

BCI FACTORING S.A.

Estados financieros por los ejercicios
terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
e informe de los auditores independientes.

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. (en adelante “la Sociedad”), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados 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

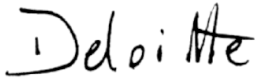
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto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

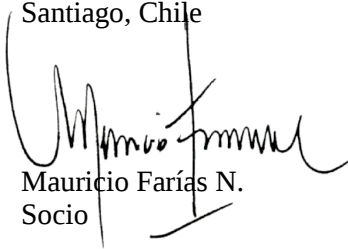
Opinión

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 2015 y 2014 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.

Deloitte

Febrero 23, 2016

Santiago, Chile



Mauricio Farías N.
Socio

BCI FACTORING S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Cifras en miles de pesos - M\$)**

Al 31 diciembre de			
	Nota	2015	2014
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	5	15.360.880	6.964.635
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	6	594.239.620	531.972.755
Intangibles	7	881.927	609.012
Propiedades, plantas y equipos	8	896.549	700.180
Impuestos corrientes	9	359.617	512.223
Impuesto diferidos	9	8.060.385	6.698.766
Otros activos	10	2.933.219	4.338.442
Total activos		622.732.197	551.796.013
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	11	25.336.020	19.011.880
Obligaciones con bancos	12	183.788.344	90.304.700
Provisiones	13	4.903.017	5.644.579
Otros pasivos	14	293.384.621	336.023.898
Total pasivos		507.412.004	450.985.057
PATRIMONIO			
Capital		51.895.816	51.895.816
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		53.893.021	37.300.085
Utilidad del ejercicio		13.616.224	16.592.936
Menos: Provisión para dividendos mínimos		(4.084.867)	(4.977.881)
Total patrimonio	16	115.320.194	100.810.956
Total pasivos y patrimonio		622.732.197	551.796.013

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 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Cifras en miles de pesos - M\$)**

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
		M\$	M\$
Ingresos por intereses y reajustes	17	64.453.267	53.628.988
Gastos por intereses y reajustes	17	(35.026.630)	(21.438.327)
Ingreso neto por intereses y reajustes		29.426.637	32.190.661
Ingresos por comisiones	18	578.208	528.741
Gastos por comisiones	18	(1.610.294)	(1.316.507)
Ingreso neto por comisiones		(1.032.086)	(787.766)
Utilidad de cambio neta		(12.270)	72.801
Otros ingresos operacionales		349.995	147.921
Total otros ingresos operacionales		337.725	220.722
Total ingresos operacionales		28.732.275	31.623.617
Provisiones por riesgo de crédito	19	(3.855.286)	(4.006.852)
Ingreso operacional neto		24.876.989	27.616.765
Remuneraciones y gastos del personal	20	(7.106.704)	(6.688.936)
Gastos de administración	21	(1.881.174)	(1.897.856)
Depreciaciones y amortizaciones	22	(341.925)	(294.691)
Otros gastos operacionales		(58.343)	(57.365)
Total gasto operacional		(9.388.146)	(8.938.848)
Resultado antes de impuesto a la renta		15.488.842	18.677.917
Impuesto a la renta	9	(1.872.619)	(2.084.981)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		13.616.224	16.592.936
Otros resultados integrales		-	-
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		13.616.224	16.592.936

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 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Utilidades retenidas				
	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Provisión dividendos mínimos	Total patrimonio	
Capital					
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
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)
Al 31 de diciembre de 2015	51.895.816	53.893.021	13.616.224	(4.084.867)	115.320.194

	Utilidades retenidas				
	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Provisión dividendos mínimos	Total patrimonio	
Capital					
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Al 1 de enero de 2014	51.895.816	26.292.175	11.007.910	(3.302.373)	85.893.528
Traspaso de utilidades	-	11.007.910	(11.007.910)	3.302.373	3.302.373
Capitalización de utilidad acumulada	-	-	16.592.936	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	(4.977.881)	11.615.055
Provisión dividendo mínimo					
Al 31 de diciembre de 2014	51.895.816	37.300.085	16.592.936	(4.977.881)	100.810.956

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 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Cifras en miles de pesos - M\$)

