaciones a la vista		(15.986.597)	6.324.141
Aumento de obligaciones con bancos		81.601.889	93.483.644
Flujos netos (utilizados en) originados por actividades de la operación		20.717.840	53.720.601
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
Compras de activos fijos	8	(342.601)	(389.046)
Compras de intangibles	7	(586.364)	(422.163)
(Aumento) disminución neta de otros activos		860.833	(1.132.308)
Aumento (disminución) neto de otros pasivos		(24.700.444)	(43.380.839)
Flujos neto originados por (utilizado en) actividades de inversión		(24.768.576)	(45.324.356)
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Dividendos pagados		-	-
Flujos neto originados por (utilizado en) actividades de financiamiento		-	-
VARIACION EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO DURANTE EL EJERCICIO			
		(4.050.736)	8.396.245
EFFECTIVO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO			
		15.360.880	6.964.635
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	5	11.310.144	15.360.880
Conciliación provisión riesgo de crédito			
Provisiones por riesgo de crédito para el Estados de Flujos de Efectivo		3.245.418	6.784.898
Recuperación de créditos castigados		(638.751)	(2.929.612)
Gasto provisiones por riesgo de crédito	19	2.606.667	3.855.286

Las notas adjuntas N°s 1 a 26 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Cifras en miles de pesos – M\$)

1. INFORMACION GENERAL

BCI Factoring S.A., (en adelante “la Sociedad”) se constituyó según escritura pública del 13 de diciembre de 1994, publicada en el Diario Oficial el 20 de diciembre de 1994. El objeto social es la prestación de toda clase de servicios de factoring, pudiendo adquirir y descontar documentos, efectos de comercio y en general, desarrollar y explotar el negocio del factoring, bajo sus distintas formas y tipos, invertir, reinvertir y adquirir cuotas, acciones o derechos, en todo tipo de bienes muebles, corporales o incorporeales, en bienes inmuebles y en sociedades, ya sean civiles, comerciales, comunidades o absorciones y en toda clase de títulos o valores mobiliarios, administrar y explotar dichos bienes a cualquier título y percibir sus beneficios.

A contar del 1 de abril de 2001, la Sociedad es filial del Banco de Crédito e Inversiones y se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF).

El domicilio legal de BCI Factoring S.A. es Miguel Cruchaga 920, pisos 5 y 6, de la comuna Santiago.

Su principal controlador es Banco de Crédito e Inversiones, poseedor del 99,97% de las acciones de la Sociedad.

Los estados financieros de BCI Factoring S.A., al 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio en sesión de 26 de enero de 2017.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a. Bases de preparación

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido preparados de acuerdo a lo establecido en el Compendio de Normas Contables, impartido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo N°15 de la Ley General de Bancos establece que de acuerdo a las disposiciones legales, los bancos y sus filiales deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contraponen con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

b. Período contable

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos contables:

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados de cambios en el patrimonio neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados de resultados integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2016 y 2015.
- Estados de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

c. Moneda funcional

Estos estados financieros son presentados en pesos chilenos (\$), moneda funcional de la Sociedad. Asimismo, toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana.

d. Transacciones en moneda extranjera

Como fuera expresado anteriormente, la moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno (\$), por lo tanto todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso se consideran denominados en “moneda extranjera”. Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional se registran en los estados de resultados integrales.

Los valores de conversión al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

	Al 31 de diciembre	
	2016	2015
	\$	\$
Unidad de fomento	26.347,98	25.629,09
Dólar observado	667,29	707,34

e. Criterios de valorización de activos y pasivos

Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera adjunto, son los siguientes:

Activos y pasivos medidos a costo amortizado:

Se entiende por costo amortizado al costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales (en más o menos según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente, pero sin considerar el deterioro, el que se reconoce como un resultado del ejercicio en el cual se origina.

Activos medidos a valor razonable:

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y al monto por el cual dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes independientes y con toda la información disponible, que actuaran libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

Un instrumento financiero es considerado con cotización en un mercado activo si los precios están regular y libremente disponibles en una bolsa, índice, bróker, dealer, proveedor de precios o agencia regulatoria y esos precios representan transacciones corrientes y regulares de mercado. Si el mercado no cumple con el mencionado criterio, este es considerado como inactivo.

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, éste se valoriza a su costo amortizado.

Activos valorados al costo de adquisición:

Por costo de adquisición corregido se entiende el costo de la transacción para la adquisición del activo, corregido en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

f. Provisiones por riesgo de crédito

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los créditos y cuentas por cobrar a clientes, han sido constituidas de acuerdo con las normas e instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los créditos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja.

BCI Factoring S.A., utiliza modelos o métodos, basados en el análisis individual y grupal de los deudores, para constituir las provisiones de colocaciones, señaladas en el Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

i. Provisiones por evaluación individual

La evaluación individual de los deudores es necesaria cuando se trata de empresas que por su tamaño, complejidad o nivel de exposición con la entidad, se requiere conocerlas y analizarlas en detalle.

Como es natural, el análisis de los deudores debe centrarse en su capacidad y disposición para cumplir con sus obligaciones crediticias, mediante información suficiente y confiable, debiendo analizar también sus créditos en lo que se refiere a garantías, plazos, tasas de interés, moneda, reajustabilidad, etc.

Para efectos de constituir las provisiones, se debe encasillar a los deudores y sus operaciones referidas a colocaciones y créditos contingentes, en las categorías que le corresponden, previa asignación a uno de los siguientes tres estados de cartera: normal, subestándar y en incumplimiento.

ii. Carteras en cumplimiento normal y subestándar

La cartera en cumplimiento normal comprende a aquellos deudores cuya capacidad de pago les permite cumplir con sus obligaciones y compromisos, y no se visualiza, de acuerdo a la evaluación de su situación económico-financiera, que esta condición cambie. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías A1 hasta A6.

La cartera subestándar incluirá a los deudores con dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago y sobre los que hay dudas razonables acerca del reembolso total de capital e intereses en los términos contractualmente pactados, mostrando una baja holgura para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto plazo.

Formarán parte de la cartera subestándar, además, aquellos deudores que en el último tiempo han presentado morosidades superiores a 30 días. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías B1 hasta B4 de la escala de clasificación.

Como resultado del análisis individual de esos deudores, se deben clasificar a los mismos en las siguientes categorías; asignándoles, subsecuentemente, los porcentajes de probabilidades de incumplimiento y de pérdida dado el incumplimiento que dan como resultado el consiguiente porcentaje de pérdida esperada:

Tipo de cartera	Categoría del deudor	Probabilidades de incumplimiento (%)	Pérdida dado el incumplimiento (%)	Pérdida esperada (%)
Cartera normal	A1	0,04	90,0	0,03600
	A2	0,10	82,5	0,08250
	A3	0,25	87,5	0,21875
	A4	2,00	87,5	1,75000
	A5	4,75	90,0	4,27500
	A6	10,00	90,0	9,00000
Cartera subestándar	B1	15,00	92,5	13,87500
	B2	22,00	92,5	20,35000
	B3	33,00	97,5	32,17500
	B4	45,00	97,5	43,87500

iii. Provisiones sobre cartera en cumplimiento normal y subestándar

Para determinar el monto de provisiones que debe constituirse para las carteras en cumplimiento normal y subestándar, previamente se debe estimar la exposición afecta a provisiones, a la que se le aplicará los porcentajes de pérdida respectivos (expresados en decimales), que se componen de la probabilidad de incumplimiento (PI) y de pérdida dado el incumplimiento (PDI) establecidas para la categoría en que se encasille al deudor y/o a su aval calificado, según corresponda.

