

FACTOTAL S.A.

MEMORIA ANUAL

2018



FACTOTAL S.A.
MEMORIA ANUAL

2018



1 ÍNDICE

2	Identificación.	4
3	Propiedad y Control.	6
4	Administración y Personal.	7
5	Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible.	9
6	Remuneraciones.	12
7	Actividades y negocios de la entidad.	13
8	Factores de Riesgo.	19
9	Políticas de Inversión y financiamiento.	19
10	Información sobre filiales y coligadas.	20
11	Política de Dividendos.	25
12	Hechos Relevantes o Esenciales.	26
13	Hechos Posteriores.	27
14	Síntesis de comentarios y proposiciones de accionistas.	27
15	Estados Financieros Consolidados e Informe de los auditores.	28
16	Informes Financieros Filiales.	173
	Informe Financiero Procesos y Servicios Limitada.	174
	Informe Financiero Factotal Leasing S.A.	193
	Informe Financiero FT Vendor Finance Chile S.A.	217
	Informe Financiero FT Capital S.A.	240
	Informe FT Investment Group Limited y Afiliada	283
17	Análisis Razonado de la Situación Financiera.	299
18	Declaración de Responsabilidad.	307



2 IDENTIFICACIÓN

Razón Social:	Factotal S.A.
Nombre de Fantasía:	FT, FT Factoring .
Giro:	Factoring
Domicilio:	Avenida Andrés Bello 2233, piso 7, Providencia.
Tipo de entidad:	Sociedad Anónima Cerrada.
Rut:	96.660.790-4
Sitio web:	www.ft.cl
Correo electrónico:	consultas@ft.cl
Teléfono:	(56-2) 2 6855900

Factotal S.A. fue constituida en la ciudad de Santiago de Chile, el día 2 de febrero de 1993, ante el Notario Público señor Álvaro Bianchi Rosas y publicado el extracto de su escritura en el Diario Oficial N°34.498 del 22 de febrero de 1993, e inscrito en el Registro de Comercio de Santiago. La Sociedad con fecha 10 de julio de 2002, fue inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N°776 del Registro de Valores.



SUCURSALES

Arica:

Arturo Prat 391 P12 Of. 143
T. 58 - 2250820

Iquique:

Esmeralda 340 Of. 660
T. 57- 2473504

Calama:

Av. Chorrillos 1631 Of 507 Torre 1
T. 55 - 2310277

Antofagasta:

Av. Balmaceda 2472 Of. 81
T. 55 - 2285483

Copiapó:

O'higgins 744 Of. 601
T. 52 - 2213024

Vallenar

Brasil 571 Of. 21
T. 51 – 2619758

La Serena:

Ruta D-43 N°901 Of. 701
T. 51 – 2231939

Ovalle:

Santiago 277 Of. 304
T. 53 – 2628200

Illapel

Av. Ignacio Silva 209 P2 Of. 01
T. 53 – 2525439

Viña del Mar:

Av. Nueva Libertad 1405 Of. 1005
T. 32 - 2692046

Rancagua:

Av. Bello Horizonte 869 Of. 504
T. 72 - 2426940

Curicó:

Carmen 487 Of. 204
T. 75 - 2321217

Talca:

1 Sur 690 Of. 306 Edificio Plaza
T. 71 - 2225280

Chillán:

Calle Bulnes 450 Piso 3 Of. B
T. 42 - 2229093

Los Ángeles:

Almagro 250 Of. 1107
T. 43 - 2312540

Concepción:

Arturo Prat 199 Of. 406 Torre B
T. 41 - 2216368

Temuco:

Av. España 460 Of. 403
T. 45 - 2213030

Osorno:

M. A. Matta 549 Of. 806
T. 64 - 2312445

Puerto Montt:

J. S. Manfredini 41 Of. 1001
T. 65 - 2344778

Castro:

Blanco Encalada 324 Of. 304
T. 65 - 2530797

Coyhaique:

Francisco Bilbao 323 Of. 214
T. 67 - 2256818

Punta Arenas:

Waldo Seguel 676-A P4
T. 61 - 2248223

FILIAL

FT Capital S.A.:

Amador Merino Reyna 281
Of. 601A San Isidro –
Lima – Perú.
T. 51 - 390-2644

Filiales de FT Capital:

Jr. Independencia 467 Int. 302B
Centro Histórico, Trujillo
- La libertad – Perú.
T. 51 - (044) 309021

Jacinto Ibañez 315 Of. D-208A
Parque Industrial-
Arequipa- Perú.
T. 51- (054) 309467

FT Trade:

703 Waterford Way, Suite 780
Miami – Florida 33126– Estados Unidos.
T. 51 - 390-2644

(Investment Group Limited y Afiliada su ubicación es en BVI).

3 PROPIEDAD Y CONTROL

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el control de la sociedad es ejercido en su conjunto por lo accionistas cuyo detalle es el siguiente:

ACCIONISTAS	RUT	N° ACCIONES ACTUALES	% PART.	N° ACCIONES PAGADAS
Covarrubias y Compañía S.A.	96.665.610-7	20.065.969	41,20%	20.065.969
Inversiones FT Costanera SPA.	76.866.036-0	18.324.713	37,63%	18.324.713
Inversiones Las Pataguas Limitada.	96.550.890-2	9.415.272	19,33%	9.415.272
Sociedad de Inversiones Viluco Limitada	76.516.010-3	896.319	1,84%	896.319
TOTALES			100,00%	48.702.273

PERSONA NATURAL ASOCIADA AL ACCIONISTA CONTROLADOR

PERSONA NATURAL	RUT	ACCIONISTA CONTROLADOR	% PART. EN FACTOTAL
Ramón Covarrubias Vives	3.407.755-K	Covarrubias y Compañía S.A.	41,20%
Juan Enrique Gatica Astaburuaga	6.731.752-1	Inversiones FT Costanera SPA.	37,63%
Alfonso Duval Délano	4.775.049-0	Inversiones Las Pataguas Limitada	19,33%
Ramón Covarrubias Matte	6.385.213-9	Sociedad de Inversiones Viluco Limitada	1,84%
TOTAL			100,00%

Los accionistas de la sociedad no tienen establecido pacto de actuación conjunta.

4 ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

FACTOTAL S.A.

La sociedad se organiza administrativamente en 5 áreas, a saber: Área Comercial, Área Finanzas, Área de Crédito y Cobranza y Área Legal, reportando todas ellas a la Gerencia General.

A) DIRECTORIO

Presidente

Sr. Juan Enrique Gatica Astaburuaga
Empresario, Rut: 6.731.752-1
Fecha Nombramiento: 27/04/2018.

Directores

Sr. Ramón Rafael Covarrubias Matte
Empresario, Rut: 6.385.213-9
Fecha de Nombramiento: 27/04/2018.

Sra. Laura Matte Velasco
Ingeniero Comercial, Rut: 3.725.580-7
Fecha de Nombramiento: 24/09/2018.

Sr. Marcos Frontaura de la Maza
Ingeniero Comercial, Rut: 6.379.868-1
Fecha de Nombramiento: 28/05/2018.

Sr. Alfonso Duval Delano
Ingeniero Agrónomo, Rut: 4.775.049-0
Fecha de Nombramiento: 27/04/2018.

PRINCIPALES EJECUTIVOS

Gerente General

Patricio Sepúlveda Palma
Ingeniero Comercial, Rut: 8.813.868-6
Fecha de Nombramiento: 15/11/2016.

Gerente Comercial

Federico Schmidt Jarpa
Administrador de Empresas, Rut: 12.964.295-5
Fecha de Nombramiento: 11/12/2012.

Gerente de Crédito y Cobranza

Pedro Gatica Baeza
Ingeniero Comercial, Rut: 14.122.878-1
Fecha de Nombramiento: 26/03/2018.

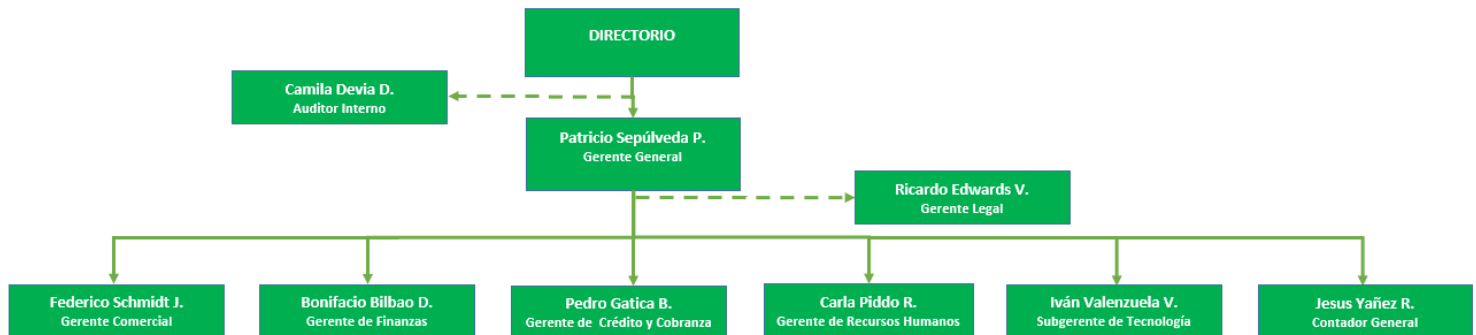
Gerente de Finanzas

Bonifacio Bilbao De Raadt
Ingeniero Comercial, Rut: 17.086.940-0
Fecha de Nombramiento: 03/09/2013.

Gerente Legal

Ricardo Edwards Vial
Abogado, Rut 12.488.068-8
Fecha de Nombramiento: 01/09/2003.

ORGANIGRAMA FACTOTAL S.A.



B) PERSONAL

Factotal S.A.

Gerentes y Ejecutivos Principales:	7
<u>Profesionales y Técnicos:</u>	108
Total Trabajadores:	115

Procesos y Servicios Limitada

Gerente General:	Juan Enrique Gatica Astaburuaga
Gerentes y Ejecutivos Principales:	2
<u>Profesionales y Técnicos:</u>	64
Total Trabajadores:	66

Factotal Leasing S.A.

Gerente General:	Vito Moles Scelsi
Gerentes y Ejecutivos Principales:	4
<u>Profesionales y Técnicos:</u>	24
Total Trabajadores:	28

Ft Vendor Finance Chile S.A.

Gerente General:	Vito Moles Scelsi
Gerentes y Ejecutivos Principales:	-
<u>Profesionales y Técnicos:</u>	9
Total Trabajadores:	9



FACTOTAL S.A.
MEMORIA ANUAL 2018

FT Capital S.A.

Gerente General:	Salvador Garcés Bernaldes
Gerentes y Ejecutivos Principales:	4
<u>Profesionales y Técnicos:</u>	35
Total Trabajadores:	39

FT TRADE (Afiliada de INVESTMENT GROUP LIMITED Y AFILIADA)

Gerente General:	Juan Enrique Gatica Baeza
Gerentes y Ejecutivos Principales:	2
<u>Profesionales y Técnicos:</u>	19
Total Trabajadores:	21

FACTOTAL S.A. CONSOLIDADO

Gerentes y Ejecutivos Principales:	19
<u>Profesionales y Técnicos:</u>	259
Total, Trabajadores:	278

5 RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE

A) Diversidad en el Directorio

i) Número de Personas por Género

Mujeres: 1

Hombres: 4

ii) Número de Personas por Nacionalidad

Chilena: 5

Otra: -

iii) Número de Personas por Rango de Edad

< a 30 años:	-
30 a 40 años:	-
41 a 50 años:	-
51 a 60 años:	2
61 a 70 años:	2
> a 70 años:	1

iv) Número de Personas por Antigüedad

< a 3 años de antigüedad:	2
Entre 3 y 6 años de antigüedad:	-
> 6 años y < de 9 años de antigüedad:	1
Entre 9 y 12 años de antigüedad:	-
> 12 años de antigüedad:	2

B) Diversidad en la Gerencia General y demás gerencias que reportan a esta gerencia o al Directorio

i) Número de Personas por Género

Mujeres: 4
Hombres: 10

ii) Número de Personas por Nacionalidad

Chilena: 14
Otras: -

iii) Número de Personas por Rango de Edad

< a 30 años:	2
30 a 40 años:	2
41 a 50 años:	5
51 a 60 años:	4
61 a 70 años:	1
> a 70 años:	-

iv) Número de Personas por Antigüedad

< a 3 años de antigüedad:	3
Entre 3 y 6 años de antigüedad:	1
> 6 años y < de 9 años de antigüedad:	4
> Entre 9 años y 12 años de antigüedad:	-
> 12 años de antigüedad:	6

C) Diversidad de la Organización

i) Número de Personas por Género

Mujeres: 114
Hombres: 104

ii) Número de Personas por Nacionalidad

Chilena: 207
Venezolana: 9
Colombiana: 1
Española: 1
Peruana: -
Otros¹: -

iii) Número de Personas por Rango de Edad

< a 30 años: 53
30 a 40 años: 83
41 a 50 años: 52
51 a 60 años: 26
61 a 70 años: 4
> a 70 años: -

iv) Número de Personas por Antigüedad

< a 3 años de antigüedad: 88
Entre 3 y 6 años de antigüedad: 67
> 6 años y < de 9 años de antigüedad: 26
Entre 9 años y 12 años de antigüedad: 11
> 12 años de antigüedad: 26

D) Brecha Salarial por género

Cargo, Responsabilidad o Función	Proporción del sueldo bruto promedio de ejecutivas y trabajadoras respecto de ejecutivos y trabajadores
Gerencia	0.49
Jefatura	1.02
Profesionales	0.86
Administrativos	1.15

¹ Detallar que otra nacionalidad



6 REMUNERACIONES

El directorio de la sociedad no percibe remuneración, por sus funciones con la excepción del Sr. Marcos Frontaura de la Maza quien es Director independiente. Asimismo, no han ejercido otras funciones distintas al cargo de director que deba ser remunerada. No han realizado asesorías ni han percibido renta alguna por otros conceptos, tales como: viáticos u otro tipo de regalías.

La remuneración anual de los principales ejecutivos, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendió a la suma de M\$1.699.014 y M\$1.023.042, respectivamente. Esta suma incluye las remuneraciones extraordinarias percibidas como bonos. El plan de incentivos en que participan el Gerente General y los principales ejecutivos se fundamenta en función de un presupuesto de colocaciones, y resultados obtenidos.

No existe indemnización extraordinaria por años de servicios, pactada con los ejecutivos de la sociedad.

7 ACTIVIDADES DE NEGOCIOS DE LA ENTIDAD

A) INFORMACIÓN HISTÓRICA

FT, se crea en febrero de 1993 con la participación de un importante grupo de empresarios ligados al sector agrícola y un alto ex ejecutivo bancario. A partir de esa fecha, y con una industria que no tenía más de 6 años en el país, la sociedad inicia las operaciones en el negocio del factoraje, línea que se ha mantenido hasta el día de hoy. Hasta 1995 Factotal se mantiene operando sólo en la Región Metropolitana alcanzando colocaciones por UF 320.339.- En 1996 inicia su expansión a regiones con la apertura de la sucursal de Viña del Mar y de Antofagasta en 1997. Continúa con su expansión al abrir, entre los años 2000 y 2001, oficinas en Iquique, Calama, Concepción y Puerto Montt. Hoy cuenta con 23 sucursales, adicionales a la oficina de Santiago.

En mayo de 2000 se constituye la filial Servicios Factotal Limitada, actualmente Procesos y Servicios Ltda. (99% perteneciente a Factotal) para centralizar el proceso de cobranza de las empresas. En mayo de 2004 se constituye la sociedad filial Factotal Leasing S.A. con el objetivo de entregar servicios de leasing utilizando la cadena de sucursales a lo largo del país. En abril de 2005 se establece la sociedad filial Cofact cuyo principal objetivo es actuar como corredora a través de la intermediación de facturas en la bolsa de productos agrícolas. En junio de 2005 se crea la sociedad filial Unifactor con el objetivo de entregar servicios de factoring, a través de una plataforma comercial independiente, a empresas de menor tamaño que su matriz.

Desde el año 2002 Factotal se encuentra inscrita en la Comisión para el Mercado Financiero como sociedad anónima informante y acogida a sus normas.

En Mayo del 2006 se acordó dividir FACTOTAL S.A., en tres sociedades, una de las cuales es la continuadora legal y denominada FACTOTAL S.A., y dos nuevas sociedades, que nacen por división de la primera, denominadas FACTOTAL II S.A. y FACTOTAL III S.A. en los siguientes términos:

- i) La sociedad continuadora legal mantendría el negocio de factoring, conservando como filiales a Procesos y Servicios Ltda. y Unifactor Ltda., dado que ambas sociedades en conjunto con FACTOTAL S.A. constituyen una misma unidad de negocios.
- ii) A cada una de las dos nuevas sociedades anónimas que surgieron de la división, se les asignó las participaciones accionarias que tenían FACTOTAL S.A. en Factotal Leasing S.A. y Cofact S.A., respectivamente.

De esta forma, se obtendría una separación en tres sociedades, una de las cuales será operativa, junto a dos nuevas sociedades holding, concentrándose así los distintos negocios en unidades jurídica y

patrimonialmente independientes y manteniendo los actuales accionistas de FACTOTAL S.A. idénticas participaciones sociales en cada una de ellas.

Durante el mes de Marzo del año 2009, Factotal S.A. vende su participación en Unifactor.

Con fecha 3 de mayo de 2010 se celebró Junta Extraordinaria de accionistas de las sociedades Factotal S.A y Factotal II S.A. En dichas Juntas de accionistas se acordó la fusión de Factotal S.A. y Factotal II S.A. mediante la incorporación de esta última en aquélla, siendo Factotal II la sociedad fusionada o absorbida y Factotal la sociedad fusionante o absorbente. A partir de la fusión, Factotal Leasing S.A. pasó a ser una filial de Factotal S.A. El objetivo de esta fusión fue crear una empresa más sólida a nivel consolidado, ampliar sus líneas de productos y gestionar la captación de recursos financieros a través de Factotal S.A., tanto para operaciones del giro de ella misma como para operaciones de su filial de leasing. De esta manera se pretende lograr una mayor eficacia en la captación de recursos financieros lo que permitirá un mayor desarrollo al negocio del leasing.

FT Vendor Finance Chile S.A. se incorporó como filial de la Sociedad Matriz a contar del 31 de marzo de 2011, por la adquisición del 80% de dicha sociedad, la cual fue constituida con fecha 1 de marzo de 2011 y en dicha adquisición, no se generó ni un mayor valor ni un menor valor de inversión.

Con fecha 25 de noviembre de 2015, Factotal S.A. adquiere el 50% de participación en la empresa FT Capital S.A., sociedad organizada y existente bajo las leyes de la República del Perú y cuyo giro es el de operaciones de factoraje. Esta adquisición tuvo por objetivo desarrollar el negocio de Factoring en Perú de forma similar al negocio en Chile, en consideración de la puesta en marcha de la nueva ley de Factoring.

Con fecha 22 de agosto de 2016 Factotal S.A. adquiere el 50% restante de FT Capital S.A. La transacción se efectuó mediante la compra a la sociedad peruana VOOSOL S.A.C. de 2.354.000 acciones representativas del 50% del capital de la sociedad. De esta manera, Factotal S.A. se convierte en propietario del 100% de las acciones de FT Capital S.A.

Con fecha 17 de enero de 2017 Factotal S.A. vendió 1 acción de su propiedad en dicha sociedad la cual se declara representativa del 0,01%. De esta manera, Factotal S.A. se convierte en propietario del 99,99% de las acciones de FT Capital S.A. al 31 de diciembre de 2017.

Con fecha 25 de enero de 2017, Factotal S.A. incrementó su participación en las filiales Factotal Leasing S.A. y FT Vendor Finance S.A., a través de la adquisición del 19% de las acciones de la primera sociedad, llegando con esto a una titularidad del 99%, y del 10% de las acciones de la segunda sociedad, llegando con esto a una titularidad del 90%. Por su parte, la filial Procesos y Servicios Limitada adquirió en la fecha indicada el 1% de las acciones de Factotal Leasing S.A.

Con fecha 29 de enero de 2018, según consta en Hecho Esencial enviado a la Comisión para el Mercado Financiero, el accionista Inversiones Castelar Tres Limitada, titular de 5.483.391 acciones, equivalentes a un 15,15% del capital social a esa fecha, vendió, cedió y transfirió la totalidad de su participación accionaria, a los accionistas mayoritarios que se indican: i) Covarrubias y Compañía S.A. la cantidad de 2.885.485 acciones. El precio de la compraventa ascendió a \$2.503.856.872.- pagado de contado. ii) Inversiones El Gabino Limitada la cantidad de 1.615.613 acciones. El precio de la compraventa ascendió a \$1.401.935.539.- pagado de contado. iii) Inversiones Las Pataguas Limitada la cantidad de 982.293 acciones. El precio de la compraventa ascendió a \$852.376.808. - pagado de contado.



Adicionalmente, se comunicó que por medio de instrumentos privados de fecha 29 de enero de 2018 los accionistas Covarrubias y Compañía S.A., Inversiones El Gabino Limitada e Inversiones Las Pataguas Limitada vendieron, cedieron y transfirieron a Asesorías e Inversiones PSP Limitada la cantidad de 181.928, 101.864 y 61.933 acciones, respectivamente.

Con fecha 16 de marzo de 2018, se realizó una fusión por incorporación de Factotal IV S.A. (FT IV) en Factotal S.A. (FT), siendo FT IV la sociedad fusionada o absorbida y FT la sociedad fusionante o absorbente. La fusión tiene efecto y vigencia contable y financiera a contar del día en que se redujo a escritura pública el acta de la junta, esto es 16 de marzo de 2018. (Dos) Aprobar todos y cada uno de los antecedentes e informes que sirven de base para la fusión, estos son los siguientes: a) Balance de FT IV al 31.01.2018 b) Balance de FT al 31.01.2018 y c) Informe pericial de fecha 27.02.2018. (Tres) Aprobar la relación de canje de acciones propuestas, de acuerdo con el informe pericial indicado en el numeral anterior. (Cuatro) Aumentar capital de FT de M\$15.283.884, dividido en 36.194.000 acciones ordinarias, nominativas, de igual valor y sin valor nominal a la cantidad de M\$29.422.908, dividido en 48.702.273 acciones ordinarias, nominativas, de igual valor y sin valor nominal, mediante la emisión de 12.508.273 acciones, que se destinarán íntegramente a los accionistas de FT IV, en la proporción que les corresponda de acuerdo a la relación de canje a que se refiere el acuerdo anterior.

MARCO NORMATIVO O LEGAL

FACTOTAL

Se encuentra regulado por la Ley 19983 (facturas), así como las normas de cesión de créditos contenidas en el código civil, artículo 1902 y siguientes y código de comercio, 162 y siguientes.

Particularmente las letras de cambio y pagarés están regidas por la ley 18092 y los cheques, por el DFL 707 de 1982.

LEASING

La relación comercial con los clientes se estructura jurídicamente mediante la suscripción de un “Contrato de Arrendamiento”, documento en el cual se establecen las obligaciones y derechos de ambas partes. En concordancia con lo anterior, la actividad comercial del leasing se enmarca jurídicamente en el contrato de arrendamiento normado en términos generales en el Título XXVI del Libro IV del Código Civil chileno.

INFORMACIÓN FINANCIERA, CIFRAS RELEVANTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDA	MM \$	
	2018	2017
Efectivo y equivalentes al efectivo	7.303	4.836
Colocaciones Totales	89.760	69.372
Otros Activos Corrientes	1.190	1.958
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	98.253	76.166
Propiedades Planta y Equipos	6.835	7.281
Otros Activos	26.391	17.396
TOTAL ACTIVOS	131.479	100.843
Deuda Bancos	53.479	41.290
Efectos de Comercio	12.805	14.768
Otros Pasivos Corto Plazo	10.897	9.003
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	77.181	65.061
Pasivos No Corrientes	13.719	6.376
Participaciones No Controladoras	607	568
Patrimonio atribuible a los propietarios	39.972	28.838
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	131.479	100.843

ESTADO DE RESULTADO RESUMIDO	MM \$	
	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias	31.991	26.226
Costo de ventas	(10.358)	(8.482)
Ganancia bruta	21.633	17.744
Otros ingresos, por función	321	195
Gasto de administración	(14.017)	(10.478)
Otras ganancias (pérdidas)	(1.002)	(1.244)
Otros gastos, por función		(19)
Participación en las ganancias (pérdidas) de negocios conjuntos	-	
Diferencia de Cambio	636	(193)
Resultados por unidades de reajuste	33	145
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	7.604	6.150
Gasto por impuestos a las ganancias	(2.196)	(1.780)
Ganancia (pérdida)	5.408	4.370
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	5.301	4.246
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	107	125

ESTRUCTURA DE LA SOCIEDAD Y FILIALES

Nombre de la Sociedad	RUT	País de Origen	Moneda Funcional	31.12.2018		31.12.2017	
				Participación %		Participación %	
				Directa	Indirecta	Directa	Indirecta
Procesos y Servicios Limitada	77.481.090-0	Chile	Pesos	99,00	-	99,00	-
Factotal Leasing S.A.	99.557.070-K	Chile	Pesos	99,00	0,99	99,00	0,99
FT Vendor Finance Chile S.A.	76.140.676-0	Chile	Pesos	90,00	-	90,00	-
Ft Capital S.A.	0-E	Perú	Nuevo Sol Peruano	99,99	-	99,99	-
Ft Trade Financial Corp	0-E	EE.UU	Dólar	-	100,00	-	-

DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES Y NEGOCIOS.

Factotal S.A. se orienta exclusivamente al factoraje de documentos, específicamente aquellos que dicen relación con las cuentas por cobrar, y que son representativos de ventas del giro de los clientes. Entre los documentos que se factorizan se destacan las facturas de ventas, letras que representan créditos de éstas y cheques todo lo cual se enmarca en la estrategia de diversificación del riesgo. Las operaciones en Chile se realizan a través de Factotal S.A., en lo que respecta a la evaluación del cliente y su riesgo, el riesgo que representa el deudor (el pagador del documento comprado) y la posterior compra de los documentos.

Las operaciones de factoring realizadas en Perú se efectúan por medio de la filial FT Capital S.A.

Por medio de Procesos y Servicios Limitada, se realiza la gestión recaudación y cobranza en Chile.

Los negocios a los que Factotal Leasing S.A. se ha orientado son de tamaño pequeño y medio. Sigue siendo muy importante las características del bien a financiar, así como también la estructura del negocio, haciendo que la mayoría de éstos cuenten con aportes, garantías reales adicionales y/o avales.

Los negocios de FT Vendor Finance Chile concreta alianzas con los fabricantes y distribuidores de productos, principalmente en la tecnología, las telecomunicaciones y las industrias de equipos de oficina para ofrecer soluciones de financiamiento y arrendamiento adaptado a sus mercados específicos y ofrecer estrategias de negocios individuales asociadas y relacionadas al tipo de producto/servicio ofertado.

FT Investment Group Limited bajo el alero de FT Trade Financial Corp., está enfocado a entregar a los clientes subprime una oferta de financiamiento automotriz personalizada y asequible. FT Acceptance ofrece un amplio espectro de opciones competitivas de financiamiento, permitiendo a sus dealers financiar a la gran parte de sus potenciales clientes.

LÍNEA DE PRODUCTOS: Factotal S.A. opera exclusivamente en el factoraje de cuentas por cobrar representativas de transacciones comerciales ya realizadas. A través de la matriz se efectúa factoring en Chile y por medio de FT Capital S.A. factoring en Perú. A través de sus filiales, Factotal Leasing S.A. y Ft Vendor Finance Chile S.A., participa en la industria del leasing. Por último a través de la filial extranjera Ft Trade Financial Corp por medio de Ft Investment Group Limited. relacionada indirectamente a Factotal S.A., se entregan créditos automotrices.



PROVEEDORES Y CLIENTES: Por la naturaleza del giro, nuestros proveedores corresponden principalmente a Instituciones Financieras con las que operamos.

PROPIEDADES: La sociedad no posee propiedades comerciales. Las oficinas centrales, así como las sucursales son arrendadas.

HARDWARE Y SOFTWARE: Factotal, cuenta con software que controlan el negocio, licenciados con los proveedores: Fin700 (Sonda) para Factoring, Lease-soft para Leasing y Vendor, Dimensión y Siscont para Factoring Perú y Quickbooks para la financiera de crédito automotriz en EEUU, cada uno con un contrato que establece la continuidad del sistema. En cuanto a Hardware cuenta con infraestructura de equipos de comunicación en Casa Matriz y Sucursales, hosting para los servidores, equipos computacionales para usuarios y todas herramientas que garantizan el trabajo con la seguridad correspondiente.

SEGUROS: Las oficinas en las cuales operan Factotal y sus Filiales, se encuentran cubiertas con seguro de incendio y terremoto. No existen seguros adicionales para otro tipo de riesgos. Los Bienes en Leasing cuentan con todos los seguros correspondientes.

CONTRATOS: No existen contratos relevantes que afecten a la compañía. *No existen contratos de royalties.*

MARCAS: La marca Factotal se encuentra registrada, al igual que la de sus filiales.

ACTIVIDADES FINANCIERAS: La sociedad eventualmente realiza operaciones de inversiones financieras, las que, por la dinámica del giro, corresponden a fondos mutuos de renta fija, con administradoras que tienen la calidad de filiales bancarias y no bancarias.

POLÍTICA DE ENDEUDAMIENTO: La sociedad financia sus operaciones con recursos patrimoniales, líneas de créditos bancarias, efectos de comercio y préstamos de entidades financieras internacionales. El uso de estos fondos se destina a financiar documentos factorizados, contratos de leasing y créditos automotrices.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO: La compañía no destina recursos a la investigación y desarrollo.

8 FACTORES DE RIESGO

Existen factores de riesgo propios de la actividad que desarrolla la sociedad y que a juicio de los administradores pudieren afectarla, entre los que cabe mencionar:

-La concentración de los poderes de compra: Constituida en grandes empresas que operan en industrias tan importantes como la construcción, vestuario y alimentación.

-El riesgo de crédito: Entendido como la probabilidad de no pago por parte de un deudor. Para cubrir este riesgo, la política de Factotal es mantener provisiones por al menos un 3% del stock de colocaciones, además de las provisiones especiales asociadas a operaciones con baja recuperabilidad.

-La morosidad de la cartera de colocaciones: Ésta se entiende como el no pago del documento desde el día siguiente al vencimiento y que en caso de producirse un retraso masivo en la cadena de pagos, podría provocar problemas de iliquidez. Factotal enfrenta este riesgo programando un perfil de vencimientos de los pasivos de mayor duración que los vencimientos de sus activos (mayoritariamente cuentas por cobrar).

-Riesgo de descalce de Plazo: A Diciembre de 2018, más del 82% de las colocaciones del negocio de factoring son hasta 90 días. Los activos se fondean principalmente con recursos propios y de terceros, a plazos superiores.

-Riesgo de descalce de moneda: Los activos de la compañía a nivel consolidado, se encuentran denominados en pesos reajustables, pesos no reajustables, soles y dólares al 31 de diciembre de 2018. Para esto, la Compañía cuenta con pasivos y derivados que cubren parcialmente la mencionada exposición.

-Riesgo de descalce de tasas: El riesgo de descalce de tasas es bajo, dado que las colocaciones tienen plazos similares a los pasivos.

9 POLÍTICAS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

INVERSIÓN

La sociedad ha establecido que aquellos recursos susceptibles de invertirse, se destinaran exclusivamente a instrumentos de corto plazo, básicamente en Pactos, Fondos Mutuos de Renta Fija y depósitos a plazo.

FINANCIAMIENTO

La compañía posee a Diciembre de 2018 un patrimonio total de MM\$40.579.- que permite financiar sobre el 30,86% de los activos, el saldo se obtiene de las líneas de créditos bancarias, emisión de efectos de comercio y préstamos de entidades financieras internacionales.



10 INFORMACIÓN SOBRE FILIALES Y COLIGADAS E INVERSIÓN EN OTRAS SOCIEDADES

1.- PROCESOS Y SERVICIOS LTDA.

Rut: 77.481.090-0
Capital Suscrito y Pagado: \$ 1.353.000.-

Fue constituida el 29 de Mayo de 2000, ante el Notario Público señor Patricio Raby Benavente. Con fecha 9 de Agosto de 2005 se modificó el nombre, pasando a ser **Procesos y Servicios Limitada**, generando cambios en la administración social.

Objeto de la sociedad

- I) Prestar servicios de cobranzas, sea extrajudicial o judicial de todo o parte de créditos, de cuentas por cobrar, sea o no documentada y cualquier otro título representativo de deuda sea o no comercial.
- II) Gestionar la administración de cuentas por cobrar,
- III) Prestar asesorías y servicios de custodia, cobranzas y administración de títulos y valores, cualquiera sea su naturaleza,
- IV) Administrar toda clase de inversiones, incluyendo la percepción de sus rentas.

La administración le corresponde a su Representante Legal: Sr. Juan Enrique Gatica Astaburuaga. Factotal S.A. participa en un 99% de esta sociedad, porcentaje que no ha variado durante el presente ejercicio.

La filial Procesos y Servicios Ltda. ha prestado los servicios de cobranzas y recaudación, administración y custodia de valores (facturas, cheques, letras y pagarés) adquiridos por Factotal S.A.



2.- FACTOTAL LEASING S.A.

Rut: 99.557.070-K
Capital Suscrito y Pagado: \$ 1.822.819.000.-

Fue constituida el 12 de mayo de 2004, ante el Notario Público señor Humberto Quezada Moreno y publicado el extracto de su escritura en el Diario Oficial N°37.866 del 22 de mayo de 2004, e inscrito en el Registro de Comercio de Santiago con fecha 24 de mayo de 2004.

Objeto de la sociedad

La realización y ejecución de operaciones de leasing y de arrendamiento de toda clase de bienes muebles e inmuebles, pudiendo comprar, adquirir, vender, enajenar, importar, exportar, construir y arrendar bienes raíces, maquinarias y equipos, herramientas, vehículos y cualquier otro bien, así como realizar las operaciones de crédito de dinero para financiar inversiones para la ejecución del objeto social. Quedan expresamente comprendidos el financiamiento de bienes de capital destinados a la producción de bienes y servicios, así como el financiamiento de bienes de uso personal, susceptible de una operación de leasing financiero con personas naturales. En general, la sociedad podrá realizar todas las operaciones de leasing que la normativa actual permite, y todos los demás asuntos o negocios, actos o contratos necesarios o conducentes a la consecución de los fines sociales.

Directores:

Gatica Astaburuaga, Juan Enrique (Presidente)
Sepúlveda Palma, Patricio.
Duval Délano, Alfonso
Edwards Vial, Ricardo.
Covarrubias Matte, Ramón Rafael.

Gerente General:

Vito Moles Scelsi

La filial Factotal Leasing S.A. se incorporó al grupo controlador producto de la fusión entre las empresas Factotal S.A. y Factotal II S.A., reflejando su incorporación en el Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas. Con fecha 25 de enero de 2017 Factotal S.A. incrementó su participación en Factotal Leasing S.A. a través de la adquisición del 19% de sus acciones llegando con esto a una titularidad del 99%. El 1% corresponde a Procesos y Servicios Ltda.

En algunas sucursales, la matriz comparte oficinas con Factotal Leasing S.A., para lo cual esta última subarrienda un espacio.



3.- FT VENDOR FINANCE CHILE S.A.

RUT: 76.140.676-0
Capital Suscrito y Pagado: \$ 2.900.000.000.-

FT Vendor Finance Chile S.A. fue constituida como Sociedad anónima cerrada el 1 de marzo de 2011, ante el Notario Público señora María Soledad Santos M. y publicado el extracto de su escritura en el Diario Oficial Nº39.910 del 15 de marzo de 2011, e inscrito en el Registro de Comercio de Santiago con fecha 11 de marzo de 2011.

El capital está constituido por 100 acciones las cuales se encuentran suscritas y pagadas íntegramente.

Objeto de la sociedad

La Realización y ejecución de operaciones de leasing y de arrendamiento de toda clase de bienes muebles e inmuebles, pudiendo comprar, adquirir, vender, enajenar, importar, exportar, construir y arrendar bienes raíces, maquinarias y equipos, herramientas, vehículos y cualquier otro bien, así como realizar las operaciones de crédito de dinero para financiar inversiones para la ejecución del objeto social.

Con fecha 25 de abril de 2014 se acordó una reforma de estatutos de la sociedad filial FT Vendor Finance Chile S.A., consistente en aumentar su capital social en la cantidad de \$900.000.000 dividido en 100 acciones nominativas de igual valor y sin valor nominal, con lo cual el capital de dicha filial asciende a la suma de \$2.900.000.000.

La filial FT Vendor Finance Chile S.A. se incorporó al grupo producto de la adquisición del 80% de las acciones de dicha Sociedad, la cual fue constituida con fecha 1 de marzo de 2011 y en dicha adquisición, no se generó ni un mayor valor ni un menor valor de inversión. Con fecha 25 de enero de 2017 Factotal S.A. incrementó su participación en FT Vendor Finance Chile S.A. a través de la adquisición del 10% de sus acciones llegando con esto a una titularidad del 90%.

Directores:

Gatica Astaburuaga, Juan Enrique. (Presidente)
Sepúlveda Palma, Patricio.
Edwards Vial, Ricardo.
Duval Délano, Alfonso
Covarrubias Matte, Ramón Rafael.

Gerente General:

Vito Moles Scelsi



4.- FT CAPITAL S.A.

RUT: 0-E
Capital Suscrito y Pagado: \$ 3.170.067.615.-

FT Capital S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en Lima, Perú, el 23 de febrero de 2015 e inició sus operaciones en marzo del mismo año.

Su domicilio legal así como sus oficinas administrativas se encuentran ubicados en Calle Amador Merino Reyna 281, piso 6, San Isidro, Lima, Perú.

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP autorizó a la Compañía a operar como empresa de factoring mediante la Resolución SBS N° 4350 -2015.

Las operaciones que realiza la Compañía comprenden principalmente la adquisición a título oneroso de instrumentos de contenido crediticio, en adelante operaciones de factoring, prestando en algunos casos servicios adicionales a cambio de una retribución; actividades normadas por la Resolución S.B.S N° 4358- 2015 y la Ley N° 29623. En tal sentido, la empresa se encuentra inscrita en el Registro de Empresas de Factoring de la SBS no comprendidas bajo la Ley General de Banca, Seguros y AFP.

Directores:

Gatica Astaburuaga, Juan Enrique.
Sepúlveda Palma, Patricio.
Edwards Vial, Ricardo.
Bilbao De Raadt, Bonifacio. (suplente)
Gatica Baeza, Pedro. (suplente)

Gerente General:

Garcés Bernales, Salvador.

FT Capital S.A., se incorporó como filial de la Sociedad Matriz a contar del 22 de agosto de 2016, por la compra del 50% restante a esa fecha de dicha Sociedad. El 50% inicial fue adquirido el 25 de noviembre de 2015. Con fecha 17 de enero de 2017 Factotal S.A. vendió 1 acción de su propiedad en dicha sociedad la cual se declara representativa del 0,01%. De esta manera, Factotal S.A. se convierte en propietario del 99,99% de las acciones de FT Capital S.A. al 31 de diciembre de 2017.

En Juntas Generales de Accionistas de fecha 4 de diciembre de 2018, se aprobó el aumento del capital social a través de aportes de capital en efectivo de \$672.079.000.



5.- FT INVESTMENT GROUP LIMITED Y AFILIADA.

RUT: 0-E
Capital Suscrito y Pagado: \$ 9.336.477.-

Ft Investment Group Limited (en adelante la Compañía) es una Sociedad constituida en BVI, la cual es dueña del 100% de la participación de la Sociedad FT Trade Financial Corp. la que se encuentra en EE. UU y su giro es entregar crédito automotriz.

Ft Trade Financial Corp, fue constituida el 28 de febrero de 2008, conforme a las leyes del Estado de Florida.

La compañía se incorporó como filial de la Sociedad Matriz a contar del 16 de marzo de 2018, a través del proceso de fusión.

Directores:

Gatica Astaburuaga, Juan Enrique
Gatica Baeza, Juan Enrique

Gerente General:

Gatica Baeza, Juan Enrique.