		Al 31 de diciembre de	
	Nota	2015	2014
		M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION			
Utilidad del ejercicio		13.616.224	16.592.936
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	22	341.925	294.691
Provisiones por riesgo de crédito	19	6.784.898	4.435.231
Impuesto a la renta	9	1.872.619	2.084.981
Otros cargos que no significan movimiento de efectivo		(267.193)	(396.376)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos		(6.168.792)	(528.456)
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:			
Disminución neto en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(62.266.865)	(20.425.000)
Disminución de otras obligaciones a la vista		6.324.141	(2.552.378)
Disminución de obligaciones con bancos		93.483.644	27.401.554
Flujos netos (utilizados en) originados por actividades de la operación		(53.720.601)	26.907.183
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
Compras de activos fijos	8	(389.046)	(158.627)
Compras de intangibles	7	(422.163)	(168.467)
(Aumento) disminución neta de otros activos		(1.132.308)	(4.006.187)
(Aumento) disminución neto de otros pasivos		(43.380.839)	(23.710.186)
Flujos neto originados por (utilizado en) actividades de inversión		(45.324.356)	(28.043.467)
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		8.396.245	(1.136.284)
EFFECTIVO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		6.964.635	8.100.919
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	5	15.360.880	6.964.635
Conciliación provisión riesgo de crédito			
Provisiones por riesgo de crédito para el Estados de Flujos de Efectivo		6.784.898	4.435.231
Recuperación de créditos castigados		(2.929.612)	(428.379)
Gasto provisiones por riesgo de crédito	19	3.855.286	4.006.852

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

BCI FACTORING S.A.
Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambio en el Patrimonio
Estados de Flujo de Efectivo

INDICE

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	14
6. CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES	15
7. ACTIVOS INTANGIBLES	18
8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	19
9. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS	20
10. OTROS ACTIVOS	22
11. DEPOSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA	23
12. OBLIGACIONES CON BANCOS	23
13. PROVISIONES	24
14. OTROS PASIVOS	25
15. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	25
16. PATRIMONIO	25
17. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES	26
18. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES	27
19. PROVISIONES Y DETERIORO POR RIESGO DE CREDITO	28
20. REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL	29
21. GASTOS DE ADMINISTRACION	29
22. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	30
23. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS	31
24. ADMINISTRACION DEL RIESGO	32
25. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS	34
26. HECHOS POSTERIORES	36

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).

Los estados financieros de BCI Factoring S.A., al 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio en sesión de 23 de febrero de 2016.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a. Bases de preparación

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 contrapone 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 periodos contables:

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados de cambios en el patrimonio neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados de resultados integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2015 y 2014.
- Estados de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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	
	2015	2014
	\$	\$
Unidad de fomento	25.629,09	24.627,10
Dólar observado	707,34	607,38

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.

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

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.

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

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.

Recuperación de colocaciones castigadas

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

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:

	2014	2013
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 2015, los impuestos diferidos, además de los impuestos corrientes, han sido ajustados a la nueva tasa de impuesto a la renta de primera categoría (22,5%) 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.

Para optar por alguno de los regímenes antes señalados, entre los meses de octubre y diciembre de 2016, la Sociedad, deberá presentar una declaración jurada ante el SII, la cual debe sustentarse en una aprobación previa por parte de una Junta Extraordinaria de Accionistas, con un quórum de a lo menos dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto.

En caso de no ejercer la opción anterior, la ley establece que las sociedades anónimas, quedarán sometidas al Régimen con imputación parcial del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado Sistema integrado Parcial (SIP) con tasas del 25,5% en 2017 y del 27% en 2018 y siguientes.

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)

Las siguientes Nuevas Enmiendas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos Estados Financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIC 36, Deterioro de Activos: Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIC 19, Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, Gravámenes.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.

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

Las siguientes Nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2016.

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas y Enmiendas antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2015, 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 2015, se aprobó en forma unánime la retención de las utilidades del ejercicio 2014, las que ascendieron en total M\$16.592.936.

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.

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	
	2015	2014
	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo	2.600	2.650
Depósitos en bancos nacionales	15.158.281	6.887.021
Depósitos en bancos extranjeros	200.000	74.964
Total	15.360.880	6.964.635

6. CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
2015							
Operaciones de factoraje	594.960.291	2.130.269	597.090.560	(7.305.685)	(476.223)	(7.781.908)	589.308.653
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
	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			
	Cartera normal	Cartera deteriorada	Total	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total	Activo neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
2014							
Operaciones de factoraje	525.815.856	3.094.509	528.910.365	(5.909.352)	(812.029)	(6.721.381)	522.188.984
Otros créditos y cuentas por cobrar	9.783.771	-	9.783.771	-	-	-	9.783.771
Total	535.599.627	3.094.509	538.694.136	(5.909.352)	(812.029)	(6.721.381)	531.972.755