La exposición afecta a provisiones corresponde a las colocaciones más los créditos contingentes, menos los importes que se recuperarían por la vía de la ejecución de las garantías. Asimismo, se entiende por colocación el valor contable de los créditos y cuentas por cobrar del respectivo deudor, mientras que por créditos contingentes, el valor que resulte de aplicar lo indicado en el N° 3 del Capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables.

iv. Cartera en incumplimiento

La cartera en incumplimiento incluye a los deudores y sus créditos para los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago. Forman parte de esta cartera aquellos deudores con indicios evidentes de una posible quiebra, así como también aquellos en que es necesaria una restructuración forzada de deudas para evitar su incumplimiento y además, cualquier deudor que presente atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital de algún crédito. Esta cartera se encuentra conformada por los deudores pertenecientes a las categorías C1 hasta C6 de la escala de clasificación que se establece más adelante y todos los créditos, inclusive el 100% del monto de créditos contingentes, que mantengan esos mismos deudores.

Para efectos de constituir las provisiones sobre la cartera en incumplimiento, se dispone el uso de porcentajes de provisión que deben aplicarse sobre el monto de la exposición, que corresponde a la suma de colocaciones y créditos contingentes que mantenga el mismo deudor.

Para aplicar ese porcentaje, previamente, debe estimarse una tasa de pérdida esperada, deduciendo del monto de la exposición los montos recuperables por la vía de la ejecución de las garantías y, en caso de disponerse de antecedentes concretos que así lo justifiquen, deduciendo también el valor presente de las recuperaciones que se pueden obtener ejerciendo acciones de cobranza, neto de los gastos asociados a éstas. Esa tasa de pérdida debe encasillarse en una de las seis categorías definidas según el rango de las pérdidas efectivamente esperadas por BCI Factoring S.A., para todas las operaciones de un mismo deudor.

Esas categorías, su rango de pérdida según lo estimado por BCI Factoring S.A., y los porcentajes de provisión que en definitiva deben aplicarse sobre los montos de las exposiciones, son los que se indican en la siguiente tabla:

Tipo de cartera	Escala de riesgo	Rango de pérdida esperada	Provisión (%)
Cartera en Incumplimiento	C1	Más de 0 hasta 3 %	2
	C2	Más de 3% hasta 20%	10
	C3	Más de 20% hasta 30%	25
	C4	Más de 30 % hasta 50%	40
	C5	Más de 50% hasta 80%	65
	C6	Más de 80%	90

v. Castigo de colocaciones

Los castigos de los créditos y cuentas por cobrar, deben computarse desde el inicio de su mora, es decir, efectuarse cuando el tiempo de mora de una operación alcance el plazo para castigar que se dispone a continuación:

Tipo de colocación	Plazo
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses

El plazo corresponde al tiempo transcurrido desde la fecha en la cual paso a ser exigible el pago de toda o parte de la obligación que se encuentre en mora.

vi. Recuperación de colocaciones castigadas

Las recuperaciones de colocaciones que fueron castigadas, son reconocidas directamente como ingreso, rebajando las provisiones.

vii. Provisiones por evaluación grupal

La evaluación grupal va dirigida a clientes que registren créditos comerciales asociados a operaciones de factoraje y que no se encuentran evaluados individualmente.

Para determinar el nivel de provisiones asociados a estos deudores, la Administración cuenta con un modelo de riesgo basado principalmente en la mora de clientes.

g. Deterioro

i. Activos financieros:

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo futuro en el activo.

Las políticas sobre medición de deterioro indican que éste es medido mensualmente sujeto a los siguientes criterios:

ii. Ingreso a cartera deteriorada

Se distingue en operaciones clasificadas individualmente, las que ingresan por clasificación de riesgo de crédito clasificados como subestándar en categoría B3 y B4, y la cartera de incumplimiento.

Condición de salida:

Para la cartera individual por haber mejorado su clasificación de riesgo.

iii. Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos es revisado en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo. En el caso de la plusvalía o goodwill y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas o que aún no se encuentren disponibles para ser usados, los montos a recuperar se estiman en cada fecha de presentación.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía o goodwill no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en ejercicios anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido.

Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro es revertida sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda en monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no ha sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

h. Activos intangibles

El software adquirido por la Sociedad es reconocido a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumulada.

La amortización es reconocida en resultados sobre base lineal de acuerdo a la vida útil estimada para el software, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso. La estimación de la vida útil del software es en general de seis años.

i. Activo fijo

Los ítems del rubro activo fijo, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo se encuentre en condiciones para ser usado.

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arriendo y sus vidas útiles, a menos que sea seguro que la Sociedad obtendrá la propiedad al final del período de arriendo.

Las vidas útiles estimadas para el ejercicio actual y comparativo, son las siguientes:

	2016	2015
Equipos computacionales	3 - 6 años	3 - 6 años
Otros	6 años	6 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados en cada fecha de activación.

j. Estados de flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado de la Sociedad se incorporan las transacciones no monetarias, así como los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiamiento.

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

- 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: depósitos en bancos nacionales y depósitos en el exterior.
- 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.
- 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.
- Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos y que no formen parte de las actividades operacionales y de inversión.

k. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma conjunta:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y a la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.
- Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.
- Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reverso, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

l. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad ha reconocido un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

La Sociedad reconoce, cuando corresponde, pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los pasivos y sus valores tributarios. La medición de los pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada. Consecuentemente, al 31 de diciembre de 2016, los impuestos diferidos, además de los impuestos corrientes, han sido ajustados a la nueva tasa de impuesto a la renta de primera categoría (24,0%) la cual fue publicada el 30 de septiembre 2014, en la Ley N°20.780.

La ley 20.780 publicada en el Diario Oficial de fecha 29 de septiembre de 2014, introduce, entre muchas otras, las siguientes modificaciones a la ley sobre impuesto a la renta que impactan sobre el cálculo del impuesto a la renta de la Sociedad, a partir del mes de septiembre de 2014:

- El N°4 del artículo 1° de la ley 20.780, establece dos sistemas alternativos de tributación para contribuyentes obligados a declarar sus rentas efectivas según contabilidad completa: Régimen con imputación total del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado Sistema Atribuido y Régimen con imputación parcial del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado Sistema integrado Parcial (SIP).
- El N°10 del artículo 1° de la ley 20.780, establece un aumento permanente en la tasa del impuesto de Primera Categoría, cuya vigencia y gradualidad queda definida en su artículo cuarto transitorio, en los siguientes términos: un 21% en 2014, 22,5% en 2015, 24% en 2016, 25% ó 25,5%, 25% en 2017 ó 27% en 2018, en estos dos últimos ejercicios dependiendo del régimen tributario adoptado.

