

BCI FACTORING S.A.

Estados financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016
e informe de los auditores independientes

BCI FACTORING S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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	14
4. HECHOS RELEVANTES	14
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	15
6. CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES	16
7. ACTIVOS INTANGIBLES	19
8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	21
9. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS	22
10. OTROS ACTIVOS	23
11. DEPOSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA.....	25
12. OBLIGACIONES CON BANCOS.....	26
13. PROVISIONES.....	26
14. OTROS PASIVOS	28
15. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	28
16. PATRIMONIO.....	28
17. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES	29
18. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES.....	29
19. PROVISIONES Y DETERIORO POR RIESGO DE CREDITO	30
20. REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL	31
21. GASTOS DE ADMINISTRACION	31
22. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	32
23. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS	33
24. ADMINISTRACION DEL RIESGO.....	35
25. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS.....	37
26. HECHOS POSTERIORES	39

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 2017 y 2016, 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.

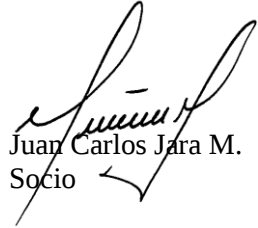
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

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 2017 y 2016 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.

The Deloitte logo, featuring the word "Deloitte" in a stylized, cursive script.

Enero 22, 2018
Santiago, Chile

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Juan Carlos Jara M." with a large, stylized flourish at the end.

Juan Carlos Jara M.
Socio

BCI FACTORING S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Cifras en miles de pesos - M\$)

		Al 31 diciembre de	
	Notas	2017	2016
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	5	28.756.214	11.310.144
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	6	709.433.508	652.779.075
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	23	-	-
Intangibles	7	1.828.030	1.311.516
Activo fijo	8	898.498	1.014.665
Impuestos corrientes	9	-	-
Impuesto diferidos	9	7.783.438	7.821.497
Otros activos	10	3.778.279	3.670.593
Total activos		752.477.967	677.907.490
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	11	42.427.510	9.349.424
Obligaciones con bancos	12	240.830.660	265.390.234
Cuentas por pagar empresas relacionadas	23	309.458.423	261.549.896
Provisiones	13	6.691.916	5.076.804
Impuestos corrientes	9	1.264.441	167.668
Otros pasivos	14	5.294.790	6.965.424
Total pasivos		605.967.740	548.499.450
PATRIMONIO			
Capital		51.895.816	51.895.816
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		81.799.215	67.509.245
Utilidad del ejercicio		18.307.422	14.289.970
Menos: Provisión para dividendos mínimos		(5.492.226)	(4.286.991)
Total patrimonio	16	146.510.227	129.408.040
Total pasivos y patrimonio		752.477.967	677.907.490

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 2017 Y 2016
(Cifras en miles de pesos - M\$)**

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
		M\$	M\$
Ingresos por intereses y reajustes	17	44.994.093	38.129.968
Gastos por intereses y reajustes	17	(9.111.640)	(8.372.417)
Ingreso neto por intereses y reajustes		35.882.453	29.757.551
Ingresos por comisiones	18	713.015	672.970
Gastos por comisiones	18	(1.422.999)	(1.337.780)
Ingreso neto por comisiones		(709.984)	(664.810)
Utilidad de cambio neta		(25.240)	62.815
Otros ingresos operacionales		124.493	511.234
Total otros ingresos operacionales		99.253	574.049
Total ingresos operacionales		35.271.722	29.666.790
Provisiones por riesgo de crédito	19	(1.823.143)	(2.606.667)
Ingreso operacional neto		33.448.579	27.060.123
Remuneraciones y gastos del personal	20	(8.401.652)	(7.867.892)
Gastos de administración	21	(1.918.096)	(1.816.398)
Depreciaciones y amortizaciones	22	(442.025)	(381.260)
Otros gastos operacionales		(2.644)	(39.803)
Total gasto operacional		(10.764.417)	(10.105.352)
Resultado antes de impuesto a la renta		22.684.162	16.954.770
Impuesto a la renta	9	(4.376.740)	(2.664.800)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		18.307.422	14.289.970
Otros resultados integrales		-	-
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		18.307.422	14.289.970

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 2017 Y 2016
(Cifras en miles de pesos - M\$)**