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 2015 asciende a M\$3.588.138 (M\$3.078.853 en 2014).

b) Características de la cartera:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo a lo siguiente:

2015	Créditos en el país	Créditos en el exterior	Total	Créditos en el país
	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	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

2014

	Créditos en el país	Créditos en el exterior	Total	
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014
	M\$	M\$	M\$	%
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	6.358.039	-	6.358.039	1,18
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	45.187.026	-	45.187.026	8,39
Comercio al por mayor	93.812.598	-	93.812.598	17,41
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	18.907.781	-	18.907.781	3,51
Comunicaciones	3.370.359	-	3.370.359	0,63
Construcción de viviendas	137.325.907	-	137.325.907	25,49
Electricidad, gas y agua	55.179.350	-	55.179.350	10,24
Establecimientos financieros y de seguros	39.480.866	-	39.480.866	7,33
Explotación de minas y canteras	9.192.611	-	9.192.611	1,71
Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, máquinas y equipos	29.377.552	-	29.377.552	5,45
Fruticultura	-	-	-	-
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	15.112.382	-	15.112.382	2,81
Industria de la madera y muebles	1.346.840	-	1.346.840	0,25
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	32.484.665	-	32.484.665	6,03
Industria del papel, imprentas y editoriales	4.163.392	-	4.163.392	0,77
Industria textil y del cuero	2.778.735	-	2.778.735	0,52
Otras industrias manufactureras	2.504.696	-	2.504.696	0,46
Otras obras y construcciones	3.520.012	-	3.520.012	0,65
Pesca	3.440.462	-	3.440.462	0,64
Producción de petróleo crudo y gas natural	1.908.117	-	1.908.117	0,35
Servicios comunales, sociales y personales	8.442.074	-	8.442.074	1,57
Silvicultura	2.372.780	-	2.372.780	0,44
Transporte y almacenamiento	22.427.892	-	22.427.892	4,16
Servicios comunales, sociales y personales	-	-	-	-
Subtotal	538.694.136	-	538.694.136	100
Colocaciones para vivienda	-	-	-	-
Colocaciones de consumo	-	-	-	-
Total	538.694.136	-	538.694.136	100

c) Provisiones

El movimiento de las provisiones durante los ejercicios 2015 y 2014 se resume como sigue:

	2015			2014		
	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero	5.909.352	812.029	6.721.381	12.766.230	1.563.040	14.329.270
Castigos de cartera deteriorada	(4.221.735)	(1.502.637)	(5.724.371)	(8.992.956)	(3.050.164)	(12.043.120)
Provisiones constituidas / liberadas	5.618.068	1.166.831	6.784.898	2.136.078	2.299.153	4.435.231
Deterioros	-	-	-	-	-	-
Reversos de deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	7.305.685	476.223	7.781.908	5.909.352	812.029	6.721.381

7. ACTIVOS INTANGIBLES

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

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	1	2.172.532	(1.290.604)	881.927
Total			2.172.532	(1.290.604)	881.927
Concepto	Años de vida útil	Años amortización remanente	2014		
			Saldo bruto	Amortización y deterioro acumulado	Saldo neto
			M\$	M\$	M\$
Intangibles adquiridos en forma independiente	6	2	1.750.330	(1.141.318)	609.012
Total			1.750.330	(1.141.318)	609.012

- b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los ejercicios 2015 y 2014, es el siguiente:

	Intangibles adquiridos en forma independiente M\$
Saldos al 1 de enero 2015	609.012
Adquisiciones	422.163
Amortización del ejercicio	(149.248)
Saldos al 31 de diciembre 2015	881.927
Saldos al 1 de enero 2014	583.897
Adquisiciones	168.467
Amortización del ejercicio	(143.352)
Saldos al 31 de diciembre 2014	609.012

8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

La composición y el movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

2015	Equipos	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2015	335.648	1.234.067	1.569.715
Adiciones	37.898	351.148	389.046
Bajas	-	-	-
Propiedades, plantas y equipos bruto al 31 de diciembre de 2015	373.546	1.585.215	1.958.761
Depreciación del ejercicio	(69.538)	(123.139)	(192.677)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2014	(282.807)	(586.728)	(869.535)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2015	(352.345)	(709.867)	(1.062.212)
Propiedades, plantas y equipos neto al 31 de diciembre de 2015	21.201	875.348	896.549