11 POLÍTICA DE DIVIDENDOS

La sociedad mantiene como política de dividendos, distribuir hasta un máximo del 100% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, según lo acordado en junta extraordinaria de accionistas realizada con fecha 29 de Abril de 2005.

PERÍODO DE REPARTO	AÑO 2018	PERÍODO DE REPARTO	AÑO 2017	PERÍODO DE REPARTO	AÑO 2016
Marzo 2018 ⁽³⁾	\$ 615.298.000	Abril 2017 ⁽²⁾	\$ 1.013.432.000	Abril 2016 ⁽¹⁾	\$ 1.013.432.000
Mayo 2018 ⁽³⁾	\$ 2.532.516.196	Octubre 2017 ⁽²⁾	\$ 1.483.954.000	Octubre 2016 ⁽¹⁾	\$ 1.520.148.000
Noviembre 2018 ⁽³⁾	\$ 2.970.838.753				
TOTAL	\$ 6.118.652.949	TOTAL	\$ 2.497.386.000	TOTAL	\$ 2.533.580.000

(1) Dividendos repartidos con cargo a las utilidades del año 2016

(2) Dividendos repartidos con cargo a las utilidades del año 2017

(3) Dividendos repartidos con cargo a las utilidades del año 2018

12 HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES

Durante el año 2018, se describen como hechos relevantes o esenciales informados a la CMF los siguientes:

1. Con fecha 29 de enero de 2018, según consta en Hecho Esencial enviado a la Comisión para el Mercado Financiero, el accionista Inversiones Castelar Tres Limitada, titular de 5.483.391 acciones, equivalentes a un 15,15% del capital social, ha vendido, cedido y transferido la totalidad de su participación accionaria. Con esto, la estructura societaria de Factotal S.A. queda constituida según se indica en el literal h) de la Nota 1) de estos estados financieros consolidados.
2. Con fecha 6 de febrero de 2018 la Comisión para el Mercado Financiero autorizó la cuarta colocación de pagarés con cargo a la línea de efectos de comercio inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 096.
3. Con fecha 16 de marzo de 2018 se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas de las Sociedades Factotal S.A y Factotal IV S.A., según consta en actas que fueran reducidas a escritura pública con fecha 3 de mayo de 2018, ante el notario de Santiago don Patricio Raby Benavente, repertorios 4271/2018 y 4268/2018, respectivamente.
4. En la Junta de accionistas de Factotal S.A. se acordó lo siguiente:

(Uno) Aprobar la fusión por incorporación de Factotal IV S.A. (FT IV) en Factotal S.A. (FT), siendo FT IV la sociedad fusionada o absorbida y FT la sociedad fusionante o absorbente. La fusión tiene efecto y vigencia contable y financiera a contar del día en que se redujo a escritura pública el acta de la junta, esto es 16 de marzo de 2018. (Dos) Aprobar todos y cada uno de los antecedentes e informes que sirven de base para la fusión, estos son los siguientes: a) Balance de FT IV al 31.01.2018 b) Balance de FT al 31.01.2018 y c) Informe pericial de fecha 27.02.2018. (Tres) Aprobar la relación de canje de acciones propuestas, de acuerdo con el informe pericial indicado en el numeral anterior. (Cuatro) Aumentar el capital de FT de M\$15.283.884, dividido en 36.194.000 acciones ordinarias, nominativas, de igual valor y sin valor nominal a la cantidad de M\$29.422.908, dividido en 48.702.273 acciones ordinarias, nominativas, de igual valor y sin valor nominal, mediante la emisión de 12.508.273 acciones, que se destinarán íntegramente a los accionistas de FT IV, en la proporción que les corresponda de acuerdo a la relación de canje a que se refiere el acuerdo anterior.

Dicha fusión consta además en los respectivos Hechos Esenciales enviados a la Comisión para el Mercado Financiero.



5. Con fecha 24 de septiembre de 2018 en sesión celebrada por el Directorio de Factotal aceptó la renuncia del director Don Ramón Covarrubias Vives y acordó por la unanimidad de sus miembros la designación en reemplazo como nuevo director a la señora Laura Matte Velasco, quien, encontrándose en la sesión, aceptó el cargo y asumió sus funciones de inmediato.
6. Con fecha 04 de octubre de 2018 la Comisión para el Mercado Financiero, a través de Oficio Ordinario N°26549, autorizó la quinta colocación de pagarés con cargo a la línea de efectos de comercio inscrita en el Registro de Valores bajo el N°96.
7. No existen otros hechos relevantes que se deban informar para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

13 HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados (22 de febrero de 2019), no existen hechos que pudieran afectar de manera significativa la situación financiera y/o resultados consolidados de Factotal S.A. y sus filiales.

14 SINTESIS Y PROPOSICIÓN ACCIONISTAS

Durante el año 2018 no hubo proposiciones por parte de los accionistas de acuerdo a lo prescrito en el inciso 3° del artículo 74° de la Ley N° 18.046.

15 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



FACTOTAL S.A. CONSOLIDADO

FACTOTAL S.A. Y FILIALES
Santiago, Chile
31 de diciembre de 2018 y 2017

Estados Financieros Consolidados

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2018 y 2017

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Factotal S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Factotal S.A. y afiliadas, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

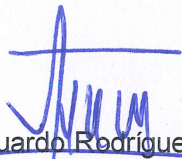
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, 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 consolidados de la entidad 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 entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad 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 consolidados.

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 consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Factotal S.A. y afiliadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Eduardo Rodríguez B.

EY Audit SpA.

Santiago, 22 de febrero de 2019

Estados Financieros Consolidados

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

31 de diciembre de 2018 y 2017.

Índice

Estados de Situación Financiera Consolidados	1
Estados de Resultados Integrales Consolidados	3
Estados de Flujos de Efectivo Directo Consolidados	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados	8

Estados Financieros Consolidados

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

31 de diciembre de 2018 y 2017

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

		31.12.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
ACTIVOS	Nota		
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(3)	7.302.752	4.836.401
Otros activos no financieros, corriente	(9)	359.107	809.741
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, neto	(4)	89.759.728	69.372.114
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	(5)	50.834	197.150
Activos por impuestos corrientes	(8)	<u>242.029</u>	<u>767.465</u>
Total de Activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		<u>97.714.450</u>	<u>75.982.871</u>
Activos corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	(10)	<u>538.170</u>	<u>183.985</u>
Total Activo Corriente		<u>98.252.620</u>	<u>76.166.856</u>
Activo no Corriente			
Otros Activos financieros no corrientes	(4)	24.071.558	15.711.202
Otros Activos no financieros no corrientes	(11)	81.795	62.740
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(6)	37.961	42.026
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	(5)	306.627	-
Plusvalía	(12)	428.083	428.083
Propiedades, planta y equipo	(7)	6.834.644	7.281.231
Activos por impuestos diferidos	(8)	<u>1.465.517</u>	<u>1.151.432</u>
Total Activo no Corriente		<u>33.226.185</u>	<u>24.676.714</u>
Total Activos		<u>131.478.805</u>	<u>100.843.570</u>

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros consolidados.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

		31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota		
Pasivos			
Pasivo Corriente			
Otros pasivos financieros corrientes	(13)	66.425.906	56.116.176
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(14)	8.265.047	7.676.859
Otros pasivos no financieros corrientes	(15)	<u>2.490.059</u>	<u>1.267.275</u>
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		<u>77.181.012</u>	<u>65.060.310</u>
Total Pasivo Corriente		<u>77.181.012</u>	<u>65.060.310</u>
Pasivo no Corriente			
Otros pasivos financieros no corrientes	(13)	11.241.706	4.498.817
Pasivos por impuestos diferidos	(8)	<u>2.476.926</u>	<u>1.877.550</u>
Total Pasivo no Corriente		<u>13.718.632</u>	<u>6.376.367</u>
Total Pasivo		<u>90.899.643</u>	<u>71.436.677</u>
Patrimonio Neto			
Capital emitido	(16)	29.422.908	15.283.884
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(16)	9.202.701	13.376.462
Otras reservas	(16)	<u>1.346.338</u>	<u>178.609</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		39.971.947	28.838.955
Interés no controlador	(16)	<u>607.215</u>	<u>567.938</u>
Total Patrimonio		<u>40.579.162</u>	<u>29.406.893</u>
Total Pasivos y Patrimonio Neto		<u>131.478.805</u>	<u>100.843.570</u>

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros consolidados.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

	Nota	Acumulado	
		01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	(24)	31.990.714	26.226.099
Costo de ventas	(24)	(10.358.392)	(8.482.352)
Ganancia bruta		<u>21.632.322</u>	<u>17.743.747</u>
Otros ingresos, por función	(28)	321.448	195.137
Gasto de administración	(27)	(14.016.710)	(10.478.237)
Otras ganancias (pérdidas)	(29)	(1.002.429)	(1.244.150)
Otros gastos, por función de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-	(18.857)
Diferencias de cambio	(31)	635.538	(192.598)
Resultado por unidades de reajuste	(30)	<u>33.398</u>	<u>145.027</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		7.603.566	6.150.069
Gasto por impuestos a las ganancias	(8)	(2.195.742)	(1.779.648)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones Continuadas		<u>5.407.825</u>	<u>4.370.421</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones Discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		<u>5.407.825</u>	<u>4.370.421</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a:			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		5.300.823	4.245.787
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	(16)	<u>107.002</u>	<u>124.634</u>
Ganancia (pérdida)		<u>5.407.825</u>	<u>4.370.421</u>
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		<u>5.407.825</u>	<u>4.370.421</u>

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros consolidados.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

	Acumulado	
	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Ganancias por acción	\$	\$
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	108,84	117,31
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica	<u>108,84</u>	<u>117,31</u>
Ganancias por acción diluidas		
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	108,84	117,31
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción	<u>108,84</u>	<u>117,31</u>

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros consolidados.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Estados de Flujos de Efectivo Directo Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

Estado de Flujo de Efectivo Directo	Nota	01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Flujo de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación			
Clases de Cobro por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		20.719.176	12.605.196
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		5.149.721	4.216.893
Otros cobros por actividades de operación		416.832.282	332.729.971
Clases de pago:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(4.393.048)	(3.328.754)
Pagos a y por cuenta de empleados		(9.439.950)	(6.997.997)
Otros pagos por actividades de operación		(408.536.749)	(332.591.421)
Intereses pagados		(2.860.734)	(2.491.891)
Intereses recibidos		3.182.916	2.292.155
Impuesto a las ganancias reembolsados (ganados)		388.024	(337.731)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(26.154.686)	(5.735.990)
Flujo de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación		(5.113.048)	360.431
Flujo de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo	(7)	(3.775.973)	(4.800.049)
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo		601.410	1.421.613
Compras de activos intangibles	(6)	(21.406)	(47.294)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(19.055)	(2.442)
Flujo de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		(3.215.024)	(3.428.172)
Flujo de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación			
Importes procedentes de préstamos			
Importes procedentes de préstamos corto plazo		102.796.244	139.785.333
Total importes procedentes de préstamos		102.796.244	139.785.333
Pagos de préstamos		(85.883.168)	(132.107.340)
Dividendos pagados	(16)	(6.118.653)	(2.497.383)
Flujo de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación		10.794.423	5.180.610
Incremento Neto (disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio		2.466.351	2.112.869
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		-	-
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		-	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período		4.836.401	2.723.532
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	(3)	7.302.752	4.836.401

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros consolidados.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados

1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2018.

(en miles de pesos - M\$)

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital Emitido	Otras Reservas Varias	Total Otras Reservas	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial ejercicio actual 01.01.2018	15.283.884	178.609	178.609	13.376.462	28.838.955	567.938	29.406.893
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	15.283.884	178.609	178.609	13.376.462	28.838.955	567.938	29.406.893
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	5.300.823	5.300.823	107.002	5.407.825
Emisión de capital	14.139.024	-	-	-	14.139.024	-	14.139.024
Dividendos	-	-	-	(6.118.653)	(6.118.653)	-	(6.118.653)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	1.167.729	1.167.729	(3.355.931)	(2.188.202)	(67.725)	(2.255.927)
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	14.139.024	1.167.729	1.167.729	(4.173.761)	11.132.992	39.277	11.172.269
Saldo final ejercicio actual 31.12.2018	29.422.908	1.346.338	1.346.338	9.202.701	39.971.947	607.215	40.579.162

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros consolidados.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados

1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2018.

(en miles de pesos - M\$)

	Capital Emitido	Otras Reservas Varias	Total Otras Reservas	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial ejercicio anterior 01.01.2017	15.283.884	318.163	318.163	11.628.058	27.230.105	2.066.987	29.297.092
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables-Adopción de NIIF	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	15.283.884	318.163	318.163	11.628.058	27.230.105	2.066.987	29.297.092
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	4.245.787	4.245.787	124.634	4.370.421
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de capital	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(2.497.383)	(2.497.383)	-	(2.497.383)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	(139.554)	(139.554)	-	(139.554)	(43.368)	(182.922)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	(1.580.315)	(1.580.315)
Total de cambios en patrimonio	-	(139.554)	(139.554)	1.748.404	1.608.850	(1.499.049)	109.801
Saldo final ejercicio anterior 31.12.2017	15.283.884	178.609	178.609	13.376.462	28.838.955	567.938	29.406.893

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros consolidados.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Información Corporativa y Consideraciones Generales

a) Nombre de entidad que informa

FACTOTAL S.A.

b) RUT de entidad que informa

96.660.790-4

c) Número del registro de valores

776

d) Domicilio de la entidad que informa

Avenida Andrés Bello 2233, Piso 7, Providencia, Región Metropolitana

e) Forma legal de la entidad que informa

Sociedad Anónima Cerrada

f) País de incorporación

Chile

g) Domicilio de la sede social o centro principal del negocio

Avenida Andrés Bello 2233, Piso 7, Providencia, Región Metropolitana

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Información Corporativa y Consideraciones Generales (continuación)

h) Nombre de entidad controladora principal del grupo

El control de Factotal S.A., al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es ejercido en su conjunto por los accionistas cuyo detalle es el siguiente:

31 de diciembre de 2018

Accionistas	RUT	Acciones Actuales	Participación %	Nº Acciones Pagadas
Covarrubias y Compañía S.A.	96.665.610-7	20.065.969	41,20%	20.065.969
Inversiones FT Costanera SPA	76.866.036-0	18.324.713	37,63%	18.324.713
Inversiones Las Pataguas Limitada	96.550.890-2	9.415.272	19,33%	9.415.272
Sociedad de Inversiones Viluco Limitada	76.516.010-3	896.319	1,84%	896.319
Total			100,00%	48.702.273

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Información Corporativa y Consideraciones Generales (continuación)

31 de diciembre de 2017

Accionistas	RUT	Acciones Actuales	Participación %	Nº Acciones Pagadas
Covarrubias y Compañía S.A.	96.665.610-7	16.160.621	44,65%	16.160.621
Inversiones El Gabino Limitada	78.331.560-2	9.048.500	25,00%	9.048.500
Inversiones Castelar Tres Limitada	76.328.288-0	5.483.391	15,15%	5.483.391
Inversiones Las Pataguas Limitada	96.550.890-2	5.501.488	15,20%	5.501.488
Total			100,00%	36.194.000

i) Número de empleados

La Sociedad cuenta al 31 de diciembre de 2018 a nivel consolidado con 278 trabajadores (252 en diciembre de 2017), 17 en nivel gerencial, 95 del área comercial y 166 del área de administración.

j) Número de empleados al final del ejercicio

278

k) Número promedio de empleados durante el ejercicio

270

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Información Corporativa y Consideraciones Generales (continuación)

I) Información de la Sociedad

Factotal S.A. (en adelante “la Sociedad”) fue constituida el 2 de febrero de 1993, ante el Notario Público señor Álvaro Bianchi Rosas y publicado el extracto de su escritura en el Diario Oficial N°34.498 del 22 de febrero de 1993, e inscrito en el Registro de Comercio de Santiago.

La Sociedad con fecha 10 de julio de 2002, fue inscrita en la Comisión para el Mercado Financiero, con el Registro No. 776.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de Factotal S.A. celebrada el 24 de mayo de 2006, se acordó entre otras materias la división de la Sociedad Matriz en tres Sociedades anónimas, una de las cuales es la continuadora legal de Factotal S.A. y dos nuevas Sociedades que nacieron por división, en los siguientes términos:

- a) La Sociedad continuadora legal mantuvo el negocio del factoring, conservando como filiales a Procesos y Servicios Limitada e Inversiones Unifactor Limitada, dado que ambas Sociedades en conjunto con Factotal S.A. constituyen una misma unidad de negocios.
- b) A las Sociedades Factotal II S.A. y Factotal III S.A. se les asignaron las participaciones accionarias que Factotal S.A. registraba al 31 de marzo de 2006 en las filiales Factotal Leasing S.A. y Cofact S.A. respectivamente.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Información Corporativa y Consideraciones Generales (continuación)

I) Información de la Sociedad

De acuerdo a lo anterior Factotal S.A. es la continuadora legal y conserva su personalidad jurídica. Su patrimonio quedó constituido por todos los activos y pasivos que la Sociedad mantiene, excluidos sólo aquellos activos asignados a Factotal II S.A. y a Factotal III S.A. en virtud del proceso de división. Su capital social, luego de la división y de la consecuente disminución de capital, ascendió a la suma de M\$5.712.365 (históricos) dividido en 30.724.000 acciones nominativas de igual valor y sin valor nominal. El capital social de Factotal II S.A. es la suma de M\$1.270.441 (históricos) dividido en 2.000 acciones nominativas, de igual valor y sin valor nominal y el capital de Factotal III S.A. es la suma de M\$24.083 (históricos), dividido en 2.000 acciones nominativas, de igual valor y sin valor nominal.

Las acciones correspondientes a Factotal II S.A. y Factotal III S.A., fueron asignadas a los accionistas de Factotal S.A. a prorrata de la participación accionaria registrada a la fecha de la Junta de Accionistas.

En Décimo Tercera Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 22 de mayo de 2008, se acordó incorporar los siguientes nombres de fantasía: FT, FT Factoring, FT Factotal, modificando al efecto los estatutos sociales.

Con fecha 3 de mayo de 2010 se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas de las Sociedades Factotal S.A y Factotal II S.A., según consta en actas que fueran reducidas a escritura pública con fecha 10 de mayo de 2010, ante la notario de Santiago doña María Soledad Santos Muñoz, repertorios 4389/2010 y 4388/2010, respectivamente.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Información Corporativa y Consideraciones Generales (continuación)

I) Información de la Sociedad (continuación)

En la Junta de Accionistas de Factotal S.A. se acordó lo siguiente:

(Uno) la fusión de Factotal S.A. ("FT") y Factotal II S.A. ("FT II") mediante la incorporación de esta última en aquélla, siendo FT II la Sociedad fusionada o absorbida y FT la Sociedad fusionante o absorbente ("Fusión"); y los demás aspectos y condiciones de la misma. Con motivo de la Fusión propuesta, FT II se disolverá incorporándose a FT, de manera que los accionistas de FT II pasarán a ser accionistas de FT producto del aumento de capital en ésta y del canje de acciones correspondiente, adquiriendo FT en bloque la totalidad de los activos y pasivos de FT II, y sucediéndola en todos sus derechos, permisos y obligaciones, cuyos efectos se producirán a contar del 3 de mayo de 2010. **(Dos)** Aumentar el capital accionario de FT, a cuyo efecto se aprobaron las siguientes reformas a sus estatutos: (A) Sustituir el artículo Cuarto por el siguiente: "Artículo Cuarto: El capital de la Sociedad es la suma de \$15.283.883.872 pesos, dividido en 37.324.000 acciones de una misma serie, nominativas, de igual valor y sin valor nominal." (B) Sustituir el artículo primero Transitorio por el siguiente: "Artículo Primero Transitorio: El capital de la Sociedad, que asciende a \$15.283.883.872 pesos, dividido en 37.324.000 acciones de una misma serie, nominativas, de igual valor y sin valor nominal se ha suscrito, enterado y pagado, y se suscribe, entera y paga de la siguiente forma: A) Con la suma de \$12.596.492.580 pesos, que corresponde al capital pagado de la Sociedad a la fecha de la junta extraordinaria de accionistas celebrada el 3 de mayo de dos mil diez, incluida la revalorización del capital propio de la Sociedad, de acuerdo a su balance al treinta y uno de diciembre de dos mil nueve, dividido en 30.724.000 acciones nominativas y sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas; y B) Con la suma de \$2.687.391.292 pesos que corresponde a la emisión de 6.600.000 acciones acordadas emitir en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 3 de mayo de dos mil diez como consecuencia de la fusión por incorporación de Factotal II S.A. acordada en la referida junta de accionistas, las que se suscriben y pagan íntegramente mediante la asignación y traspaso de la totalidad del activo y pasivo de la Sociedad absorbida en virtud de la fusión, canjeándose por la totalidad de las acciones de Factotal II S.A., a razón de 3.300 nuevas acciones de Factotal S.A. provenientes de la fusión, por cada acción de la Sociedad absorbida. La entrega de los activos y asunción de los pasivos correspondientes deberá realizarse en la forma prevista en el acta de la citada junta extraordinaria de accionistas, y en el caso que fuera necesario, mediante el otorgamiento de la o las escrituras públicas referidas, dentro del plazo de noventa días contados desde la celebración de dicha junta. En consecuencia, el capital se encuentra totalmente suscrito y pagado.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Información Corporativa y Consideraciones Generales (continuación)

I) Información de la Sociedad (continuación)

Por oficio Ord. N° 7175 de fecha 11 de mayo de 2010, la Comisión para el Mercado Financiero, en adelante la “COMISIÓN”, en atención a que los estados financieros presentados para la fusión tienen fecha de cierre 31 de diciembre de 2009, ordenó modificar la fecha establecida por la junta desde la cual produce sus efectos la fusión al día 1 de enero de 2010. Por este motivo y estando debidamente facultado como se da cuenta en los puntos (3 y 4) de la cláusula anterior, el suscrito rectifica en este acto la fecha desde la cual produce efectos la fusión, estableciendo que la misma será el día 1 de enero de 2010 y a la vez se modificó la relación de canje a la emisión de 5.470.000 acciones quedando el capital social constituido con un total de 36.194.000 acciones.

Durante marzo del 2011, Factotal concreta la creación de la empresa “FT Vendor Finance Chile SA”, ente que se concentra en canalizar las necesidades de nuestros clientes y proveedores, respecto al financiamiento principalmente, de equipos tecnológicos y relacionados en la modalidad de leasing financiero y operativo. Dicha empresa cuenta con convenios comerciales para los vendors/proveedores de tecnología, más relevantes del mercado, ayudándolos a vender sus equipos con financiamiento incorporado.

Con fecha 25 de Noviembre de 2015, Factotal S.A. adquiere el 50% de participación en la empresa Top Capital S.A.¹, sociedad organizada y existente bajo las leyes de la República del Perú y cuyo giro es el de operaciones de factoraje. Esta adquisición tuvo por objetivo desarrollar el negocio de Factoring en Perú de forma similar al negocio en Chile, en consideración de la puesta en marcha de la nueva ley de Factoring.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Información Corporativa y Consideraciones Generales (continuación)

I) Información de la Sociedad (continuación)

Con fecha 22 de Agosto de 2016 Factotal S.A. adquiere el 50% restante de Ft Capital S.A. Dicha transacción se efectuó mediante la compra a la sociedad peruana VOOSOL S.A.C. de 2.354,000 acciones representativas del 50% del capital de la sociedad. De esta manera, Factotal S.A. se convierte en propietario del 100% de las acciones de Ft Capital S.A. Con fecha 17 de enero de 2017 Factotal S.A. vende 1 acción de su propiedad en dicha sociedad la cual se declara representativa del 0,01%. En consecuencia, Factotal S.A. se convierte en propietario del 99,99% de las acciones de Ft Capital S.A.

Con fecha 25 de enero de 2017 Factotal S.A. incrementó su participación en las filiales Factotal Leasing S.A. y Ft Vendor Finance Chile S.A. a través de la adquisición del 19% de las acciones de la primera sociedad, llegando con esto a una titularidad del 99%, y del 10% de las acciones de la segunda sociedad, llegando con esto a una titularidad del 90%.

Por su parte, la filial Procesos y Servicios Limitada adquirió en la fecha indicada el 1% de las acciones de Factotal Leasing S.A

¹ Mediante escritura pública de fecha 31 de marzo de 2017, otorgada ante Notario Público de la ciudad de Lima don Fernando Mario Medina Raggio y Junta General de fecha 10 de marzo de 2017, Top Capital S.A. modificó su razón social denominándose FT Capital S.A. Dicha modificación social fue inscrita en el Registro de Personas Jurídicas de Lima, Partida Electrónica N° 13398357, con fecha 02 de mayo del 2017.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Información Corporativa y Consideraciones Generales (continuación)

I) Información de la Sociedad (continuación)

.Con fecha 29 de enero de 2018, según consta en Hecho Esencial enviado a la Comisión para el Mercado Financiero, el accionista Inversiones Castelar Tres Limitada, titular de 5.483.391 acciones, equivalentes a un 15,15% del capital social a esa fecha, vendió, cedió y transfirió la totalidad de su participación accionaria, a los accionistas mayoritarios que se indican: i) Covarrubias y Compañía S.A. la cantidad de 2.885.485 acciones. El precio de la compraventa ascendió a \$2.503.856.872.- pagado de contado. ii) Inversiones El Gabino Limitada la cantidad de 1.615.613 acciones. El precio de la compraventa ascendió a \$1.401.935.539.- pagado de contado. iii) Inversiones Las Pataguas Limitada la cantidad de 982.293 acciones. El precio de la compraventa ascendió a \$852.376.808.- pagado de contado. Adicionalmente, se comunicó que por medio de instrumentos privados de fecha 29 de enero de 2018 los accionistas Covarrubias y Compañía S.A., Inversiones El Gabino Limitada e Inversiones Las Pataguas Limitada vendieron, cedieron y transfirieron a Asesorías e Inversiones PSP Limitada la cantidad de 181.928, 101.864 y 61.933 acciones, respectivamente.

Con fecha 16 de marzo de 2018 se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas de las Sociedades Factotal S.A y Factotal IV S.A., según consta en actas que fueran reducidas a escritura pública con fecha 3 de mayo de 2018, ante el notario de Santiago don Patricio Raby Benavente, repertorios 4271/2018 y 4268/2018, respectivamente.

En la Junta de Accionistas de Factotal S.A. se acordó lo siguiente:

(Uno) Aprobar la fusión por incorporación de Factotal IV S.A. (FT IV) en Factotal S.A. (FT), siendo FT IV la sociedad fusionada o absorbida y FT la sociedad fusionante o absorbente. La fusión tiene efecto y vigencia contable y financiera a contar del día en que se redujo a escritura pública el acta de la junta, esto es 16 de marzo de 2018. **(Dos)** Aprobar todos y cada uno de los antecedentes e informes que sirven de base para la fusión, estos son los siguientes: a) Balance de FT IV al 31.01.2018 b) Balance de FT al 31.01.2018 y c) Informe pericial de fecha 27.02.2018. **(Tres)** Aprobar la relación de canje de acciones propuestas, de acuerdo con el informe pericial indicado en el numeral anterior. **(Cuatro)** Aumentar el capital de FT de M\$15.283.884, dividido en 36.194.000 acciones ordinarias, nominativas, de igual valor y sin valor nominal a la cantidad de M\$29.422.908, dividido en 48.702.273 acciones ordinarias, nominativas, de igual valor y sin valor nominal, mediante la emisión de 12.508.273 acciones, que se destinarán íntegramente a los accionistas de FT IV, en la proporción que les corresponda de acuerdo a la relación de canje a que se refiere el acuerdo anterior.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

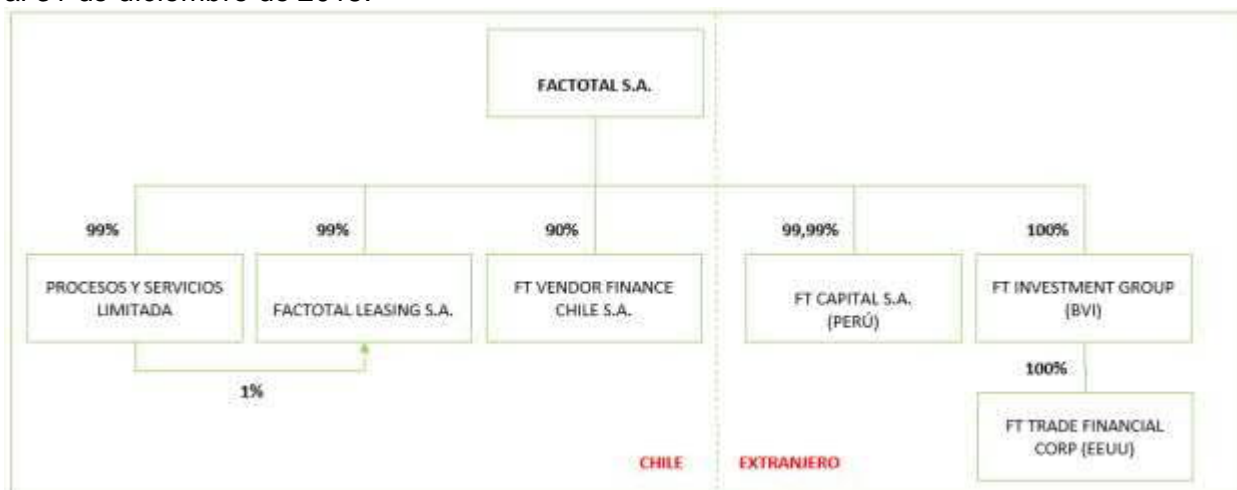
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Información Corporativa y Consideraciones Generales (continuación)

l) Información de la Sociedad (continuación)

La fusión indicada consta además en los respectivos Hechos Esenciales enviados a la Comisión para el Mercado Financiero.

Con esta fusión, el grupo FT incrementa su presencia en el exterior, a través de la sociedad Ft Trade Financial Corp. relacionada indirectamente a Factotal S.A., por medio de Ft Investment Group Limited. A continuación se adjunta la estructura societaria del grupo al 31 de diciembre de 2018:



m) Actividades

El objeto de la Sociedad matriz y las filiales es:

- La compraventa e inversión en toda clase de instrumentos financieros y de pago.
- Efectuar operaciones de factoring, esto es la compra o financiamiento con o sin responsabilidad de las cuentas por cobrar de cualquier tipo de Sociedad o persona natural, o bien otorgar financiamiento con garantía de las cuentas por cobrar, o simplemente la administración de las cuentas por cobrar.
- La administración de inversiones y la percepción de los frutos o rentas.
- La prestación de servicios de cobranza, sea extrajudicial o judicial, de todo o parte de créditos o cuentas por cobrar, documentadas en cheques, boletas, facturas, letras de cambio, pagarés y cualquier otro título representativo de deuda, sea o no comercial.
- La gestión de administración de cuentas por cobrar.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Información Corporativa y Consideraciones Generales (continuación)

m) Actividades (continuación)

- f) La prestación de asesorías y servicios de custodia, cobranzas y administración de títulos y valores, cualquiera sea su naturaleza.
- g) La filial Factotal Leasing realiza y ejecuta operaciones de leasing y de arrendamiento de toda clase de bienes muebles e inmuebles, pudiendo comprar, adquirir, vender, enajenar, importar, exportar, construir y arrendar bienes raíces, maquinarias y equipos, herramientas, vehículos y cualquier otro bien, así como realizar las operaciones de crédito de dinero para financiar inversiones para la ejecución del objeto social.
- h) A través de la filial FT Vendor Finance Chile S.A., se canalizan las necesidades de nuestros clientes y proveedores, respecto al financiamiento principalmente, de equipos tecnológicos por medio de leasing financiero y operativo.
- i) Entregar crédito automotriz, a través de la filial extranjera Ft Trade Financial Corp.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

a) Período contable

Los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 se presentan comparados con los correspondientes estados al 31 de diciembre del 2017.

Los estados consolidados de resultados integrales por función, reflejan los movimientos acumulados al cierre de los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Los estados consolidados de flujos de efectivo reflejan los movimientos al cierre de los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Los estados consolidados de cambios en el patrimonio de los accionistas, incluyen los saldos y movimiento entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2018 y el 1 de enero y 31 de diciembre de 2017.

b) Bases de preparación

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Las cifras de estos estados financieros y sus notas se encuentran expresadas en miles de pesos chilenos, según corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Sociedad y sus Filiales.

Los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada el 22 de Febrero de 2019.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

b) Bases de preparación (Continuación)

Los respectivos valores corresponden a los pesos chilenos nominales de apertura de cada ejercicio o a los que se realizaron las transacciones salvo aquellos derechos u obligaciones a los que por razones contractuales corresponde reajustar por tipo de cambio o alguna otra modalidad de reajuste al cierre de cada ejercicio.

Los activos y pasivos, en monedas extranjeras o expresadas en otras unidades de conversión, se presentan ajustados según las siguientes equivalencias:

Tipo	31.12.2018	31.12.2017
	\$	\$
Dólar Estadounidense (US\$)	694,77	614,75
Nuevo Sol Peruano	206,35	189,68
Unidad de Fomento	<u>27.565,79</u>	<u>26.798,14</u>

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

c) Bases de consolidación

Los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 incorporan los estados financieros de Factotal S.A., y las Sociedades controladas (subsidiarias). El control se obtiene cuando la Sociedad está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Específicamente, Factotal S.A., controla una participada si y solo si éste reúne todos los elementos siguientes:

- Poder sobre la participada (es decir, posee derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la participada);
- Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

c) Bases de consolidación (continuación)

Cuando la Sociedad tiene menos de la mayoría de los derechos de voto sobre una participada, pero dichos derechos de voto son suficientes para tener la capacidad factible de dirigir unilateralmente las actividades relevantes, entonces se concluirá que la Sociedad tiene el control. Factotal S.A., considera todos los factores y circunstancias relevantes en la evaluación si los derechos de voto son suficientes para obtener el control, estos incluyen:

- La cuantía de los derechos a voto que posee la Sociedad en relación a la cuantía y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto.
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por el inversor, otros tenedores de voto u otras partes.
- Derechos que surgen de otros acuerdos contractuales.
- Cualesquiera hechos y circunstancias adicionales que indiquen que el inversor tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

La Sociedad reevalúa si tiene o no el control sobre una participada cuando los hechos o circunstancias indican que existen cambios en uno o más de los elementos de control arriba listados.

Las pérdidas de control dan lugar a una baja de las cuentas de activo y pasivos de la entidad que ha dejado de ser subsidiaria del estado de situación financiera consolidado y el reconocimiento de la pérdida o ganancia asociada a la pérdida de control.

Los Estados Financieros Consolidados, comprenden los estados financieros separados (individuales) de Factotal S.A., y de las Sociedades que participan en la consolidación, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogenizar las políticas contables y criterios de valoración aplicados por la Sociedad, junto con la eliminación de todos los saldos y transacciones entre las Sociedades consolidadas.

Adicionalmente, la participación de terceros en el patrimonio consolidado de Factotal S.A. y Filiales es presentada como "Interés no controlador" en el Estado de Situación Financiera Consolidado. Su participación en las utilidades del año es presentada como "Utilidad atribuible a interés no controlador" en el Estado de Resultados Consolidados.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

c) Bases de consolidación (continuación)

De acuerdo a lo anterior las siguientes son las Sociedades que se consolidan en el presente estado financiero:

Nombre de la Sociedad	RUT	País de Origen	Moneda Funcional	31.12.2018		31.12.2017	
				Participación % Directa	Indirecta	Participación % Directa	Indirecta
Procesos y Servicios Limitada	77.481.090-0	Chile	Pesos	99,00	-	99,00	-
Factotal Leasing S.A.	99.557.070-K	Chile	Pesos	99,00	0,99	99,00	0,99
FT Vendor Finance Chile S.A.	76.140.676-0	Chile	Pesos	90,00	-	90,00	-
Ft Capital S.A.	0-E	Perú	Nuevo Sol Peruano	99,99	-	99,99	-
Ft Trade Financial Corp	0-E	EE.UU	Dólar	-	100,00	-	-

d) Deterioro activos financieros

En cada fecha de presentación, la Sociedad mide la corrección de valor por pérdidas de los activos financieros por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial.

El objetivo de los requerimientos del deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales ha habido incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro.

En cada fecha de presentación, la Sociedad evalúa si se ha incrementado de forma significativa el riesgo crediticio de un instrumento financiero desde el reconocimiento inicial.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

d) Deterioro activos financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018, se han constituido provisiones sobre la cartera de “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar” por M\$6.094.772.- (M\$4.642.388 al 31 de diciembre de 2017).

Segmento Factoring

En este segmento la Administración ha diseñado un modelo de provisiones mediante un ERP integrado en su sistema de administración-contable con la finalidad de medir en línea el impacto de la aplicación de las nuevas normas, interpretaciones y modificaciones de las IFRS 9 “Instrumentos Financieros”.

Dicho sistema es parametrizado porcentualmente según su importancia en base a las principales variables de revisión, las cuales son: días de mora de los documentos, Dicom Cliente, Dicom Deudor y Estado financiero, legal y tributario de los documentos factorizados.

Dicho sistema realiza una evaluación en base a la parametrización explicada en párrafo anterior para cada uno de los documentos existentes en la cartera de factoring a la fecha de ejecución del informe de provisiones aplicándole un porcentaje de provisión a cada una de los documentos factorizados, sin excepción alguna.

Sin embargo, el impacto no fue significativo, porque la Sociedad ya venía aplicando en su modelo de deterioro aspectos que se ajustan a los criterios de pérdida esperada.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

d) Deterioro activos financieros (continuación)

Segmento Leasing

Filial Factotal Leasing S.A.

De acuerdo al expuesto por la NIIF 9 Instrumentos financieros, la entidad medirá el deterioro de valor de sus cuentas por cobrar por arrendamiento, según el enfoque simplificado.

Para realizar el porcentaje de provisión el Comité de Mora realiza un análisis cualitativo de la cartera, el cual funciona a partir de diferentes variables y hallazgos que pudiesen significar un riesgo de crédito para la cartera que pueden ser las siguientes, si aplicara a cada contrato de Leasing:

- Cantidad de operaciones vigentes
- Cantidad de días de Mora
- El plazo de la cuenta por cobrar por arrendamiento del cliente o cartera
- La morosidad actual del cliente o cartera.
- Garantía del bien financiado.
- Información financiera (Dicom).

Complementando a lo anterior se obtendrá una ponderación (porcentaje) que permita deteriorar el activo o la cartera por las pérdidas esperadas, y provisionar la totalidad de la cartera desde el momento del reconocimiento inicial de la cuenta por cobrar (desde su primera medición), mediante un análisis de Comité de Crédito y Gerencia, basado tal como nos guía la normativa en la información histórica, ya que esta información histórica es sostén o base importante para medir las pérdidas crediticias esperadas, además de sustentar con información no estadísticas y basadas en el conocimiento del negocio y experiencias pasada. Sumando los pronósticos de condiciones económicas de mercado futuras.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

d) Deterioro activos financieros (continuación)

Filial FT Vendor Finance Chile S.A.

FT Vendor realiza sus provisiones aplicando lo requerido por la IFRS 9, respecto a provisionar las pérdidas crediticias esperadas, desde un inicio de los contratos, lo realiza en base a nuestro modelo de provisiones que se realiza en tres ítems:

1) A través de la tabla de ponderación PD Grade de porcentajes, asignamos una probabilidad de default a cada caso de negocio de la cartera, considerando la calidad crediticia del cliente y la valorización o sustento del bien financiado. Esta tabla de porcentajes con dichas ponderaciones arroja un porcentaje de provisión que se asigna a cada negocio desde su incorporación a la Compañía valorizado a su saldo insoluto a cada cierre.

2) Luego se considera la incorporación de nuevas variables para la conformación del porcentaje de provisión y corresponde a un análisis cualitativo de la cartera por parte del comité de mora, el cual funciona a partir de diferentes variables y hallazgos que pudiesen significar un riesgo de crédito para la cartera que pueden ser las siguientes, si aplicara a cada contrato de Leasing:

- Cantidad de operaciones vigentes
- Cantidad de días de Mora
- El plazo de la cuenta por cobrar por arrendamiento del cliente o cartera
- La morosidad actual del cliente o cartera.
- Garantía del bien financiado.
- Información financiera (Dicom).