En virtud de lo dispuesto en la ley 20.780, publicada en el Diario Oficial de fecha 29 de septiembre de 2014, modificada por la ley 20.899, publicada en el Diario Oficial de fecha 8 de febrero de 2016, Bci Factoring S.A. a partir del año comercial 2018, deberá aplicar una tasa permanente del 27% por concepto de impuesto de Primera Categoría. Asimismo y en forma transitoria Bci factoring S.A., debe aplicar una tasa del 24% por las utilidades tributarias percibidas o devengadas en el año comercial 2016 y de un 25,5% por las utilidades tributarias percibidas o devengadas en el año comercial 2017.

m. Uso de estimaciones y juicios

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 ejercicio en que la estimación es revisada y en cualquier ejercicio futuro afectado.

n. Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce sus ingresos operacionales sobre la base devengada a tasa efectiva.

Sin embargo, en el caso de los créditos vencidos y de las colocaciones vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes; y se reconocen contablemente cuando se perciben.

- Monto a suspender:

El monto a suspender de ingreso sobre base devengada corresponde al calculado entre la fecha de suspensión y la fecha de corte del Estados de Situación Financiera. La fecha de corte del Estados de Situación Financiera corresponde al último día del mes.

- Fecha de suspenso:

Créditos con evaluación individual:

Caso a) Créditos clasificados en categorías C5 y C6: Se suspende el devengo por el sólo hecho de estar en cartera deteriorada.

Caso b) Créditos clasificados en categorías C3 y C4: Se suspende el devengo por haber cumplido tres meses en cartera deteriorada.

Créditos con evaluación grupal:

Para los créditos con garantías reales inferiores a un 80%, se suspende cuando el crédito o una de sus cuotas hayan cumplido 6 meses de atraso en su pago.

El porcentaje del 80% de cobertura de garantía se refiere a la relación, medida al momento en que el crédito pasa a cartera deteriorada, entre el valor de la garantía calculada y el valor de todas las operaciones cubiertas por la misma garantía, incluidos los créditos contingentes.

o. Distribución de utilidades (Dividendos mínimos)

La Sociedad refleja en el pasivo parte de la utilidad del ejercicio que se debe repartir a los accionistas en cumplimiento a la Ley de Sociedades Anónimas o de acuerdo a la política de dividendos. Se constituye una provisión con cargo a la cuenta patrimonial complementaria de las utilidades retenidas la cual corresponde al 30% del resultado después de impuesto a la renta.

p. Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo se compone de saldos en depósitos en bancos nacionales y saldos en depósitos en bancos extranjeros.

q. Vacaciones

El costo anual de vacaciones y beneficios del personal se reconoce sobre la base devengada.

r. Transacciones con partes relacionadas

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24, e informando separadamente las transacciones de la matriz, las de las entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad, de las filiales, de las coligadas, de los negocios conjuntos en que participe la entidad, del personal clave de la Administración de la Sociedad y otras partes relacionadas.

s. Indemnización por años de servicio

La Sociedad no tiene pactado con su personal pagos por concepto de indemnización por años de servicio, en consecuencia, no se han provisionado valores por este concepto.

Cuando se cuenta con información concreta o la Administración ha tomado conocimiento de algún plan de retiro, entonces se provisiona la indemnización por años de servicios considerando los años de servicios y la base sobre la que usualmente se paga.

t. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En los estados de situación financiera adjuntos, 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 corriente los de vencimiento superior a dicho ejercicio.

u. Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB)

- i) Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos Financieros.	1 de enero de 2018.
NIIF 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.	1 de enero de 2018.
NIIF 16	Arrendamientos.	1 de enero de 2019.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9. La norma será de aplicación obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

NIIF 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma.

NIIF 16 “Arrendamientos”

NIIF 16 *Arrendamientos*, emitida el 13 de enero de 2016, es una nueva norma la cual implica que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilización para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se retiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. NIIF 16 reemplaza a NIC 17 “Arrendamientos” e interpretaciones relacionadas y es efectiva para ejercicios que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada, siempre que NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes” también sea aplicada.

La Sociedad no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma.

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 12	Impuesto a las ganancias.	1 de enero de 2017.
NIC 7	Iniciativa de revelación.	1 de enero de 2017.
NIC 28	Inversiones asociadas y negocios conjuntos.	Por determinar.
NIIF 10	Estados financieros consolidados.	Por determinar.
NIIF 15	Aclaración de ingresos procedentes de contratos con clientes.	1 de enero de 2018.
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones.	1 de enero de 2018.
NIIF 4	Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contrato de Seguros”	1 de enero de 2018
NIC 40	Transferencias de propiedades de Inversión	1 de enero de 2018

NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”

El 19 de enero de 2016, el IASB publicó enmiendas a NIC 12 que aclara los siguientes aspectos:

- Las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable y al costo para propósitos tributarios, dan origen a diferencias temporarias deducibles, independientemente de si el tenedor del instrumento de deuda espera recuperar el valor libro del instrumento de deuda mediante su venta o su uso.
- El valor libro de un activo no limita la estimación de las probables ganancias tributarias futuras.
- Las estimaciones de utilidades tributarias futuras excluye las deducciones tributarias resultantes del reverso de diferencias temporarias deducibles.
- Una entidad evalúa un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos. Cuando las leyes tributarias restrinjan la utilización de pérdidas tributarias, una entidad debería evaluar un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos del mismo tipo.

Las enmiendas son efectivas para ejercicios anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

NIC 7 “Iniciativa de revelación”

Las enmiendas son parte del proyecto de iniciativa de revelación del IASB e introducen requisitos adicionales de revelación destinados a abordar las preocupaciones de los inversores de que los Estados Financieros Consolidados actualmente no permiten entender los flujos de efectivo de la entidad; en particular, respecto de la administración de las actividades financieras. Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los Estados Financieros Consolidados evaluar los cambios en los pasivos procedentes de actividades financieras. Aunque no existe un formato específico requerido para cumplir con los nuevos requisitos, las modificaciones incluyen ejemplos ilustrativos para mostrar como una entidad puede cumplir el objetivo de estas enmiendas.

Las enmiendas son efectivas para ejercicios anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”

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 bienes 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 modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

La Sociedad no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma.

NIIF 15 “Aclaración de ingresos procedentes de contratos con clientes”

El 12 de abril de 2016, el IASB publicó aclaraciones finales a “los ingresos procedentes de contratos con clientes” NIIF 15.

Estas aclaraciones se enfocan en las siguientes áreas:

- Identificación de las obligaciones de desempeño,
- Contraprestaciones principal vs agente, y
- Orientación para la aplicación de licencias.