	Utilidades retenidas				Total patrimonio
	Capital	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Provisión dividendos mínimos	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio al 1 de enero de 2017	51.895.816	67.509.245	14.289.970	(4.286.991)	129.408.040
Traspaso de utilidades	-	14.289.970	(14.289.970)	4.286.991	4.286.991
Utilidad del ejercicio	-	-	18.307.422	-	18.307.422
Provisión dividendo mínimo	-	-	-	(5.492.226)	(5.492.226)
Patrimonio al 31 de diciembre de 2017	51.895.816	81.799.215	18.307.422	(5.492.226)	146.510.227
	Utilidades retenidas				Total patrimonio
	Capital	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

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 2017 Y 2016
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
		M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION			
Utilidad del ejercicio		18.307.422	14.289.970
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	22	442.025	381.260
Provisiones por riesgo de crédito	19	2.346.803	3.245.418
Impuesto a la renta	9	4.376.740	2.664.800
Otros cargos que no significan movimiento de efectivo			
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos		(8.217.913)	(6.939.444)
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:			
Aumento neto en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(56.654.433)	(58.539.456)
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista		33.774.416	(15.986.597)
Aumento de obligaciones con bancos		24.559.574	81.601.889
Flujos netos (utilizados en) originados por actividades de la operación		18.934.434	20.717.840
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
Compras de activos fijos	8	(129.955)	(342.601)
Compras de intangibles	7	(712.417)	(586.364)
(Aumento) disminución neta de otros activos		624.200	860.833
Aumento (disminución) neto de otros pasivos		(1.270.191)	(24.700.444)
Flujos neto originados por (utilizado en) actividades de inversión		(1.488.363)	(24.768.576)
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			
		17.446.070	(4.050.736)
EFFECTIVO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		11.310.144	15.360.880
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	5	28.756.214	11.310.144
Conciliación provisión riesgo de crédito			
Provisiones por riesgo de crédito para el Estados de Flujos de Efectivo		2.346.803	3.245.418
Recuperación de créditos castigados		(523.660)	(638.751)
Gasto provisiones por riesgo de crédito	19	1.823.143	2.606.667

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 2017 han sido aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio en sesión de 22 de enero de 2018.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a. Bases de preparación

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016.
- Estados de cambios en el patrimonio neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de resultados integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2017 y 2016.
- Estados de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

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	
	2017	2016
	\$	\$
Unidad de fomento	26.798,14	26.347,98
Dólar observado (*)	615,22	667,29

(*) Tipo de cambio observado al 28 de diciembre de 2017.

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:

	2017	2016
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 2017, los impuestos diferidos, además de los impuestos corrientes, han sido ajustados a la nueva tasa de impuesto a la renta de primera categoría (25,5%) 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. Las siguientes enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.

ii. Normas, Enmiendas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

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 2017, 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 24 de marzo de 2017, se aprobó en forma unánime la retención de las utilidades del ejercicio 2016, las que ascendieron en total M\$14.289.970.

b) Renovación del Directorio

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de marzo de 2017, 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 (marzo 2020).

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:

	Moneda	Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
		M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos:			
Efectivo	CLP	75.973	2.540
Depósitos en bancos nacionales	CLP-USD	28.630.860	11.159.487
Depósitos en bancos extranjeros	USD	49.381	148.117
Total efectivo y equivalente de efectivo		28.756.214	11.310.144

6. CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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
2017	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de factoraje	692.077.372	1.666.463	693.743.835	(4.179.069)	(2.158.730)	(6.337.799)	687.406.036
Otros créditos y cuentas por cobrar	22.027.472	-	22.027.472	-	-	-	22.027.472
Total	714.104.844	1.666.463	715.771.307	(4.179.069)	(2.158.730)	(6.337.799)	709.433.508

	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

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 2017 no fue reconocido, ya que no hubieron seguros asociados (M\$738.871 en 2016).

b) Características de la cartera:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo a lo siguiente:

2017	Créditos en el país 31.12.2017 M\$	Créditos en el exterior 31.12.2017 M\$	Total 31.12.2017 M\$	Créditos en el país 31.12.2017 %
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	6.490.612	-	6.490.612	0,91
Fruticultura	122.245	-	122.245	0,02
Silvicultura y extracción de madera	2.041.279	-	2.041.279	0,29
Pesca	1.967.596	-	1.967.596	0,27
Explotación de minas y canteras	8.260.064	-	8.260.064	1,15
Producción de petróleo crudo y gas natural	2.052.061	-	2.052.061	0,29
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	23.356.416	-	23.356.416	3,26
Industria textil y del cuero	4.677.637	-	4.677.637	0,65
Industria de la madera y muebles	2.206.528	-	2.206.528	0,31
Industria del papel, imprentas y editoriales	6.017.759	-	6.017.759	0,84
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	26.815.180	-	26.815.180	3,75
Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos	51.144.296	-	51.144.296	7,15
Otras industrias manufactureras	15.555.738	-	15.555.738	2,17
Electricidad, gas y agua	5.723.103	-	5.723.103	0,80
Construcción de viviendas	145.382.914	-	145.382.914	20,31
Otras obras y construcciones	11.870.649	-	11.870.649	1,66
Comercio al por mayor	136.774.957	-	136.774.957	19,11
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	20.099.386	-	20.099.386	2,81
Transporte y almacenamiento	39.188.954	-	39.188.954	5,48
Comunicaciones	51.604.644	-	51.604.644	7,21
Establecimientos financieros y de seguros	41.342.104	-	41.342.104	5,78
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	90.536.883	-	90.536.883	12,65
Servicios comunales, sociales y personales	22.540.302	-	22.540.302	3,15
Subtotal	715.771.307	-	715.771.307	100
Colocaciones para vivienda	-	-	-	
Colocaciones de consumo	-	-	-	
TOTAL	715.771.307	-	715.771.307	100

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, carbón, caucho y plástico	19.673.597	-	19.673.597	2,97
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

c) Provisiones

El movimiento de las provisiones durante los ejercicios 2017 y 2016 se resume como sigue:

	2017			2016		
	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero	6.040.613	2.499.579	8.540.192	7.305.685	476.223	7.781.908
Castigos de cartera deteriorada	(1.853.187)	(2.696.009)	(4.549.196)	(1.088.671)	(1.398.463)	(2.487.134)
Provisiones constituidas / liberadas	(8.357)	2.355.160	2.346.803	(176.401)	3.421.819	3.245.418
Deterioros	-	-	-	-	-	-
Reversos de deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	4.179.069	2.158.730	6.337.799	6.040.613	2.499.579	8.540.192

7. ACTIVOS INTANGIBLES

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

Concepto	Años de vida útil	Años Amortización remanente	2017		
			Saldo bruto	Amortización y deterioro acumulado	Saldo neto
			M\$	M\$	M\$
Intangibles adquiridos en forma independiente	6	3	3.471.312	(1.643.282)	1.828.030
Total			3.471.312	(1.643.282)	1.828.030

Concepto	Años de vida útil	Años Amortización remanente	2016		
			Saldo bruto	Amortización y deterioro acumulado	Saldo neto
			M\$	M\$	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

- b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los ejercicios 2017 y 2016, es el siguiente:

	Intangibles adquiridos en forma independiente M\$
Saldos al 1 de enero 2017	1.311.516
Adquisiciones	712.417
Deterioro	-
Amortización del ejercicio	<u>(195.903)</u>
Saldos al 31 de diciembre 2017	<u>1.828.030</u>
Saldos al 1 de enero 2016	881.927
Adquisiciones	586.364
Deterioro	-
Amortización del ejercicio	<u>(156.775)</u>
Saldos al 31 de diciembre 2016	<u>1.311.516</u>

8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

a) La composición del activo fijo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

Concepto	Años de vida útil	Años de depreciación remanente	2017		
			Saldo bruto M\$	Depreciación y deterioro acumulado M\$	Saldo neto M\$
Equipos	3	1	428.619	(419.419)	9.200
Muebles y útiles	3	1	131.522	(129.129)	2.393
Instalaciones	10	6	1.871.176	(984.271)	886.905
Total			2.431.317	(1.532.819)	898.498

Concepto	Años de vida útil	Años de depreciación remanente	2016		
			Saldo bruto M\$	Depreciación y deterioro acumulado M\$	Saldo neto 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

b) El movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

2017	Muebles			Total
	Equipos	y útiles	Instalaciones	
	M\$		M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2017	411.051	128.158	1.762.153	2.301.362
Adiciones	17.568	3.364	109.023	129.955
Bajas	-			0
Deterioro	-		-	-
Propiedades, plantas y equipos bruto al 31 de diciembre 2017	428.619	131.522	1.871.176	2.431.317
Depreciación del ejercicio	(31.496)	(5.171)	(209.455)	(246.122)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2016	(387.923)	(123.958)	(774.816)	(1.286.697)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2017	(419.419)	(129.129)	(984.271)	(1.532.819)
Propiedades, plantas y equipos neto al 31 de diciembre 2017	9.200	2.393	886.905	898.498
2016				
	Muebles			Total
	Equipos	y útiles	Instalaciones	
	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

9. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto corriente

La Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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	
	2017	2016
	M\$	M\$
Impuesto a la renta (25,5% en 2017 y 24% en 2016):	(4.318.731)	(2.425.912)
Pagos provisionales mensuales	3.004.540	2.209.954
Crédito por gastos por capacitación	48.906	47.077
Crédito por compras de activo fijo (Art N°33, bis LIR)	844	1.213
Total	(1.264.441)	(167.668)

b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se componen de los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	4.318.731	2.425.912
Cargo (abono) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	58.009	238.888
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	4.376.740	2.664.800

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 2017 y 2016:

	2017		2016	
	Tasa de Impuesto	Monto	Tasa de Impuesto	Monto
	%	M\$	%	M\$
Utilidad antes de impuesto		22.684.161		16.954.770
Tasa de impuesto aplicable	25,50		24,00	
Impuesto a la tasa impositiva vigente al 31 de diciembre		5.784.461		4.069.145
Diferencias permanentes	(6,21)	(1.407.721)	(8,28)	(1.404.345)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	19,29	4.376.740	15,72	2.664.800

La tasa efectiva por impuesto a la renta para el año 2017 y 2016 es 19,29 y 15,72, respectivamente.

d) Efecto de impuestos diferidos en resultados

Durante los años 2017 y 2016, 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 2017			Al 31 de diciembre de 2016		
	Activos	Pasivos	Neto	Activos	Pasivos	Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Conceptos						
Provisión sobre colocaciones	6.792.105	-	6.792.105	6.623.801	-	6.623.801
Provisión sobre ingresos para devengar	1.523.492	-	1.523.492	1.607.894	-	1.607.894
Provisión por vacaciones y bonos al personal	236.247	-	236.247	156.181	-	156.181
Otros	-	(768.406)	(768.406)	-	(566.379)	(566.379)
Efecto neto por impuesto diferido activo	8.551.844	(768.406)	7.783.438	8.387.876	(566.379)	7.821.497

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	M\$	M\$
Gastos pagados por anticipado	70.092	138.734
Cuentas por cobrar	3.708.187	3.531.859
Total	3.778.279	3.670.593

11. DEPOSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	M\$	M\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista		
Recaudación factoring	39.564.026	6.319.061
Cuentas por pagar a la vista	1.759.785	1.530.406
Otras obligaciones a la vista	-	504.119
Total	41.323.811	8.353.586
Depósitos y otras captaciones a plazo		
Otros saldos acreedores a plazo	1.103.699	995.838
Total	42.427.510	9.349.424

12. OBLIGACIONES CON BANCOS

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del rubro obligaciones con bancos, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	M\$	M\$
Préstamos de instituciones financieras del país:		
Banco BBVA Chile	63.493.595	55.625.306
Banco de Chile	242.842	70.057.361
Banco Estado de Chile	30.138.084	52.374.898
Banco BICE	89.066.835	84.616.917
Banco BBVA Chile (Dólares)	5.545.582	2.670.027
Banco Santander	43.870	45.725
Banco Bci	27.616	-
Banco Scotiabank (Dólares)	9.562.456	-
Banco Itau	42.709.780	-
Total	240.830.660	265.390.234

13. PROVISIONES

a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del rubro es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	M\$	M\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	1.199.690	789.813
Provisiones para dividendo mínimo	5.492.226	4.286.991
Total	6.691.916	5.076.804

- b) A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2017 y 2016:

	Provisiones sobre					Total
	Beneficios y remuneraciones al personal	Provisión para dividendo Mínimo	Riesgo de Crédito contingente	Provisiones por contingencias	Provisiones por riesgo País	
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2017	789.813	4.286.991	-	-	-	5.076.804
Aplicación de las provisiones	(789.813)	(4.286.991)	-	-	-	(4.903.017)
Provisiones constituidas	1.199.690	5.492.226	-	-	-	5.076.804
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1.199.690	5.492.226	-	-	-	6.691.916
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	
	2017	2016
	M\$	M\$
Provisión por otros beneficios al personal	667.615	454.024
Provisión de vacaciones	207.375	196.730
Otros	324.700	139.059
Total	1.199.690	789.813

14. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	M\$	M\$
Ingresos por devengar	4.598.460	5.703.720
Acreedores varios	696.330	1.261.704
Total	5.294.790	6.965.424

15. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad tiene aprobadas líneas de cobertura para operadores del Factor Chain Internacional por M\$ 153.805.- (M\$3.089.553 en 2016) equivalentes a US\$ 250.000,00 (US\$ 4.630.000,00 en 2016) de los cuales, se han utilizado M\$26.938,19 (M\$1.256.825 en 2016) equivalentes a US\$43.786,27 (US\$1.883.476 en 2016).