3) Por último se realiza una provisión sobre un porcentaje del total cartera mediante un análisis de Comité de Crédito y Gerencia, basado tal como nos guía la normativa en la información histórica, ya que esta información histórica es sostén o base importante para medir las pérdidas crediticias esperadas, además de sustentar con información no estadísticas y basadas en el conocimiento del negocio y experiencias pasada. Sumando los pronósticos de condiciones económicas de mercado futuras.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

d) Deterioro activos financieros (continuación)

Filial FT Trade Financial Corp.

La compañía reconoce una provisión por pérdidas crediticias esperada por los próximos 12 meses. Para esto utiliza información histórica de los últimos 12 periodos (meses) de la cartera como provisión real, para proyectar una tasa que refleje la provisión futura esperada para los siguientes 12 meses de la vigencia de la cartera.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

e) Política de castigos de incobrables

En los distintos segmentos, el castigo de incobrables se efectúa una vez agotadas todas las instancias de cobro y obtenida la recomendación de castigo por parte del área legal de la Sociedad. Adicionalmente, como se indicó en el literal d) anterior, cuando se materializa el castigo éste se encuentra provisionado habitualmente al 100% producto del análisis previo y periódico efectuado por el Comité de Crédito.

f) Propiedades, planta y equipo

Se presenta a su valor de adquisición, menos la depreciación acumulada y si lo hubiere, menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Las depreciaciones son aplicadas en forma lineal, considerando los años de vida útil para cada tipo de bienes. Adicionalmente, se presentan los bienes entregados en leasing operativo, los cuales se encuentran netos de su depreciación acumulada y conforman el stock de bienes entregados en arriendo mediante esta modalidad de leasing.

g) Intangibles

Se incluyen en este rubro la adquisición de software a terceros, los cuales son amortizados linealmente en el plazo de 3 años.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

h) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad, determina la base imponible para el cálculo de su Impuesto a la Renta, de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes en cada ejercicio.

La Sociedad reconoce, cuando corresponda, los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias deducibles o imponibles entre la base contable y la base tributaria de activos y pasivos de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 "Impuestos a las ganancias".

También reconocerá un activo por impuestos diferidos por las pérdidas y créditos tributarios no utilizados, siempre que sea probable que se puedan compensar con bases imponibles positivas en el futuro. Tanto activos como pasivos por impuestos diferidos se clasifican como partidas no corrientes.

Con fecha 29 de septiembre de 2014, fue publicada en el Diario Oficial la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, donde se establecen nuevos aspectos impositivos y regulatorios en el ámbito tributario. Uno de los aspectos significativos que afectan los estados financieros al 30 de septiembre de 2018, es el reconocimiento de los incrementos graduales en la tasa de impuesto a la Renta de Primera Categoría, los cuales, al corresponder al sistema de tributación Parcialmente Integrado, tienen un tope del 27%. Por su parte, la tasa de impuesto relevante para el ejercicio 2018, es 27% (25,5% para el ejercicio 2017).

i) Contratos de derivados

Los contratos suscritos por la Sociedad se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable con efecto en resultados, por tratarse de instrumentos financieros de negociación. La Sociedad posee Swap y Forwards para protegerse de la variación del tipo de cambio dólar y su valor razonable total se clasifica como un activo o pasivo financiero corriente.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

i) Contratos de derivados (continuación)

La Sociedad utiliza los siguientes procedimientos para la valoración de sus instrumentos financieros derivados:

- Swaps de moneda: el modelo de valorización consiste en descontar a valor presente los flujos futuros netos contractuales esperados empleando para tales efectos tasas de descuento, según plazos de vencimiento, inferidas a partir de estructuras intertemporales de tasas de interés según las monedas de denominación de cada componente de un swap en particular. La obtención de dichas tasas, es a través del banco contraparte de cada operación.
- Forwards de monedas: el modelo de valorización consiste en descontar a valor presente el flujo futuro neto contractual esperado empleando para tales efectos tasas de descuento otorgadas por proveedores de información independiente, según plazos de vencimiento, inferidas a partir de estructuras intertemporales de tasas de interés según la moneda de denominación del forward en particular. En relación a la obtención de precios forward necesarios para determinar el flujo futuro esperado de cada contrato, se realiza a través del banco contraparte de cada operación.

j) Ingresos ordinarios

Los principales ingresos de actividades de factoring y leasing son reconocidos por la Sociedad sobre base devengada. Se componen de diferencias de precio devengadas, diferencias de precio por mayor plazo de vencimiento, comisiones de cobranza y prórrogas, asesorías del giro. Los ingresos ordinarios provenientes de intereses, se reconocen y registran en los estados financieros utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Para las operaciones de leasing operativo, los ingresos se reconocen en base a los arriendos mensuales facturados. En cuanto al interés sobre préstamos a clientes del segmento crédito automotriz, éste se devenga diariamente en función del saldo del principal pendiente. Del mismo modo los descuentos son amortizados en esa misma proporción. Por su parte, el ingreso por interés acumulado y la amortización de los descuentos se suspenden ante una morosidad superior a 30 días.

k) Costos de ventas

La Sociedad Matriz y sus filiales registran los costos de explotación en base a los intereses devengados, reajustes y gastos originados por las obligaciones contraídas para financiar operaciones propias de la explotación, además de los castigos y provisiones de activos riesgosos.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

l) Segmentos operacionales

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Sociedad opera con tres segmentos operacionales, los cuales están diferenciados por las características propias de cada negocio. Dichos segmentos son Factoring, Leasing y Crédito Automotriz.

De acuerdo con la NIIF N° 8, la Sociedad revela información sobre resultado del segmento operativo, en base a la información que la Administración utiliza internamente y se revelan en la Nota 25.

m) Dividendos

La Sociedad efectúa distribución de dividendos según acuerdo de Directorio, pudiendo constituirse una provisión por dividendos mínimos, equivalentes al 30% de las utilidades, que corresponde al porcentaje mínimo de distribución preestablecido por la Ley de Sociedades Anónimas, siempre y cuando la Junta de Accionistas no determine lo contrario y la Sociedad no registre pérdidas acumuladas. Dicha provisión, en caso de constituirse, se presenta bajo el rubro provisiones corrientes.

n) Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras representan la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, la Sociedad no es dueño. Es presentado separadamente dentro del estado de resultados, y dentro del patrimonio neto en el estado de situación financiera consolidado, separadamente del patrimonio de los accionistas o de matriz.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

o) Activos y pasivos financieros

1) Activos financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- b) Préstamos y cuentas por cobrar
- c) Instrumentos de patrimonio
- d) Y activos financieros disponibles para la venta

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar.

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación, a menos que sean designados como coberturas. La Sociedad usa instrumentos financieros derivados tales como contratos swap de moneda para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio. Los cuales se encuentran clasificados en el rubro otros activos o pasivos financieros corrientes, según corresponda.

b) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

Se incluyen en activos corrientes aquellos activos con vencimientos de hasta 12 meses desde de la fecha del balance. Aquellos activos con vencimientos superiores se muestran en activos no corrientes.

Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el balance, según criterio descrito en Nota 2 letra q).

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

o) Activos y pasivos financieros (continuación)

1) Activos financieros (continuación)

c) Instrumentos de patrimonio

Las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo y cuyo valor razonable no puede ser medido. En estos casos se contabilizarán al costo y se reconocerán ganancias o pérdidas en el resultado del ejercicio cuando el activo financiero sea dado de baja o se haya deteriorado.

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no posee activos en esta categoría.

d) Activos financieros disponibles para la venta

Se incluyen los activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponibles para la venta o que no son clasificados como préstamos y partidas por cobrar, inversiones mantenidos hasta el vencimiento o activos financieros llevados a valor razonable con cambios en resultados, este es el caso de los bienes recibidos en pago. Los activos financieros disponibles para la venta se incluyen dentro del rubro Otros activos financieros no corrientes. Se contabilizan a valor razonable y se evalúa la existencia de evidencia de deterioro al menos 1 vez al año.

2) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen a su valor nominal, ya que no existe una diferencia relevante con su valor a costo amortizado.

p) Vacaciones del personal

El costo de las vacaciones del personal es reconocido como gastos en los estados financieros sobre base devengada.

La Sociedad no tiene acordado indemnización por años de servicios en forma contractual y, por lo tanto, no se efectúa provisión alguna por dicho concepto.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

q) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)

En este rubro, la Sociedad Matriz y su filial Procesos y Servicios Limitada, incluyen los documentos por la modalidad de factoring con responsabilidad, tanto en el activo corriente como en el no corriente, los cuales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo al método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas de deterioro de valor.

Las filiales Factotal Leasing S.A. y FT Vendor S.A. registran en este rubro las operaciones de leasing financiero y consisten en contratos de arriendo con una cláusula que otorga al arrendatario una opción de compra del bien arrendado al término del plazo del contrato.

Estas operaciones se presentan en el activo corriente y no corriente netas de intereses por devengar, IVA diferido y provisiones por pérdida de deterioro de valor.

La filial Ft Trade Financial Corp. registra en este rubro las operaciones de financiamiento automotriz, incluyendo los intereses por devengar y los descuentos que se difieren durante la vigencia del préstamo.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

r) Inversiones bajo el método de la participación

La participación en una asociada o negocio conjunto será el importe en libros de la inversión en la asociada o negocio conjunto determinado según el método de la participación, junto con cualquier participación a largo plazo que, en esencia, forme parte de la inversión neta de la entidad en la asociada o negocio conjunto.

Al 31 de diciembre de 2018 Factotal S.A. no mantiene inversiones bajo este método toda vez que con fecha 22 de Agosto de 2016 Factotal S.A. adquirió el 50% restante de Ft Capital S.A. y con fecha 17 de enero de 2017 Factotal S.A. vendió 1 acción de su propiedad en dicha sociedad la cual se declara representativa del 0,01%. De esta manera, Factotal S.A. se convierte en propietario del 99,99% de las acciones de Ft Capital S.A. pasando a consolidar sus estados financieros.

s) Contratos de leasing

Mediante los contratos de leasing, la Sociedad, traspasa al arrendatario el derecho de usar y gozar del bien físico, a cambio del pago de una cuota periódica de arriendo por un período determinado que cubre la mayor parte de la vida útil del bien. Al final del período del contrato el arrendatario tiene la opción de comprar el bien, a un precio notablemente menor que el valor justo, que se espera tenga en el momento en que la opción sea ejercible.

t) Otros pasivos financieros (obligaciones con el público)

Estas obligaciones, representadas por efectos de comercio, se presentan al cierre del ejercicio a su valor de colocación al costo amortizado en pesos y el interés se reconoce sobre base devengada, bajo el método de la tasa efectiva. Se presentan en la cuenta "Otros pasivos financieros". Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los pasivos financieros se registran a una tasa nominal igual a la tasa efectiva, ya que no existe una diferencia relevante con su valor a costo amortizado.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

u) Retenciones por factoring y diferencias de precio por devengar

Las retenciones de factoring corresponden a un porcentaje sobre el valor de documentos adquiridos de clientes, que se retiene y sobre el cual no se genera diferencia de precio. Este valor es restituido al cliente o aplicado a deudas de éste, una vez cobrado el documento que lo origina. Estas acreencias se presentan rebajando la cuenta deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. La diferencia de precio por devengar corresponde a la parte no devengada de los ingresos de explotación de la Sociedad cobrada a los documentos adquiridos, en función del plazo que media entre la fecha de adquisición y la fecha de vencimiento de los mismos.

v) Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Corresponde a distintas obligaciones contraídas producto de las operaciones de factoring y leasing con los respectivos clientes y proveedores, en valores nominales y sin intereses.

w) Estados de flujo de efectivo

La Sociedad ha preparado el estado de flujo de efectivo de acuerdo a lo señalado en la NIC 7, bajo el método directo. En el concepto de efectivo y efectivo equivalente, se incluyen los saldos disponibles en Caja y Bancos. El flujo neto originado por actividades de la operación representa el efectivo neto pagado o recibido durante el ejercicio, producto de las actividades que afectan el estado de resultado, distintas a las actividades de inversión y financiamiento. El concepto operacional utilizado en este estado es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

x) Moneda funcional y de presentación

La Sociedad ha definido como su moneda funcional y de presentación el Peso Chileno, que es la moneda de entorno económico primario en el cual opera. Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominadas en otras monedas diferentes al Peso Chileno son considerados como "moneda extranjera". De acuerdo a lo anterior, se convertirán los registros contables distintos a la moneda funcional en forma consistente con la NIC 21.

y) Reclasificaciones significativas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no ha efectuado reclasificaciones significativas a sus Estados Financieros Consolidados.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

z) Nuevos pronunciamientos contables

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 16, Arrendamientos	1 de enero de 2019

De acuerdo a los requerimientos normativos, la Compañía ha evaluado el impacto en los Estados Financieros, considerando la totalidad de los contratos de arriendo en cumplimiento con la normativa, que se encuentran vigentes, determinando que el impacto de la norma no es significativo para el Grupo Factotal, formado por las empresas Factotal S.A; Factotal Leasing S.A; Procesos y Servicios Limitada; Ft Trade Financial Corp. y FT Vendor Finance Chile S.A; Ft Capital S.A (Perú).

Al 01-01-2019, el grupo Factotal reconocerá un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento por M\$1.054.023, respecto de los contratos identificados como arrendamientos de acuerdo a la normativa de IFRS 16.

Enmiendas a NIIF	
NIIF 3 Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 9 Instrumentos Financieros – pagos con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 Costo por préstamo	1 de enero de 2019
NIC 28 Inversiones en asociadas	1 de enero de 2019
NIC 19 Beneficios a los empleados	1 de enero de 2019

La Administración de la Sociedad se encuentra evaluando el impacto que tendrá en la Compañía la aplicación de la adopción de las Normas y enmiendas antes descritas en los estados financieros consolidados de la Sociedad.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo se compone como se detalla a continuación:

Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Sociedad	Tipo de Moneda	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Efectivo en caja	Factotal S.A.	Pesos	5.730	10.050
Efectivo en caja	Procesos y Servicios Ltda.	Pesos	1.000	1.000
Efectivo en caja	Factotal Leasing S.A.	Pesos	75	202
Efectivo en caja	Ft Vendor Finance Chile S.A.	Pesos	38	5.045
Efectivo en caja	Ft Capital S.A.	Nuevo sol	304	217
Efectivo en caja	Ft Trade Financical Corp	Dólares	52.585	-
Subtotal Efectivo en Caja			59.732	16.514
Bancos	Factotal S.A.	Pesos	3.204.392	3.235.541
Bancos	Procesos y Servicios Ltda.	Pesos	27.407	26.622
Bancos	Factotal Leasing S.A.	Pesos	221.407	448.488
Bancos	Ft Vendor Finance Chile S.A.	Pesos	908.487	902.870
Bancos	Factotal S.A.	Dólares	15.248	-
Bancos	Ft Vendor Finance Chile S.A.	Dólares	66.046	-
Bancos	Ft Capital S.A.	Dólares	537.111	39.075
Bancos	Ft Capital S.A.	Nuevo Sol	1.910.646	-
Bancos	Ft Trade Financical Corp	Dólares	352.276	167.291
Subtotal Bancos			7.243.020	4.819.887
Total			7.302.752	4.836.401

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto, Corriente	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Deudores por operaciones de Factoring (bruto)	75.426.306	56.440.926
Montos no financiados (retenciones)	(4.434.074)	(2.745.557)
Diferencias de precio por devengar	(1.025.704)	(750.803)
Provisión por pérdida de deterioro de valor (Factoring)	(3.837.236)	(3.650.678)
Deudores por operaciones de Factoring (neto)	66.129.292	49.293.888
Deudores por operaciones de leasing (bruto)	28.313.350	25.652.465
Intereses y seguros por Devengar	(3.396.237)	(3.265.620)
IVA diferido	(3.820.640)	(3.627.839)
Provisión por pérdida de deterioro de valor (leasing)	(1.551.911)	(991.710)
Deudores por operaciones de Leasing (neto)	19.544.562	17.767.296
Deudores por operaciones de C. Automotriz (Neto de intereses)	6.067.052	-
Intereses por Devengar	(1.662.748)	-
Descuento operaciones de Crédito Automotriz por devengar	(800.513)	-
Comisión variable por amortizar	53.996	-
Provisión por pérdida de deterioro de valor (Automotriz)	(705.625)	-
Deudores por operaciones de Crédito Automotriz (neto)	2.952.162	-
Total Deudores comerciales, Neto, Corriente	88.626.016	67.061.184
Cuentas por cobrar comerciales, Segmento Factoring	235.545	319.250
Cuentas por cobrar comerciales, Segmento Leasing	797.132	1.991.680
Cuentas por cobrar comerciales, Segmento Automotriz	101.035	-
Total Cuentas por cobrar comerciales	1.133.712	2.310.930
Total Deudores y Cuentas por cobrar, Neto, Corriente	89.759.728	69.372.114
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Deudores por operaciones de Factoring (bruto)	-	472
Diferencias de precio por devengar	-	(140)
Deudores por operaciones, Segmento Factoring (neto)	-	332
Deudores por operaciones de Leasing (bruto)	21.839.182	21.685.792
Intereses y seguros por Devengar	(2.551.096)	(2.566.415)
IVA diferido	(3.360.200)	(3.408.507)
Deudores por operaciones, Segmento Leasing (neto)	15.927.886	15.710.870
Deudores por operaciones de C. Automotriz (Neto de intereses)	14.322.651	-
Intereses por Devengar	(4.462.743)	-
Descuento operaciones de Crédito Automotriz por devengar	(1.830.258)	-
Comisión variable por amortizar	114.022	-
Deudores por operaciones, Segmento Automotriz (neto)	8.143.672	-
Total Deudores y Cuentas por cobrar, No Corriente	24.071.558	15.711.202

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Operaciones y tipos de factoring

Las operaciones de factoring son realizadas en Chile a través de la matriz y en Perú por medio de la filial Ft Capital S.A. Respecto a las operaciones de factoring realizadas en Chile, éstas corresponden a contratos con responsabilidad. Por su parte, al 31 de diciembre de 2018 las operaciones realizadas por la filial Ft Capital S.A., corresponden a un 99% a contratos con responsabilidad y un 1% a contratos sin responsabilidad.

Operaciones y tipos de leasing

Las operaciones de Leasing realizadas por la filial Factotal Leasing S.A., corresponden en un 100% a contratos de leasing financiero.

Al 31 de diciembre de 2018 las operaciones de Leasing realizadas por la filial FT Vendor Finance Chile S.A., corresponden en un 46% a contratos de leasing financiero, un 33% a contratos de leasing operativo y un 21% a operaciones de crédito.

Los contratos de leasing operativo quedan registrados mediante la activación de los bienes físicos dentro del rubro Propiedad, planta y equipos y generan ingresos por los arriendos mensuales cobrados a los clientes.

Operaciones de Crédito Automotriz

Dentro del ítem “Deudores por operaciones de Crédito Automotriz (Neto)”, corriente y no corriente, del recuadro anterior, se están descontando los intereses por devengar de las operaciones de crédito automotriz realizadas por la filial Ft Trade Financial Corp., las cuales son otorgadas en un 100% a clientes en Estados Unidos.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

a) Cartera estratificada por mora

i) Factoring

Los deudores por factoring al 31 de diciembre de 2018 registran una morosidad de M\$11.184.771 (M\$9.405.186 al 31 de diciembre de 2017), considerando como morosidad desde el día siguiente a la fecha de vencimiento de los documentos.

Cartera no Renegociada al 31.12.2018						
Tramos	N° Clientes	Deuda	Provisión	Cartera no Securitizada	Cartera Securitizada	Saldo Neto
		M(\$)	M(\$)	M(\$)	M(\$)	M\$
Al Día	1.957	57.932.152	720.327	57.211.825	-	57.211.825
1 - 30 Días	706	7.609.402	680.149	6.929.253	-	6.929.253
31 - 60 Días	278	1.115.782	246.178	869.604	-	869.604
61 - 90 Días	106	255.360	87.717	167.643	-	167.643
91 - 120 Días	55	39.737	39.737	-	-	-
121 - 150 Días	34	74.395	53.170	21.225	-	21.225
151 - 180 Días	18	49.972	45.005	4.967	-	4.967
181 - 210 Días	15	63.649	63.649	-	-	-
211 - 250 Días	13	92.349	90.023	2.326	-	2.326
251 o Más	284	1.873.306	1.807.191	66.115	-	66.115
Total		69.106.104	3.833.146	65.272.958	-	65.272.958

Al 31 de diciembre de 2018 la empresa tiene 2.659 clientes.

La Cartera Morosa está compuesta por 1.522 clientes.

La Cartera Vigente es de 2.030 clientes.

La no cuadratura se debe a la existencia de clientes con cartera en uno o más tramos.

Al 31 de diciembre de 2018 la empresa no tiene cartera securitizada.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

a) Cartera estratificada por mora (continuación)

i) Factoring (continuación)

Cartera Renegociada al 31.12.2018						
Tramos	N° Clientes	Deuda	Provisión	Cartera no Securitizada	Cartera Securitizada	Saldo Neto
		M(\$)	M(\$)	M(\$)	M(\$)	M\$
Al Día	74	849.607	3.159	846.448	-	846.448
1 - 30 Días	11	10.818	932	9.886	-	9.886
31 - 60 Días	-	-	-	-	-	-
61 - 90 Días	-	-	-	-	-	-
91 - 120 Días	-	-	-	-	-	-
121 - 150 Días	-	-	-	-	-	-
151 - 180 Días	-	-	-	-	-	-
181 - 210 Días	-	-	-	-	-	-
211 - 250 Días	-	-	-	-	-	-
251 o Más	-	-	-	-	-	-
Total	85	860.425	4.091	856.334	-	856.334

Total Cartera al 31.12.2018						
Tramos	N° de Contratos	Deuda	Provisión	Cartera no Securitizada	Cartera Securitizada	Saldo Total Neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al Día	2.031	58.781.759	723.486	58.058.273	-	58.058.273
1 - 30 Días	717	7.620.220	681.081	6.939.139	-	6.939.139
31 - 60 Días	278	1.115.782	246.178	869.604	-	869.604
61 - 90 Días	106	255.360	87.717	167.643	-	167.643
91 - 120 Días	55	39.737	39.737	-	-	-
121 - 150 Días	34	74.395	53.170	21.225	-	21.225
151 - 180 Días	18	49.972	45.005	4.967	-	4.967
181 - 210 Días	15	63.649	63.649	-	-	-
211 - 250 Días	13	92.349	90.023	2.326	-	2.326
251 o Más	284	1.873.306	1.807.191	66.115	-	66.115
Total	3.551	69.966.529	3.837.237	66.129.292	-	66.129.292

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

a) Cartera estratificada por mora (continuación)

i) Factoring (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017

Cartera no Renegociada al 31.12.2017						
Tramos	N° Clientes	Deuda	Provisión	Cartera no Securitizada	Cartera Securitizada	Saldo Neto
		M(\$)	M(\$)	M(\$)	M(\$)	M\$
Al Día	1.606	42.843.580	860.794	41.982.786	-	41.982.786
1 - 30 Días	631	6.049.137	272.862	5.776.275	-	5.776.275
31 - 60 Días	229	878.527	236.006	642.521	-	642.521
61 - 90 Días	129	288.268	153.036	135.232	-	135.232
91 - 120 Días	61	80.605	56.688	23.917	-	23.917
121 - 150 Días	28	34.987	31.756	3.231	-	3.231
151 - 180 Días	11	72.644	72.593	51	-	51
181 - 210 Días	13	49.595	44.728	4.867	-	4.867
211 - 250 Días	9	24.245	24.245	-	-	-
251 o Más	260	1.812.350	1.812.350	-	-	-
Total		52.133.938	3.565.058	48.568.880	-	48.568.880

Al 31 de diciembre de 2017 la empresa tiene 2.202 clientes.

La Cartera Morosa está compuesta por 1.425 clientes.

La Cartera Vigente es de 1.618 clientes.

La no cuadratura se debe a la existencia de clientes con cartera en uno o más tramos.

Al 31 de diciembre de 2017 la empresa no tiene cartera securitizada.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

a) Cartera estratificada por mora (continuación)

i) Factoring (continuación) Al 31 de diciembre de 2017 (continuación)

Cartera Renegociada al 31.12.2017						
Tramos	N° Clientes	Deuda	Provisión	Cartera no Securitizada	Cartera Securitizada	Saldo Neto
		M(\$)	M(\$)	M(\$)	M(\$)	M\$
Al Día	63	696.132	60.733	635.399	-	635.399
1 - 30 Días	14	114.562	24.621	89.941	-	89.941
31 - 60 Días	-	-	-	-	-	-
61 - 90 Días	-	-	-	-	-	-
91 - 120 Días	1	266	266	-	-	-
121 - 150 Días	-	-	-	-	-	-
151 - 180 Días	-	-	-	-	-	-
181 - 210 Días	-	-	-	-	-	-
211 - 250 Días	-	-	-	-	-	-
251 o Más	-	-	-	-	-	-
Total		810.960	85.620	725.340	-	725.340

Total Cartera al 31.12.2017					
Tramos	Deuda	Provisión	Cartera no Securitizada	Cartera Securitizada	Saldo Neto
	M(\$)	M(\$)	M(\$)	M(\$)	M\$
Al Día	43.539.712	921.527	42.618.185	-	42.618.185
1 - 30 Días	6.163.699	297.483	5.866.216	-	5.866.216
31 - 60 Días	878.527	236.006	642.521	-	642.521
61 - 90 Días	288.268	153.036	135.232	-	135.232
91 - 120 Días	80.871	56.954	23.917	-	23.917
121 - 150 Días	34.987	31.756	3.231	-	3.231
151 - 180 Días	72.644	72.593	51	-	51
181 - 210 Días	49.595	44.728	4.867	-	4.867
211 - 250 Días	24.245	24.245	-	-	-
251 o Más	1.812.350	1.812.350	-	-	-
Total	52.944.898	3.650.678	49.294.220	-	49.294.220

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

a) Cartera estratificada por mora (continuación)

i) Factoring (continuación)

Dentro de los cuadros anteriores se encuentran Documentos Protestados y Cartera en Cobranza Judicial con el siguiente detalle:

Factoring	N° de Clientes	31.12.2018	N° de Clientes	31.12.2017
		M\$		M\$
Cartera Protestada (*)	33	108.764	41	90.616
Cartera en cobranza judicial (**)	277	1.902.366	278	1.954.483
Total		2.011.130		2.045.099

(*) Cartera Protestada: Corresponde a Documentos protestados recientes por los cuales no se ha iniciado cobranza judicial.

(**) Cartera en cobranza judicial: Corresponde a cartera con claros indicios de incobrabilidad y que se encuentran provisionados en un 100% al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017. Respecto a la morosidad de esta cartera, al 31 de diciembre de 2018 M\$1.859.846 presentan morosidad superior a 90 días (M\$1.818.670 al 31 de diciembre de 2017)

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

a) Cartera estratificada por mora (continuación)

ii) Leasing

Los deudores por leasing al 31 de diciembre de 2018 registran una morosidad de M\$14.562.185 (M\$13.588.063 al 31 de diciembre de 2017), considerando como morosidad el saldo insoluto de los créditos morosos.

Cartera No Renegociada al 31.12.2018						
Tramos	N° de Contratos	Deuda M\$	Provisión M(\$)	Cartera No securitizada M(\$)	Cartera Securitizada M(\$)	Saldo Neto M\$
Al Día	594	22.290.483	262.116	22.028.367	-	22.028.367
1 - 30 Días	293	9.701.172	81.757	9.619.415	-	9.619.415
31 - 60 Días	86	2.735.849	40.016	2.695.833	-	2.695.833
61 - 90 Días	39	596.758	70.494	526.264	-	526.264
91 - 120 Días	13	310.498	98.778	211.720	-	211.720
121 - 150 Días	11	183.016	138.990	44.026	-	44.026
151 - 180 Días	4	36.819	20.684	16.135	-	16.135
181 - 210 Días	3	52.810	52.475	335	-	335
211 - 250 Días	7	172.302	172.302	0	-	0
251 o Más	19	542.361	517.686	24.675	-	24.675
Total	1.069	36.622.068	1.455.298	35.166.770	-	35.166.770

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)**a) Cartera estratificada por mora (continuación)****ii) Leasing (continuación)**

Cartera Renegociada al 31.12.2018						
Tramos	N° de Contratos	Deuda	Provisión	Cartera no Securitizada	Cartera Securitizada	Saldo Total Neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al Día	5	171.693	858	170.835	-	170.835
1 - 30 Días	2	105.466	527	104.939	-	104.939
31 - 60 Días	2	31.106	1.202	29.904	-	29.904
61 - 90 Días	0	-	-	-	-	-
91 - 120 Días	1	42.851	42.851	-	-	-
121 - 150 Días	-	-	-	-	-	-
151 - 180 Días	-	-	-	-	-	-
181 - 210 Días	0	-	-	-	-	-
211 - 250 Días	0	-	-	-	-	-
251 o Más	3	51.175	51.175	-	-	-
Total	13	402.291	96.613	305.678	-	305.678

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

a) Cartera estratificada por mora (continuación)

ii) Leasing (continuación)

Total Cartera al 31.12.2018						
Tramos	N° de Contratos	Deuda	Provisión	Cartera no Securitizada	Cartera Securitizada	Saldo Total Neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al Día	599	22.462.176	262.974	22.199.202	-	22.199.202
1 - 30 Días	295	9.806.638	82.284	9.724.354	-	9.724.354
31 - 60 Días	88	2.766.955	41.218	2.725.737	-	2.725.737
61 - 90 Días	39	596.758	70.494	526.264	-	526.264
91 - 120 Días	14	353.349	141.629	211.720	-	211.720
121 - 150 Días	11	183.016	138.990	44.026	-	44.026
151 - 180 Días	4	36.819	20.684	16.135	-	16.135
181 - 210 Días	3	52.810	52.475	335	-	335
211 - 250 Días	7	172.302	172.302	-	-	-
251 o Más	22	593.536	568.861	24.675	-	24.675
Total	1.082	37.024.359	1.551.911	35.472.448	-	35.472.448

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

a) Cartera estratificada por mora (continuación)

ii) Leasing (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017

Cartera No Renegociada al 31.12.2017						
Tramos	N° de Contratos	Deuda	Provisión	Cartera no Securitizada	Cartera Securitizada	Saldo Neto
		M\$	M(\$)	M(\$)	M(\$)	M\$
Al Día	507	20.624.423	46.762	20.577.661	-	20.577.661
1 - 30 Días	334	10.219.362	39.118	10.180.244	-	10.180.244
31 - 60 Días	80	1.745.332	82.636	1.662.696	-	1.662.696
61 - 90 Días	20	598.174	63.188	534.986	-	534.986
91 - 120 Días	16	403.277	218.921	184.356	-	184.356
121 - 150 Días	1	2.505	838	1.667	-	1.667
151 - 180 Días	7	189.195	153.041	36.154	-	36.154
181 - 210 Días	4	29.436	29.436	-	-	-
211 - 250 Días	1	51.735	51.735	-	-	-
251 o Más	16	231.423	203.246	28.177	-	28.177
Total	986	34.094.862	888.921	33.205.941	-	33.205.941

Cartera Renegociada al 31.12.2017						
Tramos	N° de Contratos	Deuda	Provisión	Cartera no Securitizada	Cartera Securitizada	Saldo Total Neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al Día	5	257.390	-	257.390	-	257.390
1 - 30 Días	-	-	-	-	-	-
31 - 60 Días	-	-	-	-	-	-
61 - 90 Días	-	-	-	-	-	-
91 - 120 Días	-	-	-	-	-	-
121 - 150 Días	-	-	-	-	-	-
151 - 180 Días	1	31.891	17.057	14.834	-	14.834
181 - 210 Días	2	65.588	65.588	-	-	-
211 - 250 Días	-	-	-	-	-	-
251 o Más	2	20.144	20.144	-	-	-
Total	10	375.013	102.789	272.224	-	272.224

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

a) Cartera estratificada por mora (continuación)

ii) Leasing (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 (continuación)

Tramos	N° de Contratos	Total Cartera al 31.12.2017				
		Deuda	Provisión	Cartera no Securitizada	Cartera Securitizada	Saldo Total Neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al Día	512	20.881.813	46.762	20.835.051	-	20.835.051
1 - 30 Días	334	10.219.362	39.118	10.180.244	-	10.180.244
31 - 60 Días	80	1.745.333	82.636	1.662.697	-	1.662.697
61 - 90 Días	20	598.174	63.188	534.986	-	534.986
91 - 120 Días	16	403.277	218.921	184.356	-	184.356
121 - 150 Días	1	2.505	838	1.667	-	1.667
151 - 180 Días	8	221.086	170.098	50.988	-	50.988
181 - 210 Días	6	95.024	95.024	-	-	-
211 - 250 Días	1	51.735	51.735	-	-	-
251 o Más	18	251.567	223.390	28.177	-	28.177
Total	996	34.469.876	991.710	33.478.166	-	33.478.166

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

a) Cartera estratificada por mora (continuación)

ii) Leasing (continuación)

Dentro de los cuadros anteriores se encuentran Documentos Protestados y Cartera en Cobranza Judicial con el siguiente detalle:

Leasing	N° de Clientes	31.12.2018	N° de Clientes	31.12.2017
Cartera protestada	-	-	-	-
Cartera en cobranza judicial	44	1.106.668	34	802.900
Total		1.106.668		802.900

Cabe hacer presente que la Cartera en cobranza judicial incorpora los saldos insolutos de contratos que pueden contener tanto las cuotas morosas como las cuotas vigentes por vencer de dichos contratos.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

a) Cartera estratificada por mora (continuación)

iii) Crédito Automotriz

Los deudores por crédito automotriz al 31 de diciembre de 2018 registran una morosidad de M\$4.705.293. Cabe señalar que no tiene comparativo con el 31 de diciembre 2017, ya que comenzó a consolidar a partir del 16 de Marzo de 2018.

Cartera No Renegociada al 31.12.2018						
Tramos	N° de Contratos	Deuda	Provisión	Cartera no Securitizada	Cartera Securitizada	Saldo Neto
		M\$	M(\$)	M(\$)	M(\$)	M\$
Al Día	1.141	6.850.132	139.581	6.710.551	-	6.710.551
1 - 30 Días	498	3.150.624	156.791	2.993.833	-	2.993.833
31 - 60 Días	128	791.131	93.622	697.509	-	697.509
61 - 90 Días	47	279.612	87.872	191.740	-	191.740
91 - 120 Días	11	58.246	29.717	28.529	-	28.529
121 - 150 Días	4	18.385	12.982	5.403	-	5.403
151 - 180 Días	2	11.083	9.998	1.085	-	1.085
181 - 210 Días	1	9.038	8.150	888	-	888
211 - 250 Días	1	5.587	5.587	-	-	-
251 o Más	1	3.644	3.644	-	-	-
Total	1.834	11.177.482	547.944	10.629.538	-	10.629.538

Al 31 de diciembre de 2018 la empresa tiene 1.939 clientes.

La Cartera Morosa está compuesta por 753 clientes.

La Cartera Vigente es de 1.186 clientes.

Al 31 de diciembre de 2018 la empresa no tiene cartera securitizada

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

a) Cartera estratificada por mora (continuación)

iii) Crédito Automotriz (continuación)

Cartera Renegociada al 31.12.2018						
Tramos	N° de Contratos	Deuda	Provisión	Cartera		Saldo Total
				no Securitizada	Cartera Securitizada	Neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al Día	45	246.031	68.011	178.020	-	178.020
1 0 30 Días	35	212.977	39.564	173.413	-	173.413
31 0 60 Días	17	106.790	19.811	86.979	-	86.979
61 0 90 Días	4	31.438	11.813	19.625	-	19.625
91 0 120 Días	2	11.630	6.243	5.387	-	5.387
121 0 150 Días	1	7.580	5.421	2.159	-	2.159
151 0 180 Días	1	7.531	6.818	713	-	713
181 0 210 Días	-	-	-	-	-	-
211 0 250 Días	-	-	-	-	-	-
251 o Más	-	-	-	-	-	-
Total	105	623.977	157.681	466.296	-	466.296

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

a) Cartera estratificada por mora (continuación)

iii) Crédito Automotriz (continuación)

Total Cartera al 31.12.2018						
Tramos	N° de Contratos	Deuda	Provisión	Cartera no Securitizada	Cartera Securitizada	Saldo Total Neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al Día	1.186	7.096.163	207.592	6.888.571	-	6.888.571
1 - 30 Días	533	3.363.601	196.355	3.167.246	-	3.167.246
31 - 60 Días	145	897.921	113.433	784.488	-	784.488
61 - 90 Días	51	311.050	99.685	211.365	-	211.365
91 - 120 Días	13	69.876	35.960	33.916	-	33.916
121 - 150 Días	5	25.965	18.403	7.562	-	7.562
151 - 180 Días	3	18.614	16.816	1.798	-	1.798
181 - 210 Días	1	9.038	8.150	888	-	888
211 - 250 Días	1	5.587	5.587	-	-	-
251 o Más	1	3.644	3.644	-	-	-
Total	1.939	11.801.459	705.625	11.095.834	-	11.095.834

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

b) Provisión por pérdida de deterioro de valor

Las provisiones por riesgo de crédito son evaluadas en cada período sobre el que se informa y son determinadas de acuerdo a lo indicado en Nota 2 d.

A continuación se presenta el movimiento de la provisión separadamente entre factoring y leasing al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Provisión por Pérdida de Deterioro de Valor (Factoring)	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo Inicial	3.650.678	2.876.236
(+) Aumento – Constitución de Provisión	1.400.331	1.682.090
(-) Bajas - Reverso de Provisión	(799.320)	(595.409)
(-) Bajas - Aplicaciones por Castigos	(414.453)	(312.239)
Variación del ejercicio	186.558	774.442
Total	3.837.236	3.650.678

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

b) Provisión por pérdida de deterioro de valor (continuación)

Provisión por Pérdida de Deterioro de Valor (Leasing)	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo Inicial	991.710	755.379
(+) Aumento	1.255.121	802.024
(-) Bajas - Reverso de Provisión	(588.040)	(494.871)
(-) Bajas - Aplicaciones por Castigos	(106.880)	(70.822)
Variación del ejercicio	560.201	236.331
Total	1.551.911	991.710

Provisión por Pérdida de Deterioro de Valor (Crédito Automotriz)	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo Inicial	711.299	-
(+) Aumento	240.003	-
(-) Bajas - Reverso de Provisión	(245.677)	-
(-) Bajas - Aplicaciones por Castigos	-	-
Variación del ejercicio	(5.674)	-
Total	705.625	-

c) Castigos

Los castigos por operaciones de factoring al 31 de diciembre de 2018 ascienden a M\$414.453 (M\$312.239 al 31 de diciembre de 2017).

Los castigos por operaciones de leasing al 31 de diciembre de 2018 ascienden a M\$106.880 (M\$70.822 al 31 de diciembre de 2017).

Los castigos se materializan cuando el área legal determina que se han agotado prudencialmente los medios de cobro y una vez efectuadas todas las instancias requeridas para la normativa asociada.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

d) Riesgos de crédito

Los principales riesgos derivan de una inadecuada selección de los documentos factorizados y de los contratos de leasing cursados, lo que puede generar irrecuperabilidad de los montos involucrados en la cesión y otorgamiento de los mismos.

Tal riesgo es mitigado por una adecuada evaluación financiera del cliente y del deudor; por medio de un seguimiento exhaustivo de cada uno de ellos; los principales principios de evaluación son la situación financiera (informes comerciales), nivel de ventas basadas en sus últimas doce declaraciones de IVA, análisis de los bienes propios del clientes con el que pudiera avalar la operación en caso de no pago por parte del deudor y de el mismo, comportamiento histórico que ha tenido el cliente con financiamientos anteriores. Cabe señalar que en cada evaluación se aplican los mismos criterios para los socios responsables de las empresas que operan con FT.