Las modificaciones son aplicables para los ejercicios anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 (misma fecha que NIIF 15). Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma y sus aclaraciones.

NIIF 2 “Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones”

El 20 de septiembre de 2016 el IASB ha publicado modificaciones finales a la NIIF 2 “Pagos basados en acciones” que aclara la clasificación y medición de las transacciones de pagos basados en acciones. Las enmiendas abordan varias peticiones que el IASB y el Comité de Interpretaciones de las NIIF recibieron y que el IASB decidió abordar en una combinación del proyecto de alcance restringido.

Las enmiendas son efectivas para ejercicios anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Las modificaciones se aplicarán de forma prospectiva. Sin embargo, la aplicación retroactiva si se permite, si esto es posible sin el uso de la visión retrospectiva. Si una entidad aplica las enmiendas de forma retrospectiva, debe hacerlo para todas las modificaciones descritas anteriormente.

La Sociedad no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta enmienda.

Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contrato de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)

El 12 de septiembre de 2016 el IASB ha publicado la aplicación de NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro”. Las enmiendas tienen por objeto abordar las preocupaciones sobre las diferentes fechas de vigencia entre NIIF 9 y la próxima nueva norma sobre Contratos de seguros (se espera NIIF 17 dentro de los próximos seis meses).

Como se ha hecho evidente que la fecha efectiva de NIIF 17 ya no puede ser alineada con la entrada en vigor de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, se ha solicitado al IASB retrasar la aplicación de la NIIF 9 para las actividades de seguros y alinear la fecha de vigencia de la NIIF 9 para aquellas actividades con la entrada en vigencia de la nueva norma los contratos de seguro.

Las modificaciones proporcionan dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguro dentro del alcance de la NIIF 4: una opción permite a las entidades reclasificar, desde utilidad o pérdida de otro resultado integral, algunos de los ingresos o los gastos derivados de los activos financieros designados; este es el llamado enfoque de superposición; la segunda opción es una exención temporal opcional de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad principal consista en la emisión de contratos dentro del alcance de la NIIF 4; este es el llamado enfoque de aplazamiento.

Una entidad aplicará el procedimiento de superposición de forma retroactiva para calificar los activos financieros cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. La aplicación del enfoque de superposición requiere la revelación de información suficiente para permitir a los usuarios de los estados financieros entender cómo se calcula el importe reclasificado en el ejercicio de referencia y el efecto de que la reclasificación de los estados financieros.

Una entidad aplicará el procedimiento de aplazamiento para los ejercicios anuales que comienzan en o después del 1 enero 2018. La aplicación del enfoque de aplazamiento necesita ser revelada, junto con información que permita a los usuarios de los estados financieros comprender cómo el asegurador clasificó para la exención temporal y comparar los aseguradores que aplican la exención temporal con las entidades que aplican NIIF 9. El aplazamiento sólo puede hacerse uso durante los tres años siguientes al 1 de enero de 2018.

La Sociedad no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma y sus aclaraciones.

NIC 40 “Transferencias de Propiedades de Inversión”

El 8 de diciembre de 2016, el IASB ha emitido “Transferencias de Propiedades de Inversión” (enmiendas a la NIC 40) para aclarar transferencias de propiedades a, o de, propiedades de inversión.

Las enmiendas a la NIC Propiedades de Inversión son:

- Enmienda el párrafo 57 para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí sola no constituye evidencia de un cambio de uso.

- La lista de ejemplos de evidencia del párrafo 57 a) – d) se presenta como una lista no exhaustiva de ejemplos en lugar de una lista exhaustiva.

Las enmiendas son efectivas para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma.

Mejoras anuales Ciclo 2014-2016

El 8 de diciembre de 2016, el IASB ha emitido “Mejoras anuales a las Normas IFRS, ciclo 2014-2016”. El pronunciamiento contiene enmiendas a tres NIIF como resultado del proyecto de mejoras anuales del IASB:

	Mejoras y Modificaciones	Objetivo de la Enmienda
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Eliminó las exenciones a corto plazo en los párrafos E3-E7 de la NIIF 1, ya que han cumplido su propósito.
NIIF 12	Revelaciones sobre Participaciones en Otras Entidades.	Aclaró el alcance de la norma para especificar los requisitos de revelación, excepto los que figuran en los párrafos B10-B16 se aplican a los intereses de una entidad enumerados en el párrafo 5, que son clasificados como mantenidos para la venta, mantenidos para su distribución o como operaciones discontinuadas de acuerdo con NIIF 5.
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.	Aclaró que la elección para medir a valor razonable a través de ganancias o pérdidas de una inversión en una asociada o negocio conjunto, que está en poder de una entidad que es una organización de capital de riesgo u otra entidad que califica, está disponible para cada inversión en una entidad asociada o un negocio conjunto sobre una base de inversión – por – inversión, al momento del reconocimiento inicial.

Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La enmienda a la NIIF 12 para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.

La Sociedad estima que la aplicación de esta nueva norma no tiene ningún efecto en los estados financieros.

3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2016, no han ocurrido cambios contables con respecto al ejercicio anterior que afecten los presentes estados financieros.

4. HECHOS RELEVANTES

a) Utilidades ejercicio anterior

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2016, se aprobó en forma unánime la retención de las utilidades del ejercicio 2015, las que ascendieron en total M\$13.616.224

b) Renovación del Directorio

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2015, se confirmaron como Directores a los señores Diego Yarur Arrasate, Eugenio Von Chrismar Carvajal, Antonio Le Feuvre Vergara, Patricio Andrés Canales Lardiez, José Isla Valle, Juan Pablo Stefanelli Dachena y Carlos Budnevich Le Fort, quienes permanecerán en sus funciones por el plazo de tres años contado desde esa fecha (abril 2018), razón por lo cual este punto no fue tratado en Junta ordinaria de Accionistas del 29 de abril de 2016.

c) Cambio de Gerente General

En Sesión Ordinaria de Directorio N° 233 celebrada el 25 de agosto del 2016, el presidente del directorio don Diego Yarur Arrasate, informa a los directores que el Gerente General de la Sociedad, Sr. German Acevedo es designado por Banco Crédito e Inversiones para asumir como nuevo Gerente del Segmento Pyme. En consecuencia Don German Acevedo Campos, presenta su renuncia al cargo de Gerente General de la Sociedad a contar del 30 de septiembre del 2016.