La sociedad al 31 de diciembre de 2017, 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 2017 y 2016, la distribución de accionistas es la siguiente:

	2017		2016	
	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 2017 y 2016, la Sociedad no ha pagado dividendos.

17. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES

- a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

Cartera normal	Al 31 de diciembre de					
	2017			2016		
	Intereses	Reajustes	Total	Intereses	Reajustes	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por operaciones de factoring	37.714.547	7.279.546	44.994.093	30.737.329	7.392.639	38.129.968
Total	37.714.547	7.279.546	44.994.093	30.737.329	7.392.639	38.129.968

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo por los intereses y reajustes de cartera deteriorada asciende a M\$0.- (M\$1.989 en 2016).

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

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	M\$	M\$
Otros gastos por intereses y reajustes	9.111.640	8.372.417
Total	9.111.640	8.372.417

18. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Durante los ejercicios 2017 y 2016, la Sociedad presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	M\$	M\$
Ingresos por comisiones:		
Otras comisiones ganadas	713.015	672.970
Total	713.015	672.970
	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	M\$	M\$
Gastos por comisiones:		
Otras comisiones pagadas	(1.422.999)	(1.337.780)
Total	(1.422.999)	(1.337.780)

19. PROVISIONES Y DETERIORO POR RIESGO DE CREDITO

El movimiento registrado durante los ejercicios terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en los resultados por concepto de provisiones y deterioros son los siguientes:

Créditos y cuentas por cobrar a clientes					
Adeudado por bancos	Colocaciones comerciales	Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	Crédito contingentes	Total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
2017					
Constitución de provisiones:					
Provisiones individuales	-	8.357	-	-	8.357
Provisiones grupales	-	(2.355.160)	-	-	(2.355.160)
Resultado por constitución de provisiones	-	(2.346.803)	-	-	(2.346.803)
Recuperación de activos castigados					
Reverso de deterioro	-	523.660	-	-	523.660
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	-	(1.823.143)	-	-	(1.823.143)
Créditos y cuentas por cobrar a clientes					
Adeudado por bancos	Colocaciones comerciales	Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	Crédito contingentes	Total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
2016					
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					
Reverso de deterioro	-	(638.751)	-	-	(638.751)
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	-	(2.606.667)	-	-	(2.606.667)

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 2017 y 2016, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	(6.644.912)	(6.452.831)
Bonos del personal	(1.108.205)	(1.083.468)
Indemnización por años de servicio	(645.924)	(315.795)
Gastos de capacitación	(2.611)	(15.798)
Total	<u>(8.401.652)</u>	<u>(7.867.892)</u>

21. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	M\$	M\$
Gastos generales de administración		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	(650.211)	(531.734)
Arriendos de oficina	(168.808)	(170.529)
Arriendo de equipos	(20.581)	(18.473)
Primas de seguro	(661)	-
Materiales de oficina	(62.300)	(69.779)
Gastos de informática y comunicaciones	(50.222)	(84.814)
Alumbrado, calefacción y otros servicios	(258.545)	(230.734)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(35.080)	(40.068)
Gastos judiciales y notariales	(54.152)	(32.568)
Honorarios por informes técnicos	(880)	(1.614)
Honorarios por auditoría de los estados financieros	(22.690)	(21.884)
Otros gastos generales de administración	(38.210)	(83.083)
Procesamientos de datos	(29.936)	(29.152)
Evaluación de créditos	(57.533)	(53.206)
Remuneraciones del Directorio	(93.792)	(89.591)
Contribuciones de bienes raíces	(7.542)	(2.857)
Patentes	(366.953)	(356.312)
Total	<u>(1.918.096)</u>	<u>(1.816.398)</u>

22. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

- a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los ejercicios 2017 y 2016, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	M\$	M\$
Depreciaciones y amortizaciones:		
Depreciación del activo fijo	(246.122)	(224.485)
Amortizaciones de intangibles	<u>(195.903)</u>	<u>(156.775)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>(442.025)</u>	<u>(381.260)</u>