En aspectos de control operativo nuestros sistemas permiten conocer el desenvolvimiento de los deudores (mora, prórrogas, protestos, etc.), lo que junto a un seguimiento diario del comportamiento de los vencimientos permite tomar las acciones necesarias para acotar una sobreexposición de riesgo.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

d) Riesgos de crédito (continuación)

i) Concentración de riesgo de crédito

Factoring: por sector industrial

Clasificación	31 de Diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Nº Clientes	Monto M\$	%	Nº Clientes	Monto M\$	%
Agrícola	40	660.942	0,94%	43	1.887.506	3,57%
Automotriz	42	2.885.511	4,12%	36	1.306.235	2,47%
Comercial	358	8.985.954	12,84%	335	7.981.588	15,08%
Construcción	508	13.710.722	19,60%	455	9.911.031	18,72%
Educación	9	79.824	0,11%	10	228.594	0,43%
Energía	14	399.108	0,57%	5	130.619	0,25%
Forestal	14	255.047	0,36%	14	457.161	0,86%
Industrial	297	8.398.340	12,00%	241	6.164.378	11,64%
Manufactura	84	2.975.801	4,25%	109	3.068.076	5,79%
Minería	51	1.880.038	2,69%	49	2.363.878	4,46%
Pesquero	17	952.269	1,36%	12	829.656	1,57%
Salud	15	120.789	0,17%	14	103.851	0,20%
Servicios	790	18.829.707	26,91%	538	10.890.821	20,57%
Telecomunicaciones	72	1.532.837	2,19%	68	1.439.479	2,71%
Transporte	349	8.299.639	11,86%	273	6.182.025	11,68%
Total	2.660	69.966.528	100%	2.202	52.944.898	100%

Adicionalmente la cartera de factoring se encuentra distribuida en deudores los cuales se detallan a continuación:

a) Al 31 de diciembre de 2018 el número de deudores es de 7.839, donde sus 10 mayores deudores representan un 11% del total de la cartera.

b) Al 31 de diciembre de 2017 el número de deudores es de 6.312, donde sus 10 mayores deudores representan un 9,83% del total de la cartera.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

d) Riesgos de crédito (continuación)

i) Concentración de riesgo de crédito (continuación)

Leasing: Por tipo de bien

Detalle de la Cartera por Tipo de Bien	Distribución por Tipo de Bien Financiado			
	31 de Diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Monto M\$	%	Monto M\$	%
Vehículos de carga y transporte	10.810.397	29,20%	10.208.291	29,62%
Equipos de Tecnología de la Información	15.424.748	41,66%	13.998.874	40,61%
Maq. y equip. para la construcción y mov.de tierra	5.438.195	14,69%	4.835.234	14,03%
Vehículos de pasajeros	1.073.162	2,90%	588.731	1,71%
Vehículos livianos, utilitarios y camionetas	3.485.376	9,41%	3.208.160	9,31%
Maq. y equip. para otras industrias	-	0,00%	763.955	2,22%
Transporte marítimo	513.215	1,39%	524.546	1,51%
Bienes raíces	53.044	0,14%	72.640	0,21%
Maq. y equip. para la agricultura	127.472	0,34%	114.161	0,33%
Maq. y equip. sector forestal	86.895	0,23%	142.545	0,41%
Maq. y equip. para el sector energía	11.857	0,03%	12.739	0,04%
Total	37.024.361	100%	34.469.876	100%

Adicionalmente la cartera de leasing presenta la siguiente información:

a) Al 31 de diciembre de 2018 el número de contratos es de 1.227, donde sus 10 mayores clientes representan un 22,45% del total de la cartera del segmento leasing

b) Al 31 de diciembre de 2017 el número de contratos es de 996, donde sus 10 mayores clientes representan un 20,36% del total de la cartera del segmento leasing.

Crédito Automotriz

Respecto a este segmento, al 31 de diciembre de 2018 el promedio de los créditos automotrices en cartera es de M\$ 6.086, donde los 10 y 20 mayores clientes representan un 1,02% y un 1,93% de la cartera, respectivamente.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

e) Garantías tomadas y otras mejoras crediticias

Las operaciones de factoring son con responsabilidad, esto significa que en caso de que el deudor del documento no pague los montos involucrados, es el respectivo cliente el que debe asumir el pago de dichos saldos, lo cual queda materializado en los respectivos contratos existentes con cada cliente. Por otro lado, la cartera asociada a facturas es notificada y confirmada según procedimientos de Factotal, los cuales se refieren además a las condiciones que permiten según se indica a perfeccionar el título ejecutivo.

Las operaciones de leasing cursadas y registradas dentro de la cartera están garantizadas por los respectivos bienes asociados a cada contrato. Los bienes son de fácil relocalización y se encuentran asegurados. Además dependiendo del criterio de la Gerencia de Crédito se solicitan garantías personales adicionales de los socios para ejercer su responsabilidad sobre el negocio aprobado.

La valorización de los bienes recuperados en caso de no pago de las cuotas por parte del cliente, corresponde al saldo insoluto de la deuda en caso que la tasación del bien sea mayor a dicho saldo. En caso de la tasación del bien recuperado sea menor al saldo insoluto de las cuotas impagas, la valorización del bien será el de la tasación.

Segmento Leasing	31.12.2018	31.12.2017
Total contratos	1.082	996
Nº contratos con garantías personales	667	606

f) Calidad crediticia de los activos

Los documentos adquiridos por operaciones de factoring corresponden a documentos mercantiles por operaciones comerciales ya materializadas. En el caso de operaciones de facturas se realiza confirmación con deudores según criterios definidos en procedimientos de Ft, los cuales se refieren además a las condiciones que permiten perfeccionar el título ejecutivo según la Ley N° 19.883 de 2004 y Ley N° 20.956 de 2016. Adicionalmente, cabe señalar que de acuerdo a dichos procedimientos los deudores involucrados en las operaciones de factoring de facturas son notificados de tal cesión para que efectúen los pagos directamente a Factotal S.A. Finalmente, cabe señalar que a los documentos que forman parte de la cartera se le efectúa una permanente revisión comercial de clientes y deudores.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Por otra parte, algunos contratos de leasing han sido otorgados y financiados con la incorporación de garantías reales adicionales y con un constante seguimiento de cada uno de los clientes, comportamiento histórico de pago, madurez del contrato y valor de liquidación del bien arrendado versus el saldo del contrato.

En cuanto a los contratos de crédito automotriz han sido otorgados utilizando de garantía los bienes financiados.

g) Cartera renegociada

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la información es la Siguiete:

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Factoring		
Cartera renegociada (bruto)	860.425	810.960
Total	<u>860.425</u>	<u>810.960</u>
Leasing		
Cartera renegociada (bruto)	402.291	375.013
Total	<u>402.291</u>	<u>375.013</u>
Crédito Automotriz		
Cartera renegociada (bruto)	623.977	-
Total	<u>623.977</u>	<u>-</u>

**FACTOTAL S.A. Y
FILIALES**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

La cartera de factoring, considera aquellos documentos por los cuales los deudores han solicitado nuevo plazo y/o formas de pago.

Dentro de la cartera de leasing, se considera Contrato renegociado, todo contrato que ha sufrido una modificación en su calendario original de pago, generalmente con un plazo superior al residual de meses de dicho contrato, producto de problemas en el pago de cuotas de ese cliente y que posterior a una evaluación se determina, con información actualizada la real factibilidad de generar los flujos suficientes para pagar el nuevo calendario de pago. Todo contrato renegociado lleva asociada una escritura pública modificando las condiciones originales del contrato.

En el segmento Crédito Automotriz, se reflejan los créditos morosos cuyos deudores solicitan una extensión de los plazos originales.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 5 - Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades relacionadas

Se indican a continuación las principales transacciones y saldos con partes relacionadas:

a) Cuentas por cobrar

i) Corriente

RUT	País de Origen	Tipo de Moneda	Sociedad	Naturaleza de la Relación	31.12.2018	31.12.2017
					M\$	M\$
76.377.121-0	Chile	Pesos	FT Inmobiliaria Limitada	Accionista Comunes	-	130.000
96.550.890-2	Chile	Pesos	Inversiones Las Pataguas Ltda.	Accionista	-	50.000
8.530.757-6	Chile	Pesos	Ignacio Schmidt Jarpa	Asesor Directorio	-	17.150
78.331.560-2	Chile	Pesos	Inversiones El Gabino Ltda.	Accionista	-	-
96.665.610-7	Chile	UF	Federico Schmidt Jarpa	Ejecutivo Principal	18.277	-
14.123.582-6	Chile	UF	Salvador Garcés Bernales	Gerente General Filial	15.729	-
10.130.941-K	Chile	UF	Octavio Pérez Gajardo	Agente Zonal	14.675	-
6.731.752-1	Chile	Pesos	Juan Enrique Gatica Astaburuaga	Director	2.153	-
Total					50.834	197.150

ii) No Corriente

RUT	País de Origen	Tipo de Moneda	Sociedad	Naturaleza de la Relación	31.12.2018	31.12.2017
					M\$	M\$
96.665.610-7	Chile	UF	Federico Schmidt Jarpa	Ejecutivo Principal	130.209	-
14.123.582-6	Chile	UF	Salvador Garcés Bernales	Gerente General Filial	106.243	-
10.130.941-K	Chile	UF	Octavio Pérez Gajardo	Agente Zonal	70.175	-
Total					306.627	-

No existen provisiones por deudas de dudoso cobro relativas a los saldos por cobrar con las entidades relacionadas. Todas las transacciones fueron realizadas en términos y condiciones de mercado.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 5 - Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades relacionadas (continuación)

b) Transacciones

SOCIEDAD	R.U.T.	Pais de Origen	NATURALEZA DE RELACION	Tasa Anual	Fecha Vcto.	DESCRIPCION DE TRANSACCION	Monto 2018 M\$	Efecto (Cargo)Abono 2018 M\$	Monto 2017 M\$	Efecto (Cargo)Abono 2017 M\$
Factotal IV S.A	76.927.524-7	Chile	Accionistas Comunes	-	-	Cuenta Corriente	-	-	(9.209)	-
FT Inmobiliaria Limitada	76.377.121-0	Chile	Accionistas Comunes	-	-	Cuenta Corriente	(130.000)	-	130.000	-
FT Inmobiliaria Limitada	76.377.121-0	Chile	Accionistas Comunes	-	-	Arriendo de Oficina	-	-	-	(403.641)
Juan Enrique Gatica Astaburuaga	6.731.752-1	Chile	Director	-	-	Cuenta Corriente	2.153	-	(47.700)	-
Inversiones Las Pataguas Ltda.	96.550.890-2	Chile	Accionista	-	-	Cuenta Corriente	(50.000)	-	50.000	-
Federico Schmidt Jarpa	12.964.295-5	Chile	Ejecutivo Principal	3%	30.04.2021	Préstamo	148.487	(3.114)	-	-
Octavio Pérez Gajardo	10.130.941-K	Chile	Agente Zonal	3%	30.04.2021	Préstamo	84.850	(1.780)	-	-
Salvador Garcés Bernales	14.123.582-6	Chile	Gerente General Filial	3%	30.04.2021	Préstamo	121.971	(2.558)	-	-
Ignacio Schmidt Jarpa	8.530.757-6	Chile	Asesor Directorio	-	-	Cuenta Corriente	(17.150)	-	-	-
							160.311	(7.452)	123.091	(403.641)

² Factotal IV S.A. fue absorbida por Factotal S.A. a través de fusión de fecha 16.03.2018 según se indica en literal l) de la Nota 1 de estos estados financieros.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 5 - Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades relacionadas (continuación)

c) Remuneraciones y beneficios por el personal clave

Los miembros del Directorio al 31 de diciembre de 2018 son:

RUT	Nombre	Cargo
6.731.752-1	Juan Enrique Gatica Astaburuaga	Presidente Directorio
6.379.868-1	Marcos Frontaura de la Maza	Director
4.775.049-0	Alfonso Duval Délano	Director
3.725.580-7	Laura Matte Velasco	Director
6.385.213-9	Ramón Covarrubias Matte	Director

Los miembros del Directorio al 31 de diciembre de 2017 son:

RUT	Nombre	Cargo
6.731.752-1	Juan Enrique Gatica Astaburuaga	Presidente Directorio
4.778.128-0	Hernán Hurtado Zañartu	Director
4.775.049-0	Alfonso Duval Délano	Director
3.407.755-K	Ramón Covarrubias Vives	Director
6.385.213-9	Ramón Covarrubias Matte	Director

Los directores de la Sociedad no reciben remuneraciones por sus funciones de acuerdo a los estatutos vigentes, con la excepción del Sr. Marcos Frontaura de la Maza quien es Director independiente.

El personal clave al 31 de diciembre de 2018 es:

Factotal S.A.	Cargo
Patricio Sepúlveda P.	Gerente General
Federico Schmidt J.	Gerente Comercial
Bonifacio Bilbao D.	Gerente de Finanzas
Ricardo Edwards V.	Gerente Legal
Pedro Gatica B.	Gerente de Crédito y Cobranza

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 5 - Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades relacionadas (continuación)

d) Remuneraciones y beneficios por el personal clave (continuación)

Procesos y Servicios Limitada	Cargo
Juan Enrique Gatica A.	Gerente General

Factotal Leasing S.A.	Cargo
Vito Moles Scelsi	Gerente General

FT Vendor Finance Chile S.A.	Cargo
Vito Moles Scelsi	Gerente General

FT Capital S.A.	Cargo
Salvador Garcés B.	Gerente General

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Sociedad, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son las siguientes:

Beneficios y Gastos de Personal	Acumulado	
	01.01.2018	01.01.2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	1.674.422	1.010.498
Otros beneficios a corto plazo a los empleados	24.592	12.544
Total	1.699.014	1.023.042

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 6 - Intangibles

Se incluyen en este rubro la adquisición de software a terceros, los cuales son amortizados linealmente en el plazo de 3 años.

Clases para Activos Intangibles	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Total activos intangibles, neto	<u>37.961</u>	<u>42.026</u>
Programas informáticos, neto	<u>37.961</u>	<u>42.026</u>
Total programas informáticos bruto	<u>192.280</u>	<u>165.384</u>
Programas informáticos, bruto	<u>192.280</u>	<u>165.384</u>
Total amortización acumulada programas informáticos.	<u>(154.319)</u>	<u>(123.358)</u>
Amortización acumulada programas informáticos	<u>(154.319)</u>	<u>(123.358)</u>

Los movimientos de activos intangibles identificables para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Movimientos al 31.12.2018	Programas Informáticos, Neto	Activo Intangible,
	M\$	Neto M\$
Saldo inicial	42.026	42.026
Adiciones	21.406	21.406
Amortización	(25.471)	(25.471)
Saldo final	<u>37.961</u>	<u>37.961</u>

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 6 - Intangibles (continuación)

Los movimientos de activos intangibles identificables para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Movimientos al 31.12.2017	Programas Informáticos, Neto M\$	Activo Intangible, Neto M\$
Saldo Inicial	20.761	20.761
Adiciones	47.294	47.294
Amortización	(26.029)	(26.029)
Saldo final	42.026	42.026

Los activos intangibles son amortizados de acuerdo a los siguientes plazos:

Activos	Vida o Tasa Mínima (años)	Vida o Tasa Máxima (años)
Programas Informáticos	3	3

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 7 - Propiedades, Planta y Equipo

La composición a las fechas de cierre que se indican de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada es la siguiente:

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Total propiedades, planta y equipo, neto	6.834.644	7.281.231
Equipamiento de tecnología de información, neto	6.732.723	7.177.319
Mejoras de bienes arrendados, neto	-	-
Edificios, neto	-	-
Vehículos de motor, neto	83.063	95.335
Instalaciones fijas y accesorios, neto	18.858	8.577
Total Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	14.243.914	14.195.933
Equipamiento de tecnología de información, bruto	13.641.702	13.739.160
Mejoras de bienes arrendados, bruto	-	-
Edificios, bruto	-	-
Vehículos de motor, bruto	375.547	277.840
Instalaciones fijas y accesorios, bruto	226.665	178.933
Total Depreciación acumulada y deterioro de valor, Propiedad, Planta y Equipo	(7.409.270)	(6.914.702)
Depreciación acumulada y deterioro de valor equipamiento de tecnología de información	(6.908.979)	(6.561.841)
Depreciación acumulada y deterioro de valor mejoras de bienes arrendados	-	-
Depreciación acumulada y deterioro de valor edificios	-	-
Depreciación acumulada y deterioro de valor vehículos de motor	(292.484)	(182.505)
Depreciación acumulada y deterioro de valor instalaciones fijas y accesorios	(207.807)	(170.356)

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 7 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

Los movimientos para el ejercicio al 31 de Diciembre de 2018 de las partidas que integran este rubro propiedad, planta y equipo son los siguientes:

		Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto (M\$)	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto (M\$)	Vehículos de Motor, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto (M\$)
Saldo Inicial		7.177.319	8.577	95.335	7.281.231
	Adiciones	3.673.324	16.504	86.145	3.775.973
	Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	-	-	-
	Desapropiaciones	(291.612)	13.877	(2.229)	(279.963)
	Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenedidos para la Venta	-	-	-	-
	Transferencias a (desde) Propiedades de Inversión	-	-	-	-
	Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	-	-	-	-
	Retiros	-	-	-	-
	Gasto por Depreciación	(3.826.308)	(20.101)	(96.188)	(3.942.597)
Cambios	Incremento (Decremento) por Revaluación Reconocido en Patrimonio Neto		-	-	-
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Patrimonio Neto		-	-	-
	Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas en el Patrimonio Neto		-	-	-
	Incremento (Decremento) por Revaluación Reconocido en el Estado de Resultados		-	-	-
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados		-	-	-
	Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas en el Estado de Resultados		-	-	-
	Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera		-	-	-
	Otros Incrementos (Decrementos)	-	-	-	-
	Cambios, Total	(444.596)	10.281	(12.272)	(446.587)
Saldo Final		6.732.723	18.858	83.063	6.834.644

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 7 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

Los movimientos para el ejercicio al 31 de diciembre de 2017 de las partidas que integran este rubro propiedad, planta y equipo son los siguientes:

		Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto (M\$)	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto (M\$)	Vehículos de Motor, Neto (M\$)	Propiedades, Planta y Equipo, Neto (M\$)
Saldo inicial		8.019.370	17.415	90.940	8.127.725
Adiciones		4.721.188	8.217	70.644	4.800.049
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios		-	-	-	-
Desapropiaciones		(1.226.476)	-	-	(1.226.476)
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta		-	-	-	-
Transferencias a (desde) propiedades de inversión		-	-	-	-
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios		-	-	-	-
Retiros		-	-	-	-
Gasto por depreciación del ejercicio		(4.336.763)	(17.055)	(66.249)	(4.420.067)
Cambios	Incrementos (decrementos) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto	Incremento (decremento) por revaluación reconocido en patrimonio neto			
		-	-	-	-
		Pérdida por deterioro reconocida en el patrimonio neto			
		-	-	-	-
		Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el patrimonio neto			
		-	-	-	-
		Incremento (decremento) por revaluación reconocido en el estado de resultados			
	-	-	-	-	
	Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados				
	-	-	-	-	
	Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados				
	-	-	-	-	
	Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera				
	-	-	-	-	
	Otros incrementos (decrementos)				
	-	-	-	-	
	Total cambios	(842.051)	(8.838)	4.395	(846.494)
Saldo final		7.177.319	8.577	95.335	7.281.231

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 7 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

Dentro del ítem Equipamiento de Tecnologías de Información (neto) se encuentran los bienes entregados en la modalidad de Leasing operativo por parte de la Filial FT Vendor Finance Chile S.A. y cuyo monto al 31 de diciembre de 2018 asciende a M\$ 6.690.011 (M\$7.148.239 al 31 de diciembre de 2017), mientras que la respectiva depreciación del ejercicio corresponde a M\$ 3.797.950 (M\$4.294.610 al 31 de Diciembre de 2017) y se incluye dentro del costo de venta.

Las depreciaciones promedio aplicadas, son las siguientes:

Activos	Vida o Tasa Mínima	Vida o Tasa Máxima
	(años)	(años)
Equipamiento de tecnología	2	2
Vehículos de motor	2	3
Mejoras de bienes arrendados	3	3
Instalaciones fijas y accesorios	2	3

Nota 8 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos

a) Información general

El impuesto a la renta provisionado por la Sociedad para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presenta compensado con los pagos provisionales mensuales obligatorios (PPM) y créditos por donaciones reflejando su saldo en la cuenta Activos por impuestos corrientes de dichos ejercicios, de acuerdo al siguiente detalle:

Cuentas por cobrar por impuestos	31.12.2018	31.12.2017
Corrientes	M\$	M\$
Impuesto a las utilidades	(1.488.705)	(1.093.226)
Pagos provisionales mensuales	1.300.546	1.344.621
Crédito SENCE	32.300	34.616
Impuesto por recuperar (años anteriores)	397.888	481.454
Total	242.029	767.465

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 8 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos (continuación)

a) Información general (continuación)

La renta líquida imponible de cada Sociedad se detalla en el siguiente cuadro:

Renta Líquida Imponible / Impuesto a las Utilidades	Al 31 de Diciembre de 2018		Al 31 de diciembre de 2017	
	Renta Líquida M\$	27% Impuesto M\$	Renta Líquida M\$	25,5% Impuesto M\$
Factotal S.A.	3.867.378	1.044.290	2.758.139	703.325
Procesos y Servicios Limitada	1.645.981	444.415	1.529.021	389.901
Factotal Leasing S.A.	(620.138)	-	(132.164)	-
Ft Vendor Finance Chile S.A.	(3.078.652)	-	(3.621.891)	-
Total	1.814.569	1.488.705	533.105	1.093.226

b) Impuestos diferidos

Los Impuestos diferidos establecidos conforme a la política descrita en Nota 2 h) se detallan en el siguiente cuadro:

Concepto	31.12.2018		31.12.2017	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Relativa a diferencias de precio por devengar	218.120	-	169.379	-
Relativa a provisiones	1.722.860	-	981.485	(477.571)
Activos en leasing	5.406.087	-	-	(6.275.845)
Otros conceptos leasing	524.067	-	-	(453.797)
Contratos de leasing	-	10.011.043	-	10.095.224
Pérdida tributaria	998.673	-	-	(1.013.595)
Relativa a filial extranjera	129.175	-	-	4.150
Relativa a otros	652	-	568	(1.016)
Subtotal	8.999.634	10.011.043	1.151.432	1.877.550
Total	(1.011.409)		(726.118)	

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 8 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos (continuación)

c) Impuestos de filial extranjera

Ft Capital S.A. se rige por la legislación tributaria de la República del Perú cuya tasa de impuesto a la renta aplicable durante los ejercicios 2018 y 2017 asciende a un 29,5%.

La base imponible financiera al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 ha sido determina de la siguiente manera:

Concepto	AL 31.12.2018		AL 31.12.2017	
	Renta Líquida M\$	29,5% Impuesto M\$	Renta Líquida M\$	29,5% Impuesto M\$
Resultado Neto Antes de Participaciones e Impuestos	1.144.763	-	160.602	-
(+) Adiciones	231.953	-	124.028	-
(-) Deducciones	(80.401)	-	(28.087)	-
Resultado Neto	1.296.315	382.413	256.543	75.680
(-) Pérdida Neta compensable de Ejercicios Anteriores	-	-	(84.468)	(24.918)
(-) Participación de utilidades de los trabajadores	(64.816)	(19.121)	(8.568)	(2.527)
	(64.816)	(19.121)	(93.036)	(27.445)
Subtotal	1.231.499	363.292	163.507	48.235
(+) Pasivo por impuesto diferido	(22.156)	(6.536)	27.386	8.079
(-) Activo por impuesto	460.032	135.710	(13.317)	(3.929)
Subtotal	437.876	129.174	14.069	4.150
Base Imponible Financiera	1.669.375	492.467	177.576	52.385

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 8 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos (continuación)

d) (Gasto) Ingreso por impuesto a las Ganancias por parte corriente y diferido

Concepto	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias		
Gastos por Impuestos Corrientes	(1.488.705)	(1.093.226)
Otros Gastos por Impuesto Corriente	5.792	(22.837)
Gasto por Impuesto Corriente Neto, Total	(1.482.913)	(1.116.063)
<hr/>		
Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias		
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(418.614)	(581.001)
Gasto diferido por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	(363.292)	(4.150)
<hr/>		
Otro Gasto por Impuesto Diferido		
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias filial extranjera	68.980	(48.235)
Otros	97	(30.199)
(Gasto) Ingreso por Impuesto Diferido, Neto, Total	(712.829)	(663.585)
(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	(2.195.742)	(1.779.648)

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 8 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos (continuación)

e) Reconciliación de tasa efectiva de impuestos

Concepto	AL 31.12.2018		AL 31.12.2017	
	Base Imponible M\$	27% Impuesto M\$	Base Imponible M\$	25,5% Impuesto M\$
A Partir del resultado antes de impuesto				
Resultado antes de impuesto	7.603.566	2.052.963	6.150.069	1.568.268
Diferencias permanentes	(561.264)	(151.533)	623.510	158.995
Efecto impuesto por cambio de tasa	-	-	(172.729)	(44.046)
Ajustes tributarios V/S Financieros	(561.264)	(151.533)	796.239	203.041
Diferencia por impuestos filial extranjera	-	294.312	-	52.385
Total de gastos por impuestos Sociedades	7.042.302	2.195.742	6.773.579	1.779.648
Tasa efectiva de impuestos		28,88%		28,94%

Nota 9 - Otros Activos no Financieros, Corriente

Los remanentes de crédito fiscal del impuesto al valor agregado (IVA) se clasifican bajo este rubro, según criterios contenidos en Norma internacional de contabilidad N°12:

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Remanente IVA C.F.	104.246	717.448
Otros activos no financieros	254.861	92.293
Total	359.107	809.741

Nota 10 - Activos corrientes mantenidos para la venta

a) Segmento factoring

Los activos corrientes mantenidos para la venta se detallan a continuación:

Tipo de Activo	Sociedad	31.12.2018		31.12.2017	
		Monto M\$	Provisión M\$	Monto M\$	Provisión M\$
Terreno	Factotal S.A.	5.598	5.598	5.598	5.598
Vehículo	Factotal S.A.	-	-	32.800	-
Total		5.598	5.598	38.398	5.598
Saldo				-	32.800

Dichos activos fueron recibidos en pago de obligaciones de factoring, lo cual en el caso de este segmento representa una situación no habitual.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 10 - Activos corrientes mantenidos para la venta (continuación)

b) Segmento leasing

Los activos corrientes mantenidos para la venta se detallan a continuación:

		31.12.2018		31.12.2017	
Origen del Activo	Sociedad	Monto M\$	Provisión M\$	Monto M\$	Provisión M\$
Bienes recibidos en pago	Factotal Leasing S.A.	358.683	-	170.106	47.948
Por término normal de contratos	FT Vendor Finance Chile S.A.	175.136	149.408	47.042	18.015
Total		533.819	149.408	217.148	65.963
Saldo			384.411		151.185

Respecto a los activos recibidos en pago de Factotal Leasing S.A., corresponden a bienes recuperados, originalmente entregados en arriendo, cuyos clientes no cumplieron o no podrán cumplir con el pago de sus obligaciones.

Por otro lado, los activos por término normal de contrato corresponden a bienes asociados a contratos terminados en su plazo original y no renovados por el cliente.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 10 - Activos corrientes mantenidos para la venta (continuación)

c) Segmento Crédito Automotriz

Los activos corrientes mantenidos para la venta se detallan a continuación:

Tipo de Activo	Sociedad	31.12.2018		31.12.2017	
		Monto	Provisión	Monto	Provisión
		M\$	M\$	M\$	M\$
Bienes recuperados	FT Trade Financial Corp.	321.072	167.313	-	-
Total		321.072	167.313	-	-
Saldo			153.759		-

A continuación, se presenta cuadro resumen del saldo neto de los activos corrientes mantenidos para la venta por segmento de negocio:

Rubro	2018				2017			
	Factoring M\$	Leasing M\$	Automotriz M\$	Total M\$	Factoring M\$	Leasing M\$	Automotriz M\$	Total M\$
Activos corrientes mantenidos para la venta (neto)	-	384.411	153.759	538.170	32.800	151.185	-	183.985
Total	-	384.411	153.759	538.170	32.800	151.185	-	183.985

Nota 11 - Otros activos no financieros, no corrientes

En este rubro se clasifican garantías asociadas a contratos de arrendamiento de oficinas propias del giro según el siguiente detalle:

Tipo de Activo	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Garantías de Arriendo	81.795	62.740
Total	81.795	62.740

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 12 - Plusvalía

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición de una combinación de negocios sobre la participación de la Compañía en el valor razonable de los activos identificables, pasivos y pasivos contingentes de la subsidiaria a la fecha de adquisición y es contabilizado a su valor de costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. Para efectos de pruebas de deterioro, la plusvalía es asignada a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) que se espera se beneficien de las sinergias de una combinación de negocios. Las UGEs, a las cuales es asignada dicha plusvalía comprada, son testeadas cuando hay indicios que una unidad generadora de efectivo puede estar deteriorada, o que han cambiado algunas de las condiciones de mercado que le son relevantes.

A continuación, se muestra el detalle por cada UGE:

		Plusvalía	
		31.12.2018	31.12.2017
Segmento	Unidad Generadora de Efectivo	M\$	M\$
Factoring	Ft Capital S.A.	260.871	260.871
Leasing	Factotal Leasing S.A.	167.212	167.212
Total		428.083	428.083

En relación a la plusvalía al 31 de diciembre de 2018, la Administración no ha evidenciado indicios de deterioro.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El siguiente cuadro indica la composición de los saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Concepto	Corriente		No Corriente más de 1 año hasta 3 años		Más de 3 años hasta 5 años		Más de 5 años	
	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Créditos bancarios	53.478.853	41.290.307	11.241.706	4.498.817	-	-	-	-
Obligaciones con el público	12.805.358	14.768.643	-	-	-	-	-	-
Contratos Derivados	139.543	57.226	-	-	-	-	-	-
Total	66.423.754	56.116.176	11.241.706	4.498.817	-	-	-	-

La Sociedad no presenta obligaciones con vencimientos a más de 3 años, por lo tanto, todos los cuadros que indiquen Pasivos financieros no corrientes, sus plazos de vencimiento son inferiores a 3 años.

* En el concepto de créditos bancarios se considera deuda por tarjeta de crédito corporativa con Banco Security por M\$ 2.152, la cual no está incluida en el detalle de los crédito desglosados a continuación.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

1) Créditos bancarios

El detalle de los créditos a cada cierre contable es el siguiente:

a) Créditos bancarios en pesos, corriente hasta 90 días

Los créditos bancarios adquiridos por la Sociedad son con vencimientos inferiores a 3 meses

RUT Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País Entidad Deudora	RUT Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	31.12.2018	31.12.2017	Monto Final Crédito	Monto Final Crédito
									M\$	M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Pesos	4,60%	4,60%	-	727.919	-	738.209
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Pesos	4,70%	4,70%	-	1.566.197	-	1.588.720
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Pesos	5,49%	5,49%	-	270.399	-	273.073
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	Pesos	3,92%	3,92%	1.557.716	-	1.592.378	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	Pesos	3,92%	3,92%	724.416	-	740.592	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	Pesos	4,24%	4,24%	1.012.951	-	1.037.910	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	Pesos	4,66%	4,66%	755.148	-	775.738	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco BICE	Chile	Pesos	4,68%	4,68%	-	521.645	-	529.120
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Pesos	4,28%	4,28%	520.290	-	532.904	-
subtotal									4.570.521	3.086.160	4.679.522	3.129.122

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

1) Créditos bancarios

a) Créditos bancarios en pesos, corriente hasta 90 días (continuación)

RUT Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País Entidad Deudora	RUT Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	31.12.2018	31.12.2017	Monto Final Crédito	Monto Final Crédito
									M\$	M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Pesos	4,33%	4,33%	1.519.665	-	1.557.914	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Pesos	4,86%	4,86%	604.293	-	621.465	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Pesos	4,88%	4,88%	1.000.542	-	1.029.280	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco del Estado de Chile	Chile	Pesos	4,26%	4,26%	509.408	-	521.951	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco del Estado de Chile	Chile	Pesos	4,26%	4,26%	1.517.040	-	1.554.670	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco del Estado de Chile	Chile	Pesos	4,80%	4,80%	267.021	2.312.324	270.148	2.347.433
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Pesos	3,60%	3,60%	1.214.040	-	1.239.480	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú Chile	Chile	Pesos	4,18%	4,18%	183.035	-	187.537	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú Chile	Chile	Pesos	4,20%	4,20%	-	258.972	-	276.674
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú Chile	Chile	Pesos	4,22%	4,22%	1.011.245	-	1.036.077	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú Chile	Chile	Pesos	4,29%	4,29%	-	1.023.833	-	1.037.538
subtotal									7.826.289	3.595.129	8.018.522	3.661.645

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

1) Créditos bancarios

a) Créditos bancarios en pesos, corriente hasta 90 días (continuación)

RUT Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País Entidad Deudora	RUT Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	31.12.2018	31.12.2017	Monto Final Crédito 31.12.2018	Monto Final Crédito 31.12.2017
									M\$	M\$	M\$	M\$
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos	3,82%	3,82%	1.012.402	-	1.034.874	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos	5,40%	5,40%		269.510	-	272.861
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos	6,00%	6,00%	-	225.225	-	252.453
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos	6,00%	6,00%	494.510	-	511.954	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	96.966.250-7	BTG PACTUAL CHILE S.A.	Chile	Pesos	5,80%	5,80%	601.096		655.135	
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	Pesos	3,95%	3,95%	-	250.741	-	251.246
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	Pesos	4,00%	4,00%	476.136	-	477.761	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	Pesos	4,13%	4,13%	-	1.020.525	-	1.033.712
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	Pesos	4,20%	4,20%	521.117	-	533.483	-
subtotal									3.105.261	1.766.001	3.213.207	1.810.272

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

1) Créditos bancarios

a) Créditos bancarios en pesos, corriente hasta 90 días (continuación)

RUT Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País Entidad Deudora	RUT Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	31.12.2018	31.12.2017	Monto Final Crédito	Monto Final Crédito
									M\$	M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	Pesos	4,49%	4,49%	-	1.037.151	-	1.051.487
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	Pesos	4,73%	4,73%	260.858	256.596	270.000	270.000
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	Pesos	4,86%	4,86%	-	523.895	-	531.658
subtotal									260.858	1.817.642	270.000	1.853.145
total									15.762.929	10.264.932	16.181.251	10.454.184
Capital									15.648.373	9.996.690	15.648.373	9.996.690

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

1) Créditos bancarios

b) Créditos bancarios en pesos, corriente más de 90 días y hasta un año

<u>RUT Entidad Deudora</u>	<u>Nombre Entidad Deudora</u>	<u>País Entidad Deudora</u>	<u>Rut Entidad Acreedora</u>	<u>Nombre Entidad Acreedora</u>	<u>País Entidad Acreedora</u>	<u>Tipo de Moneda</u>	<u>Tasa Efectiva Anual</u>	<u>Tasa Nominal Anual</u>	<u>31.12.2018 M\$</u>	<u>31.12.2017 M\$</u>	<u>Monto Final Crédito 31.12.2018 (M\$)</u>	<u>Monto Final Crédito 31.12.2017 (M\$)</u>
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Pesos	3,92%	3,92%	-	1.011.772	-	1.024.307
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Pesos	3,92%	3,92%	-	760.628	-	770.029
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Pesos	4,04%	4,04%	-	763.901	-	773.590
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Pesos	4,08%	4,08%	-	1.004.307	-	1.017.340
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Pesos	5,49%	5,49%	-	534.985	-	546.147
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Bci	Chile	Pesos	4,71%	4,71%	1.001.570	-	1.029.307	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco BICE	Chile	Pesos	4,10%	4,10%	-	1.010.032	-	1.023.142
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco BICE	Chile	Pesos	4,13%	4,13%	-	504.644	-	511.237
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco BICE	Chile	Pesos	4,13%	4,13%	-	604.541	-	612.453
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Pesos	4,19%	4,19%	1.019.195	-	1.043.858	-
subtotal									2.020.765	6.194.810	2.073.165	6.278.245

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

1) Créditos bancarios

b) Créditos bancarios en pesos, corriente más de 90 días y hasta un año

<u>RUT Entidad Deudora</u>	<u>Nombre Entidad Deudora</u>	<u>País Entidad Deudora</u>	<u>Rut Entidad Acreedora</u>	<u>Nombre Entidad Acreedora</u>	<u>País Entidad Acreedora</u>	<u>Tipo de Moneda</u>	<u>Tasa Efectiva Anual</u>	<u>Tasa Nominal Anual</u>	<u>31.12.2018 MS</u>	<u>31.12.2017 M\$</u>	<u>Monto Final Crédito 31.12.2018 (M\$)</u>	<u>Monto Final Crédito 31.12.2017 (M\$)</u>
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Pesos	4,33%	4,33%	1.013.838	-	1.039.349	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Pesos	4,45%	4,45%	504.947	-	518.055	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Pesos	4,57%	4,57%	1.011.303	-	1.038.227	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Pesos	4,69%	4,69%	605.318	-	621.896	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Pesos	4,99%	4,99%	500.832	-	515.531	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Pesos	4,30%	4,30%	-	505.256	-	512.124
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Pesos	4,55%	4,55%	-	1.022.371	-	1.036.906
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Pesos	4,58%	4,58%	-	1.001.399	-	1.016.030
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Pesos	4,58%	4,58%	-	603.969	-	612.748
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Pesos	4,65%	4,65%	-	1.001.421	-	1.016.275
subtotal									3.636.238	4.134.416	3.733.058	4.194.083

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

1) Créditos bancarios

b) Créditos bancarios en pesos, corriente más de 90 días y hasta un año

<u>RUT</u> <u>Entidad</u> <u>Deudora</u>	<u>Nombre</u> <u>Entidad</u> <u>Deudora</u>	<u>País</u> <u>Entidad</u> <u>Deudora</u>	<u>Rut Entidad</u> <u>Acreedora</u>	<u>Nombre Entidad</u> <u>Acreedora</u>	<u>País</u> <u>Entidad</u> <u>Acreedora</u>	<u>Tipo de</u> <u>Moneda</u>	<u>Tasa</u> <u>Efectiva</u> <u>Anual</u>	<u>Tasa</u> <u>Nominal</u> <u>Anual</u>	<u>31.12.2018</u> <u>M\$</u>	<u>31.12.2017</u> <u>M\$</u>	<u>Monto</u> <u>Final</u> <u>Crédito</u> <u>31.12.2018</u> <u>(M\$)</u>	<u>Monto</u> <u>Final</u> <u>Crédito</u> <u>31.12.2017</u> <u>(M\$)</u>
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Pesos	5,12%	5,12%	1.005.547	-	1.035.698	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco del Estado de Chile	Chile	Pesos	4,80%	4,80%	781.756	-	810.443	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco del Estado de Chile	Chile	Pesos	4,92%	4,92%	1.000.683	-	1.029.657	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Pesos	4,02%	4,02%	-	508.431	-	514.852
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Pesos	4,08%	4,08%	-	1.516.150	-	1.535.700
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Pesos	4,08%	4,08%	-	503.287	-	509.803
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú Chile	Chile	Pesos	4,04%	4,04%	-	608.340	-	616.075
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú Chile	Chile	Pesos	4,20%	4,20%	-	798.099	-	804.136
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú Chile	Chile	Pesos	4,56%	4,56%	601.444	-	617.556	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú Chile	Chile	Pesos	4,56%	4,56%	751.805	-	771.945	-
subtotal									4.141.235	3.934.307	4.265.299	3.980.566

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

1) Créditos bancarios

b) Créditos bancarios en pesos, corriente más de 90 días y hasta un año

<u>RUT Entidad Deudora</u>	<u>Nombre Entidad Deudora</u>	<u>País Entidad Deudora</u>	<u>Rut Entidad Acreedora</u>	<u>Nombre Entidad Acreedora</u>	<u>País Entidad Acreedora</u>	<u>Tipo de Moneda</u>	<u>Tasa Efectiva Anual</u>	<u>Tasa Nominal Anual</u>	<u>31.12.2018 M\$</u>	<u>31.12.2017 M\$</u>	<u>Monto Final Crédito 31.12.2018 (M\$)</u>	<u>Monto Final Crédito 31.12.2017 (M\$)</u>
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú Chile	Chile	Pesos	4,61%	4,61%	800.410	-	822.141	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos	4,02%	4,02%	1.015.522	-	1.039.195	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos	4,02%	4,02%	1.540.535	-	1.576.045	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos	4,08%	4,08%	-	1.004.420	-	1.017.453
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.0360.00-K	Banco Santander	Chile	Pesos	4,08%	4,08%	-	1.002.833	-	1.015.867
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos	4,08%	4,08%	-	1.016.320	-	1.029.353
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos	4,12%	4,12%	-	505.431	-	512.005
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos	4,58%	4,58%	505.603	-	519.100	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos	5,04%	5,04%	1.002.660	-	1.032.340	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos	5,04%	5,04%	1.006.440	-	1.036.120	-
subtotal									5.871.170	3.529.004	6.024.941	3.574.678