A continuación y por unanimidad del Directorio proceden a la designación de quien asumirá el cargo de Gerente General, recayendo en don Victor Aguilar Zaforas. Se procede a otorgar con fecha de 1 de octubre del 2016, la totalidad de las facultades inherentes del cargo de Gerente General a don Victor Aguilar Zaforas.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, y su conciliación con el estado de flujos de efectivo al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

		Al 31 de diciembre de	
	Moneda	2016	2015
		M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos:			
Efectivo	CLP	2.540	2.600
Depósitos en bancos nacionales	CLP	11.159.487	15.158.281
Depósitos en bancos extranjeros	USD	148.117	200.000
Total efectivo y equivalente de efectivo		11.310.144	15.360.880

6. CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición de la cartera es la siguiente:

	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			
	Cartera normal	Cartera deteriorada	Total	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total	Activo neto
2016	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de factoraje	658.122.014	1.772.015	659.894.029	(6.040.613)	(2.499.579)	(8.540.192)	651.353.837
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.425.238	-	1.425.238	-	-	-	1.425.238
Total	659.547.252	1.772.015	661.319.267	(6.040.613)	(2.499.579)	(8.540.192)	652.779.075

	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			
	Cartera normal	Cartera deteriorada	Total	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total	Activo neto
2015	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de factoraje	594.960.291	2.130.269	597.090.560	(7.305.685)	(476.223)	(7.781.908)	589.308.652
Otros créditos y cuentas por cobrar	4.930.968	-	4.930.968	-	-	-	4.930.968
Total	599.891.259	2.130.269	602.021.528	(7.305.685)	(476.223)	(7.781.908)	594.239.620

Las garantías a favor de la Sociedad, para el aseguramiento del cobro de los derechos reflejados en su cartera corresponden al tipo de pólizas de seguro cuyo valor razonable al 31 de diciembre de 2016 asciende a M\$738.871 (M\$3.588.138 en 2015).

b) Características de la cartera:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo a lo siguiente:

2016	Créditos en el país 31.12.2016	Créditos en el exterior 31.12.2016	Total 31.12.2016	Créditos en el país 31.12.2016
	M\$	M\$	M\$	%
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	5.842.578	-	5.842.578	0,88
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	91.761.364	-	91.761.364	13,88
Comercio al por mayor	99.865.950	-	99.865.950	15,10
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	22.259.133	-	22.259.133	3,37
comunicaciones	41.425.763	-	41.425.763	6,26
Construcción de viviendas	169.758.253	-	169.758.253	25,67
Electricidad, gas y agua	4.123.179	-	4.123.179	0,62
Establecimientos financieros y de seguros	45.529.648	-	45.529.648	6,88
Explotación de minas y canteras	13.053.888	-	13.053.888	1,97
Fabricación de productos minerales metálicos y no	64.747.040	-	64.747.040	9,79
Fruticultura	48.634	-	48.634	0,01
Industria de productos químicos y derivados del petróleo,	19.673.597	-	19.673.597	2,97
carbón, caucho y plástico				
Industria de la madera y muebles	2.156.892	-	2.156.892	0,33
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	19.337.866	-	19.337.866	2,92
Industria del papel, imprentas y editoriales	6.187.023	-	6.187.023	0,94
Industria textil y del cuero	3.291.918	-	3.291.918	0,50
Otras industrias manufactureras	4.651.538	-	4.651.538	0,70
Otras obras y construcciones	5.345.406	-	5.345.406	0,81
Pesca	1.235.180	-	1.235.180	0,19
Producción de petróleo crudo y gas natural	1.326.790	-	1.326.790	0,20
Servicios comunales, sociales y personales				
Silvicultura	3.471.356	-	3.471.356	0,52
Transporte y almacenamiento	25.430.579	-	25.430.579	3,85
Servicios comunales, sociales y personales	10.795.692	-	10.795.692	1,63
Subtotal	661.319.267	-	661.319.267	100
Colocaciones para vivienda	-	-	-	-
Colocaciones de consumo	-	-	-	-
Total	661.319.267	-	661.319.267	100

2015	Créditos en el país 31.12.2015	Créditos en el exterior 31.12.2015	Total 31.12.2015	Créditos en el país 31.12.2015
	M\$	M\$	M\$	
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	3.493.354	-	3.493.354	0,58
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	108.410.004	-	108.410.004	18,01
Comercio al por mayor	113.040.336	-	113.040.336	18,78
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	23.639.016	-	23.639.016	3,93
comunicaciones	13.680.247	-	13.680.247	2,27
Construcción de viviendas	165.821.137	-	165.821.137	27,54
Electricidad, gas y agua	2.042.529	-	2.042.529	0,34
Establecimientos financieros y de seguros	28.126.999	-	28.126.999	4,67
Explotación de minas y canteras	9.614.771	-	9.614.771	1,60
Fabricación de productos minerales metálicos y no	34.429.638	-	34.429.638	5,72
Fruticultura	-	-	-	0,00
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	20.628.438	-	20.628.438	3,43
Industria de la madera y muebles	2.585.907	-	2.585.907	0,43
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	20.087.686	-	20.087.686	3,34
Industria del papel, imprentas y editoriales	3.842.094	-	3.842.094	0,64
Industria textil y del cuero	1.798.154	-	1.798.154	0,30
Otras industrias manufactureras	2.479.096	-	2.479.096	0,41
Otras obras y construcciones	3.254.461	-	3.254.461	0,54
Pesca	7.600.723	-	7.600.723	1,26
Producción de petróleo crudo y gas natural	2.853.174	-	2.853.174	0,47
Servicios comunales, sociales y personales	11.848.459	-	11.848.459	1,97
Silvicultura	3.042.649	-	3.042.649	0,51
Transporte y almacenamiento	19.702.658	-	19.702.658	3,27
Servicios comunales, sociales y personales	-	-	-	-
Subtotal	602.021.528	-	602.021.528	100
Colocaciones para vivienda	-	-	-	-
Colocaciones de consumo	-	-	-	-
Total	602.021.528	-	602.021.528	100

c) Provisiones

El movimiento de las provisiones durante los ejercicios 2016 y 2015 se resume como sigue:

	2016			2015		
	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero	7.305.685	476.223	7.781.908	5.909.352	812.029	6.721.381
Castigos de cartera deteriorada	(1.088.671)	(1.398.463)	(2.487.134)	(4.221.735)	(1.502.637)	(5.724.371)
Provisiones constituidas / liberadas	(176.401)	3.421.819	3.245.418	5.618.067	1.166.831	6.784.898
Deterioros	-	-	-	-	-	-
Reversos de deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	6.040.613	2.499.579	8.540.192	7.305.685	476.223	7.781.908

7. ACTIVOS INTANGIBLES

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

Concepto	Años de vida útil	Años Amortización remanente	2016		
			Saldo bruto M\$	Amortización y deterioro acumulado M\$	Saldo neto M\$
Intangibles adquiridos en forma independiente	6	1	2.758.895	(1.447.379)	1.311.516
Total			2.758.895	(1.447.379)	1.311.516

Concepto	Años de vida útil	Años Amortización remanente	2015		
			Saldo bruto	Amortización y deterioro acumulado	Saldo neto
			M\$	M\$	M\$
Intangibles adquiridos en forma independiente	6	2	2.172.531	(1.290.604)	881.927
Total			2.172.531	(1.290.604)	881.927

- b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los ejercicios 2016 y 2015, es el siguiente:

	Intangibles adquiridos en forma independiente M\$
Saldos al 1 de enero 2016	881.927
Adquisiciones	586.364
Deterioro	-
Amortización del ejercicio	(156.775)
Saldos al 31 de diciembre 2016	1.311.516
Saldos al 1 de enero 2015	609.012
Adquisiciones	422.163
Deterioro	-
Amortización del ejercicio	(149.248)
Saldos al 31 de diciembre 2015	881.927

8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

a) La composición del activo fijo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

Concepto	Años de vida útil	Años depreciación remanente	2016		
			Saldo bruto	Depreciación y deterioro acumulado	Saldo neto
			M\$	M\$	M\$
Equipos	3	1	411.051	(387.923)	23.128
Muebles y útiles	3	1	128.158	(123.958)	4.200
Instalaciones	10	7	1.762.153	(774.816)	987.337
Total			2.301.362	(1.286.697)	1.014.665

Concepto	Años de vida útil	Años depreciación remanente	2015		
			Saldo bruto	Depreciación y deterioro acumulado	Saldo neto
			M\$	M\$	M\$
Equipos	3	2	373.546	(352.345)	21.201
Muebles y útiles	3	2	122.662	(119.932)	2.730
Instalaciones	10	8	1.462.553	(589.935)	872.618
Total			1.958.761	(1.062.212)	896.549

b) El movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

2016

	Equipos	Muebles y útiles	Instalaciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2016	373.546	122.662	1.462.553	1.958.761
Adiciones	37.505	5.496	299.600	342.601
Bajas	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-

**Propiedades, plantas y equipos bruto
al 31 de diciembre de 2016**

411.051	128.158	1.762.153	2.301.362
----------------	----------------	------------------	------------------

Depreciación del ejercicio	(35.578)	(4.025)	(184.882)	(224.485)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2015	(352.345)	(119.933)	(589.934)	(1.062.212)

Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2016	(387.923)	(123.958)	(774.816)	(1.286.697)
--	-----------	-----------	-----------	-------------

**Propiedades, plantas y equipos neto
al 31 de diciembre de 2016**

23.128	4.200	987.337	1.014.665
---------------	--------------	----------------	------------------

2015

	Equipos	Muebles y útiles	Instalaciones	Total
	M\$			M\$
Saldos al 1 de enero de 2015	335.648	117.817	1.116.250	1.569.715
Adiciones	37.898	4.845	346.303	389.046
Bajas	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-

**Propiedades, plantas y equipos bruto
al 31 de diciembre de 2015**

373.546	122.662	1.462.553	1.958.761
----------------	----------------	------------------	------------------

Depreciación del ejercicio	(69.538)	(7.843)	(115.296)	(192.677)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2014	(282.807)	(112.089)	(474.639)	(869.535)

Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2015	(352.345)	(119.932)	(589.935)	(1.062.212)
--	-----------	-----------	-----------	-------------

**Propiedades, plantas y equipos neto
al 31 de diciembre de 2015**

21.201	2.730	872.618	896.549
---------------	--------------	----------------	----------------

9. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto corriente

La Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha constituido Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría y Provisión del Impuesto Único del Artículo N° 21 de la Ley de Renta, que se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes. Dicha provisión se presenta neta de los impuestos por recuperar, según se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Impuesto a la renta (24% en 2016 y 22,5 en 2015):	(2.425.912)	(3.234.238)
Pagos provisionales mensuales	2.209.954	3.547.851
Crédito por gastos por capacitación	47.077	44.268
Crédito por compras de activo fijo (Art N°33, bis LIR)	1.213	1.736
Total	(167.668)	359.617

b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se componen de los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	2.425.912	3.234.238
Cargo (abono) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	238.888	(1.361.619)
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	2.664.800	1.872.619

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016		2015	
	<u>Tasa de Impuesto</u>	<u>Monto M\$</u>	<u>Tasa de Impuesto</u>	<u>Monto M\$</u>
Utilidad antes de impuesto		16.954.770		15.488.842
Tasa de impuesto aplicable	24,00		22,50	
Impuesto a la tasa impositiva vigente al 31 de diciembre		4.069.145		3.484.990
Diferencias permanentes	<u>(8,28)</u>	<u>(1.404.345)</u>	<u>(10,41)</u>	<u>(1.612.371)</u>
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>15,72</u>	<u>2.664.800</u>	<u>12,09</u>	<u>1.872.619</u>

La tasa efectiva por impuesto a la renta para el año 2016 y 2015 es 15,72 y 12,09, respectivamente.

d) Efecto de impuestos diferidos en resultados

Durante los años 2016 y 2015, la Sociedad ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a la NIC 12.

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados asignados por diferencias temporarias:

	Al 31 de diciembre de 2016			Al 31 de diciembre de 2015		
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Neto</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Neto</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Conceptos						
Provisión sobre colocaciones	6.623.801	-	6.623.801	7.353.055	-	7.353.055
Provisión sobre ingresos para devengar	1.607.894	-	1.607.894	939.822	-	939.822
Provisión por vacaciones y bonos al personal	156.181	-	156.181	160.853	-	160.853
Otros	<u>-</u>	<u>(566.379)</u>	<u>(566.379)</u>	<u>-</u>	<u>(393.344)</u>	<u>(393.344)</u>
Efecto neto por impuesto diferido activo	<u>8.387.876</u>	<u>(566.379)</u>	<u>7.821.497</u>	<u>8.453.730</u>	<u>(393.344)</u>	<u>8.060.385</u>

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Gastos pagados por anticipado	138.734	171.458
Cuentas por cobrar	3.531.859	2.687.614
Total	3.670.593	2.859.072

11. DEPOSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista		
Recaudación factoring	6.319.061	23.636.069
Cuentas por pagar a la vista	1.530.406	1.193.722
Otras obligaciones a la vista	504.119	76.515
Total	8.353.586	24.906.306
Depósitos y otras captaciones a plazo		
Otros saldos acreedores a plazo	995.838	429.714
Total	9.349.424	25.336.020

12. OBLIGACIONES CON BANCOS

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del rubro obligaciones con bancos, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Préstamos de instituciones financieras del país:		
Banco BBVA Chile	55.625.306	10.004.600
Banco de Chile	70.057.361	88.331.271
Banco Estado de Chile	52.374.898	30.402.555
Banco BICE	84.616.917	55.004.193
Banco BBVA Chile (Dólares)	2.670.027	-
Banco Santander	45.725	45.725
Total	265.390.234	183.788.344

13. PROVISIONES

a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del rubro es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	789.813	818.150
Provisiones para dividendo mínimo	4.286.991	4.084.867
Total	5.076.804	4.903.017

- b) A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2016 y 2015:

	Provisiones sobre					Total M\$
	Beneficios y remuneraciones	Provisión Para dividendo	Riesgo de Crédito	Provisiones Por	Provisiones por riesgo	
	al personal M\$	Mínimo M\$	contingente M\$	contingencias	País M\$	
Saldos al 1 de enero de 2015	609.188	3.302.373	-	-	-	3.911.561
Aplicación de las provisiones	(609.188)	(3.302.373)	-	-	-	(3.911.561)
Provisiones constituidas	818.150	4.084.867	-	-	-	4.903.017
Saldos al 31 de diciembre de 2015	818.150	4.084.867	-	-	-	4.903.017
Saldos al 1 de enero de 2016	818.150	4.084.867	-	-	-	4.903.017
Aplicación de las provisiones	(818.150)	(4.084.867)	-	-	-	(4.903.017)
Provisiones constituidas	789.813	4.286.991	-	-	-	5.076.804
Saldos al 31 de diciembre de 2016	789.813	4.286.991	-	-	-	5.076.804

- c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal

	Al 31 de diciembre de	
	2016 M\$	2015 M\$
Provisión por otros beneficios al personal	454.024	493.864
Provisión de vacaciones	196.730	221.037
Otros	139.059	103.249
Total	789.813	818.150

14. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Ingresos por devengar	5.703.720	3.743.734
Acreedores varios	1.261.704	2.459.647
Total	6.965.424	6.203.381

15. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad tiene aprobadas líneas de cobertura para operadores del Factor Chain Internacional por M\$3.089.553.- (M\$10.468.632 en 2015) equivalentes a US\$ 4.630.000,00 (US\$ 14.800.000,00 en 2015) de los cuales, se han utilizado M\$1.256.825 (M\$2.545.276 en 2015) equivalentes a US\$838.667 (US\$3.598.377,5 en 2015).

La Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no tiene pendientes demandas laborales, en opinión de la administración y sus asesores legales, por lo cual la administración no ha considerado necesario constituir una provisión.

16. PATRIMONIO

a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la distribución de accionistas es la siguiente:

	2016		2015	
	N° de acciones	de participación	N° de acciones	de participación
Banco de Crédito e Inversiones	3.765	99,97	3.765	99,97
BCI Corredor de Bolsa S.A.	1	0,03	1	0,03
Total	3.766	100	3.766	100

b) Dividendos

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no ha pagado dividendos.

17. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES

- a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de					
	2016			2015		
	Intereses	Reajustes	Total	Intereses	Reajustes	Total
Cartera normal	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por operaciones de factoring	30.737.329	7.392.639	38.129.968	33.394.544	31.058.723	64.453.267
Total	30.737.329	7.392.639	38.129.968	33.394.544	31.058.723	64.453.267

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo por los intereses y reajustes de cartera deteriorada asciende a M\$1.989 (M\$299.018 en 2015).

Al cierre del ejercicio el detalle de los gastos por intereses y reajustes, es el siguiente:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Otros gastos por intereses y reajustes	8.372.417	35.026.630
Total	8.372.417	35.026.630

18. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Durante los ejercicios 2016 y 2015, la Sociedad presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Ingresos por comisiones:		
Otras comisiones ganadas	672.970	578.208
Total	672.970	578.208
	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Gastos por comisiones:		
Otras comisiones pagadas	(1.337.780)	(1.610.294)
Total	(1.337.780)	(1.610.294)

19. PROVISIONES Y DETERIORO POR RIESGO DE CREDITO

El movimiento registrado durante los ejercicios terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en los resultados por concepto de provisiones y deterioros son los siguientes:

	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					Total
	Adeudado	Colocaciones	Colocaciones	Colocaciones	Crédito	
	por bancos	comerciales	para vivienda	de consumo	contingentes	
<u>2016</u>	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Constitución de provisiones:						
Provisiones individuales	-	(176.401)	-	-	-	(176.401)
Provisiones grupales	-	3.421.819	-	-	-	3.421.819
Resultado por constitución de provisiones	-	3.245.418	-	-	-	3.245.418
Recuperación de activos castigados	-	(638.751)	-	-	-	(638.751)
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	-	2.606.667	-	-	-	2.606.667
	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					Total
	Adeudado	Colocaciones	Colocaciones	Colocaciones	Crédito	
	por bancos	comerciales	para vivienda	de consumo	contingentes	
<u>2015</u>	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Constitución de provisiones:						
Provisiones individuales	-	5.618.067	-	-	-	5.618.067
Provisiones grupales	-	1.166.831	-	-	-	1.166.831
Resultado por constitución de provisiones	-	6.784.898	-	-	-	6.784.898
Recuperación de activos castigados	-	(2.929.612)	-	-	-	(2.929.612)
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	-	3.855.286	-	-	-	3.855.286

A juicio de la Administración, las provisiones constituidas por riesgo de crédito y por deterioro cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por la Sociedad.

20. REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	6.452.831	6.156.840
Bonos del personal	1.083.468	822.668
Indemnización por años de servicio	315.795	121.846
Gastos de capacitación	15.798	5.350
Total	7.867.892	7.106.704

21. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Gastos generales de administración		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	531.734	326.695
Arriendos de oficina	170.529	119.176
Arriendo de equipos	18.473	23.848
Primas de seguro	-	64.594
Materiales de oficina	69.779	75.797
Gastos de informática y comunicaciones	84.814	190.279
Alumbrado, calefacción y otros servicios	230.734	260.332
Gastos de representación y desplazamiento del personal	40.068	151.072
Gastos judiciales y notariales	32.568	15.447
Honorarios por informes técnicos	1.614	21.903
Honorarios por auditoría de los estados financieros	21.884	17.881
Otros gastos generales de administración	83.083	67.129
Procesamientos de datos	29.152	109.527
Evaluación de créditos	53.206	1.419
Remuneraciones del Directorio	89.591	86.180
Contribuciones de bienes raíces	2.857	-
Patentes	356.312	349.895
Total	1.816.398	1.881.174

22. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

- a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los ejercicios 2016 y 2015, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Depreciaciones y amortizaciones:		
Depreciación del activo fijo	224.485	192.677
Amortizaciones de intangibles	156.775	149.248
Saldos al 31 de diciembre	381.260	341.925

- b) La conciliación entre los valores libros al 1 de enero de 2016 y 2015 y los saldos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016			2015		
	Activo fijo	Intangibles	Total	Activo fijo	Intangibles	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	(1.062.212)	(1.290.604)	(2.352.816)	(869.535)	(1.141.318)	(2.010.853)
Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	(224.485)	(156.775)	(381.260)	(192.677)	(149.248)	(341.925)
Saldos al 31 de diciembre	(1.286.697)	(1.447.379)	(2.734.076)	(1.062.212)	(1.290.604)	(2.352.816)

23. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Otras transacciones con empresas relacionadas

Durante los ejercicios 2016 y 2015, la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas, a continuación se detallan el total de las transacciones:

RUT	Sociedad	Plazo	Naturaleza de la relación	Descripción	Monto de Transacción	Efecto en resultados	
						Cargo	Abono
					M\$	M\$	M\$
2016							
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Soc. Casa matriz	Arriendos pagados	126.280	126.280	-
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Soc. Casa matriz	Gastos comunes	2.085	2.085	-
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Soc. Casa matriz	Servicio RRHH	18.069	18.069	-
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Soc. Casa matriz	Servicios tecnológicos	29.152	29.152	-
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Soc. Casa matriz	Línea cuenta corriente banco	9.724	9.724	-
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Soc. Casa matriz	Impuesto timbre cuentas corrientes	329	329	-
Total					185.639	185.639	-
2015							
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Sociedad Casa matriz	Arriendos pagados	119.176	119.176	-
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Sociedad Casa matriz	Gastos comunes	25.245	25.245	-
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Sociedad Casa matriz	Servicio RRHH	17.881	17.881	-
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Sociedad Casa matriz	Servicios tecnológicos	23.847	23.847	-
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Sociedad Casa matriz	Línea cuenta corriente banco	7.761	7.761	-
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Sociedad Casa matriz	Impuesto timbre cuentas corrientes	437	437	-
1-9	BCI Miami Branch	C/Plazo	Indirecta	Comisión de cobranza	74.147	-	287
Total					268.494	194.347	287

Todas estas transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado vigentes a la fecha en que se efectuaron.

b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

RUT	Sociedad	Plazo	Naturaleza de la relación	Descripción	Moneda	Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de			
								2016		2015	
						2016	2015	Cargo	Abono	Cargo	Abono
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS											
1-9	BCI Miami Branch	C/Plazo	Indirecta	Cuenta Mercantil	Pesos	-	74.147				
PASIVOS											
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Soc. Casa matriz	Cuenta Mercantil	Pesos	261.549.896	287.181.240	4.814.049	-	4.319.516	-
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Accionista	Dividendos por pagar	Pesos	4.285.705	4.083.642	-	-	-	-
96.519.800-8	BCI Corredor de Bolsa S.A.	C/Plazo	Accionista	Dividendos por pagar	Pesos	1.286	1.225	-	-	-	-
						<u>265.836.888</u>	<u>291.340.254</u>	<u>4.814.049</u>	<u>-</u>	<u>4.319.516</u>	<u>-</u>

c) Resultados de operaciones con partes relacionadas

Tipo de ingreso o gasto reconocido	Entidad	Al 31 de diciembre de			
		2016		2015	
		Ingresos	Gastos	Ingreso	Gastos
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos y gastos (netos)	Varias	-	185.639	287	194.347

d) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave corresponden a las siguientes categorías:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
	M\$	M\$
Remuneraciones al personal clave	716.470	771.712
Total	716.470	771.712

e) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la conformación del personal clave de la Sociedad y sus subsidiarias es la siguiente:

Cargo	2016	2015
	N° de ejecutivos	N° de ejecutivos
Director	7	7
Gerente General	1	1
Gerente División y Área	7	4
Total	15	12

24. ADMINISTRACION DEL RIESGO

1. Riesgo Mercado

Riesgo de mercado es el riesgo en el cual los movimientos en los factores de riesgo de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de commodities y acciones, spreads de crédito, pueda reducir los resultados o el valor de los portafolios de BCI Factoring S.A.

2. Crisis financiera: Acciones y efectos

Ante la posibilidad manifiesta de una crisis financiera y ante los distintos escenarios analizados por agentes económicos y financieros se toma un plan de acción para enfrentar de buena manera un escenario de turbulencia cada vez más probable.

Específicamente se incrementó la liquidez de tesorería de manera de asegurar el cumplimiento de las obligaciones contraídas y el financiamiento de nuevos negocios sin incurrir en costos excesivos.

3. Liquidez y financiamiento

La Gerencia de Finanzas tiene el rol principal de administrar la liquidez, solvencia, financiamiento y riesgo de mercado definidos por el Directorio a través, de la toma de posiciones y manejo de los descalces ajustándose a las directrices incluidas en el documento de Facultades de Negocios de Tesorería. La Gerencia de Finanzas analiza en detalle las estrategias y modelos asociados a la función de tesorería por su portafolio y respectivos rendimientos y riesgos asociados a dichas estrategias.

4. Riesgo de Crédito

a) Estructura de administración de riesgo

La Sociedad ha estructurado su proceso de crédito en base a facultades de crédito personales e indelegables otorgadas por el Directorio.

En base a estas facultades de crédito las operaciones son aprobadas en los distintos niveles de la administración, requiriendo siempre la concurrencia de dos ejecutivos con facultades.

A medida que el monto de la operación se incrementa, esta es aprobada por duplas de ejecutivos más seniors y comités de la alta Administración, hasta alcanzar la instancia máxima que corresponde al Comité Ejecutivo del Directorio.

b) Sistemas y reportes utilizados para monitoreo de la Administración del riesgo

La Sociedad posee distintos procesos y procedimientos para la administración del riesgo crediticio, el principal de ellos es la renovación anual de líneas de crédito de los clientes comerciales.

Esto implica que, al menos una vez al año, se revisa la situación financiera y operacional de los clientes que operarán con créditos comerciales.

En el caso de la Banca masiva, el seguimiento y control de los riesgos se realiza a través de modelos estadísticos de comportamiento.

Para los dos tipos de clientes mencionados, persona y empresas, también existen procesos de seguimiento de la morosidad y cumplimiento de pago, tanto interno de la Sociedad como del sistema financiero.

25. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el desglose por vencimientos de los activos y pasivos, es el siguiente:

2016

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo									
Efectivo y depósitos en bancos	11.310.144	-	-	-	11.310.144	-	-	-	11.310.144
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	313.827.871	226.709.219	101.584.044	642.121.134	10.657.941	-	-	652.779.075
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total activos	11.310.144	313.827.871	226.709.219	101.584.044	653.431.278	10.657.941	-	-	664.089.219
Pasivo									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	9.349.424	-	-	-	9.349.424	-	-	-	9.349.424
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos	-	265.390.234	-	-	265.390.234	-	-	-	265.390.234
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	534.334	6.431.090	6.965.424	-	-	-	6.965.424
Total pasivos	9.349.424	265.390.234	534.334	6.431.090	281.705.082	-	-	-	281.705.082

2015

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo									
Efectivo y depósitos en bancos	15.360.880	-	-	-	15.360.880	-	-	-	15.360.880
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	311.624.628	193.893.566	86.385.429	591.903.623	2.335.997	-	-	594.239.620
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total activos	15.360.880	311.624.628	193.893.566	86.385.429	607.264.503	2.335.997	-		609.600.500
Pasivo									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	25.336.020	-	-	-	25.336.020	-	-	-	25.336.020
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos	-	183.788.344	-	-	183.788.344	-	-	-	183.788.344
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	500.444	5.702.937	6.203.381	-	-	-	6.203.381
Total pasivos	25.336.020	183.788.344	500.444	5.702.937	215.327.745	-	-	-	215.327.745

26. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no se han registrado hechos posteriores que puedan afectar la presentación de los mismos.

Victor Aguilar Zaforas
Gerente General

Pablo González Dávila
Contador General