- b) La conciliación entre los valores libros al 1 de enero de 2017 y 2016 y los saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017			2016		
	Activo fijo	Intangibles	Total	Activo fijo	Intangibles	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	(1.286.697)	(1.447.379)	(2.734.076)	(1.062.212)	(1.290.604)	(2.352.816)
Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	(246.122)	(195.903)	(442.025)	(224.485)	(156.775)	(381.260)
Saldos al 31 de diciembre	<u>(1.532.819)</u>	<u>(1.643.282)</u>	<u>(3.176.101)</u>	<u>(1.286.697)</u>	<u>(1.447.379)</u>	<u>(2.734.076)</u>

23. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Otras transacciones con empresas relacionadas

Durante los ejercicios 2017 y 2016, 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 M\$	Efecto en resultados	
						Cargo M\$	Abono M\$
2017							
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Soc. Casa matriz	Arriendos pagados	128.518	128.518	-
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Soc. Casa matriz	Gastos comunes	1.951	1.951	-
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Soc. Casa matriz	Servicio RRHH	17.967	17.967	-
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Soc. Casa matriz	Servicios tecnológicos	29.936	29.936	-
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Soc. Casa matriz	Línea cuenta corriente banco	50.071	50.071	-
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Soc. Casa matriz	Impuesto timbre cuentas corrientes	-	-	-
	Total				228.443	228.443	-
2016							
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Sociedad Casa matriz	Arriendos pagados	126.280	126.280	-
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Sociedad Casa matriz	Gastos comunes	2.085	2.085	-
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Sociedad Casa matriz	Servicio RRHH	18.069	18.069	-
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Sociedad Casa matriz	Servicios tecnológicos	29.152	29.152	-
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Sociedad Casa matriz	Línea cuenta corriente banco	9.724	9.724	-
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Sociedad Casa matriz	Impuesto timbre cuentas corrientes	329	329	-
1-9	BCI Miami Branch	C/Plazo	Indirecta	Comisión de cobranza	-	-	-
	Total				185.639	185.639	-

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			
								2017		2016	
						2017	2016	Cargo	Abono	Cargo	Abono
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS											
1-9	BCI Miami Branch	C/Plazo	Indirecta	Financiamiento Liquidez	Pesos	41.793	-				
PASIVOS											
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Soc. Casa matriz	Financiamiento Liquidez	Pesos	309.458,424	261.549.896	6.017.407	-	4.814.049	-
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	C/Plazo	Accionista	Dividendos por pagar	Pesos	5.490.578	4.285.705	-	-	-	-
96.519.800-8	BCI Corredor de Bolsa S.A.	C/Plazo	Accionista	Dividendos por pagar	Pesos	1.648	1.286	-	-	-	-
						314.992,442	265.836.888	6.017.407	-	4.814.049	-

c) Resultados de operaciones con partes relacionadas

Tipo de ingreso o gasto reconocido	Entidad	Al 31 de diciembre de			
		2017		2016	
		Ingresos	Gastos	Ingreso	Gastos
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos y gastos (netos)	Varias	-	228.443	-	185.639

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	
	2017	2016
	M\$	M\$
Remuneraciones al personal clave	559.357	716.470
Total	559.357	716.470

e) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la conformación del personal clave de la Sociedad y sus subsidiarias es la siguiente:

Cargo	2017	2016
	N° de ejecutivos	N° de ejecutivos
Director	7	7
Gerente General	1	1
Gerente División y Área	5	7
Total	13	15

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 2017 y 2016, el desglose por vencimientos de los activos y pasivos, es el siguiente:

2017

	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	28.756.214	-	-	-	28.756.214	-	-	-	28.756.214
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	-	346.931.975	231.504.838	108.997.381	687.434.194	21.999.314	-	-	709.433.508
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total activos	28.756.214	346.931.975	231.504.838	108.997.381	716.190.408	21.999.314	-	-	738.189.722
Pasivo									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	42.427.510	-	-	-	42.427.510	-	-	-	42.427.510
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	-	240.830.660	-	-	240.830.660	-	-	-	240.830.660
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	5.294.790	5.294.790	-	-	-	5.294.790
Total pasivos	42.427.510	240.830.660	-	5.294.790	288.552.660	-	-	-	288.552.960

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

26. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros (22 enero 2018), no se han registrado hechos posteriores que hayan también afectado la presentación de los mismos.

Victor Aguilar Zaforas
Gerente General

Pablo González Dávila
Contador General