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

1) Créditos bancarios

b) Créditos bancarios en pesos, corriente más de 90 días y hasta un año

<u>RUT Entidad Deudora</u>	<u>Nombre Entidad Deudora</u>	<u>País Entidad Deudora</u>	<u>Rut Entidad Acreedora</u>	<u>Nombre Entidad Acreedora</u>	<u>País Entidad Acreedora</u>	<u>Tipo de Moneda</u>	<u>Tasa Efectiva Anual</u>	<u>Tasa Nominal Anual</u>	<u>31.12.2018 M\$</u>	<u>31.12.2017 M\$</u>	<u>Monto Final Crédito 31.12.2018 (M\$)</u>	<u>Monto Final Crédito 31.12.2017 (M\$)</u>
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos	5,04%	5,04%	1.005.320	-	1.035.000	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos	6,00%	6,00%	-	712.799	-	757.358
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Pesos	5,23%	5,23%	-	727.468	-	739.167
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.0530.00-2	Banco Security	Chile	Pesos	5,28%	5,28%	-	1.249.808	-	1.270.048
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Pesos	5,40%	5,40%	1.000.450	-	1.032.250	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	96.966.250-7	Btg Pactual Chile S.A.	Chile	Pesos	5,80%	5,80%	1.750.000	-	1.922.832	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	Pesos	3,91%	3,91%	-	809.473	-	819.467
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	Pesos	4,02%	4,02%	-	1.539.363	-	1.558.625
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	Pesos	4,07%	4,07%	-	710.210	-	719.312
subtotal									3.755.770	5.749.121	3.990.082	5.863.977

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

1) Créditos bancarios

b) Créditos bancarios en pesos, corriente más de 90 días y hasta un año

<u>RUT Entidad Deudora</u>	<u>Nombre Entidad Deudora</u>	<u>País Entidad Deudora</u>	<u>Rut Entidad Acreedora</u>	<u>Nombre Entidad Acreedora</u>	<u>País Entidad Acreedora</u>	<u>Tipo de Moneda</u>	<u>Tasa Efectiva Anual</u>	<u>Tasa Nominal Anual</u>	<u>31.12.2018 M\$</u>	<u>31.12.2017 M\$</u>	<u>Monto Final Crédito 31.12.2018 (M\$)</u>	<u>Monto Final Crédito 31.12.2017 (M\$)</u>
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	Pesos	4,08%	4,08%	-	821.941	-	832.368
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	Pesos	4,08%	4,08%	711.503	-	728.322	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	Pesos	4,08%	4,08%	822.667	-	841.888	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	Pesos	4,12%	4,12%	813.915	-	833.323	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	Pesos	4,12%	4,12%	-	503.033	-	509.615
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	Pesos	4,14%	4,14%	-	1.008.510	-	1.021.735
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	Pesos	4,37%	4,37%	1.001.456	-	1.027.179	-
subtotal									3.349.541	2.333.484	3.430.712	2.363.718

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

1) Créditos bancarios

b) Créditos bancarios en pesos, corriente más de 90 días y hasta un año

<u>RUT Entidad Deudora</u>	<u>Nombre Entidad Deudora</u>	<u>País Entidad Deudora</u>	<u>Rut Entidad Acreedora</u>	<u>Nombre Entidad Acreedora</u>	<u>País Entidad Acreedora</u>	<u>Tipo de Moneda</u>	<u>Tasa Efectiva Anual</u>	<u>Tasa Nominal Anual</u>	<u>31.12.2018 M\$</u>	<u>31.12.2017 M\$</u>	<u>Monto Final Crédito 31.12.2018 (M\$)</u>	<u>Monto Final Crédito 31.12.2017 (M\$)</u>
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos	4,60%	4,60%	707.960	-	726.920	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	Pesos	4,68%	4,68%	1.003.380	-	1.030.940	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	Pesos	4,73%	4,73%	763.464	728.040	810.001	810.001
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos	4,98%	4,98%	503.735	-	518.398	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Pesos	4,98%	4,98%	1.066.676	1.016.185	1.100.845	1.032.093
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	Pesos	4,00%	4,00%	481.415	-	489.854	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Pesos	4,86%	4,86%	1.052.650	1.003.375	1.053.865	1.018.900
subtotal									5.579.280	2.747.600	5.730.823	2.860.994
Total									28.353.999	28.622.742	29.248.080	29.116.261
Capital									27.275.059	26.251.727	27.275.059	26.251.727

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

1) Créditos bancarios

c) Créditos bancarios en dólares hasta 90 días

El crédito en dólares es con la Corporación Interamericana de Inversiones:

<u>RUT Entidad Deudora</u>	<u>Nombre Entidad Deudora</u>	<u>País Entidad Deudora</u>	<u>Rut Entidad Acreedora</u>	<u>Nombre Entidad Acreedora</u>	<u>País Entidad Acreedora</u>	<u>Tipo de Moneda</u>	<u>Tasa Efectiva Anual</u>	<u>Tasa Nominal Anual</u>	<u>31.12.2018 M\$</u>	<u>31.12.2017 M\$</u>	<u>Monto Final Crédito 31.12.2018 (M\$)</u>	<u>Monto Final Crédito 31.12.2017 (M\$)</u>
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	O-E	Corporación Interamericana de Inversiones	EEUU	Dólar	4,63%	4,63%	534.317	387.203	567.291	395.385
Total									534.317	387.203	567.291	395.385
Capital									496.979	384.219	496.979	384.219

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

1) Créditos bancarios

d) Créditos bancarios en dólares más de 90 días y hasta un año

<u>RUT Entidad Deudora</u>	<u>Nombre Entidad Deudora</u>	<u>País Entidad Deudora</u>	<u>Rut Entidad Acreedora</u>	<u>Nombre Entidad Acreedora</u>	<u>País Entidad Acreedora</u>	<u>Tipo de Moneda</u>	<u>Tasa Efectiva Anual</u>	<u>Tasa Nominal Anual</u>	<u>31-12-2018 M\$</u>	<u>31.12.2017 M\$</u>	<u>Monto Final Crédito 31.12.2018 (M\$)</u>	<u>Monto Final Crédito 31.12.2017 (M\$)</u>
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	O-E	Corp. Interamericana de Invers.	EEUU	Dólar	4,63%	4,63%	1.488.793	762.825	1.571.531	775.113
0-E	Ft Capital S.A.	Perú	O-E	Banco BCP	Perú	Dólar	4,10%	4,10%	707.772	-	714.359	-
0-E	Ft Capital S.A.	Perú	O-E	BANCO GNB	Perú	Dólar	4,50%	4,50%	706.887	-	708.791	-
0-E	Ft Capital S.A.	Perú	O-E	Banco PICHINCHA	Perú	Dólar	4,25%	4,25%	701.050	-	709.695	-
0-E	Ft Capital S.A.	Perú	O-E	Banco INTERBANK	Perú	Dólar	4,44%	4,44%	699.608	-	710.412	-
0-E	Ft Capital S.A.	Perú	O-E	Banco INTERBANK	Perú	Dólar	4,40%	4,40%	696.898	-	708.751	-
0-E	Ft Capital S.A.	Perú	O-E	Banco BCP	Perú	Dólar	4,35%	4,35%	1.043.593	-	1.063.782	-
0-E	Ft Capital S.A.	Perú	O-E	Banco INTERBANK	Perú	Dólar	4,27%	4,27%	704.423	-	707.375	-
Total									6.749.024	762.825	6.894.696	775.113
Capital									5.289.708	762.825	5.289.708	775.113

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

1) Créditos bancarios

e) Créditos bancarios en dólares, no corrientes

<u>RUT Entidad Deudora</u>	<u>Nombre Entidad Deudora</u>	<u>País Entidad Deudora</u>	<u>Rut Entidad Acreedora</u>	<u>Nombre Entidad Acreedora</u>	<u>País Entidad Acreedora</u>	<u>Tipo de Moneda</u>	<u>Tasa Efectiva Anual</u>	<u>Tasa Nominal Anual</u>	<u>31.12.2018 M\$</u>	<u>31.12.2017 M\$</u>	<u>Monto Final Crédito 31.12.2018 (M\$)</u>	<u>Monto Final Crédito 31.12.2017 (M\$)</u>
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	O-E	Corporación Interamericana de Inversiones	EEUU	Dólar	4,63%	4,63%	4.466.380	-	4.580.023	-
									4.466.380	-	4.580.023	-
										-		-

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

1) Créditos bancarios

f) Créditos bancarios en pesos, no corriente

<u>RUT Entidad Deudora</u>	<u>Nombre Entidad Deudora</u>	<u>País Entidad Deudora</u>	<u>Rut Entidad Acreedora</u>	<u>Nombre Entidad Acreedora</u>	<u>País Entidad Acreedora</u>	<u>Tipo de Moneda</u>	<u>Tasa Efectiva Anual</u>	<u>Tasa Nominal Anual</u>	<u>31.12.2018 M\$</u>	<u>31.12.2017 M\$</u>	<u>Monto Final Crédito 31.12.2018 (M\$)</u>	<u>Monto Final Crédito 31.12.2017 (M\$)</u>
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	96.966.250-7	BTG Pactual Chile	Chile	Pesos	5,80%	5,80%	2.916.666	-	3.031.512	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Pesos	4,80%	4,80%	266.804	-	270.148	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos	6,00%	6,00%	-	493.688	-	504.905
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos	5,04%	5,04%	750.420	-	772.680	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile	Pesos	4,00%	4,00%	2.050.449	-	2.076.409	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco ITAÚ	Chile	Pesos	4,10%	4,10%	-	182.886	-	183.182
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	Pesos	4,73%	4,73%	790.987	1.802.683	810.001	1.890.002
Total									6.775.326	2.479.257	6.960.750	2.578.089
Capital									6.775.326	4.479.257	6.775.326	4.479.257

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

- 1) **Créditos bancarios**
 g) **Créditos bancarios en soles, corriente más de 90 días y hasta un año**

<u>RUT</u> <u>Entidad</u> <u>Deudora</u>	<u>Nombre</u> <u>Entidad</u> <u>Deudora</u>	<u>País</u> <u>Entidad</u> <u>Deudora</u>	<u>Rut</u> <u>Entidad</u> <u>Acreedora</u>	<u>Nombre Entidad</u> <u>Acreedora</u>	<u>País</u> <u>Entidad</u> <u>Acreedora</u>	<u>Tipo de</u> <u>Moneda</u>	<u>Tasa</u> <u>Efectiva</u> <u>Anual</u>	<u>Tasa</u> <u>Nominal</u> <u>Anual</u>	<u>31.12.2018</u> <u>M\$</u>	<u>31.12.2017</u> <u>M\$</u>	<u>Monto Final</u> <u>Crédito</u> <u>31.12.2018</u> <u>(M\$)</u>	<u>Monto Final</u> <u>Crédito</u> <u>31.12.2017</u> <u>(M\$)</u>
0-E	Ft Capital S.A.	Perú	0-E	Banco INTERBANK	Perú	Nuevo Sol	6,80%	6,80%	-	579.195	-	585.933
0-E	Ft Capital S.A.	Perú	0-E	Banco INTERBANK	Perú	Nuevo Sol	6,75%	6,75%	-	584.913	-	593.811
0-E	Ft Capital S.A.	Perú	0-E	Banco INTERBANK	Perú	Nuevo Sol	6,75%	6,75%	-	588.845	-	600.805
0-E	Ft Capital S.A.	Perú	0-E	Banco Santander	Perú	Nuevo Sol	6,71%	6,71%	-	299.850	-	311.926
0-E	Ft Capital S.A.	Perú	0-E	BBVA Continental	Perú	Nuevo Sol	5,85%	5,85%	-	313.219	-	322.762
0-E	Ft Capital S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito del Perú	Perú	Nuevo Sol	4,50%	4,50%	-	313.322	-	323.239
0-E	Ft Capital S.A.	Perú	0-E	Banco Interamericano de Finanzas	Perú	Nuevo Sol	6,75%	6,75%	-	313.319	-	325.621
0-E	Ft Capital S.A.	Perú	0-E	BBVA CONTINENTAL	Perú	Nuevo Sol	4,95%	4,95%	687.877	-	692.508	-
0-E	Ft Capital S.A.	Perú	0-E	BANBIF	Perú	Nuevo Sol	5,89%	5,89%	694.060	-	704.286	-
0-E	Ft Capital S.A.	Perú	0-E	Santander	Perú	Nuevo Sol	5,85%	5,85%	696.647	-	704.502	-
0-E	Ft Capital S.A.	Peru	0-E	Banco GNB Peru	Perú	Nuevo Sol	5.50%	5.50%	-	279.502	-	286.636
Total									2.078.584	3.272.165	2.101.296	3.350.733
Capital									2.025.257	3.200.000	2.025.257	3.200.000

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

2) Obligaciones con el público (efectos de comercio)

Las obligaciones con el público, valorizadas según lo señalado en Nota 2 t), corresponden a fondos provenientes de la colocación de efectos de comercio (pagarés), cuyo destino fue el siguiente:

- a) Refinanciamiento de pasivos bancarios
- b) Financiamiento de actividades propias del giro

Al 31 de diciembre de 2018, Factotal S.A. mantiene emisiones y colocaciones de efectos de comercio inscritas en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero, bajo las siguientes condiciones:

a.1) Línea inscrita en Registro de Valores Nº 085 con fecha 10 de mayo de 2011

No mantiene emisiones vigentes al 31 de diciembre de 2018.

a.2) Línea inscrita en Registro de Valores Nº 096 con fecha 22 de mayo de 2013

Se mantiene vigente la quinta emisión de efecto de comercio compuesta por las siguientes series:

- Serie D-27 Dividida en 100 pagarés de \$10.000.000 cada uno, con vencimiento el 16/01/2019.
- Serie D-28 Dividida en 100 pagarés de \$10.000.000 cada uno, con vencimiento el 30/01/2019.
- Serie D-29 Dividida en 100 pagarés de \$10.000.000 cada uno, con vencimiento el 13/02/2019.
- Serie D-30 Dividida en 100 pagarés de \$10.000.000 cada uno, con vencimiento el 27/02/2019.
- Serie D-31 Dividida en 100 pagarés de \$10.000.000 cada uno, con vencimiento el 13/03/2019.
- Serie D-32 Dividida en 100 pagarés de \$10.000.000 cada uno, con vencimiento el 17/04/2019.
- Serie D-33 Dividida en 100 pagarés de \$10.000.000 cada uno, con vencimiento el 15/05/2019.
- Serie D-34 Dividida en 100 pagarés de \$10.000.000 cada uno, con vencimiento el 29/05/2019.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

2) Obligaciones con el público (efectos de comercio)

a.2) Línea inscrita en Registro de Valores Nº 096 con fecha 22 de mayo de 2013

- Serie D-35 Dividida en 100 pagarés de \$10.000.000 cada uno, con vencimiento el 12/06/2019.
- Serie D-36 Dividida en 100 pagarés de \$10.000.000 cada uno, con vencimiento el 26/06/2019.
- Serie D-37 Dividida en 100 pagarés de \$10.000.000 cada uno, con vencimiento el 10/07/2019.
- Serie D-38 Dividida en 100 pagarés de \$10.000.000 cada uno, con vencimiento el 24/07/2019.
- Serie D-39 Dividida en 100 pagarés de \$10.000.000 cada uno, con vencimiento el 07/08/2019.

a.3) Línea inscrita en Registro de Valores Nº 104 con fecha 24 de julio de 2014

No mantiene emisiones vigentes al 31 de diciembre de 2018.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

2) Obligaciones con el público (efectos de comercio)

b) Detalle de las obligaciones de efectos de comercio a cada cierre contable

Efectos de Comercio en pesos al 31 de diciembre de 2018

Rut Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	Pais Entidad Deudora	Instrumento	Serie Nro.	Unidad de Reajuste	Tasa de Interes Anual	Colocación	Fecha Colocación	Valor Nominal M\$	Fecha Vencimiento	Valor Contable 31-12-2018			
											1 - 90 Días	90 - 365 Días	1 - 3 Años	3 - 5 Años
											M\$	M\$	M\$	M\$
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. Comercio		Pesos	4,08%	Nacional	23/11/2018	993.917	16/01/2019	998.198	-	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. Comercio		Pesos	4,08%	Nacional	23/11/2018	990.792	13/02/2019	995.059	-	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. Comercio		Pesos	4,44%	Nacional	23/11/2018	977.457	29/05/2019	-	982.038	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. Comercio		Pesos	4,44%	Nacional	23/11/2018	974.168	26/06/2019	-	978.734	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. Comercio		Pesos	4,44%	Nacional	23/11/2018	970.902	24/07/2019	-	975.452	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. Comercio		Pesos	4,32%	Nacional	24/10/2018	691.864	30/01/2019	697.509	-	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. Comercio		Pesos	4,44%	Nacional	24/10/2018	196.940	27/02/2019	198.591	-	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. Comercio		Pesos	4,56%	Nacional	24/10/2018	787.433	27/02/2019	794.215	-	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. Comercio		Pesos	4,68%	Nacional	24/10/2018	977.756	17/04/2019	-	986.399	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. Comercio		Pesos	4,80%	Nacional	24/10/2018	973.647	15/05/2019	-	982.474	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. Comercio		Pesos	4,56%	Nacional	24/10/2018	982.576	13/03/2019	991.039	-	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. Comercio		Pesos	4,68%	Nacional	24/10/2018	970.846	12/06/2019	-	979.428	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. Comercio		Pesos	4,80%	Nacional	24/10/2018	966.619	10/07/2019	-	975.383	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. Comercio		Pesos	4,80%	Nacional	24/10/2018	963.144	07/08/2019	-	971.877	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. Comercio		Pesos	4,20%	Nacional	24/10/2018	296.609	30/01/2019	298.962	-	-	-
4.973.573											7.831.785			

□ Efectos de Comercio en UF al 31 de diciembre de 2018

No existen obligaciones de efectos de comercio en UF al 31 de diciembre de 2018.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

2) Obligaciones con el público (efectos de comercio) (continuación)

b) Detalle de las obligaciones de efectos de comercio a cada cierre contable (continuación)

□ Efectos de Comercio en pesos al 31 de diciembre de 2017

RUT Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País Entidad Deudora	Instrumento	Serie Nro.	Unidad de Reajuste	Tasa de Interés Anual	Colocación	Fecha Colocación	Valor Nominal	Fecha Vencimiento	1 - 90 Días	90 - 365 Días	1 - 3 Años	3 - 5 Años
											M\$	M\$	M\$	M\$
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie D-13	Pesos	4,56%	Nacional	17.05.2017	1.000.000	17.01.2018	997.911	-	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie D-14	Pesos	4,56%	Nacional	17.05.2017	1.000.000	06.02.2018	995.466	-	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie D-15	Pesos	4,56%	Nacional	17.05.2017	1.000.000	21.02.2018	993.619	-	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie E-01	Pesos	4,44%	Nacional	29.09.2017	1.000.000	21.03.2018	990.339	-	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie E-02	Pesos	4,44%	Nacional	29.09.2017	1.000.000	28.03.2018	989.504	-	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie E-03	Pesos	4,44%	Nacional	29.09.2017	1.000.000	11.04.2018	-	987.834	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie E-04	Pesos	4,44%	Nacional	29.09.2017	1.000.000	25.04.2018	-	986.171	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie E-05	Pesos	4,44%	Nacional	29.09.2017	1.000.000	09.05.2018	-	984.514	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie E-06	Pesos	4,44%	Nacional	29.09.2017	1.000.000	23.05.2018	-	982.862	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie E-07	Pesos	4,44%	Nacional	29.09.2017	1.000.000	06.06.2018	-	981.216	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie E-08	Pesos	4,44%	Nacional	29.09.2017	1.000.000	20.06.2018	-	979.575	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie E-09	Pesos	4,44%	Nacional	01.12.2017	1.000.000	04.07.2018	-	977.773	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie E-10	Pesos	4,44%	Nacional	01.12.2017	1.000.000	18.07.2018	-	976.131	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie E-11	Pesos	4,44%	Nacional	01.12.2017	1.000.000	08.08.2018	-	973.678	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Chile	Ef. De comercio	Serie E-12	Pesos	4,44%	Nacional	01.12.2017	1.000.000	22.08.2018	-	972.050	-	-
Total											4.966.839	9.801.804	-	-

□ Efectos de Comercio en UF al 31 de diciembre de 2017

No existen obligaciones de efectos de comercio en UF al 31 de diciembre de 2017.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

3) Contratos Derivados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad mantiene contratos derivados valorizados según lo indicado en Nota 2) letra i):

RUT Entidad Contratante	Nombre Entidad Contratante	Tipo de Contrato Derivado	Banco Contraparte	31.12.2018 M\$	31.12.2018 (Derecho /Obligación)	31.12.2017 M\$	31.12.2017 (Derecho /Obligación)
96.660.790-4	Factotal S.A.	Swap	Scotiabank Chile	(80.801)	Obligación	(155.118)	Obligación
96.660.790-4	Factotal S.A.	Swap	Banco BBVA	-	-	(32.986)	Obligación
96.660.790-4	Factotal S.A.	Swap	Banco BCI	-	-	(23.194)	Obligación
96.660.790-4	Factotal S.A.	Swap	Banco Estado	-	-	-	-
96.660.790-4	Factotal S.A.	Swap	Banco Itaú Chile	(573)	Obligación	(16.909)	Obligación
76.140.676-0	Ft Vendor Finance Chile S.A.	Forward	Banco Security	(34.567)	Obligación	170.981	Derecho
76.140.676-0	Ft Vendor Finance Chile S.A.	Forward	Banco Santander	(23.602)	Obligación	-	-
Total				(139.543)	Obligación	(57.226)	Obligación

Al respecto, al 31 de diciembre de 2018 la valorización de los contratos derivados asciende a M\$ 139.543, lo cual constituye una obligación para Factotal, presentándose en el rubro "Otros Pasivos financieros, corriente" de estos estados financieros consolidados. Por su parte, al 31 de diciembre de 2017, la valorización de estos contratos constituyó una obligación ascendente a M\$ 57.226, presentándose por este motivo en el rubro "Otros pasivos financieros, corrientes".

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 14 - Acreedores Comerciales y otras Cuentas a Pagar

Este rubro incluye los conceptos que se detallan a continuación:

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Excedentes por pagar	1.014.597	882.132
Abono a documentos	1.409.807	770.548
Cuentas por pagar comerciales	1.541.167	2.042.233
Proveedores	1.983.384	2.334.137
Facturas por recibir	1.635.736	1.076.991
Otras cuentas por pagar	680.356	570.818
Total	8.265.047	7.676.859

A) Excedente por pagar

Corresponde al saldo no financiado a favor de los clientes una vez cobrados los documentos factorizados.

b) Abono a documentos

Corresponde a los valores depositados a favor de Factotal S.A. con el fin de abonar documentos que se encuentran en proceso de cobro.

c) Cuentas por pagar comerciales

Corresponde a saldos por pagar propios del giro, producto de diferencias a favor de los clientes y de facturas no cedidas.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 14 - Acreedores Comerciales y otras Cuentas a Pagar (continuación)

d) Proveedores

Corresponde a las facturas por pagar propias del giro de factoring y leasing.

Los mayores proveedores, al 31 de diciembre de 2018 son:

Nombre del Proveedor	Deuda M\$	Plazo Promedio	Tasa Asociada
Sistemas Oracle de Chile S.A	525.933	30	0%
Porsche Inter Auto Chile S.P.A.	259.837	30	0%
SKC Maquinaria S.A.	258.231	30	0%
Dercomaq S.A.	138.154	30	0%
Bruno Fritsch S.A.	92.231	30	0%
Hino Chile S A	61.538	30	0%
Comercial Kaufmann S A	58.571	30	0%
Sigdotek S.A.	47.574	30	0%
SK Rental S.A.	42.840	30	0%
VFS Chile S.A.	40.690	30	0%
Total	1.525.599		

Los mayores proveedores, al 31 de diciembre de 2017 son:

Nombre del Proveedor	Deuda M\$	Plazo Promedio	Tasa Asociada
R Y C Servicios Computacionales Limitada	893.044	30	0%
Maco International S.A.	144.471	30	0%
Dercomaq S.A.	120.001	30	0%
Ingeniería y Maquinaria El Tambo Ltda	119.595	30	0%
Porsche Inter Auto Chile S.P.A.	113.999	30	0%
SK Rental S.A.	110.670	30	0%
Bruno Fritsch S.A.	90.900	30	0%
Seguros Generales Suramerica S.A.	86.004	30	0%
Com. Lo Espejo Maquinarias y Equipos S.A.	78.234	30	0%
Motortrade S.A	59.500	30	0%
Total	1.816.418		

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 14 - Acreedores Comerciales y otras Cuentas a Pagar (continuación)

e) Facturas por recibir

Corresponde a las deudas por facturas propias del giro y que aún no han sido recepcionadas por la Sociedad al cierre de cada ejercicio.

f) Otras cuentas por pagar

Corresponde a otros saldos pendientes de pago distintos a los mencionados en los puntos anteriores.

Nota 15 - Otros pasivos no financieros, corrientes

En este rubro se clasifican los siguientes conceptos:

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Remuneraciones y Provisiones de Personal	1.386.775	709.797
Previsión y salud	97.844	87.546
Impuestos por pagar	786.940	231.125
Provisión sobre contratos de leasing operativo	121.116	126.542
Otros pasivos no financieros	97.384	112.265
Total	2.490.059	1.267.275

Los Impuestos por pagar correspondientes principalmente a los siguientes conceptos: a) "Pagos Provisionales Mensuales" (PPM) por pagar del último mes al que se refieren estos estados financieros consolidados cuyo saldo al 31 de diciembre de 2018 asciende a M\$122.892 (M\$113.012 al 31 de diciembre de 2017), b) Impuesto Único de Segunda Categoría del último mes al que se refieren estos estados financieros consolidados por M\$64.631 al 31 de Diciembre de 2018 (M\$45.667 al 31 de diciembre de 2017) y c) "Impuesto al valor agregado, neto" cuyo saldo al 31 de diciembre de 2018 es de M\$268.038 (M\$51.923 al 31 de diciembre de 2017).

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 16 - Patrimonio

La Sociedad ha determinado que dentro de los objetivos, políticas y procesos que aplica para la gestión del capital, sus recursos financieros están destinados directamente a todo lo relacionado a operaciones de factoring, leasing y crédito automotriz, sin destinar recursos a negocios o inversiones ajenas al objeto social principal de la Sociedad.

La proporción de colocaciones por cada segmento al cierre de cada periodo es el siguiente:

Participación por tipo de Cartera	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	M\$	%	M\$	%
Deudores por operaciones de factoring (neto) y otras cuentas por cobrar comerciales	66.129.292	58,68%	49.294.220	59,55%
Deudores por operaciones de Leasing (neto) y otras cuentas por cobrar comerciales	35.472.449	31,48%	33.478.166	40,45%
Deudores por operaciones de c. automotriz (neto) y otras cuentas por cobrar comerciales	11.095.834	9,84%	-	0,00%
	112.697.575	100%	82.772.386	100%

a) Capital

El capital social se compone de 48.702.273 acciones que se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Serie	Nº Acciones Suscritas	Nº Acciones Pagadas	Nº Acciones con Derecho a Voto
Única	48.702.273	48.702.273	48.702.273

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

a) Capital (continuación)

Serie	Capital Suscrito	Capital Pagado
	M\$	M\$
Única	29.422.908	29.422.908

Con fecha 3 de mayo de 2010 se celebró Junta Extraordinaria de accionistas de las Sociedades Factotal S.A y Factotal II S.A., según consta en actas que fueran reducidas a escritura pública con fecha 10 de mayo de 2010, ante la notario de Santiago doña María Soledad Santos Muñoz, repertorios 4389/2010 y 4388/2010, respectivamente.

En la Junta de accionistas de Factotal S.A., se acordó lo siguiente:

(Uno) la fusión de Factotal S.A. ("FT") y Factotal II S.A. ("FT II") mediante la incorporación de esta última en aquella, siendo FT II la Sociedad fusionada o absorbida y FT la Sociedad fusionante o absorbente ("Fusión"); y los demás aspectos y condiciones de la misma. Con motivo de la fusión propuesta, FT II se disolverá incorporándose a FT, de manera que los accionistas de FT II pasarán a ser accionistas de FT producto del aumento de capital en ésta y del canje de acciones correspondiente, adquiriendo FT en bloque la totalidad de los activos y pasivos de FT II, y sucediéndola en todos sus derechos, permisos y obligaciones, cuyos efectos se producirán a contar del 3 de mayo de 2010.

(Dos) Aumentar el capital accionario de FT, a cuyo efecto se aprobaron las siguientes reformas a sus estatutos: (A) Sustituir el artículo Cuarto por el siguiente: "Artículo Cuarto: El capital de la Sociedad es la suma de M\$15.283.884 pesos, dividido en 37.324.000 acciones de una misma serie, nominativas, de igual valor y sin valor nominal."

"Artículo Primero Transitorio: El capital de la Sociedad, que asciende a M\$15.283.884 pesos, dividido en 37.324.000 acciones de una misma serie, nominativas, de igual valor y sin valor nominal se ha suscrito, enterado y pagado, y se suscribe, entera y paga de la siguiente forma:

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

a) Capital (continuación)

A) Con la suma de M\$12.596.493 pesos, que corresponde al capital pagado de la Sociedad a la fecha de la junta extraordinaria de accionistas celebrada el 3 de mayo de dos mil diez, incluida la revalorización del capital propio de la Sociedad, de acuerdo a su balance al treinta y uno de diciembre de dos mil nueve, dividido en 30.724.000 acciones nominativas y sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas; y B) Con la suma de M\$2.687.391 pesos que corresponde a la emisión de 6.600.000 acciones acordadas emitir en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 3 de mayo de dos mil diez como consecuencia de la fusión por incorporación de Factotal II S.A. acordada en la referida junta de accionistas, las que se suscriben y pagan íntegramente mediante la asignación y traspaso de la totalidad del activo y pasivo de la Sociedad absorbida en virtud de la fusión, canjeándose por la totalidad de las acciones de Factotal II S.A., a razón de 3.300 nuevas acciones de Factotal S.A. provenientes de la fusión, por cada acción de la Sociedad absorbida. La entrega de los activos y asunción de los pasivos correspondientes deberá realizarse en la forma prevista en el acta de la citada junta extraordinaria de accionistas, y en el caso que fuera necesario, mediante el otorgamiento de la o las escrituras públicas referidas, dentro del plazo de noventa días contados desde la celebración de dicha junta. Por oficio Ord. N° 7175 de fecha 11 de mayo de 2010, la "COMISIÓN", en atención a que los estados financieros presentados para la fusión tienen fecha de cierre 31 de diciembre de 2009, ordenó modificar la fecha establecida por la junta desde la cual produce sus efectos la fusión al día 1 de enero de 2010 lo que modificó la relación de canje a la emisión de 5.470.000 acciones quedando el capital social constituido con un total de 36.194.000 acciones. En consecuencia, el capital se encuentra totalmente suscrito y pagado a la fecha.

Con fecha 16 de marzo de 2018 se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas de las Sociedades Factotal S.A y Factotal IV S.A., según consta en actas que fueran reducidas a escritura pública con fecha 3 de mayo de 2018, ante el notario de Santiago don Patricio Raby Benavente, repertorios 4271/2018 y 4268/2018, respectivamente.

En la Junta de accionistas de Factotal S.A. se acordó lo siguiente:

(Uno) Aprobar la fusión por incorporación de Factotal IV S.A. (FT IV) en Factotal S.A. (FT), siendo FT IV la sociedad fusionada o absorbida y FT la sociedad fusionante o absorbente. La fusión tiene efecto y vigencia contable y financiera a contar del día en que se redujo a escritura pública el acta de la junta, esto es 16 de marzo de 2018. **(Dos)** Aprobar todos y cada uno de los antecedentes e informes que sirven de base para la fusión, estos son los siguientes: a) Balance de FT IV al 31.01.2018 b) Balance de FT al 31.01.2018 y

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

a) Capital (continuación)

c) Informe pericial de fecha 27.02.2018. **(Tres)** Aprobar la relación de canje de acciones propuestas, de acuerdo con el informe pericial indicado en el numeral anterior. **(Cuatro)** Aumentar el capital de FT de M\$15.283.884, dividido en 36.194.000 acciones ordinarias, nominativas, de igual valor y sin valor nominal a la cantidad de M\$29.422.908, dividido en 48.702.273 acciones ordinarias, nominativas, de igual valor y sin valor nominal, mediante la emisión de 12.508.273 acciones, que se destinarán íntegramente a los accionistas de FT IV, en la proporción que les corresponda de acuerdo a la relación de canje a que se refiere el acuerdo anterior.

b) Otras Reservas

Las reservas que forman parte del patrimonio de la Compañía son las siguientes:

i) Reservas de conversión. Esta reserva nace principalmente de la traducción de los estados financieros de las filiales extranjera Ft Capital S.A. y Ft Trade Financial Corp., toda vez que su moneda funcional es distinta a la moneda de presentación de los Estados Financieros Consolidados. Al 31 de diciembre de 2018 se presenta una reserva con saldo contable acreedor por M\$1.750.244 (al 31 de diciembre de 2017 se generó una reserva con saldo contable acreedor de M\$139.554).

ii) Otras reservas. Al 31 de diciembre de 2018 se reflejan las contabilizaciones propias del proceso de fusión llevado a cabo con fecha 16 de marzo de 2018 y descrito en el literal I) de la Nota 1) de estos estados financieros. Por su parte, al 31 de diciembre de 2017 se refleja el tratamiento de primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por la revalorización del capital propio de la sociedad según lo señalado en Oficio Circular N°456 de 2008 emitido por la Comisión para el Mercado Financiero. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo contable deudor asciende a M\$403.906 (M\$318.163 al 31 de diciembre de 2017)

c) Resultados retenidos

Los resultados retenidos al 31 de diciembre de 2018 por M\$ 9.202.701, incluyen los saldos iniciales al 1 de enero de 2018 por un valor de M\$13.376.462, el resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a los propietarios de la controladora al 31 de diciembre de 2018 por un valor de M\$5.300.823, la disminución de M\$6.118.653 de dividendos pagados en el período y las pérdidas acumulados provenientes de la sociedad absorbida Factotal IV S.A., producto del proceso de fusión descrito en el literal I) de la Nota 1) de estos estados financieros, cuyo monto asciende a M\$3.355.931 (al 31 de diciembre de 2017 los dividendos pagados ascendieron a M\$2.497.383).

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

d) Participaciones no controladoras

d.1) El detalle de las participaciones no controladoras incluidas en el estado consolidado de cambios en el patrimonio es el siguiente:

Nombre del Participante no Controlador	Filial	31.12.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
Inversiones El Gabino Ltda	Procesos y Servicios Ltda.	30.724	26.548
Asesorías e Inversiones ISJ Ltda.	Procesos y Servicios Ltda.	-	3.175
Asesorías e Inversiones PSP Ltda.	Procesos y Servicios Ltda.	3.337	3.175
V&D Inversiones Limitada	FT Vendor Finance Chile S.A.	572.693	534.754
Salvador Garcés Bernales	FT Capital S.A.	460	286
Total		607.215	567.938

d.2) El detalle de las ganancias atribuidas a participaciones no controladoras incluidas en el Estado consolidado de resultados es el siguiente:

Nombre del Participante no Controlador	Filial	Acumulado	
		01.01.2018	01.01.2017
		31.12.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
Inversiones El Gabino Ltda.	Procesos y Servicios Ltda.	11.427	9.639
Asesorías e Inversiones ISJ Ltda.	Procesos y Servicios Ltda.	-	1.200
Asesorías e Inversiones PSP Ltda.	Procesos y Servicios Ltda.	1.256	1.200
V&D Inversiones Limitada	FT Vendor Finance Chile S.A.	94.239	112.585
Salvador Garcés Bernales	Ft Capital S.A.	80	10
		107.002	124.634

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 16 - Patrimonio (continuación)

d) Participaciones no controladoras (continuación)

La filial Factotal Leasing S.A. se incorporó al grupo controlador producto de la fusión entre las empresas Factotal S.A. y Factotal II S.A., de acuerdo a lo mencionado en la Nota 1 letra I), reflejando su incorporación en el Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas. Con fecha 25 de enero de 2017 Factotal S.A. incrementó su participación en Factotal Leasing S.A. a través de la adquisición del 19% de sus acciones llegando con esto a una titularidad del 99%.

La filial FT Vendor Finance Chile S.A. se incorporó al grupo producto de la adquisición del 80% de las acciones de dicha Sociedad, la cual fue constituida con fecha 1 de marzo de 2011 y en dicha adquisición, no se generó ni un mayor valor ni un menor valor de inversión. Con fecha 25 de enero de 2017 Factotal S.A. incrementó su participación en FT Vendor Finance Chile S.A. a través de la adquisición del 10% de sus acciones llegando con esto a una titularidad del 90%.

Con fecha 25 de abril de 2014 se acordó una reforma de estatutos de la Sociedad filial FT Vendor Finance Chile S.A., consistente en aumentar su capital social en la cantidad de M\$900.000 dividido en 100 acciones nominativas de igual valor y sin valor nominal. Con esto, la participación no controladora de dicha emisión asciende a M\$180.000.

Nota 17 - Beneficios y Gastos de Empleados

Los Beneficios y Gastos de Personal se encuentran incluidos bajo el rubro Gastos de Administración de los Estados Consolidados de Resultados Integrales. A continuación, se adjunta el siguiente detalle para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Beneficios y Gastos de Personal	Acumulado	
	01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Sueldos y Salarios	6.993.355	5.769.434
Otros Beneficios a Corto Plazo	808.394	514.239
Otro Gastos de Personal	1.638.201	714.324
Total	9.439.950	6.997.997

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 18 - Contingencias y Restricciones

1) Efectos de comercio (pagarés)

Los Efectos de Comercio descritos en Nota 13, poseen las siguientes restricciones:

a) Límites en índices y/o relaciones

Liquidez: no se establecen límites de liquidez.

Relación de endeudamiento: Mientras se encuentre vigente una colocación de efectos de comercio con cargo a las líneas inscritas, la relación máxima de endeudamiento no podrá ser superior a 5,0 veces calculada sobre estados financieros consolidados trimestrales, semestrales y anuales, que deban presentarse a la Comisión para el Mercado Financiero. Para efectos del cálculo de esta relación, la misma se determinará de acuerdo al cociente entre Total Pasivos / Patrimonio Total. La cuenta Total Pasivos corresponde a la suma de las cuentas Total Pasivos Corrientes y Total Pasivos No Corrientes. La cuenta Patrimonio Total corresponde a la suma de las cuentas Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora y Participaciones no controladoras.

La relación de endeudamiento al 31 de diciembre de 2018 es de 2,24 veces en base consolidada (2,43 veces al 31 de diciembre de 2017)

b) Obligaciones, limitaciones y prohibiciones

Mientras la Sociedad no haya pagado a los Tenedores de Efectos de Comercio el total del capital y los intereses de los pagarés de la emisión, Factotal se sujetará a los siguientes resguardos, en beneficio de los Tenedores, sin perjuicio de las que le sean aplicables conforme a las normas generales de la legislación pertinente:

- a) Mantener, durante la vigencia de la emisión, activos libres de gravámenes, por el equivalente a lo menos a 1,2 veces el monto adeudado de la emisión de Efectos de Comercio vigente.

No se considerarán para estos efectos:

- a.1) Aquellos gravámenes dispuestos y establecidos por cualquier autoridad en relación a impuestos que aún no se deban por Factotal S.A. y que estén siendo debidamente impugnados por éste;

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 18 - Contingencias y Restricciones (continuación)

1) Efectos de comercio (pagarés) (continuación)

b) Obligaciones, limitaciones y prohibiciones (continuación)

No se considerarán para estos efectos: (continuación)

a.2) Las preferencias establecidas por la ley;

a.3) Gravámenes respecto de los cuales el emisor no haya consentido y que estén siendo debidamente impugnados por éste.