2014	Equipos	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2014	294.920	1.116.168	1.411.088
Adiciones	40.728	117.899	158.627
Bajas	-	-	-
Propiedades, plantas y equipos bruto al 31 de diciembre de 2014	335.648	1.234.067	1.569.715
Depreciación del ejercicio	(57.545)	(93.794)	(151.339)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2013	(225.262)	(492.934)	(718.196)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2014	(282.807)	(586.728)	(869.535)
Propiedades, plantas y equipos neto al 31 de diciembre de 2014	52.841	647.339	700.180

9. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto corriente

La Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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	
	2015	2014
	M\$	M\$
Impuesto a la renta:	(3.234.238)	(2.710.059)
Pagos provisionales mensuales	3.547.851	3.179.263
Crédito por gastos por capacitación	44.268	41.536
Crédito por compras de activo fijo (Art N°33, bis LIR)	1.735	1.483
Total impuesto por recuperar	359.617	512.223

b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se componen de los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	3.234.238	2.710.059
Cargo (abono) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(1.361.619)	(625.078)
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	1.872.619	2.084.981

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 2015 y 2014:

	2015		2014	
	Tasa de Impuesto	Monto	Tasa de Impuesto	Monto
	%	M\$	%	M\$
Utilidad antes de impuesto		15.488.842		18.677.917
Tasa de impuesto aplicable	22,50		21,00	
Impuesto a la tasa impositiva vigente al 31 de diciembre		3.484.990		3.922.362
Diferencias permanentes	(10,41)	(1.612.371)	(9,84)	(1.837.382)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	12,09	1.872.619	11,16	2.084.981

La tasa efectiva por impuesto a la renta para el año 2015 y 2014 es 12,09% y 11,16%, respectivamente.

d) Efecto de impuestos diferidos en resultados

Durante los años 2015 y 2014, 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 2015			Al 31 de diciembre de 2014		
	Activos	Pasivos	Neto	Activos	Pasivos	Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Conceptos						
Provisión sobre colocaciones	7.353.055	-	7.353.055	5.895.351	-	5.895.351
Provisión sobre ingresos para devengar	939.822	-	939.822	949.867	-	949.867
Provisión por vacaciones y bonos al personal	160.853	-	160.853	118.324	-	118.324
Otros	-	(393.344)	(393.344)	-	(264.776)	(264.776)
Efecto neto por impuesto diferido activo	8.453.730	(393.344)	8.060.385	6.963.542	(264.776)	6.698.766

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
Gastos pagados por anticipado	171.458	104.115
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	74.147	1.785.227
Cuentas por cobrar	2.687.614	2.449.100
Total	2.933.219	4.338.442

11. DEPOSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista		
Recaudación factoring	23.636.069	16.578.156
Cuentas por pagar a la vista	1.193.722	1.723.352
Otras obligaciones a la vista	76.515	(71.577)
Total	24.906.306	18.229.931
Depósitos y otras captaciones a plazo		
Otros saldos acreedores a plazo	429.714	781.949
Total	25.336.020	19.011.880

12. OBLIGACIONES CON BANCOS

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición del rubro obligaciones con bancos, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
Préstamos de instituciones financieras del país:		
Banco BBVA Chile	10.004.600	10.007.483
Banco de Chile	88.331.271	-
Banco Estado de Chile	30.402.555	50.297.217
Banco BICE	55.004.193	25.000.000
Banco Santander	45.725	5.000.000
Total	183.788.344	90.304.700

13. PROVISIONES

a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición del rubro es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	818.150	666.698
Provisiones para dividendo mínimo	4.084.867	4.977.881
Total	4.903.017	5.644.579

b) A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2014 y 2013:

	Beneficios y remuneraciones al personal	Provisión Para dividendo Mínimo	Riesgo de Crédito contingente	Provisiones Por contingencias	Provisiones por riesgo País	Total
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2014	609.188	3.302.373	-	-	-	3.911.561
Aplicación de las provisiones	(609.188)	(3.302.373)	-	-	-	(3.911.561)
Provisiones constituidas	666.698	4.977.881	-	-	-	5.644.579
Saldos al 31 de diciembre de 2014	666.698	4.977.881	-	-	-	5.644.579
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

c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
Provisión por otros beneficios al personal (*)	493.864	380.033
Provisión de vacaciones	221.037	183.416
Otros	103.249	103.249
Total	818.150	666.698

(*) La provisión por otros beneficios al personal corresponde a bonos por cumplimiento de metas que serán pagados en el siguiente ejercicio.

14. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
Cuentas por pagar empresas relacionadas	287.181.240	332.146.368
Ingresos por devengar	3.743.734	3.741.228
Acreedores varios	2.459.647	136.302
Total	293.384.621	336.023.898

15. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad tiene aprobadas líneas de cobertura para operadores del Factor Chain Internacional por M\$ 10.468.632 (M\$1.743.181 en 2014) equivalentes a US\$ 14.800.000 (US\$ 2.870.000 en 2014) de los cuales, se han utilizado M\$ 2.545.276 (M\$142.980 en 2014) equivalentes a US\$3.598.377,54 (US\$235.405,01 en 2014).

La Sociedad al 31 de diciembre de 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 por este concepto.

16. PATRIMONIO

a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la distribución de accionistas es la siguiente:

	2015		2014	
	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 2015 y 2014, la Sociedad no ha pagado dividendos.

17. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES

- a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de					
	2015			2014		
	Intereses	Reajustes	Total	Intereses	Reajustes	Total
Cartera normal	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por operaciones de factoring	<u>33.394.544</u>	<u>31.058.723</u>	<u>64.453.267</u>	<u>36.054.353</u>	<u>17.574.635</u>	<u>53.628.988</u>
Total	<u>33.394.544</u>	<u>31.058.723</u>	<u>64.453.267</u>	<u>36.054.353</u>	<u>17.574.635</u>	<u>53.628.988</u>

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo por los intereses y reajustes de cartera deteriorada asciende a M\$299.018 (M\$355.472 en 2014).

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

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
Otros gastos por intereses y reajustes	<u>35.026.630</u>	<u>21.438.327</u>
Total	<u>35.026.630</u>	<u>21.438.327</u>

18. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Durante los ejercicios 2015 y 2014, la Sociedad presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
Ingresos por comisiones:		
Otras comisiones ganadas	578.208	528.741
Total	578.208	528.741
	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
Gastos por comisiones:		
Otras comisiones pagadas	(1.610.294)	(1.316.507)
Total	(1.610.294)	(1.316.507)

19. PROVISIONES Y DETERIORO POR RIESGO DE CREDITO

El movimiento registrado durante los ejercicios terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en los resultados por concepto de provisiones y deterioros son los siguientes:

2015	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					Total
	Adeudado por bancos	Colocaciones comerciales	Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	Crédito contingentes	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Constitución de provisiones:						
Provisiones individuales	-	5.618.068	-	-	-	2.064.851
Provisiones grupales	-	1.166.831	-	-	-	4.720.048
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

2014	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					Total
	Adeudado por bancos	Colocaciones comerciales	Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	Crédito contingentes	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Constitución de provisiones:						
Provisiones individuales	-	2.136.078	-	-	-	2.136.078
Provisiones grupales	-	2.299.153	-	-	-	2.299.153
Resultado por constitución de provisiones	-	4.435.231	-	-	-	4.435.231
Recuperación de activos castigados	-	(428.379)	-	-	-	(428.379)
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	-	4.006.852	-	-	-	4.006.852

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 2015 y 2014, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	6.156.840	5.806.257
Bonos del personal	822.668	771.101
Indemnización por años de servicio	121.846	99.960
Gastos de capacitación	5.350	11.618
Total	7.106.704	6.688.936

21. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
Gastos generales de administración		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	326.695	387.673
Arriendos de oficina	119.176	210.891
Arriendo de equipos	23.848	19.744
Primas de seguro	64.594	-
Materiales de oficina	75.797	64.625
Gastos de informática y comunicaciones	190.279	137.244
Alumbrado, calefacción y otros servicios	260.332	217.497
Gastos de representación y desplazamiento del personal	151.072	43.690
Gastos judiciales y notariales	15.447	150.722
Honorarios por informes técnicos	21.903	59.844
Honorarios por auditoría de los estados financieros	17.881	21.353
Otros gastos generales de administración	67.129	37.421
Procesamientos de datos	109.527	81.410
Evaluación de créditos	1.419	41.594
Remuneraciones del Directorio	86.180	81.748
Contribuciones de bienes raíces	-	4.887
Patentes	349.895	337.513
Total	1.881.174	1.897.856

22. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

- a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los ejercicios 2015 y 2014, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo	192.677	151.339
Amortizaciones de intangibles	149.248	143.352
Saldos al 31 de diciembre	341.925	294.691

- b) La conciliación entre los valores libros al 1 de enero de 2015 y 2014 y los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015			2014		
	Activo fijo	Intangibles	Total	Activo fijo	Intangibles	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	(869.535)	(1.141.318)	(2.010.853)	(718.196)	(997.966)	(1.716.162)
Cargos por depreciación y amortización del ejercicio	(192.677)	(149.248)	(341.925)	(151.339)	(143.352)	(294.691)
Saldos al 31 de diciembre	(1.062.212)	(1.290.566)	(2.352.780)	(869.535)	(1.141.318)	(2.010.853)

23. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Otras transacciones con empresas relacionadas

Durante los ejercicios 2015 y 2014, la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas, a continuación se detallan el total de las transacciones:

Razón social	Descripción	Monto de la transacción	Efecto en resultado	
			Cargo	Abono
		M\$	M\$	M\$
2015				
Banco de Crédito e Inversiones	Arriendos pagados	119.176	119.176	-
Banco de Crédito e Inversiones	Gastos comunes	25.245	25.245	-
Banco de Crédito e Inversiones	Servicio RRHH	17.881	17.881	-
Banco de Crédito e Inversiones	Servicios tecnológicos	23.847	23.847	-
Banco de Crédito e Inversiones	Línea cuenta corriente banco	7.761	7.761	-
Banco de Crédito e Inversiones	Impuesto timbre cuentas corrientes	437	437	-
BCI Miami Branch	Comisión de cobranza	74.147	-	287
2014				
Banco de Crédito e Inversiones	Arriendos pagados	118.838	118.838	-
Banco de Crédito e Inversiones	Gastos comunes	27.800	27.800	-
Banco de Crédito e Inversiones	Servicio RRHH	17.117	17.117	-
Banco de Crédito e Inversiones	Servicios tecnológicos	26.583	26.583	-
Banco de Crédito e Inversiones	Línea cuenta corriente banco	47.177	47.177	-
Banco de Crédito e Inversiones	Impuesto timbre cuentas corrientes	1.054	1.054	-
BCI Miami Branch	Comisión de cobranza	1.785.227	-	2.275

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

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
	M\$	M\$
ACTIVOS		
Otros activos (cuenta corriente mercantil)	74.147	1.785.227
PASIVOS		
Otros pasivos (cuenta corriente mercantil)	287.181.240	332.146.368

c) Resultados de operaciones con partes relacionadas

Tipo de ingreso o gasto reconocido	Entidad	Al 31 de diciembre de			
		2015		2014	
		Ingresos	Gastos	Ingreso	Gastos
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos y gastos (netos)	Varias	287	194.347	2.275	238.569

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	
	2015	2014
	M\$	M\$
Remuneraciones al personal clave	771.712	746.483
Total	771.712	746.483

e) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la conformación del personal clave de la Sociedad y sus subsidiarias es la siguiente:

Cargo	2015	2014
	N° de ejecutivos	N° de ejecutivos
Director	7	7
Gerente General	1	1
Gerente División y Área	4	4
Total	12	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 descalses 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 2015 y 2014, el desglose por vencimientos de los activos y pasivos, es el siguiente:

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones financieras	-	38.366.861	81.192.181	173.825.579	293.384.621	-	-	-	293.384.621
Total pasivos	25.336.020	222.155.206	81.192.181	173.825.579	502.508.985	-	-	-	502.508.985

2014

	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	6.964.635	-	-	-	6.964.635	-	-	-	6.964.635
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	-	286.026.029	198.263.101	38.100.512	522.389.642	9.583.113	-	-	531.972.755
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total activos	6.964.635	531.972.755	-	-	538.937.390	-	-	-	538.937.390
Pasivo									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	19.011.880	-	-	-	19.011.880	-	-	-	19.011.880
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	-	90.304.700	-	-	90.304.700	-	-	-	90.304.700
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones financieras	-	234.628.881	30.071.915	71.323.102	336.023.898	-	-	-	336.023.898
Total pasivos	19.011.880	426.328.598	-	-	445.340.478	-	-	-	445.340.478

26. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no se han registrado hechos posteriores que puedan afectar la presentación de los mismos.

Germán Acevedo Campos
Gerente General

Pablo González Dávila
Contador General