Al 31 de diciembre de 2018 existen activos libres de gravámenes por un total de \$131.479 millones, lo que equivale a una relación de 10,27 veces el monto adeudado de todas las emisiones de efectos de comercio vigente (Al 31 de diciembre de 2017 esa equivalencia es de 6,83 veces).

b) Mantener un patrimonio mínimo equivalente a trescientos cincuenta mil unidades de fomento calculado sobre estados financieros consolidados trimestrales, semestrales y anuales, que deban presentarse a la Comisión para el Mercado Financiero. Por patrimonio se entenderá la cuenta Patrimonio Total.

Al 31 de diciembre de 2018 el patrimonio de la Sociedad es de 1.472.084 unidades de fomento (1.097.348 unidades de fomento al 31 de diciembre de 2017).

c) No efectuar inversiones en instrumentos de deuda emitidos por personas relacionadas;

Al 31 de diciembre de 2018 no existen inversiones en instrumentos de deuda emitidos por personas relacionadas.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 18 - Contingencias y Restricciones (continuación)

1) Efectos de comercio (pagarés) (continuación)

b) Obligaciones, limitaciones y prohibiciones (continuación)

- d) Registrar en sus libros de contabilidad las provisiones que surjan de contingencias adversas que, a juicio de la Administración, deban ser reflejadas en los Estado Financieros del Emisor de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y aquellos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero, según corresponda; tal provisión será como mínimo el equivalente al 3% de la suma de las cuentas Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, Cuentas por cobrar a entidades Relacionadas corriente, Otros activos financieros no corrientes y Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes, de los estados financieros consolidados trimestrales, semestrales y anuales, que deban presentarse a la Comisión para el Mercado Financiero.

Al 31 de diciembre de 2018 las provisiones alcanzan un valor a nivel consolidado de M\$6.094.772 lo que representa un 5,34% de las partidas anteriormente señaladas (5,44% al 31 de diciembre de 2017).

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 18 - Contingencias y Restricciones (continuación)

1) Efectos de comercio (pagarés) (continuación)

b) Obligaciones, limitaciones y prohibiciones (continuación)

e) Tratamiento igualitario de tenedores

El emisor otorgará una protección igualitaria a todos los tenedores de Efectos de Comercio. En consecuencia y en protección de los intereses de los tenedores de Efectos de Comercio el Emisor acepta en forma expresa, que podrán hacer exigible íntegra y anticipadamente el capital insoluto debidamente reajustado y los intereses devengados por la totalidad de los Efectos de Comercio de esta emisión, como si se tratase de una obligación de plazo vencido, si ocurriere cualquiera de los siguientes hechos:

- e.1) Si el emisor incurriere en mora o simple retardo en el pago de cualquiera de las cuotas de capital, incluidos sus intereses, sin perjuicio de la obligación de pagar los intereses penales que corresponda. No constituirá mora o simple retardo, el atraso en el cobro en que incurran los tenedores de Efectos de Comercio.
- e.2) Si cualquier declaración efectuada por el emisor, derivada de la obligación de información de la presente emisión, fuere o resultare ser dolosamente falsa o dolosamente incompleta.
- e.3) Si el Emisor o sus filiales incurrieran en cesación de pagos o reconociera por escrito la imposibilidad de pagar sus deudas, o hiciere general abandono de bienes en beneficio de sus acreedores; o solicitare su propia quiebra; o si se iniciare cualquier procedimiento por o en contra del Emisor o de cualquiera de sus filiales con el objeto de declararle en quiebra o insolvencia; o si se iniciare cualquier procedimiento por o en contra del Emisor o de sus filiales tendiente a su disolución, liquidación, reorganización, concurso, proposiciones de convenio judicial o extrajudicial o arreglo de pago, de acuerdo con cualquiera ley sobre quiebra o insolvencia; o solicitare la designación de un síndico, interventor u otro funcionario similar respecto del Emisor o cualquiera de sus filiales y el emisor no impugnare y/o hiciere valer las acciones y recursos que fueren procedentes, dentro de los 90 días contados desde la notificación de la resolución judicial respectiva.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 18 - Contingencias y Restricciones (continuación)

1) Efectos de comercio (pagarés) (continuación)

b) Obligaciones, limitaciones y prohibiciones (continuación)

e) Tratamiento igualitario de tenedores (continuación)

e.4) Si el Emisor o sus filiales retardare el pago de cualquiera suma de dinero adeudada a Bancos o a otro cualquier acreedor, proveniente de una o más obligaciones vencidas o exigibles anticipadamente que, acumuladamente excedan el equivalente al 2,0% de sus activos calculada sobre estados financieros individuales trimestrales, semestrales y anuales, que deban presentarse a la Comisión para el Mercado Financiero, y el Emisor o sus filiales no subsanare la situación dentro los treinta días siguientes a la fecha de dicho retardo.

e.5) Si el Emisor se disolviera o liquidare, o si se redujere el plazo de su duración a un período menor al plazo final de amortización y pago de los Efectos de Comercio que hubiere emitido y se encuentren vigentes.

e.6) Si el emisor no diere cumplimiento a las reglas de protección a los tenedores, establecidas en la letra A precedente, y a las obligaciones, limitaciones y prohibiciones contempladas en el N° 5.5.2 del respectivo prospecto.

f) Efectos de fusiones, división u otros

f.1) Fusión

En caso de fusión del emisor con otra u otras Sociedades, sea por creación o por incorporación, la nueva Sociedad que se constituya o la absorbente, en su caso, asumirá todas y cada una de las obligaciones que la presente emisión impone al emisor.

f.2) División

Si se produjere una división del emisor, serán responsables solidariamente de las obligaciones que por este acto se estipulan, las Sociedades que surjan de dicha división, sin perjuicio que entre ellas pueda convenirse que las obligaciones de pago de los Efectos de Comercio serán proporcionales a la cuantía del patrimonio del emisor que a cada una de ellas se hubiere asignado, o en alguna otra forma o proporción.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 18 - Contingencias y Restricciones (continuación)

1) Efectos de comercio (pagarés) (continuación)

b) Obligaciones, limitaciones y prohibiciones (continuación)

f) Efectos de fusiones, división u otros (continuación)

f.3) Transformación

Si el emisor alterare su naturaleza jurídica, todas las obligaciones emanadas de la presente emisión, regirán respecto de la Sociedad transformada, sin excepción alguna.

f.4) Creación de filiales

En el caso de creación de una filial, el emisor comunicará esta circunstancia a los tenedores de Efectos de Comercio, mediante un aviso a publicar en el Diario Oficial, en el plazo de 30 días contados desde la fecha de constitución de la filial.

f.5) Enajenación de activos y pasivos a personas relacionadas

En esta situación el emisor velará para que la enajenación se ajuste a condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

f.6) Enajenación de activos esenciales

El Emisor se obliga a no vender, ceder o transferir Activos Esenciales que representen más del treinta por ciento de sus Activos Totales Individuales. Se entienden por activos esenciales de la Sociedad los Documentos por Cobrar, Deudores por Ventas, y Deudores de Largo Plazo según las cuentas Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y Otros activos financieros no corrientes.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 18 - Contingencias y Restricciones (continuación)

2) Crédito con Corporación Interamericana de Inversiones

Al 31 de diciembre de 2018 se mantiene un crédito con la Corporación Interamericana de Inversiones, por los cual existen las siguientes restricciones:

2.1 Restricciones crédito otorgado con fecha 24 de abril de 2018.

a) Coeficiente de apalancamiento

El coeficiente de apalancamiento deberá ser inferior a 4 veces.

Al 31 de diciembre de 2018 dicho coeficiente es 2,24 veces.

b) Coeficiente de cartera vencida ajustada

El coeficiente de cartera vencida ajustada de más de 90 días debe ser inferior al 4%.

Al 31 de diciembre de 2018 el coeficiente es de 1,28%.

c) Coeficiente de cobertura de cartera vencida ajustada

El coeficiente de cobertura de cartera vencida ajustada deberá ser mayor de 100%.

Al 31 de diciembre de 2018 el coeficiente es de 227,91%.

d) Coeficiente de Descalce

No podrá ser inferior a 110%.

Al 31 de diciembre de 2018 el coeficiente es de 125,76%.

e) Coeficiente de Liquidez

No podrá ser inferior a 3%.

Al 31 de diciembre de 2018 el coeficiente es de 5,57%.

f) Concentración de clientes

Los 10 principales clientes no podrán exceder el 20% de la cartera bruta.

Al 31 de diciembre de 2018 la concentración es de un 9,85%.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 18 - Contingencias y Restricciones (continuación)

2) Crédito con corporación Interamericana de inversiones (continuación)

2.1 Restricciones crédito otorgado con fecha 24 de abril de 2018 (continuación)

g) Concentración de deudores

Los -10 principales deudores no podrán exceder el 20% de la cartera bruta.

Al 31 de diciembre de 2018 la concentración es de un 7,71%

h) Coeficiente de exposición patrimonial.

El coeficiente de exposición patrimonial no podrá exceder el 15%.

Al 31 de diciembre de 2018 es de un menos -1,21%.

i) Mantener un patrimonio mínimo de UF 600.000

Al 31 de diciembre de 2018 el patrimonio de la Sociedad asciende a UF 1.472.084

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 18 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Garantías

Al 31 de diciembre de 2018, Factotal S.A. mantiene créditos contingentes con bancos domiciliados en Chile los cuales emiten cartas de crédito Stand By para respaldar total o parcialmente las operaciones de financiamiento efectuadas por nuestras filiales Ft Capital S.A. en la República de Perú y para Ft Trade Financial Corp. en los Estados Unidos. Dichas cartas de crédito presentan el siguiente detalle a la fecha indicada:

Tipo de garantía	Empresa	Fecha de emisión	Banco emisor	Banco acreedor	Vencimiento	Monto MUS\$
Stand by	Ft Capital S.A	25.07.2018	Banco BCI	Banco de Crédito del Perú	24.04.2019	700
Stand by	Ft Trade Financial Co	17.07.2018	Banco Santander	CITY NATIONAL BANK	17.07.2019	1.000
Stand by	Ft Capital S.A	09.08.2018	Banco Itau	Banco BBVA Continental	27.03.2019	900
Stand by	Ft Capital S.A	08.08.2018	Banco Credito de Inversiones	BANBIF	08.05.2019	800
Stand by	Ft Capital S.A	16.08.2018	Banco BICE	Banco GNB	27.02.0219	900
Stand by	Ft Capital S.A	11.09.2018	Banco de Chile	Interbank	11.03.2019	700
Stand by	Ft Capital S.A	14.09.2018	Banco de Chile	Banco Santander Perú	15.04.2019	650
Stand by	Ft Capital S.A	08.10.2018	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank Perú	17.01.2019	1.000
Stand by	Ft Capital S.A	10.10.2018	Banco Itau	Banco BBVA Continental	04.10.2019	900
Stand by	Ft Capital S.A	22.10.2018	Banco Estado de Chile	Banco Pichincha	17.05.2019	900
Stand by	Ft Capital S.A	12.11.2018	Banco Security	Interbank	12.06.2019	700
Stand by	Ft Capital S.A	13.12.2018	Banco Security	Interbank	25.06.2019	700
Stand by	Ft Capital S.A	26.12.2018	Banco Security	Banco de Crédito del Perú	17.07.2019	1.050

Nota 19 - Caucciones Obtenidas de Terceros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen cauciones obtenidas de terceros para la Sociedad y sus filiales.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 20 - Estimaciones y Juicios o Criterios Críticos de la Administración

A la fecha de cierre de cada ejercicio, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que el activo pertenece.

1) Provisiones

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha, producto de las incertidumbres propias a las estimaciones contables reconocidas al cierre de cada ejercicio.

2) Impuestos corrientes e impuestos diferidos

El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, a su vez, los impuestos diferidos se calculan de acuerdo al método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surjan entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. El uso de tasas impositivas son las aprobadas o a punto de aprobarse y que sean altamente probables de promulgar, en la fecha del estado financiero y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo se liquide.

3) Litigios y otras contingencias

Factotal S.A. y Filiales no mantiene juicios en contra ni fallos adversos, por tanto, no determina efectos económicos eventuales desfavorables que afecten sobre los estados financieros.

4) Valor razonable de activos y pasivos financieros

Ver Nota 21 "Valor razonable de activos y pasivos financieros".

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 21 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros

El valor razonable de un activo o pasivo financiero representa el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimando utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de medición.

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información y fijar el precio en relación con la venta de un activo, o la transferencia de un pasivo a la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

Cuando se utilizan técnicas de valoración, se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable, tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable, en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de donde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

La Sociedad clasifica sus instrumentos de la siguiente forma:

31 de diciembre de 2018.

Otros Activos Financieros	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Instrumentos Derivados	-	(139.543)	-	(139.543)
Total	-	(139.543)	-	(139.543)

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 21 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

31 de diciembre de 2017

Otros Activos Financieros	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Instrumentos Derivados	-	(57.226)	-	(57.226)
Total	-	(57.226)	-	(57.226)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros derivados se ha determinado en base al Nivel 2 de la jerarquía antes descrita, ver criterio de valorización en Nota 2 i), y se presenta en los estados financieros consolidados dentro del rubro “Otros pasivos financieros corrientes” por su importe neto.

No han existido movimientos de activos financieros entre las categorías definidas por IFRS 13.

Nota 22 - Administración de Riesgos

Análisis de riesgo de mercado

La industria del factoring cubre parcialmente las necesidades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, dejando espacios para el crecimiento y la incorporación de nuevos actores.

Los principales riesgos derivan de una inadecuada selección de los documentos factorizados, lo que puede generar irrecuperabilidad de los montos involucrados en la cesión.

El riesgo es mitigado por una adecuada evaluación financiera del cliente y del deudor; por medio de un seguimiento exhaustivo de cada uno de ellos; los principales principios de evaluación son la situación financiera (informes comerciales), nivel de ventas basadas en sus últimas doce declaraciones de IVA, análisis de los bienes propios del clientes con el que pudiera avalar la operación en caso de no pago por parte del deudor y de el mismo, comportamiento histórico que ha tenido el cliente con financiamientos anteriores. Cabe señalar que en cada evaluación se aplican los mismos criterios para los socios responsables de las empresas que operan con FT.

En aspectos de control operativo nuestros sistemas permiten conocer el desenvolvimiento de los deudores (mora, prórrogas, protestos, etc.), lo que junto a un seguimiento diario del comportamiento de los vencimientos permite tomar las acciones necesarias para acotar una sobreexposición de riesgo. No existen seguros de créditos contratados para cubrir el riesgo de insolvencia de clientes y deudores.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 22 - Administración de Riesgos (continuación)

Riesgo de Liquidez

Para gestionar el riesgo de liquidez inherente a los pasivos financieros, la Sociedad tiene como política no asumir pasivos financieros (créditos bancarios y efectos de comercio) cuyos vencimientos dentro del plazo de un mes, no puede superar el 30% del monto de la recaudación esperada respecto a los estándares históricos de la empresa mensualmente. Por esta razón la Sociedad muchas veces toma créditos, o emite efectos de comercio, a plazos mayores que el de sus activos.

En el siguiente cuadro se detalla la recaudación mensual por segmento de negocio:

Mes	2018				2017			
	Factoring	Leasing	Automotriz	Total	Factoring	Leasing	Automotriz	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Enero	34.596.684	3.289.076	-	37.885.760	26.236.273	1.837.903	-	28.074.176
Febrero	27.240.931	1.995.525	-	29.236.456	23.320.028	1.849.722	-	25.169.750
Marzo	28.104.841	2.120.966	226.261	30.452.068	27.403.734	2.737.882	-	30.141.616
Abril	30.923.820	2.429.083	421.448	33.774.351	23.213.564	2.330.732	-	25.544.296
Mayo	32.686.926	2.458.706	488.949	35.634.581	24.198.357	1.805.869	-	26.004.226
Junio	29.858.295	2.451.029	467.427	32.776.751	25.531.289	1.901.874	-	27.433.163
Julio	30.231.194	2.387.113	489.086	33.107.393	23.701.889	2.001.797	-	25.703.686
Agosto	32.523.480	2.209.590	519.731	35.252.801	26.372.121	1.961.395	-	28.333.516
Septiembre	29.746.323	2.199.347	437.380	32.383.050	25.981.225	2.004.654	-	27.985.879
Octubre	36.462.802	2.114.065	591.683	39.168.550	26.944.590	2.126.078	-	29.070.668
Noviembre	35.439.100	2.174.041	449.572	38.062.713	26.862.521	2.106.354	-	28.968.875
Diciembre	35.937.540	2.697.931	462.337	39.097.808	27.706.888	2.593.232	-	30.300.120
Total	383.751.936	28.526.472	4.553.874	416.832.282	307.472.479	25.257.492	-	332.729.971

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 22 - Administración de Riesgos (continuación)

Riesgo de crédito

Es el riesgo más relevante y directo al que se ve enfrentado Factotal y tiene una gran influencia dentro de los resultados y patrimonio de la Sociedad. Para minimizar la posibilidad de no pago de un documento (factura, letra, cheque), se realiza una evaluación del cliente bajo parámetros-cuantitativos y cualitativos - previamente definidos, que incluyen antecedentes financieros, comerciales, legales y que ayudan a enmarcar el cliente para las futuras operaciones como: máxima concentración por deudor, tipo de documento a operar, porcentaje del documento que se le adelantará, plazo de los documentos, etc. Junto a esta evaluación previa del cliente, se evalúan los principales deudores de la cartera del cliente.

Todas las condiciones generales de aprobación, quedan definidas en una carpeta electrónica que posee cada cliente y son aprobadas por un comité compuesto por el Gerente General, Gerente de Crédito y Agente Zonal. La posterior compra de documentos, también es centralizada en la casa matriz, a través de un sistema intranet donde la operación pasa por diversos niveles de aprobación los cuales corresponden a: ejecutivo-agente sucursal-agente zonal y comité compuesto por el gerente general y de crédito.

Riesgo de descalce de moneda

El riesgo de descalce de moneda se entiende como la amenaza potencial de devaluar los activos de la sociedad dada la fluctuación en el valor de las divisas que componen la partida, o en la misma lógica, encarecer el valor de los pasivos en relación a la moneda funcional del balance. En el caso de la sociedad matriz, Factotal S.A. y de las filiales nacionales, Ft Leasing S.A., Ft Vendor Finance Chile S.A. y Procesos y Servicios Limitada, la moneda funcional es el Peso Chileno (CLP). Por su parte, en el caso de las filiales extranjeras, Ft Capital S.A. y Ft Trade Financial Corp., la moneda funcional es el Nuevo Sol Peruano (PEN) y el Dólar Estadounidense (USD), respectivamente. A nivel consolidado la moneda de presentación de los estados financieros es el Peso Chileno (CLP). No obstante, lo anterior, debido a la naturaleza de sus negocios, cada una de las sociedades puede tener activos y pasivos en monedas distintas a la moneda funcional de su balance, pudiéndose provocar descalces que consideran un riesgo para efectos del Patrimonio individual de las Sociedades así como a nivel consolidado. Este descalce es medido para todas las empresas de manera periódica según lo definido en la Política de Finanzas de Factotal S.A. y filiales, la cual se encuentra aprobada por el Directorio. Considerando estos riesgos, es que se consideran límites de descalce máximo por empresa y por moneda, junto con las medidas a tomar en caso de que éstos se vean sobrepasados, los cuales se detallan en la Política de Finanzas de Ft.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 22 - Administración de Riesgos (continuación)

Riesgo de descalce de tasas

El riesgo de descalce de tasas es bajo dado que las colocaciones tienen plazos similares a los pasivos.

Nota 23 - Medio Ambiente

Debido a la naturaleza de la Sociedad, ésta no se ve afectada por gastos de protección al medio ambiente.

Nota 24 - Ingresos de Actividades Ordinarias y Costos de Ventas

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias y costos de ventas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 24 - Ingresos de Actividades Ordinarias y Costos de Ventas (continuación)

Ingresos de Actividades Ordinarias	Acumulado	
	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Diferencias de precio	9.915.031	9.170.873
Diferencias de precio por mayor plazo	3.063.716	2.207.580
Comisiones y otros	5.239.919	4.216.894
Total Ingresos Factoring	18.218.666	15.595.347
Intereses Ganados	3.522.945	3.434.323
Diferencias de precio por mayor plazo	119.200	84.575
Ingresos por Leasing Operativo	5.181.255	5.529.647
Otros Ingresos	1.706.989	1.582.207
Total Ingresos Leasing	10.530.389	10.630.752
Descuentos ganados	407.378	-
Intereses ganados	2.099.945	-
Otros Ingresos de actividades ordinarias	734.336	-
Total Ingresos Crédito Automotriz	3.241.659	-
Total Ingresos Ordinarios	31.990.714	26.226.099
Costos de Ventas	Acumulado	
	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Intereses	2.860.734	2.491.891
Aumento de provisiones	186.558	774.442
Castigos/Recuperación incobrables	414.453	312.239
Impuesto de timbres y estampillas	1.499	2.832
Otros costos directos	967.277	50.874
Total Costo de Ventas Factoring	4.430.521	3.632.278
Intereses	2.833	-
Aumento de provisiones	560.174	236.331
Castigos/Recuperación incobrables	106.586	70.822
Depreciación de bienes en Leasing Operativo	3.797.950	4.294.610
Otros Costos directos	56.662	248.311
Total Costo de Ventas Leasing	4.524.205	4.850.074
Provisión Bienes Recuperados (Inventario)	672.652	-
Aumento de provisiones	(5.674)	-
Otros Costo de Ventas	736.688	-
Total Costo de Ventas Crédito Automotriz	1.403.666	-
Total Costo de Ventas	10.358.392	8.482.352

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 25 - Segmentos Operativos

De acuerdo a las definiciones de segmento de operación presentes en la NIIF 8, Factotal S.A. presenta tres segmentos de Operación basado en su giro comercial, éstos son los negocios de Factoring, Leasing y Crédito Automotriz.

A continuación, se presenta la información por segmentos comparativamente según período contable descrito en Nota 2 letra a) de los presentes estados financieros consolidados:

ACTIVOS	Al 31 de Diciembre de 2018					Al 31 de diciembre de 2017			
	Factoring	Leasing	Automotriz	Eliminaciones /Otros	Total	Factoring	Leasing	Eliminaciones /Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo Corriente									
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5.701.837	1.196.054	404.861	-	7.302.752	3.479.796	1.356.605	-	4.836.401
Otros Activos Financieros, Corriente	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos No Financieros, Corriente	59.294	115.542	184.271	-	359.107	81.046	728.695	-	809.741
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	66.364.837	20.341.695	3.053.196	-	89.759.728	49.613.138	19.758.976	-	69.372.114
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	50.552.922	-	-	(50.502.088)	50.834	44.787.464	-	(44.590.314)	197.150
Activos por impuestos corrientes	(173.439)	415.468	-	-	242.029	398.233	369.232	-	767.465
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	122.505.451	22.068.759	3.642.328	(50.502.088)	97.714.450	98.359.677	22.213.508	(44.590.314)	75.982.871
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	384.410	153.760	-	538.170	32.800	151.185	-	183.985
Total activos corrientes	122.505.451	22.453.169	3.796.088	(50.502.088)	98.252.620	98.392.477	22.364.693	(44.590.314)	76.166.856
Activo no Corriente									
Otros activos financieros no corrientes	-	15.927.887	8.143.671	-	24.071.558	331	15.710.871	-	15.711.202
Otros activos no financieros no corrientes	68.123	-	13.672	-	81.795	62.740	-	-	62.740
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	306.627	-	-	-	306.627	-	-	-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	26.240.453	-	-	(26.240.453)	-	17.285.420	-	(17.285.420)	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	37.961	-	-	-	37.961	41.756	270	-	42.026
Plusvalía	428.083	-	-	-	428.083	428.083	-	-	428.083
Propiedades, planta y equipo	122.277	6.704.879	7.488	-	6.834.644	111.466	7.169.765	-	7.281.231
Activos biológicos, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedad de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	1.465.517	-	-	-	1.465.517	1.151.432	-	-	1.151.432
Total de activos no corrientes	28.669.041	22.632.766	8.164.831	(26.240.453)	33.226.185	19.081.228	22.880.906	(17.285.420)	24.676.714
Total Activos	151.174.492	45.085.935	11.960.919	(76.742.541)	131.478.805	117.473.705	45.245.599	(61.875.734)	100.843.570

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 25 - Segmentos Operativos (continuación)

PASIVOS	Al 31 de diciembre de 2018					Al 31 de diciembre de 2017			
	Factoring	Leasing	Automotriz	Eliminaciones /Otros	Total	Factoring	Leasing	Eliminaciones /Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivo Corriente									
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente (Presentación)									
Otros pasivos financieros corrientes	66.367.738	58.168	-	-	66.425.906	56.287.157	(170.981)	-	56.116.176
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4.186.763	4.078.284	-	-	8.265.047	3.850.919	3.825.940	-	7.676.859
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	21.218.580	25.545.068	3.738.440	(50.502.088)	-	16.960.842	27.629.472	(44.590.314)	-
Otras provisiones a corto plazo	-	275.104	-	(275.104)	-	-	-	-	-
Pasivos por Impuestos corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	1.898.261	549.952	41.846	-	2.490.059	739.140	528.135	-	1.267.275
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	93.671.342	30.506.576	3.780.286	(50.777.192)	77.181.012	77.838.058	31.812.566	(44.590.314)	65.060.310
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivo corriente	93.671.342	30.506.576	3.780.286	(50.777.192)	77.181.012	77.838.058	31.812.566	(44.590.314)	65.060.310
Pasivo no Corriente									
Otros pasivos financieros no corrientes	11.241.706	-	-	-	11.241.706	4.498.817	-	-	4.498.817
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	2.476.926	-	-	2.476.926	4.151	1.873.399	-	1.877.550
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de pasivo no corriente	11.241.706	2.476.926	-	-	13.718.632	4.502.968	1.873.399	-	6.376.367
Total pasivos	104.913.048	32.983.502	3.780.286	(50.777.192)	90.899.643	82.341.026	33.685.965	(44.590.314)	71.436.677
Patrimonio									
Capital emitido	33.266.407	4.722.819	9.336.477	(17.902.795)	29.422.908	18.455.304	4.722.819	(7.894.239)	15.283.884
Ganancias (pérdidas) acumuladas	13.277.755	7.379.614	(2.704.128)	(8.750.540)	9.202.701	16.545.971	6.793.902	(9.963.411)	13.376.462
Otras reservas	(282.722)	-	1.548.286	80.774	1.346.338	131.404	42.912	4.293	178.609
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	46.261.440	12.102.433	8.180.635	(26.572.561)	39.971.947	35.132.679	11.559.633	(17.853.357)	28.838.955
Interés no controlador	-	-	-	607.215	607.215	-	-	567.938	567.938
Total Patrimonio	46.261.440	12.102.433	8.180.635	(25.965.346)	40.579.162	35.132.679	11.559.633	(17.285.419)	29.406.893
Total de Patrimonio y Pasivos	151.174.488	45.085.935	11.960.921	(76.742.538)	131.478.805	117.473.705	45.245.598	(61.875.733)	100.843.570

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 25 - Segmentos Operativos (continuación)

Estado de Resultados Por Función	Al 31 de diciembre de 2018					Al 31 de Diciembre de 2017			
	Factoring	Leasing	Automotriz	Eliminaciones /Otros	Total	Factoring	Leasing	Eliminaciones /Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Estado de Resultados									
Ganancia (pérdida)									
Ingresos de actividades ordinarias	18.218.666	10.530.389	3.241.659	-	31.990.714	15.595.347	10.630.752	-	26.226.099
Costo de ventas	(2.320.093)	(6.623.917)	(1.414.382)	-	(10.358.392)	(2.046.267)	(6.440.279)	-	(8.486.546)
Ganancia bruta	15.898.573	3.906.472	1.827.277	-	21.632.322	13.549.080	4.190.473	-	17.739.553
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado									
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos, por función	236.653	84.794	-	-	321.447	245.261	(50.124)	-	195.137
Costos de distribución	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto de administración	(10.685.844)	(1.668.268)	(1.662.598)	-	(14.016.710)	(9.010.257)	(1.463.786)	-	(10.474.043)
Otros gastos, por función	-	-	-	-	-	-	(18.857)	-	(18.857)
Otras ganancias (pérdidas)	(1.032.589)	330	29.830	-	(1.002.429)	(1.244.150)	-	-	(1.244.150)
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	4.008.832	-	-	(4.008.832)	-	3.262.530	-	(3.262.530)	-
Diferencias de cambio	503.295	132.243	-	-	635.538	(283.579)	90.981	-	(192.598)
Resultado por unidades de reajuste	26.038	7.360	-	-	33.398	13.266	131.761	-	145.027
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida), antes de Impuestos	8.954.958	2.462.931	194.509	(4.008.832)	7.603.566	6.532.151	2.880.448	(3.262.530)	6.150.069
Gasto por impuestos a las ganancias	(1.592.215)	(603.527)	-	-	(2.195.742)	(981.999)	(797.649)	-	(1.779.648)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	7.362.743	1.859.404	194.509	(4.008.832)	5.407.824	5.550.152	2.082.799	(3.262.530)	4.370.421
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	7.362.743	1.859.404	194.509	(4.008.832)	5.407.824	5.550.152	2.082.799	(3.262.530)	4.370.421
Ganancia (pérdida), atribuible a:									
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	7.362.743	1.859.404	194.509	(4.008.832)	5.300.823	5.550.152	2.082.799	(3.262.530)	4.245.787
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladas	-	-	-	-	107.002	-	-	-	124.634
Ganancia (pérdida)	7.362.743	1.859.404	194.509	(4.008.832)	5.407.825	5.550.152	2.082.799	(3.262.530)	4.370.421
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total resultado integral	7.362.743	1.859.404	194.509	(4.008.832)	5.407.825	5.550.152	2.082.799	(3.262.530)	4.370.421

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 25 - Segmentos Operativos (continuación)

El siguiente es el detalle de ingresos por segmentos y productos:

Ingresos por Producto	Acumulado	
	01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Ingresos por Factoring	18.218.666	15.595.347
Ingresos por Leasing	10.530.389	10.630.752
Ingresos por Crédito Automotriz	3.241.659	-
Total	31.990.714	26.226.099

Nota 26 - Información a Revelar sobre Filiales Consolidadas

RUT	77.481.090-0
Nombre	Procesos y Servicios Limitada
País de Origen	Chile
Moneda Funcional	Pesos chilenos
% Participación directa	99%
% Participación total	99%
RUT	99.557.070-K
Nombre	Factotal Leasing S.A. (*)
País de Origen	Chile
Moneda Funcional	Pesos chilenos
% Participación directa	99%
% Participación total	99,99%
RUT	76.140.676-0
Nombre	FT Vendor Finance Chile S.A. (**)
País de Origen	Chile
Moneda Funcional	Pesos chilenos
% Participación directa	90%
% Participación total	90%
RUT	0-E
Nombre	Ft Capital S.A. (***)
País de Origen	Perú
Moneda Funcional	Nuevo Sol Peruano
% Participación directa	99,99%
% Participación total	99,99%

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 26 - Información a Revelar sobre Filiales Consolidadas (continuación)

RUT	0-E
Nombre	Ft Trade Finacial Corp. (****)
País de Origen	Estados Unidos
Moneda Funcional	Dólar Estadounidense
% Participación indirecta	100,00%
% Participación total	100,00%

- (*) Factotal Leasing S.A. se incorporó como filial de la Sociedad Matriz a contar del 3 de mayo de 2010, por efecto de fusión realizada entre las Sociedades Factotal S.A. y Factotal II S.A., (según Nota 1 letra I).
- (**) FT Vendor Finance Chile S.A., se incorporó como filial de la Sociedad Matriz a contar del 31 de marzo de 2011.
- (***) Ft Capital S.A., se incorporó como filial de la Sociedad Matriz a contar del 22 de agosto de 2016, por la compra del 50% restante a esa fecha de dicha Sociedad. El 50% inicial fue adquirido el 25 de noviembre de 2015. Con fecha 17 de enero de 2017 Factotal S.A. vendió 1 acción de su propiedad en dicha sociedad la cual se declara representativa del 0,01%. De esta manera, Factotal S.A. se convierte en propietario del 99,99% de las acciones de Ft Capital S.A. al 31 de diciembre de 2017.
- (****) Ft Trade Finacial Corp., se incorporó como filial de la Sociedad Matriz a contar del 16 de marzo de 2018, a través del proceso de fusión indicado en literal I) de la Nota 1 de estos estados financieros

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 27 - Gastos de Administración

El detalle de Gastos de Administración para cada ejercicio es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018

Detalle de Gastos de Administración	Acumulado			
	Factoring	Leasing	Automotriz	Total
	01.01.2018	01.01.2018	01.01.2018	01.01.2018
	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de personal	7.407.791	1.105.816	926.343	9.439.950
Honorarios y asesorías	323.474	116.680	64.264	504.418
Informática	661.613	151.245	241.670	1.054.528
Materiales de oficina	45.689	9.001	10.505	65.195
Reparaciones y mantenciones	65.265	7.864	-	73.129
Arriendos y seguros	863.152	121.814	84.943	1.069.910
Servicios generales	226.131	33.625	210.676	470.432
Marketing	114.297	19.600	66.641	200.538
Viajes y estadías	248.984	44.615	27.157	320.757
Impuestos, patentes	327.311	18.309	11.070	356.690
Legales y notariales	248.981	15.464	13.005	277.450
Depreciación (*)	111.402	24.092	6.320	141.814
Amortización	41.754	145	-	41.899
Total	10.685.844	1.668.270	1.662.596	14.016.710

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 27 - Gastos de Administración (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017

Detalle de Gastos de Administración	Acumulado		
	Factoring	Leasing	Total
	01.01.2017	01.01.2017	01.01.2017
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
	M\$	M\$	M\$
Gastos de personal	5.945.146	1.052.851	6.997.997
Honorarios y asesorías	201.049	101.373	302.422
Informática	599.633	88.957	688.590
Materiales de oficina	42.894	9.053	51.947
Reparaciones y mantenciones	68.697	5.417	74.114
Arriendos y seguros	825.023	107.571	932.594
Servicios generales	218.577	32.162	250.739
Marketing	129.129	20.157	149.286
Viajes y estadías	235.017	29.689	264.706
Impuestos, patentes	317.377	20.273	337.650
Legales y notariales	257.642	19.064	276.706
Depreciación (*)	89.091	36.366	125.457
Amortización	24.404	1.625	26.029
Total	8.953.679	1.524.558	10.478.237

(*) La depreciación del ejercicio no incluye la depreciación correspondiente a los activos entregados en arriendo operativo de acuerdo a lo señalado en la Nota 8. La depreciación de los activos entregados en leasing operativo se incluye en el Costo de Venta del segmento Leasing. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 estas porciones de depreciación alcanzaron a M\$3.797.950 y M\$4.294.610, respectivamente.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 28 - Otros ingresos, por función y Otros gastos, por función

Dentro del rubro Otros ingresos por función se presentan los siguientes hechos económicos:

Otros ingresos, por función	Acumulado	
	01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Instrumentos financieros	155.140	131.407
Venta de bienes recuperados	90.199	-
Otros ingresos por función	76.109	63.730
Total	321.448	195.137

a) Instrumentos financieros

Se refleja el resultado de la inversión en instrumentos financieros clasificados como equivalentes de efectivo según lo indicado en literal w) de la Nota 2.

b) Venta de bienes recuperados

Se presentan los ingresos (pérdidas) por la venta de bienes recuperados, generados cuando el precio de venta o el valor de recolocación del bien es superior (menor) al saldo insoluto del contrato de leasing calculado al momento de recuperar el bien.

Nota 29 - Otras ganancias (pérdidas)

Bajo este rubro se presentan los retiros efectuados por los socios no controladores de filiales con este tipo de participación.

Nota 30 - Resultado por unidades de reajuste

El resultado reflejado en este rubro contiene los reajustes por conceptos de remanente de crédito fiscal, pagos provisionales mensuales y devoluciones de impuestos a la renta.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo asciende a M\$33.398 y M\$145.027, respectivamente.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 31 - Efecto de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera

La moneda funcional definida por Factotal S.A. y Filiales nacionales es el Peso Chileno, la que a su vez es la moneda de presentación de los Estados Financieros Consolidados. Respecto a las Filiales extranjeras, Ft Capital S.A. y Ft Trade Financial Corp. la moneda funcional es el Nuevo Sol Peruano y Dólares Estadounidense, respectivamente. Se aplica cálculo de diferencias de cambio a aquellas transacciones cuyos importes se pactan y liquidan en moneda extranjera. Estos importes se actualizan a su valor de conversión a moneda funcional a la fecha de transacción o balance y el efecto se registra en el Estado de Resultados Consolidados.

El total de los efectos registrados en resultado por variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera es el siguiente:

Concepto	Acumulado	
	01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Generadas por activos	106.227	19.108
Generadas por pasivos	529.311	(211.806)
Total	635.538	(192.698)

Estos importes se incluyen dentro del rubro diferencias de cambio del estado de resultados por función.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 32 - Sanciones

La Sociedad, sus directores y la Administración no han sido objeto de sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero ni por ninguna otra autoridad administrativa.

Nota 33 - Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados (22 de febrero de 2019), no existen hechos que pudieran afectar de manera significativa la situación financiera y/o resultados consolidados de Factotal S.A. y sus filiales.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 34 - Hechos Relevantes

Con fecha 29 de enero de 2018, según consta en Hecho Esencial enviado a la Comisión para el Mercado Financiero, el accionista Inversiones Castelar Tres Limitada, titular de 5.483.391 acciones, equivalentes a un 15,15% del capital social, ha vendido, cedido y transferido la totalidad de su participación accionaria. Con esto, la estructura societaria de Factotal S.A. queda constituida según se indica en el literal h) de la Nota 1) de estos estados financieros consolidados.

Con fecha 6 de febrero de 2018 la Comisión para el Mercado Financiero autorizó la cuarta colocación de pagarés con cargo a la línea de efectos de comercio inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 096.

Con fecha 16 de marzo de 2018 se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas de las Sociedades Factotal S.A y Factotal IV S.A., según consta en actas que fueran reducidas a escritura pública con fecha 3 de mayo de 2018, ante el notario de Santiago don Patricio Raby Benavente, repertorios 4271/2018 y 4268/2018, respectivamente.

En la Junta de accionistas de Factotal S.A. se acordó lo siguiente:

(Uno) Aprobar la fusión por incorporación de Factotal IV S.A. (FT IV) en Factotal S.A. (FT), siendo FT IV la sociedad fusionada o absorbida y FT la sociedad fusionante o absorbente. La fusión tiene efecto y vigencia contable y financiera a contar del día en que se redujo a escritura pública el acta de la junta, esto es 16 de marzo de 2018. (Dos) Aprobar todos y cada uno de los antecedentes e informes que sirven de base para la fusión, estos son los siguientes: a) Balance de FT IV al 31.01.2018 b) Balance de FT al 31.01.2018 y c) Informe pericial de fecha 27.02.2018. (Tres) Aprobar la relación de canje de acciones propuestas, de acuerdo con el informe pericial indicado en el numeral anterior. (Cuatro) Aumentar el capital de FT de M\$15.283.884, dividido en 36.194.000 acciones ordinarias, nominativas, de igual valor y sin valor nominal a la cantidad de M\$29.422.908, dividido en 48.702.273 acciones ordinarias, nominativas, de igual valor y sin valor nominal, mediante la emisión de 12.508.273 acciones, que se destinarán íntegramente a los accionistas de FT IV, en la proporción que les corresponda de acuerdo a la relación de canje a que se refiere el acuerdo anterior.

Dicha fusión consta además en los respectivos Hechos Esenciales enviados a la Comisión para el Mercado Financiero.

Con fecha 24 de septiembre de 2018 en sesión celebrada por el Directorio de Factotal aceptó la renuncia del director Don Ramón Covarrubias Vives y acordó por la unanimidad de sus miembros la designación en reemplazo como nuevo director a la señora Laura Matte Velasco, quien, encontrándose en la sesión, aceptó el cargo y asumió sus funciones de inmediato.

FACTOTAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 34 - Hechos Relevantes (continuación)

Con fecha 04 de octubre de 2018 la Comisión para el Mercado Financiero, a través de Oficio Ordinario N°26549, autorizó la quinta colocación de pagarés con cargo a la línea de efectos de comercio inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 96.

No existen otros hechos relevantes que se deban informar para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

16 ESTADOS FINANCIEROS FILIALES



PROCESOS Y SERVICIOS LIMITADA

Estados Financieros Resumidos
Santiago, Chile
31 de diciembre de 2018 y 2017

Estados Financieros Resumidos

PROCESOS Y SERVICIOS LIMITADA

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2018 y 2017

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Factotal S.A.

Como auditores externos de Factotal S.A., hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, sobre los que informamos con fecha 22 de febrero de 2019. Los estados financieros en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), de la afiliada Procesos y Servicios Limitada, y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas” adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

La preparación de tales estados financieros en forma resumida que incluye los criterios contables aplicados y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Factotal S.A.

Informamos que los mencionados estados financieros en forma resumida y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas” de Procesos y Servicios Limitada, adjuntos, corresponden con aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Factotal S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en la NCG N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la CMF y se relaciona exclusivamente con Factotal S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que no ha sido preparado para ser usado, no debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.



Eduardo Rodríguez B.

Santiago, 22 de febrero de 2019

EY Audit SpA

Estados Financieros Resumidos

PROCESOS Y SERVICIOS LIMITADA

31 de diciembre de 2018 y 2017

Índice

Estados Financieros Resumidos

Estados de Situación Financiera Resumidos	1
Estados de Resultados Integrales Resumidos	3
Estados de Flujos de Efectivo Directo Resumidos	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos	6
Notas a los Estados Financieros Resumidos	8
Nota 1 - Información Corporativa y Consideraciones Generales	8
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	10
a) Período contable.....	10
b) Bases de preparación	10
c) Otros activos no financieros corrientes.....	11
d) Propiedades, planta y equipo.....	11
e) Impuesto a la renta e impuestos diferidos	11
f) Ingresos ordinarios.....	12
g) Efectivo y equivalentes al efectivo.....	12
h) Vacaciones del personal	12
i) Estados de flujo de efectivo	12
j) Nuevos pronunciamientos contables.....	13
Nota 3 - Cambios Contables	13
Nota 4 - Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades relacionadas.....	14

Estados Financieros Resumidos

PROCESOS Y SERVICIOS LIMITADA

31 de diciembre de 2018 y 2017

PROCESOS Y SERVICIOS LIMITADA

Estados de Situación Financiera Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo		28.407	27.622
Otros activos no financieros, corriente		7.055	4.173
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	(4)	3.445.484	3.306.935
Activos por impuestos corrientes		2.294	-
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		3.483.240	3.338.730
Activos corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Total activo corriente		3.483.240	3.338.730
Activo no corriente			
Otros activos no financieros no corrientes		34.870	33.896
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación		66.506	62.121
Plusvalía		8.361	8.361
Propiedades, planta y equipo		78.042	58.520
Activos por impuestos diferidos		10.663	6.207
Total activo no corriente		198.442	169.105
Total Activos		3.681.682	3.507.835

Las notas adjuntas números 1 al 4 forman parte integral de estos estados financieros resumidos.

PROCESOS Y SERVICIOS LIMITADA
Estados de Situación Financiera Resumidos
31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

	31.12.2018	31.12.2017
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	M\$	M\$
Pasivos		
Pasivo Corriente		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	77.391	68.354
Pasivos por impuestos corrientes	-	15.991
Otros pasivos no financieros corrientes	152.368	105.014
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos	<u>229.759</u>	<u>189.359</u>
incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		
Total pasivo corriente	<u>229.759</u>	<u>189.359</u>
Total pasivo	<u>229.759</u>	<u>189.359</u>
Patrimonio Neto		
Capital emitido	1.353	1.353
Ganancias (pérdidas) acumuladas	3.450.538	3.317.091
Otras reservas	32	32
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	<u>3.451.923</u>	<u>3.318.476</u>
Interés no controlador	-	-
Total Patrimonio	<u>3.451.924</u>	<u>3.318.476</u>
Total Pasivos y Patrimonio Neto	<u>3.681.682</u>	<u>3.507.835</u>

PROCESOS Y SERVICIOS LIMITADA

Estados de Resultados Integrales Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

Estado de resultados	Acumulado	
	01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	3.577.931	3.195.615
Costo de ventas	-	-
Ganancia bruta	3.577.931	3.195.615
Otros ingresos, por función	48.870	103.955
Gasto de administración	(1.925.155)	(1.719.696)
Otras ganancias (pérdidas)	(8)	-
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	9.170	9.569
Resultado por unidades de reajuste	5.406	6.063
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	1.716.214	1.595.506
Gasto por impuestos a las ganancias	(439.929)	(390.792)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones Continuadas	1.276.285	1.204.714
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones Discontinuadas	-	-
Ganancia (pérdida)	1.276.285	1.204.714
Ganancia (pérdida), atribuible a:		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	1.276.285	1.204.714
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Ganancia (pérdida)	1.276.285	1.204.714
Otros resultados integrales	-	-

PROCESOS Y SERVICIOS LIMITADA

Estados de Resultados Integrales Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

	Acumulado	
	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Ganancias por acción	\$	\$
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	-	-
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica	-	-
Ganancias por acción diluidas		
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción	-	-

PROCESOS Y SERVICIOS LIMITADA

Estados de Flujos de Efectivo Directo Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Flujo de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación		
Clases de Cobro por actividades de operación		
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	3.439.382	3.299.570
Otros cobros por actividades de operación	48.870	-
Clases de pago:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.166.967)	(1.135.598)
Pagos a y por cuenta de empleados	(716.034)	(536.205)
Otros pagos por actividades de operación	40.399	-
Impuesto a las ganancias reembolsados (ganados)	(444.385)	(72.151)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(3.867)	(286.595)
Flujo de efectivo neto procedentes de actividades de operación	1.197.398	1.269.021
Flujo de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(81.651)	(52.353)
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo	5	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	27.870	(571)
Flujo de efectivo neto procedentes de actividades de inversión	(53.776)	(52.924)
Flujo de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación		
Dividendos pagados	(1.142.837)	(1.256.716)
Flujo de efectivo neto utilizados en actividades de financiación	(1.142.837)	(1.256.716)
Incremento Neto (disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	785	(40.619)
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	27.622	68.241
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	28.407	27.622

PROCESOS Y SERVICIOS LIMITADA

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital Emitido	Otras Reservas Varias	Total Otras Reservas	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial ejercicio actual 01.01.2018	1.353	32	32	3.317.091	3.318.476	-	3.318.476
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	1.353	32	32	3.317.091	3.318.476	-	3.318.476
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	1.276.285	1.276.285	-	1.276.285
Emisión de capital	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(1.142.837)	(1.142.837)	-	(1.142.837)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	133.447	133.447	-	133.447
Saldo final ejercicio actual 31.12.2018	1.353	32	32	3.450.538	3.451.923	-	3.451.923

PROCESOS Y SERVICIOS LIMITADA

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

	Capital Emitido	Otras Reservas Varias	Total Otras Reservas	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial ejercicio anterior 01.01.2017	1.353	32	32	3.369.093	3.370.478	-	3.370.478
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables-Adopción de NIIF	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	1.353	32	32	3.369.093	3.370.478	-	3.370.478
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	1.204.714	1.204.714	-	1.204.714
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de capital	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(1.256.716)	(1.256.716)	-	(1.256.716)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(52.002)	(52.002)	-	(52.002)
Saldo final ejercicio anterior 31.12.2017	1.353	32	32	3.317.091	3.318.476	-	3.318.476

PROCESOS Y SERVICIOS LIMITADA

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

Nota 1 - Información Corporativa y Consideraciones Generales

a) Nombre de Entidad que informa

PROCESOS Y SERVICIOS LIMITADA

b) RUT de Entidad que informa

77.481.090-0

c) Domicilio de la Entidad que informa

Avenida Andrés Bello 2233, Piso 7, Providencia, Región Metropolitana

d) Forma legal de la Entidad que informa

Sociedad de Responsabilidad Limitada

e) País de incorporación

Chile

f) Domicilio de la sede social o centro principal del negocio

Avenida Andrés Bello 2233, Piso 7, Providencia, Región Metropolitana

g) Nombre de Entidad controladora

Factotal S.A.

h) Nombre de Entidad controladora principal del grupo

El control de Factotal S.A., al 31 de diciembre de 2018 y es ejercido en su conjunto por los Accionistas cuyo detalle es el siguiente:

Accionistas	RUT	Acciones Actuales	Participación %	Nº Acciones Pagadas
Covarrubias y Compañía S.A.	96.665.610-7	20.065.969	41,20%	20.065.969
Inversiones FT Costanera SPA	76.866.036-0	18.324.713	37,63%	18.324.713
Inversiones Las Pataguas Limitada	96.550.890-2	9.415.272	19,33%	9.415.272
Sociedad de Inversiones Viluco Limitada	76.516.010-3	896.319	1,84%	896.319
Total			100,00%	48.702.273

PROCESOS Y SERVICIOS LIMITADA

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

Nota 1 - Información Corporativa y Consideraciones Generales (continuación)

h) Nombre de Entidad controladora principal del Grupo (continuación)

La estructura societaria del grupo es la siguiente:

Nombre de la Sociedad	RUT	País de Origen	Moneda Funcional	31.12.2018		31.12.2017	
				Participación %		Participación %	
				Directa	Indirecta	Directa	Indirecta
Procesos y Servicios Limitada	77.481.090-0	Chile	Pesos	99,00	-	99,00	-
Factotal Leasing S.A.	99.557.070-K	Chile	Pesos	99,00	0,99	99,00	0,99
FT Vendor Finance Chile S.A.	76.140.676-0	Chile	Pesos	90,00	-	90,00	-
Ft Capital S.A.	0-E	Perú	Nuevo Sol Peruano	99,99	-	99,99	-
Ft Trade Financial Corp.	0-E	EE.UU	Dólar	-	100,00	-	-

i) Número de empleados

La Sociedad cuenta al 31 de diciembre de 2018 con 66 trabajadores (39 en diciembre de 2017), 2 en nivel gerencial, 1 del área comercial y 63 del área administración y operaciones.

j) Número de empleados al final del ejercicio

66

k) Número promedio de empleados durante el ejercicio

48

l) Información de la Sociedad

Con fecha 29 de mayo de 2000, la Sociedad fue constituida ante el Notario Público señor Patricio Raby Benavente.

El 29 de agosto de 2007, la Sociedad acordó cambiar la razón social de Servicios Factotal Limitada por Procesos y Servicios Limitada.

PROCESOS Y SERVICIOS LIMITADA

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

Nota 1 - Información Corporativa y Consideraciones Generales (continuación)

m) Actividades

El objeto de la Sociedad es:

- a) La prestación de servicios de cobranza, sea extrajudicial o judicial, de todo o parte de créditos o cuentas por cobrar, documentadas en cheques, boletas, facturas, letras de cambio, pagarés y cualquier otro título representativo de deuda, sea o no comercial.
- b) La gestión de administración de cuentas por cobrar.
- c) La prestación de asesorías y servicios de custodia, cobranzas y administración de títulos y valores, cualquiera sea su naturaleza.
- d) La administración de toda clase de inversiones, incluyendo la percepción de sus rentas.

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

a) Período contable

Los estados resumidos de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre del 2017.

Los estados resumidos de resultados integrales reflejan los movimientos acumulados al cierre de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Los estados resumidos de flujos de efectivo reflejan los movimientos al cierre de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Los estados resumidos de cambios en el patrimonio de los Accionistas, incluye los saldos y movimiento entre el 1 de enero 2017 y 31 de diciembre de 2018.

b) Bases de preparación

Los presentes Estados Financieros Resumidos han sido preparados de acuerdo a lo establecido en Norma de Carácter General N° 30 de la Comisión para el Mercado Financiero y corresponden a aquellos utilizados en el proceso de consolidación realizado por Factotal S.A., al 31 de diciembre 2018 y 2017.

Los Estados Financieros Resumidos de Procesos y Servicios Limitada, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", y según los requerimientos y opciones de la Comisión para el Mercado Financiero de Chile, y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Las cifras de estos estados financieros resumidos y sus notas se encuentran expresadas en miles de pesos chilenos, según corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

PROCESOS Y SERVICIOS LIMITADA

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

b) Bases de preparación (continuación)

Los respectivos valores corresponden a los pesos chilenos nominales de apertura de cada ejercicio o a los que se realizaron las transacciones salvo aquellos derechos u obligaciones a los que por razones contractuales corresponde reajustar por tipo de cambio o alguna otra modalidad de reajuste al cierre de cada ejercicio.

Los activos y pasivos expresados en otras unidades de conversión, se presentan ajustados según las siguientes equivalencias:

Tipo	2018 \$	2017 \$
Dólar Estadounidense (US\$)	694,77	614,75
Unidad de Fomento	<u>27.565,79</u>	<u>26.798,14</u>

c) Otros activos no financieros corrientes

Se incluyen en este rubro principalmente los pagos anticipados a proveedores externos.

d) Propiedades, planta y equipo

Se presenta a su valor de adquisición, menos la depreciación acumulada y si lo hubiere, menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Las depreciaciones son aplicadas en forma lineal, considerando los años de vida útil para cada tipo de bienes.

e) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad, determina la base imponible para el cálculo de su Impuesto a la Renta, de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes en cada ejercicio.

La Sociedad reconoce, cuando corresponda, los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias deducibles o imposables entre la base contable y la base tributaria de activos y pasivos de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 "Impuestos a las ganancias".

También reconocerá un activo por impuestos diferidos por las pérdidas y créditos tributarios no utilizados, siempre que sea probable que se puedan compensar con bases imposables positivas en el futuro. Tanto activos como pasivos por impuestos diferidos se clasifican como partidas no corrientes.

PROCESOS Y SERVICIOS LIMITADA

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

f) Ingresos ordinarios

Los ingresos de actividades corresponden a comisiones y servicios de cobranza y se reconocen de acuerdo a lo percibido.

g) Efectivo y equivalentes al efectivo

La política de la Sociedad es considerar como efectivo y equivalente al efectivo los saldos en Caja, Bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo las inversiones en cuotas de Fondos Mutuos.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

h) Vacaciones del personal

El costo de las vacaciones del personal es reconocido como gastos en los estados financieros sobre base devengada.

i) Estados de flujo de efectivo

La Sociedad ha preparado el estado de flujo de efectivo de acuerdo a lo señalado en la NIC 7 bajo el método directo. En el concepto de efectivo y efectivo equivalente, se incluyen los saldos disponibles en Caja y Bancos. El flujo neto originado por actividades de la operación representa el efectivo neto pagado o recibido durante el ejercicio, producto de las actividades que afectan el estado de resultado, distintas a las actividades de inversión y financiamiento. El concepto operacional utilizado en este estado es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

PROCESOS Y SERVICIOS LIMITADA

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

j) Nuevos pronunciamientos contables

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 16, Arrendamientos	1 de enero de 2019

Enmiendas a NIIF	
NIIF 3 Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 9 Instrumentos Financieros – pagos con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 Costo por préstamo	1 de enero de 2019
NIC 28 Inversiones en asociadas	1 de enero de 2019
NIC 19 Beneficios a los empleados	1 de enero de 2019

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas y enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de Procesos y Servicios Limitada.

Nota 3 - Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2018, no hay cambios contables.

PROCESOS Y SERVICIOS LIMITADA

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades relacionadas

Se indican a continuación las principales transacciones y saldos con partes relacionadas:

a) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas, corriente

RUT	País de Origen	Tipo de Moneda	Sociedad	Naturaleza de la Relación	2018 M\$	2017 M\$
96.660.790-4	Chile	Pesos	Factotal S.A.	Sociedad Matriz	3.445.484	3.306.935
Total					3.445.484	3.306.935

No existen provisiones por deudas de dudoso cobro relativas a los saldos por cobrar con las entidades relacionadas, todas las transacciones fueron realizadas en términos y condiciones de mercado.



FACTOTAL LEASING S.A.

Estados Financieros Resumidos
Santiago, Chile
31 de diciembre de 2018 y 2017

Estados Financieros Resumidos

FACTOTAL LEASING S.A.

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2018 y 2017

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Factotal S.A.

Como auditores externos de Factotal S.A., hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, sobre los que informamos con fecha 22 de febrero de 2019. Los estados financieros en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), de la afiliada FT Leasing S.A. y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas” adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

La preparación de tales estados financieros en forma resumida que incluye los criterios contables aplicados y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Factotal S.A.

Informamos que los mencionados estados financieros en forma resumida y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas” de FT Leasing S.A. adjuntos, corresponden con aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Factotal S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en la NCG N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la CMF y se relaciona exclusivamente con Factotal S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que no ha sido preparado para ser usado, no debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.



Eduardo Rodríguez B.

EY Audit SpA

Santiago, 22 de febrero de 2019

Estados Financieros Resumidos

FACTOTAL LEASING S.A.

31 de diciembre de 2018 y 2017

Índice

Estados de Situación Financiera Resumidos	1
Estados de Resultados Integrales Resumidos	3
Estados de Flujos de Efectivo Directo Resumidos	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos	6
Notas a los Estados Financieros Resumidos	8
Nota 1 - Información Corporativa y Consideraciones Generales	8
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	12
a) Período contable.....	12
b) Bases de preparación	12
c) Deterioro activos financieros	13
d) Propiedades, planta y equipo.....	14
e) Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	14
f) Impuesto a las utilidades e impuestos diferidos	15
g) Ingresos ordinarios.....	15
h) Costos de ventas	15
i) Dividendos	15
j) Activos y pasivos financieros	16
k) Efectivo y equivalente al efectivo	17
l) Vacaciones del personal	17
m) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Neto).....	18
n) Estados de flujo de efectivo	18
o) Nuevos pronunciamientos contables.....	19
Nota 3 - Cambios Contables	19
Nota 4 - Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades relacionadas.....	20

Estados Financieros Resumidos

FACTOTAL LEASING S.A.

31 de diciembre de 2018 y 2017

FACTOTAL LEASING S.A.

Estados de Situación Financiera Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Activo Corriente		
Efectivo y equivalentes al efectivo	221.482	448.690
Otros activos no financieros, corriente	104.295	129.568
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, neto	9.956.937	9.764.501
Activos por impuestos corrientes	370.590	326.055
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	10.653.304	10.668.814
Activos corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	358.683	122.157
Total activo corriente	11.011.987	10.790.971
Activo no corriente		
Otros activos financieros no corrientes	10.548.804	9.926.686
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	186
Propiedades, planta y equipo	13.336	21.363
Total activo no corriente	10.562.140	9.948.235
Total Activos	21.574.127	20.739.206

Las notas adjuntas números 1 al 4 forman parte integral de estos estados financieros

FACTOTAL LEASING S.A.

Estados de Situación Financiera Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Pasivos			
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		2.500.984	2.286.404
Cuentas por pagar entidades relacionadas, corrientes	(4)	5.481.565	7.882.807
Otras provisiones de corto plazo		275.104	287.080
Otros pasivos no financieros corrientes		128.148	261.011
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos		8.385.801	10.717.302
incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta			
Total pasivo corriente		8.385.801	10.717.302
Pasivo no Corriente			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	(4)	5,527,470	3.070.087
Pasivos por impuestos diferidos		1.285.350	1.026.801
Total pasivo no corriente		6,812,820	4.096.888
Total pasivo		15,198,621	14.814.190
Patrimonio Neto			
Capital emitido		1.822.819	1.822.819
Ganancias (pérdidas) acumuladas		4.552.687	4.059.285
Otras reservas		-	42.912
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		6.375.506	5.925.016
Interés no controlador		-	-
Total Patrimonio		6.375.506	5.925.016
Total Pasivos y Patrimonio Neto		21,574,127	20.739.206

Las notas adjuntas números 1 al 4 forman parte integral de estos estados financieros

FACTOTAL LEASING S.A.

Estados de Resultados Integrales Resumidos

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

Estado de resultados	Acumulado	
	01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	3.618.326	3.440.850
Costo de ventas	(1.205.323)	(947.942)
Ganancia bruta	2.413.003	2.492.908
Otros ingresos, por función	(146.773)	10.941
Gasto de administración	(1.093.564)	(1.020.935)
Otras ganancias (pérdidas)	330	-
Otros gastos, por función	-	(161.789)
Resultado por unidades de reajuste	2.567	46.527
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	1.175.563	1.367.652
Gasto por impuestos a las ganancias	(258.550)	(410.715)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones Continuadas	917.013	956.937
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones Discontinuas	-	-
Ganancia (pérdida)	917.013	956.937
Ganancia (pérdida), atribuible a:		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	917.013	956.937
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Ganancia (pérdida)	917.013	956.937
Otros resultados integrales	-	-
Total resultado integral	917.013	956.937

Las notas adjuntas números 1 al 4 forman parte integral de estos estados financieros

FACTOTAL LEASING S.A.

Estados de Resultados Integrales Resumidos

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

	Acumulado	
	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Ganancias por acción	\$	\$
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	9,170.13	9.569,37
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica	<u>9170.13</u>	<u>9.569,37</u>
Ganancias por acción diluidas		
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	9,170.13	9.569,37
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción	<u><u>9170.13</u></u>	<u><u>9.569,37</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 4 forman parte integral de estos estados financieros

FACTOTAL LEASING S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Directo Resumidos

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Estado de Flujo de Efectivo Directo		
Flujo de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación		
Clases de Cobro por actividades de operación		
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	2,668,554	2,148,390
Otros cobros por actividades de operación	330	-
Clases de pago:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(173,559)	(276,762)
Pagos a y por cuenta de empleados	(705,425)	(707,286)
Otros pagos por actividades de operación	(578,028)	(52,041)
Intereses pagados	(495,338)	(606,168)
Intereses recibidos	41,015	-
Impuesto a las ganancias reembolsados (ganados)	(303,085)	(306,598)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(220,928)	(384,705)
Flujo de efectivo neto procedentes de actividades de operación	233,536	(185,170)
Flujo de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(15,725)	(6,504)
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo	(3)	-
Compras de activos intangibles	(21,406)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujo de efectivo neto procedentes de actividades de inversión	(37,134)	(6,504)
Flujo de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación		
Dividendos pagados	(423,610)	-
Flujo de efectivo neto utilizados en actividades de financiación	(423,610)	-
Incremento Neto (disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	(227,208)	(191,674)
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	448,690	640,364
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	221,482	448,690

Las notas adjuntas números 1 al 4 forman parte integral de estos estados financieros

FACTOTAL LEASING S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos

1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2018

(en miles de pesos - M\$)

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital Emitido	Otras Reservas Varias	Total Otras Reservas	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial ejercicio actual 01.01.2018	1.822.819	42.912	42.912	4.059.285	5.925.016	-	5.925.016
Saldo Inicial Reexpresado	1.822.819	42.912	42.912	4.059.285	5.925.016	-	5.925.016
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	917.013	917.013	-	917.013
Emisión de capital	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(423.610)	(423.610)	-	(423.610)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	(42.913)	(42.913)	-	(42.913)	-	(42.913)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	(42.913)	(42.913)	493.403	450.490	-	450.490
Saldo final ejercicio actual 31.12.2018	1.822.819	-	-	4.552.688	6.375.506	-	6.375.506

Las notas adjuntas números 1 al 4 forman parte integral de estos estados financieros

FACTOTAL LEASING S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos

1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2018

(en miles de pesos - M\$)

	Capital Emitido	Otras Reservas Varias	Total Otras Reservas	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial ejercicio anterior 01.01.2017	1.822.819	42.912	42.912	3.389.428	5.255.159	-	5.255.159
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables-Adopción de NIIF	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	1.822.819	42.912	42.912	3.389.428	5.255.159	-	5.255.159
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	956.937	956.937	-	956.937
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de capital	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	(287.080)	(287.080)	-	(287.080)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	669.857	669.857	-	669.857
Saldo final ejercicio anterior 31.12.2017	1.822.819	42.912	42.912	4.059.285	5.925.016	-	5.925.016

Las notas adjuntas números 1 al 4 forman parte integral de estos estados financieros

FACTOTAL LEASING S.A.

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

Nota 1 - Información Corporativa y Consideraciones Generales

a) Nombre de Entidad que informa

FACTOTAL LEASING S.A.

b) RUT de Entidad que informa

99.557.070-K

c) Número del registro como Entidad Informante

Con fecha 8 de marzo de 2012, se canceló inscripción en el registro de valores de la SVS.

d) Domicilio de la Entidad que informa

Avenida Andrés Bello 2233, Piso 7, Providencia, Región Metropolitana

e) Forma legal de la Entidad que informa

Sociedad Anónima Cerrada

f) País de incorporación

Chile

g) Domicilio de la sede social o centro principal del negocio

Avenida Andrés Bello 2233, Piso 7, Providencia, Región Metropolitana

h) Nombre de Entidad controladora

Factotal S.A.

FACTOTAL LEASING S.A.

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Información Corporativa y Consideraciones Generales (continuación)

i) Nombre de Entidad controladora principal del grupo

El control de Factotal S.A., al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es ejercido en su conjunto por los accionistas cuyo detalle es el siguiente:

Accionistas	RUT	Acciones Actuales	Participación %	Nº Acciones Pagadas
Covarrubias y Compañía S.A.	96.665.610-7	20.065.969	41,20%	20.065.969
Inversiones FT Costanera SPA	76.866.036-0	18.324.713	37,63%	18.324.713
Inversiones Las Pataguas Limitada	96.550.890-2	9.415.272	19,33%	9.415.272
Sociedad de Inversiones Viluco Limitada	76.516.010-3	896.319	1,84%	896.319
Total			100,00%	48.702.273

La estructura societaria del grupo es la siguiente:

Nombre de la Sociedad	RUT	País de Origen	Moneda Funcional	31.12.2018		31.12.2017	
				Participación %		Participación %	
				Directa	Indirecta	Directa	Indirecta
Procesos y Servicios Limitada	77.481.090-0	Chile	Pesos	99,00	-	99,00	-
Factotal Leasing S.A.	99.557.070-K	Chile	Pesos	99,00	0,99	99,00	0,99
FT Vendor Finance Chile S.A.	76.140.676-0	Chile	Pesos	90,00	-	90,00	-
Ft Capital S.A.	0-E	Perú	Nuevo Sol Peruano	99,99	-	99,99	-
Ft Trade Financial Corp	0-E	EE.UU	Dólar	-	100,00	-	-

j) Número de empleados

La Sociedad cuenta al 31 de diciembre de 2018 con 28 trabajadores (24 en diciembre de 2017), 4 en nivel gerencial y 11 del área comercial y 13 del área Administración y operaciones.

k) Número de empleados al final del ejercicio

28

FACTOTAL LEASING S.A.

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Información Corporativa y Consideraciones Generales (continuación)

l) Número promedio de empleados durante el ejercicio

25

m) Información de la Sociedad

Factotal Leasing S.A., en adelante "la Sociedad", fue constituida como Sociedad anónima cerrada el 12 de mayo de 2004, ante el Notario Público señor Humberto Quezada Moreno y publicado el extracto de su escritura en el Diario Oficial N°37.866 del 22 de mayo de 2004, e inscrito en el Registro de Comercio de Santiago con fecha 24 de mayo de 2004.

La Sociedad con fecha 12 de noviembre de 2004 fue inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros, con el Registro No. 858.

Con la entrada en vigencia de la Ley N°20.382 de octubre de 2009, se procedió a cancelar la inscripción N° 858 en el Registro de Valores y pasó a formar parte del Registro de Entidades Informantes con el Registro 111.

Con fecha 8 de marzo de 2012, se solicitó a la SVS la cancelación del registro 111.

El capital está constituido por 100 acciones las cuales se encuentran suscritas y pagadas íntegramente.

El objeto de la Sociedad es la realización y ejecución de operaciones de leasing y de arrendamiento de toda clase de bienes muebles e inmuebles, pudiendo comprar, adquirir, vender, enajenar, importar, exportar, construir y arrendar bienes raíces, maquinarias y equipos, herramientas, vehículos y cualquier otro bien, así como realizar las operaciones de crédito de dinero para financiar inversiones para la ejecución del objeto social.

En Cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 22 de mayo de 2009, se acordó incorporar el siguiente nombre de fantasía: FT Leasing, modificando al efecto los estatutos sociales.

n) Actividades

El objeto de la Sociedad es la realización y ejecución de operaciones de leasing y de arrendamiento de toda clase de bienes muebles e inmuebles, pudiendo comprar, adquirir, vender, enajenar, importar, exportar, construir y arrendar bienes raíces, maquinarias y equipos, herramientas, vehículos y cualquier otro bien, así como realizar las operaciones de crédito de dinero para financiar inversiones para la ejecución del objeto social.

FACTOTAL LEASING S.A.

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

a) Período contable

Los estados resumidos de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre del 2017.

Los estados resumidos de resultados integrales reflejan los movimientos acumulados al cierre de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Los estados resumidos de flujos de efectivo reflejan los movimientos al cierre de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Los estados resumidos de cambios en el patrimonio de los accionistas, incluye los saldos y movimiento entre el 1 de enero 2017 y 31 de diciembre de 2018.

b) Bases de preparación

Los presentes Estados Financieros resumidos han sido preparados de acuerdo a lo establecido en Norma de Carácter General N° 30 de la Comisión para el Mercado Financiero y corresponden a aquellos utilizados en el proceso de consolidación realizado por Factotal S.A., al 31 de diciembre 2018 y 2017.

Los Estados Financieros resumidos por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", y según los requerimientos y opciones de la Comisión para el Mercado Financiero de Chile, y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Las cifras de estos estados financieros resumidos y sus notas se encuentran expresadas en miles de pesos chilenos, según corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Los respectivos valores corresponden a los pesos chilenos nominales de apertura de cada ejercicio o a los que se realizaron las transacciones salvo aquellos derechos u obligaciones a los que por razones contractuales corresponde reajustar por tipo de cambio o alguna otra modalidad de reajuste al cierre de cada ejercicio.

FACTOTAL LEASING S.A.

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

b) Bases de preparación (continuación)

Los activos y pasivos expresados en otras unidades de conversión, se presentan ajustados según las siguientes equivalencias:

Tipo	2018 \$	2017 \$
Dólar Estadounidense (US\$)	694,77	614,75
Unidad de Fomento	<u>27.565,79</u>	<u>26.798,14</u>

c) Deterioro activos financieros

De acuerdo al expuesto por la NIIF 9 Instrumentos financieros, la entidad medirá el deterioro de valor de sus cuentas por cobrar por arrendamiento, según el enfoque simplificado.

Para realizar el porcentaje de provisión el Comité de Mora realiza un análisis cualitativo de la cartera, el cual funciona a partir de diferentes variables y hallazgos que pudiesen significar un riesgo de crédito para la cartera que pueden ser las siguientes, si aplicara a cada contrato de Leasing:

- Cantidad de operaciones vigentes
- Cantidad de días de Mora
- El plazo de la cuenta por cobrar por arrendamiento del cliente o cartera
- La morosidad actual del cliente o cartera.
- Garantía del bien financiado.
- Información financiera (Dicom).

Complementando a lo anterior se obtendrá una ponderación (porcentaje) que permita deteriorar el activo o la cartera por las pérdidas esperadas, y provisionar la totalidad de la cartera desde el momento del reconocimiento inicial de la cuenta por cobrar (desde su primera medición), mediante un análisis de Comité de Crédito y Gerencia, basado tal como nos guía la normativa en la información histórica, ya que esta información histórica es sostén o base importante para medir las pérdidas crediticias esperadas, además de sustentar con información no estadísticas y basadas en el conocimiento del negocio y experiencias pasada. Sumando los pronósticos de condiciones económicas de mercado futuras.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se han constituido provisiones sobre la cartera de "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar", por M\$ 1.151.438 y M\$ 761.112, respectivamente.

FACTOTAL LEASING S.A.

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

c) Deterioros activos financieros (continuación)

El castigo de incobrables se efectúa una vez agotadas todas las instancias de cobro y obtenida la recomendación de castigo por parte del área legal de la Sociedad. Adicionalmente, como se indicó anteriormente, cuando se materializa el castigo éste se encuentra provisionado producto del análisis previo y periódico efectuado por el Comité de Crédito.

d) Propiedades, planta y equipo

Se presenta a su valor de adquisición, menos la depreciación acumulada y si lo hubiere, menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Las depreciaciones son aplicadas en forma lineal, considerando los años de vida útil para cada tipo de bienes.

e) Activos intangibles distintos de la plusvalía

Se incluyen en este rubro la adquisición de software a terceros, los cuales son amortizados linealmente en el plazo de 3 años.

FACTOTAL LEASING S.A.

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

f) Impuesto a las utilidades e impuestos diferidos

La Sociedad, determina la base imponible para el cálculo de su Impuesto a la Renta, de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes en cada ejercicio.

La Sociedad reconoce, cuando corresponda, los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias deducibles o imposables entre la base contable y la base tributaria de activos y pasivos de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 "Impuestos a las ganancias".

También reconocerá un activo por impuestos diferidos por las pérdidas y créditos tributarios no utilizados, siempre que sea probable que se puedan compensar con bases imponibles positivas en el futuro. Tanto activos como pasivos por impuestos diferidos se clasifican como partidas no corrientes.

g) Ingresos ordinarios

Los ingresos de explotación por contratos de leasing son reconocidos en base devengada en función de la fecha de vencimiento de las cuotas. Los ingresos correspondientes a tasaciones, comisiones, y otros ingresos de explotación se reconocen de acuerdo a lo percibido en la fecha en que se efectúan los servicios.

h) Costos de ventas

La Sociedad registra los costos de explotación en base a los intereses devengados, reajustes y gastos originados por las obligaciones contraídas para financiar operaciones propias de la explotación, además de los castigos y provisiones constituidas para cubrir los activos riesgosos.

i) Dividendos

La Sociedad constituye provisión por dividendos mínimos, equivalentes al 30% de las utilidades, que corresponde al porcentaje mínimo de distribución preestablecido por la Ley de Sociedades Anónimas, siempre y cuando la Junta de Accionistas no determine lo contrario y la Sociedad no registre pérdidas acumuladas. Esta partida se presenta bajo el rubro Otras provisiones de corto plazo.

FACTOTAL LEASING S.A.

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

j) Activos y pasivos financieros

1) Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- b) Préstamos y cuentas por cobrar
- c) Instrumentos de patrimonio
- d) Y activos financieros disponibles para la venta

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar.

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación, a menos que sean designados como coberturas.

b) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

Se incluyen en activos corrientes aquellos activos con vencimientos de hasta 12 meses desde de la fecha del balance. Aquellos activos con vencimientos superiores se muestran en activos no corrientes.

Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el balance.

FACTOTAL LEASING S.A.

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

j) Activos y pasivos financieros (continuación)

1) Activos financieros (continuación)

c) Instrumentos de patrimonio

Las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo y cuyo valor razonable no puede ser medido. En estos casos se contabilizarán al costo y se reconocerán ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando el activo financiero se dé de baja o se haya deteriorado.

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no posee activos en esta categoría.

2) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen a su valor nominal, ya que no existe una diferencia relevante con su valor a costo amortizado.

k) Efectivo y equivalente al efectivo

La política de la Sociedad es considerar como efectivo y equivalente al efectivo los saldos en caja, Bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo las inversiones en cuotas de Fondos Mutuos.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

l) Vacaciones del personal

El costo de las vacaciones del personal es reconocido como gastos en los estados financieros sobre base devengada.

FACTOTAL LEASING S.A.

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

m) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Neto)

La Sociedad registra en este rubro las operaciones de leasing financiero y consisten en contratos de arriendo con una cláusula que otorga al arrendatario una opción de compra del bien arrendado al término del plazo del contrato.

Se registran bajo este rubro los activos corrientes y bajo el rubro Otros Activos Financieros No Corriente, las operaciones asociadas a plazos superiores a un año.

Estas operaciones se presentan en el activo corriente y no corriente netas de intereses por devengar, IVA diferido y provisiones por pérdida de deterioro de valor.

n) Estados de flujo de efectivo

La Sociedad ha preparado el estado de flujo de efectivo de acuerdo a lo señalado en la NIC 7 bajo el método directo. En el concepto de efectivo y efectivo equivalente, se incluyen los saldos disponibles en caja, Bancos y Fondos Mutuos con vencimientos inferiores a 90 días. El flujo neto originado por actividades de la operación representa el efectivo neto pagado o recibido durante el ejercicio, producto de las actividades que afectan el estado de resultado, distintas a las actividades de inversión y financiamiento. El concepto operacional utilizado en este estado es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

FACTOTAL LEASING S.A.

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

o) Nuevos pronunciamientos contables

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 16	Arrendamiento	1 de enero de 2019

Enmiendas a NIIF		Fecha de Aplicación Obligatoria
NIIF 3	Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 9	Instrumentos Financieros – pagos con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12	Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23	Costo por préstamo	1 de enero de 2019
NIC 28	Inversiones en asociadas	1 de enero de 2019
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero de 2019

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

Nota 3 - Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2018 no hay cambios contables.

FACTOTAL LEASING S.A.

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades relacionadas

Se indican a continuación las principales transacciones y saldos con partes relacionadas:

a) Cuentas por pagar a empresas relacionadas, corriente

RUT	País de Origen	Tipo de Moneda	Sociedad	Naturaleza de la Relación	2018 M\$	2017 M\$
96.660.790-4	Chile	Pesos	Factotal S.A.	Sociedad Matriz	5.481.565	7.882.807
Total					5.481.565	7.882.807

b) Cuentas por pagar a empresas relacionadas, no corriente

RUT	País de Origen	Tipo de Moneda	Sociedad	Naturaleza de la Relación	2018 M\$	2017 M\$
96.660.790-4	Chile	Pesos	Factotal S.A.	Sociedad Matriz	5.527.470	3.070.087
Total					5.527.470	3.070.087

No existen provisiones por deudas de dudoso cobro relativas a los saldos por cobrar con las entidades relacionadas, todas las transacciones fueron realizadas en términos y condiciones de mercado.



FT VENDOR FINANCE CHILE S.A.

Estados Financieros Resumidos
Santiago, Chile
31 de diciembre de 2018 y 2017

Estados Financieros Resumidos

FT VENDOR FINANCE CHILE S.A.

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2018 y 2017

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Factotal S.A.

Como auditores externos de Factotal S.A., hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, sobre los que informamos con fecha 22 de febrero de 2019. Los estados financieros en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), de la afiliada FT Vendor Finance Chile S.A. y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas” adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

La preparación de tales estados financieros en forma resumida que incluye los criterios contables aplicados y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Factotal S.A.

Informamos que los mencionados estados financieros en forma resumida y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas” de FT Vendor Finance Chile S.A., adjuntos, corresponden con aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Factotal S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en la NCG N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la CMF y se relaciona exclusivamente con Factotal S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que no ha sido preparado para ser usado, no debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.



Eduardo Rodríguez B.

EY Audit SpA

Santiago, 22 de febrero de 2019

Estados Financieros Resumidos
FT VENDOR FINANCE CHILE S.A.
31 de diciembre de 2018 y 2017

Índice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Resumidos	1
Estados de Resultados Integrales Resumidos.....	3
Estados de Flujos de Efectivo Directo Resumidos	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos	6
Notas a los Estados Financieros Resumidos.....	8
Nota 1 - Información Corporativa y Consideraciones Generales	8
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	10
a) Período contable.....	10
b) Bases de preparación	10
c) Deterioro activos financieros	11
d) Otros activos no financieros, corriente	12
e) Propiedades, planta y equipo.....	12
f) Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	12
g) Impuesto a las utilidades e impuestos diferidos	12
h) Ingresos ordinarios.....	13
i) Costos de ventas	13
j) Dividendos.....	13
k) Activos y pasivos financieros	14
l) Efectivo y equivalente al efectivo	15
m) Vacaciones del personal	16
n) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	16
o) Estados de flujo de efectivo	16
p) Nuevos pronunciamientos contables.....	17
Nota 3 - Cambios Contables	17
Nota 4 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas	18

Estados Financieros Resumidos

FT VENDOR FINANCE CHILE S.A.

31 de diciembre de 2018 y 2017

FT VENDOR FINANCE CHILE S.A.

Estados de Situación Financiera Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
ACTIVOS		
Activo Corriente		
Efectivo y equivalentes al efectivo	974.572	907.915
Otros activos financieros, corriente	-	170.981
Otros activos no financieros, corriente	11.246	599.126
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, neto	10.384.758	9.994.475
Activos por impuestos corrientes	<u>44.877</u>	<u>43.177</u>
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	<u>11.415.453</u>	<u>11.715.674</u>
Activos corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	<u>25.727</u>	<u>29.030</u>
Total activo corriente	<u>11.441.180</u>	<u>11.744.704</u>
Activo no corriente		
Otros activos financieros no corrientes	5.379.082	5.784.184
Plusvalía	-	86
Propiedades, planta y equipo	<u>6.691.543</u>	<u>7.148.402</u>
Total activo no corriente	<u>12.070.625</u>	<u>12.932.672</u>
Total Activos	<u>23.511.805</u>	<u>24.677.376</u>

FT VENDOR FINANCE CHILE S.A.

Estados de Situación Financiera Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

	Nota	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
Pasivos			
Pasivo Corriente			
Otros pasivos financieros corrientes		58.168	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		1.577.300	1.539.536
Cuentas por pagar entidades relacionadas, corrientes	(4)	6.017.231	9.987.294
Otras provisiones de corto plazo		-	29.750
Otros pasivos no financieros corrientes		<u>421.802</u>	<u>267.127</u>
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		<u>8.074.501</u>	<u>11.823.707</u>
Total pasivo corriente		<u>8.074.501</u>	<u>11.823.707</u>
Pasivo no Corriente			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	(4)	8.518.802	6.689.285
Pasivos por impuestos diferidos		<u>1.191.575</u>	<u>846.598</u>
Total pasivo no corriente		<u>9.710.377</u>	<u>7.535.883</u>
Total pasivo		<u>17.784.878</u>	<u>19.359.590</u>
Patrimonio Neto			
Capital emitido		2.900.000	2.900.000
Ganancias (pérdidas) acumuladas		2.826.927	2.417.786
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		5.726.927	5.317.786
Interés no controlador		<u>-</u>	<u>-</u>
Total Patrimonio		<u>5.726.927</u>	<u>5.317.786</u>
Total Pasivos y Patrimonio Neto		<u>23.511.805</u>	<u>24.677.376</u>

FT VENDOR FINANCE CHILE S.A.

Estados de Resultados Integrales Resumidos

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

Estado de resultados	Nota	Acumulado	
		01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias		6.912.064	7.189.902
Costo de ventas		(5.418.375)	(5.431.565)
Ganancia bruta		1.493.689	1.758.337
Otros ingresos, por función		231.347	101.230
Gasto de administración		(574.705)	(503.623)
Otros gastos, por función		-	(19.363)
Diferencias de cambio		132.243	90.981
Resultado por unidades de reajuste		4.792	85.236
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		1.287.366	1.512.798
Gasto por impuestos a las ganancias		(344.977)	(386.933)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones Continuadas		942.389	1.125.865
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones Discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		942.389	1.125.865
Ganancia (pérdida), atribuible a:			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		942.389	1.125.865
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		942.389	1.125.865
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		942.389	1.125.865

FT VENDOR FINANCE CHILE S.A.

Estados de Resultados Integrales Resumidos

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

	Nota	Acumulado	
		01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Ganancias por acción		\$	\$
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		9.423,89	11.258,65
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>9.423,89</u>	<u>11.258,65</u>
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		9.423,89	11.258,65
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		<u><u>9.423,89</u></u>	<u><u>11.258,65</u></u>

FT VENDOR FINANCE CHILE S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Directo Resumidos

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(en miles de pesos - M\$)

Estado de Flujo de Efectivo Directo	Nota	01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Flujo de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación			
Clases de Cobro por actividades de operación			
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		6.494.329	9.525.268
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		18.125	(156.953)
Pagos a y por cuenta de empleados		(400.390)	(345.565)
Otros pagos por actividades de operación		18.122	-
Intereses pagados		(603.634)	(923.266)
Impuesto a las ganancias reembolsados (ganados)		-	(38.550)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1.555.597)	(4.169.350)
Flujo de efectivo neto procedentes de actividades de operación		<u>3.970.955</u>	<u>3.891.584</u>
Flujo de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo		(3.620.228)	(4.695.910)
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo		278.930	1.226.477
Compras de activos intangibles		-	(161)
Flujo de efectivo neto procedentes de actividades de inversión		<u>(3.341.298)</u>	<u>(3.469.594)</u>
Flujo de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación			
Dividendos pagados		(563.000)	(308.009)
Flujo de efectivo neto utilizados en actividades de financiación		<u>(563.000)</u>	<u>(308.009)</u>
Incremento Neto (disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio		<u>66.657</u>	<u>113.981</u>
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		-	-
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		-	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período		<u>907.915</u>	<u>793.934</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período		<u>974.572</u>	<u>907.915</u>

FT VENDOR FINANCE CHILE S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos

1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2018

(en miles de pesos - M\$)

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital Emitido	Otras Reservas Varias	Total Otras Reservas	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial ejercicio actual 01.01.2018	2.900.000	-	-	2.417.786	5.317.786	-	5.317.786
Saldo Inicial Reexpresado	2.900.000	-	-	2.417.786	5.317.786	-	5.317.786
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de capital	-	-	-	942.389	942.389	-	942.389
Dividendos	-	-	-	(563.000)	(563.000)	-	(563.000)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	29.752	29.752	-	29.752
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	409.141	409.141	-	409.141
Saldo final ejercicio actual 31.12.2018	2.900.000	-	-	2.826.927	5.726.927	-	5.726.927

Las notas adjuntas números 1 al 4 forman parte integral de estos estados financieros resumidos

FT VENDOR FINANCE CHILE S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos

1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2018

(en miles de pesos - M\$)

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital Emitido	Reservas por Diferencias de Cambio por Conversión	Otras Reservas	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial ejercicio actual 01.01.2017	2.900.000	-	-	1.692.681	4.592.681	-	4.592.681
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Re expresado	2.900.000	-	-	1.692.681	4.592.681	-	4.592.681
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	1.125.865	1.125.865	-	1.125.865
Emisión de capital	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(308.009)	(308.009)	-	(308.009)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	(63.001)	(63.001)	-	(63.001)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(29.750)	(29.750)	-	(29.750)
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	725.105	725.105	-	725.105
Saldo final ejercicio actual 31.12.2017	2.900.000	-	-	2.417.786	5.317.786	-	5.317.786

Las notas adjuntas números 1 al 4 forman parte integral de estos estados financieros resumidos

FT VENDOR FINANCE CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Información Corporativa y Consideraciones Generales

a) Nombre de Entidad que informa

FT VENDOR FINANCE CHILE S.A.

b) RUT de Entidad que informa

76.140.676-0.

c) Domicilio de la Entidad que informa

Avenida Andrés Bello 2233, Piso 7, Providencia, Región Metropolitana.

d) Forma legal de la Entidad que informa

Sociedad Anónima Cerrada.

e) País de incorporación

Chile.

f) Domicilio de la sede social o centro principal del negocio

Avenida Andrés Bello 2233, Piso 7, Providencia, Región Metropolitana.

g) Nombre de Entidad controladora

Factotal S.A.

h) Nombre de Entidad controladora principal del Grupo

El control de Factotal S.A., al 31 de diciembre de 2018 es ejercido en su conjunto por los Accionistas cuyo detalle es el siguiente:

Accionistas al 31 de diciembre de 2018	RUT	Acciones Actuales	Participación %	Nº Acciones Pagadas
Covarrubias y Compañía S.A.	96.665.610-7	20.065.969	41,20%	20.065.969
Inversiones FT Costanera SPA	76.866.036-0	18.324.713	37,63%	18.324.713
Inversiones Las Pataguas Limitada	96.550.890-2	9.415.272	19,33%	9.415.272
Sociedad de Inversiones Viluco Limitada	76.516.010-3	896.319	1,84%	896.319
Total			100,00%	48.702.273

FT VENDOR FINANCE CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Información Corporativa y Consideraciones Generales (continuación)

h) Nombre de Entidad controladora principal del Grupo (continuación)

La estructura societaria del grupo es la siguiente:

Nombre de la Sociedad	RUT	País de Origen	Moneda Funcional	31.12.2018		31.12.2017	
				Participación % Directa	Indirecta	Participación % Directa	Indirecta
Procesos y Servicios Limitada	77.481.090-0	Chile	Pesos	99,00	-	99,00	-
Factotal Leasing S.A.	99.557.070-K	Chile	Pesos	99,00	0,99	99,00	0,99
FT Vendor Finance Chile S.A.	76.140.676-0	Chile	Pesos	90,00	-	90,00	-
Ft Capital S.A.	0-E	Perú	Nuevo Sol Peruano	99,99	-	99,99	-
Ft Trade Financial Corp	0-E	EE.UU	Dólar	-	100,00	-	-

Número de empleados

La Sociedad cuenta al 31 de diciembre de 2018 con 9 trabajadores (8 en diciembre de 2017), 4 del área comercial y 5 del área administración y operaciones.

i) Número de empleados al final del ejercicio

9

j) Número promedio de empleados durante el ejercicio

9

k) Información de la Sociedad

FT Vendor Finance Chile S.A., en adelante "la Sociedad", fue constituida como Sociedad anónima cerrada el 1 de marzo de 2011, ante el Notario Público señora María Soledad Santos M. y publicado el extracto de su escritura en el Diario Oficial N°39.910 del 15 de marzo de 2011, e inscrito en el Registro de Comercio de Santiago con fecha 11 de marzo de 2011.

El capital está constituido por 100 acciones las cuales se encuentran suscritas y pagadas íntegramente.

Con fecha 25 de abril de 2014 se acordó una reforma de estatutos de la Sociedad, consistente en aumentar su capital social en la cantidad de \$900.000.000 dividido en 100 acciones nominativas de igual valor y sin valor nominal, con lo cual el capital ascendió a la suma de \$2.900.000.000.

FT VENDOR FINANCE CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Información Corporativa y Consideraciones Generales (continuación)

l) Actividades

El objeto de la Sociedad es la realización y ejecución de operaciones de leasing y de arrendamiento de toda clase de bienes muebles e inmuebles, pudiendo comprar, adquirir, vender, enajenar, importar, exportar, construir y arrendar bienes raíces, maquinarias y equipos, herramientas, vehículos y cualquier otro bien, así como realizar las operaciones de crédito de dinero para financiar inversiones para la ejecución del objeto social.

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

a) Período contable

Los estados resumidos de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre del 2017.

Los estados resumidos de resultados integrales reflejan los movimientos acumulados al cierre de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Los estados resumidos de flujos de efectivo reflejan los movimientos al cierre de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Los estados resumidos de cambios en el patrimonio de los Accionistas, incluye los saldos y movimiento entre el 1 de enero 2017 y 31 de diciembre de 2018.

b) Bases de preparación

Los presentes Estados Financieros resumidos han sido preparados de acuerdo a lo establecido en Norma de Carácter General N° 30 de la Comisión para el Mercado Financiero y corresponden a aquellos utilizados en el proceso de consolidación realizado por Factotal S.A., al 31 de diciembre 2018 y 2017.

Los Estados Financieros resumidos de FT Vendor Finance Chile S.A., al 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", y según los requerimientos y opciones de la Comisión para el Mercado Financiero de Chile, y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Las cifras de estos estados financieros resumidos y sus notas se encuentran expresadas en miles de pesos chilenos, según corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Los respectivos valores corresponden a los pesos chilenos nominales de apertura de cada ejercicio o a los que se realizaron las transacciones salvo aquellos derechos u obligaciones a los que por razones contractuales corresponde reajustar por tipo de cambio o alguna otra modalidad de reajuste al cierre de cada ejercicio.

FT VENDOR FINANCE CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

b) Bases de preparación (continuación)

Los activos y pasivos expresados en otras unidades de conversión, se presentan ajustados según las siguientes equivalencias:

Tipo	2018 \$	2017 \$
Dólar Estadounidense (US\$)	694,77	614,75
Unidad de Fomento	<u>27.565,79</u>	<u>26.798,14</u>

c) Deterioros activos financieros

Dado que el modelo actual de FT Vendor se asemeja considerablemente a lo requerido por la IFRS 9, respecto de provisionar las pérdidas crediticias esperadas, desde un inicio, es que se nuestro modelo de provisiones se realiza en tres ítems:

1) A través de la tabla de ponderación PD Grade de porcentajes, asignamos una probabilidad de default a cada caso de negocio de la cartera, considerando la calidad crediticia del cliente y la valorización o sustento del bien financiado. Esta tabla de porcentajes con dichas ponderaciones arroja un porcentaje de provisión que se asigna a cada negocio desde su incorporación a la Compañía valorizado a su saldo insoluto a cada cierre.

2) Luego se considera la incorporación de nuevas variables para la conformación del porcentaje de provisión y corresponde a un análisis cualitativo de la cartera por parte del comité de mora, el cual funciona a partir de diferentes variables y hallazgos que pudiesen significar un riesgo de crédito para la cartera que pueden ser las siguientes, si aplicara a cada contrato de Leasing:

- Cantidad de operaciones vigentes
- Cantidad de días de Mora
- El plazo de la cuenta por cobrar por arrendamiento del cliente o cartera
- La morosidad actual del cliente o cartera.
- Garantía del bien financiado.
- Información financiera (Dicom).

3) Por último se realiza una provisión sobre un porcentaje del total cartera mediante un análisis de Comité de Crédito y Gerencia, basado tal como nos guía la normativa en la información histórica, ya que esta información histórica es sostén o base importante para medir las pérdidas crediticias esperadas, además de sustentar con información no estadísticas y basadas en el conocimiento del negocio y experiencias pasada. Sumando los pronósticos de condiciones económicas de mercado futuras.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se han constituido provisiones sobre la cartera de “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar”, por M\$400.471 y M\$230.598, respectivamente.

FT VENDOR FINANCE CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

c) Deterioro activos financieros (continuación)

El castigo de incobrables se efectúa una vez agotadas todas las instancias de cobro y obtenida la recomendación de castigo por parte del área legal de la Sociedad. Adicionalmente, como se indicó anteriormente, cuando se materializa el castigo éste se encuentra provisionado producto del análisis previo y periódico efectuado por el Comité de Crédito.

d) Otros activos no financieros, corriente

Se registran principalmente los remanentes de crédito fiscal del impuesto al valor agregado (IVA), lo cual se ajusta a criterios contenidos en Norma internacional de contabilidad N°12.

e) Propiedades, planta y equipo

Se presenta a su valor de adquisición, menos la depreciación acumulada. Las depreciaciones son aplicadas en forma lineal, considerando los años de vida útil para cada tipo de bienes. Dentro de este rubro se encuentran bienes entregados en la modalidad de Leasing Operativo.

f) Activos intangibles distintos de la plusvalía

Se incluyen en este rubro la adquisición de software a terceros, los cuales son amortizados linealmente en el plazo de 3 años.

g) Impuesto a las utilidades e impuestos diferidos

La Sociedad, determina la base imponible para el cálculo de su Impuesto a la Renta, de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes en cada ejercicio.

La Sociedad reconoce, cuando corresponda, los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias deducibles o imponibles entre la base contable y la base tributaria de activos y pasivos de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 "Impuestos a las ganancias".

También reconocerá un activo por impuestos diferidos por las pérdidas y créditos tributarios no utilizados, siempre que sea probable que se puedan compensar con bases imponibles positivas en el futuro. Tanto activos como pasivos por impuestos diferidos se clasifican como partidas no corrientes.

FT VENDOR FINANCE CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

h) Ingresos ordinarios

Los ingresos de explotación por contratos de leasing son reconocidos en base devengada en función de la fecha de vencimiento de las cuotas. Los ingresos correspondientes a tasaciones, comisiones, y otros ingresos de explotación se reconocen de acuerdo a lo percibido en la fecha en que se efectúan los servicios. Adicionalmente se reconocen las cuotas de arriendo de leasing operativo en función de su vencimiento.

i) Costos de ventas

La Sociedad registra los costos de explotación en base a los intereses devengados, reajustes y gastos originados por las obligaciones contraídas para financiar operaciones propias de la explotación, además de los castigos y provisiones constituidas para cubrir los activos riesgosos.

j) Dividendos

La Sociedad constituye provisión por dividendos mínimos, equivalentes al 30% de las utilidades, que corresponde al porcentaje mínimo de distribución preestablecido por la Ley de Sociedades Anónimas, siempre y cuando la Junta de Accionistas no determine lo contrario y la Sociedad no registre pérdidas acumuladas. Esta partida se presenta bajo el rubro Otras provisiones de corto plazo.

FT VENDOR FINANCE CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

k) Activos y pasivos financieros

1) Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- b) Préstamos y cuentas por cobrar
- c) Instrumentos de patrimonio
- d) Y activos financieros disponibles para la venta

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar.

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación, a menos que sean designados como coberturas.

b) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

Se incluyen en activos corrientes aquellos activos con vencimientos de hasta 12 meses desde de la fecha del balance. Aquellos activos con vencimientos superiores se muestran en activos no corrientes.

Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el balance.

FT VENDOR FINANCE CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

k) Activos y pasivos financieros (continuación)

1) Activos financieros (continuación)

c) Instrumentos de patrimonio

Las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo y cuyo valor razonable no puede ser medido. En estos casos se contabilizarán al costo y se reconocerán ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando el activo financiero se dé de baja o se haya deteriorado.

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no posee activos en esta categoría.

2) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen a su valor nominal, ya que no existe una diferencia relevante con su valor a costo amortizado.

l) Efectivo y equivalente al efectivo

La política de la Sociedad es considerar como efectivo y equivalente al efectivo los saldos en Caja, Bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo las inversiones en cuotas de Fondos Mutuos.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

FT VENDOR FINANCE CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

m) Vacaciones del personal

El costo de las vacaciones del personal es reconocido como gastos en los estados financieros sobre base devengada.

n) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)

La Sociedad registra en este rubro las operaciones de leasing financiero y consisten en contratos de arriendo con una cláusula que otorga al arrendatario una opción de compra del bien arrendado al término del plazo del contrato.

Se registran bajo este rubro los activos corrientes y bajo el rubro Otros Activos Financieros No Corriente, las operaciones asociadas a plazos superiores a un año.

Estas operaciones se presentan en el activo corriente y no corriente netas de intereses por devengar, IVA diferido y provisiones por pérdida de deterioro de valor.

o) Estados de flujo de efectivo

La Sociedad ha preparado el estado de flujo de efectivo de acuerdo a lo señalado en la NIC 7 bajo el método directo. En el concepto de efectivo y efectivo equivalente, se incluyen los saldos disponibles en Caja, Bancos y Fondos Mutuos con vencimientos inferiores a 90 días. El flujo neto originado por actividades de la operación representa el efectivo neto pagado o recibido durante el ejercicio, producto de las actividades que afectan el estado de resultado, distintas a las actividades de inversión y financiamiento. El concepto operacional utilizado en este estado es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

FT VENDOR FINANCE CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

p) Nuevos pronunciamientos contables

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 16, Arrendamientos	1 de enero de 2019

Enmiendas a NIIF	
NIIF 3 Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 9 Instrumentos Financieros – pagos con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 Costo por préstamo	1 de enero de 2019
NIC 28 Inversiones en asociadas	1 de enero de 2019
NIC 19 Beneficios a los empleados	1 de enero de 2019

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas y enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad Ft Vendor Finance Chile S.A.

Nota 3 - Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2018 no hay cambios contables,

FT VENDOR FINANCE CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas

Se indican a continuación las principales transacciones y saldos con partes relacionadas:

a) Cuentas por pagar a empresas relacionadas, corriente:

RUT	País de Origen	Tipo de Moneda	Sociedad	Naturaleza de la Relación	2018 M\$	2017 M\$
96.660.790-4	Chile	Pesos	Factotal S.A.	Sociedad Matriz	6.017.231	9.987.294
Total					6.017.231	9.987.294

b) Cuentas por pagar a empresas relacionadas, no corriente:

RUT	País de Origen	Tipo de Moneda	Sociedad	Naturaleza de la Relación	2018 M\$	2017 M\$
96.660.790-4	Chile	Pesos	Factotal S.A.	Sociedad Matriz	8.518.802	6.689.285
Total					8.518.802	6.689.285

No existen provisiones por deudas de dudoso cobro relativas a los saldos por cobrar con las entidades relacionadas, todas las transacciones fueron realizadas en términos y condiciones de mercado.



FT CAPITAL S.A.

*Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y de 2017
presentados en pesos chilenos, junto con el dictamen de los
auditores independientes*

FT Capital S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y de 2017
presentados en pesos chilenos, junto con el dictamen de los
auditores independientes



FT Capital S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y de 2017
presentados en pesos chilenos, junto con el dictamen de los auditores
independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los Señores Accionistas de FT Capital S.A.

Introducción

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de FT Capital S.A. (una Subsidiaria de Factotal S.A. domiciliada en Chile) que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de FT Capital S.A. al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Párrafo de énfasis

Los estados financieros indicados en el primer párrafo han sido preparados para ser usados en el proceso de consolidación de Factotal S.A. de Chile, por consiguiente, ellos muestran los activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos y gastos de FT Capital S.A. en pesos chilenos según el procedimiento descrito en la nota 2.3(b). Dichos estados financieros no han sido preparados para ser utilizados por otras personas o usos distintos al indicado anteriormente.

Lima, Perú,
12 de febrero de 2019

Refrendado por:

Paredes, Burga & Asociados

Sandra Luna Victoria Alva
C.P.C.C. Matrícula N°50093

FT Capital S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 \$(000)	2017 \$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo	3	2,448,739	206,582
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	11,280,391	6,416,661
Otras cuentas por cobrar, neto		30,470	15,516
Gastos pagados por anticipado		1,240	1,031
Total activo corriente		13,760,840	6,639,790
Activo no corriente			
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	5	26,821	38,182
Activos intangibles, neto	6	37,961	41,756
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	13(e)	129,174	51,681
Total activo no corriente		193,956	131,619
Total activo		13,954,796	6,771,409
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	7	7,254,090	3,177,804
Cuentas por pagar comerciales		24,226	27,862
Otras cuentas por pagar	8	1,732,182	583,998
Beneficios a los empleados	9	356,483	137,321
Total pasivo		9,366,981	3,926,985
Patrimonio neto			
Capital social	10	3,842,147	3,170,068
Resultados por traslación		154,721	(167,852)
Resultados acumulados		590,947	(157,792)
Total patrimonio neto		4,587,815	2,844,424
Total pasivo y patrimonio, neto		13,954,796	6,771,409

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

FT Capital S.A.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 \$(000)	2017 \$(000)
Intereses por operaciones de factoring y descuento	1(b) y 2.3(i)	2,144,690	1,084,673
Comisiones por operaciones de factoring y descuento	2.3(i)	960,778	497,488
Intereses por financiamiento	7(c)	<u>(237,111)</u>	<u>(123,185)</u>
Utilidad bruta		2,868,357	1,458,976
Costos operativos			
Gastos de administración	11	(1,659,286)	(1,047,121)
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	4(e)	(178,293)	(290,028)
Estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar		-	(6,388)
Otros ingresos, neto	2.3(i)	<u>75,186</u>	<u>51,838</u>
Utilidad de operación		1,105,964	167,277
Diferencias en cambio, neto	14(a)(ii)	<u>(26,016)</u>	<u>(71,330)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		1,079,948	95,947
Impuesto a las ganancias	13(g)	<u>(294,312)</u>	<u>(6,510)</u>
Utilidad neta del ejercicio		785,636	89,437
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total de resultados integrales del ejercicio		<u>785,636</u>	<u>89,437</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

FT Capital S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Capital social \$(000)	Resultados acumulados \$(000)	Resultados por traslación \$(000)	Total \$(000)
Saldos al 1 de enero de 2017	2,532,918	(247,230)	(22,512)	2,263,176
Utilidad neta	-	89,438	-	89,438
Resultado integral total neto del ejercicio	-	89,438	-	89,438
Aporte de capital, nota 10(a)	637,150	-	-	637,150
Efectos de Traslación	-	-	(145,340)	(145,340)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>3,170,068</u>	<u>(157,792)</u>	<u>(167,852)</u>	<u>2,844,424</u>
Utilidad neta	-	785,636	-	785,636
Resultado integral total neto del ejercicio	-	785,636	-	785,636
Aportes de capital, nota 10(a)	672,079	-	-	672,079
Distribución de dividendos, nota 10(c)	-	(33,570)	-	(33,570)
Efectos de traslación	-	(3,327)	322,573	319,246
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>3,842,147</u>	<u>590,947</u>	<u>154,721</u>	<u>4,587,815</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

FT Capital S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 \$(000)	2017 \$(000)
Actividades de operación:			
Utilidad neta		785,636	89,437
Ajustes a la utilidad neta del periodo que no afectan los flujos netos de efectivo de las actividades de operación			
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	4(e)	178,293	290,028
Estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar		-	6,388
Diferencia de cambio y resultado por traslación de estimación de cuentas por cobrar comerciales	4(e)	49,816	(17,653)
Depreciación	11(a)	34,115	27,724
Amortización	11(a)	27,299	19,210
Impuesto a las ganancias diferido	13(g)	(68,980)	(49,523)
Intereses por préstamos bancarios	8(a)	84,725	99,058
Diferencia de cambio de obligaciones financieras	7(d)	418,360	(948,400)
Otros		-	1,033
Cambios netos en las cuentas de activos y pasivos de operación			
Aumento de cuentas por cobrar comerciales, neto		(4,492,413)	(4,713,402)
Aumento de cuentas por cobrar diversas		(13,590)	(4,370)
Aumento de gastos pagados por anticipado		(209)	(776)
Aumento de cuentas por pagar		1,006,049	369,288
Aumento de beneficios a los empleados		219,162	116,003
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(1,771,737)</u>	<u>(4,715,955)</u>
Actividades de inversión			
Venta de instalaciones, mobiliario y equipo	5(a)	-	3,839
Adquisición de instalaciones, mobiliario y equipo	5(a)	(20,198)	(34,292)
Adquisición de activos intangibles	6(a)	(20,241)	(41,981)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión		<u>(40,439)</u>	<u>(72,434)</u>
Actividades de financiamiento			
Aporte de capital	10(a)	672,079	637,150
Obtención de préstamos bancarios		11,402,138	4,126,204
Amortización de préstamos bancarios		(7,744,212)	-
Pago de dividendos	10(c)	(33,570)	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>4,296,435</u>	<u>4,763,354</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo		<u>2,484,259</u>	<u>(25,035)</u>
Saldo de efectivo al inicio del periodo		<u>206,582</u>	<u>277,702</u>
Resultado por traslación		<u>(242,102)</u>	<u>(46,085)</u>
Efectivo al final del periodo		<u>2,448,739</u>	<u>206,582</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

FT Capital S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

FT Capital S.A., en adelante "la Compañía", es una sociedad anónima peruana que fue constituida en la ciudad de Lima el 23 de febrero de 2015. La Compañía es subsidiaria de Factotal S.A., una entidad domiciliada en Chile, quien posee el 99.99 por ciento del accionariado de la Compañía. El domicilio legal de la Compañía, así como sus oficinas administrativas, se encuentran en Calle Amador Merino Reyna 281, piso 6, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía realiza operaciones que comprenden principalmente la adquisición a título oneroso de instrumentos de contenido crediticio, prestando en algunos casos servicios adicionales a cambio de una retribución y actividades normadas en la Resolución Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante "SBS") N°4358-2015 "Reglamento de Factoring, Descuento y Empresas de Factoring" y la Ley N°29623 "Ley que promueve el financiamiento a través de la factura comercial". En este sentido, la Compañía fue inscrita en el Registro de Empresas de Factoring de la SBS no comprendidas bajo la Ley General del Sistema Financiero y del sistema de seguros para iniciar operaciones.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía realiza operaciones de factoring y a partir de marzo de 2018 realiza también operaciones de descuento, las cuales son descritas en los párrafos siguientes.

Mediante los contratos de factoring y de descuento los clientes transfieren de manera incondicional e irrevocable la titularidad de los títulos (facturas y letras) que mantienen por cobrar a sus deudores a favor de la Compañía, de conformidad con lo establecido en la Ley N°27287 y Ley N°29623, según corresponda. Para dichos efectos, el cliente entrega, endosa y cede a la Compañía, según corresponda; los derechos de cobro.

"El cliente" es una persona natural o jurídica, que como proveedor de bienes y/o servicios, es acreedor de derechos de cobro frente a sus clientes (en adelante "los deudores" o "deudo final"). Dichos derechos de cobro se encuentran representados en instrumentos de contenido crediticio de libre disposición del cliente, los cuales no se encuentran vencidos ni han sido originados en operaciones con empresas del sistema financiero o empresas de factoring no comprendidas en la Ley N°26720.

"Los deudores" son personas naturales y/o jurídicas que como parte de su objeto social o actividad comercial o profesional han adquirido bienes y/o servicios del cliente y se han obligado a pagar por ellos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para el caso de los contratos de factoring, la Compañía asume el riesgo crediticio de los deudores; sin embargo, por las operaciones de descuento la Compañía asume el riesgo crediticio del cliente; es decir que ante el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la Compañía podrá cobrar dichos títulos al cliente. El riesgo de crédito de las operaciones de descuento es mitigado a través de pagarés firmados por los clientes a favor de la Compañía.

Durante el año 2018, los intereses por operaciones de factoring y descuento ascendieron a \$418,973,000 y \$1,725,717,000, respectivamente, (durante el año 2017, los intereses por operaciones de factoring ascendieron a \$1,084,673,000), y se incluyen en el rubro de "Intereses por operaciones de factoring y descuento" del estado de resultados integrales.

- (c) Aprobación de estados financieros -
Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 10 de mayo de 2018. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia y serán presentados para su aprobación a la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

2. Principios y prácticas contables

A continuación, se presentan los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía:

2.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, y que estuvieron vigentes al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, respectivamente.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía en soles y luego convertidos a Pesos Chilenos (\$), según el procedimiento descrito en la nota 2.3(b) siguiente.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF's y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2018 y que son aplicables a las operaciones de la Compañía; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

En estos estados financieros, la Compañía ha aplicado por primera vez la NIIF 9 y la NIIF 15, así como las otras normas efectivas para periodos que comiencen a partir de o después del 1 de enero de 2018, las cuales no han tenido un impacto significativo en sus estados financieros. La Compañía no ha adoptado ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero no sea efectiva, como se explica más adelante.

- Primera adopción de la NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 plantea cambios principalmente en los siguientes ámbitos: la clasificación y medición de instrumentos financieros, el deterioro de activos financieros, la contabilidad de cobertura y la contabilización de modificaciones de pasivos financieros.

Los principales impactos resultantes de la aplicación inicial de la NIIF 9 para la Compañía se asocian con aspectos de clasificación, medición y deterioro de los activos financieros que se describen a continuación:

(a) Cambios en la clasificación y medición -

Aquellos activos financieros clasificados bajo la NIC 39 como préstamos y cuentas por cobrar (que incluyen efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar); que se registraban al costo amortizado, cumplen con los criterios de la NIIF 9 pues continúan con dicha medición y que (i) están bajo el modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y (ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses. En consecuencia, no hubo cambios en la medición de estos instrumentos.

(b) Cambios en el cálculo del deterioro -

La NIIF 9 requiere que se registren las pérdidas crediticias esperadas de todos sus activos financieros, excepto aquellos que se lleven a valor razonable con efecto en resultados y las acciones, estimando la misma sobre 12 meses o por toda la vida del instrumento financiero ("lifetime"). Conforme con lo establecido en la norma, la Compañía aplicará el enfoque simplificado (que estima la pérdida por toda la vida del instrumento financiero) para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar; el mismo que requiere evaluar si se presenta o no un incremento de riesgo significativo para determinar si la pérdida debe estimarse en base a 12 meses después de la fecha de reporte o durante toda la vida del activo.

Debido a la naturaleza de los activos financieros sujetos a deterioro (cuentas de corto plazo), la Gerencia determinó que las pérdidas crediticias esperadas según la NIIF 9 no cambian significativamente con respecto a la determinada según NIC 39.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 15 “Ingresos de contratos con clientes”

La NIIF 15, que reemplazó a la NIC 18 “Ingresos” y a la NIC 11 “Contratos de construcción”, fue aplicada por la Compañía a partir del 1 de enero de 2018 a todos los contratos con clientes, excepto a los contratos de arrendamientos, de instrumentos financieros y a los contratos de seguros.

La norma establece un enfoque más sistemático para la medición y el reconocimiento de los ingresos mediante la introducción de un modelo de cinco pasos que rige el reconocimiento de los ingresos. Dicho modelo requiere que la Compañía, (i) identifique el contrato con el cliente, (ii) identifique cada una de las obligaciones de desempeño incluidas en el contrato, (iii) determine el monto de la contraprestación en el contrato, (iv) asigne la contraprestación a cada una de las obligaciones de desempeño identificadas y (v) reconozca los ingresos a medida que se cumpla cada obligación de desempeño.

Producto de la adopción de la NIIF 15, no se han presentado impactos significativos en relación con el momento en que la Compañía reconoce los ingresos o cuando estos deben reconocerse brutos como principal o neto como agente. Por lo tanto, la Compañía continuará reconociendo sus ingresos como se describe en la nota 2.3(i).

2.3 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros:

(a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

Como se indica en la nota 2.2, la Compañía adoptó la NIIF 9 para el reconocimiento y medición de sus instrumentos financieros al 1 de enero de 2018.

Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial de otra entidad.

(i) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, y al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles.

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición posterior -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía mantiene sus activos financieros clasificados de la siguiente manera:

Activos medidos al costo amortizado -

La Compañía mantiene en esta categoría los rubros: efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las siguientes condiciones:

- Modelo de negocios que la Compañía tiene para la gestión de los activos financieros cuyo objetivo es mantener los activos financieros, en esta categoría es poder cobrar los flujos de efectivo contractuales y no realizar su venta o negociación; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros al costo amortizado son posteriormente medidos usando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en resultados cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio para su gestión.

Baja de activos financieros -

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- La Compañía ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y si (i) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (ii) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de traspaso, pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo es reconocido en la medida de la participación continuada en la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Deterioro de activos financieros -

Para sus cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado al calcular la pérdida de crédito esperada (PCE). Por lo tanto, la Compañía no monitorea los cambios en el riesgo de crédito, en vez de esto, reconoce una provisión por deterioro en base a la "PCE durante toda la vida" en cada fecha de reporte. La Compañía ha establecido una matriz de provisión que se basa en la experiencia de pérdida histórica, ajustada por factores esperados específicos a los deudores y al entorno económico.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la adopción de la NIIF 9 no ha tenido un impacto significativo en la Compañía.

(ii) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

Los pasivos financieros (dentro del alcance de la NIC 39 y NIIF 9) se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, obligaciones financieras y otras cuentas por pagar.

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición posterior -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía no mantiene pasivos financieros a valor razonable con cambios a resultados. En este sentido, la medición de los pasivos financieros mantenidos por la Compañía depende de su clasificación como se describe a continuación:

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan intereses se miden posteriormente al costo amortizado, utilizando la TIE. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización, a través de la TIE. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la TIE. La amortización de la TIE se reconoce como gasto financiero en el estado de resultados integrales.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía no presenta ningún activo o pasivo financiero por un monto neto; ni presenta importes brutos sujetos a derechos de compensación.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iv) Mediciones del valor razonable -

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía. El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía. Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explica en la nota 15.

(b) Transacciones en moneda extranjera-

Moneda funcional y de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en el que opera (moneda funcional). En el caso de la Compañía, se ha definido al Sol como moneda funcional y a su moneda de presentación el peso chileno. Todos los valores están redondeados a miles de pesos chilenos \$(000), excepto cuando se indique lo contrario.

Conversión de los estados financieros de soles a pesos chilenos -

A la fecha de reporte, los activos y pasivos de la Compañía han sido trasladados a la moneda de presentación usando el tipo de cambio de cierre a la fecha del estado de situación financiera y, las cuentas patrimoniales han sido trasladadas utilizando el tipo de cambio histórico, y las cuentas de resultados han sido trasladadas usando los tipos de cambio promedio. La diferencia en cambio que surge del proceso de conversión se muestra por separado en el estado de cambios en el patrimonio neto en la cuenta "Resultado por traslación".

Transacciones en moneda extranjera -

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas que se realizan en una moneda diferente a la moneda funcional de la Compañía y son registradas inicialmente a las tasas de cambio en la fecha en que esas transacciones reúnen las condiciones para su reconocimiento.

Posteriormente, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la fecha en que se liquidan las operaciones o al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las diferencias entre este tipo de cambio y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones son reconocidas en el rubro "Diferencias en cambio, neto" del estado de resultados integrales en el período en que se producen. Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a las fechas de las transacciones iniciales de incorporación al estado de situación financiera y no se ajustan posteriormente.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Efectivo -

El efectivo corresponde a la caja y cuentas corrientes; todos ellos registrados en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(d) Instalaciones, mobiliario y equipo -

El rubro "Instalaciones, mobiliario y equipo, neto" es registrado a su costo de adquisición neto, la depreciación acumulada y, si es aplicable, la provisión por deterioro del valor de los activos de larga duración que se haya estimado.

El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo.

El costo inicial de los mobiliarios y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo atribuible directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso. Los desembolsos posteriores sobre instalaciones, mobiliario y equipo solo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad.

Una partida de instalaciones, mobiliario y equipo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo menos su valor residual a lo largo de las vidas útiles de los activos, las mismas que han sido estimadas como sigue:

	Años
Equipos de cómputo	2
Unidades de transporte	2
Muebles y enseres	2
Equipos diversos	2
Instalaciones y mejoras	3

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón de beneficios económicos y las expectativas de vida de las partidas de instalaciones, mobiliario y equipo.

Notas a los estados financieros (continuación)

En el caso de los activos arrendados, el activo se deprecia durante la vida útil estimada del activo o en el plazo de arrendamiento, el que sea menor.

(e) Activos intangibles -

Comprenden un sistema y programas informáticos utilizados por la Compañía.

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y, de ser aplicable, la provisión por deterioro del valor de los activos de larga duración. Un intangible es reconocido como tal si es probable que los beneficios económicos futuros que genere fluyan a la Compañía y su costo puede ser medido confiablemente.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la amortización de los intangibles es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo menos su valor residual a lo largo de las vidas útiles, las mismas que han sido estimadas en 3 años, respectivamente.

El valor residual de los intangibles, la vida útil y el método de amortización seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la amortización sean consistentes con el patrón de beneficios económicos y las expectativas de vida de los componentes de intangibles.

(f) Impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores -

Impuesto a las ganancias corriente -

El impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios, la cual es determinada utilizando criterios que difieren de los principios contables que utiliza la Compañía. Las normas legales y la tasa usada para calcular el importe por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen.

El valor en libros de los activos y pasivos por impuestos diferidos puede cambiar, a pesar de que no hay ningún cambio en el importe de las diferencias temporarias correspondientes. Esto puede ser el resultado de un cambio en las tasas impositivas o leyes fiscales. En este caso, el impuesto diferido resultante se reconocerá en el resultado del ejercicio, salvo en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera del resultado.

Notas a los estados financieros (continuación)

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que la diferencia temporal se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos.

La Compañía determina su impuesto diferido con base en la tasa de impuesto aplicable a sus utilidades no distribuidas, reconociendo cualquier impuesto adicional por la distribución de dividendos en la fecha que se reconoce el pasivo.

(g) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que para cancelar la obligación, la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos, y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe provisionado es equivalente al valor presente de los pagos futuros esperados para liquidar la obligación.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce en el estado de resultados integrales.

(h) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados. Las contingencias posibles no se reconocen en los estados financieros. Estas se revelan en notas en los estados financieros, excepto que la posibilidad que se desembolse un flujo económico sea remota.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(i) Reconocimiento de ingresos -

Ingreso por intereses

Según la NIIF 9 y la NIC 39, los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva ("TIE") para todos los instrumentos financieros medidos al costo amortizado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los intereses por operaciones de factoring y descuento se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que refleje el rendimiento efectivo del activo.

La Compañía reconoce los ingresos por intereses utilizando una tasa que representa la mejor estimación de una tasa de rendimiento constante durante la vida esperada del instrumento financiero. Por lo tanto, reconoce el efecto de tipo de interés considerando el riesgo crediticio, y otras características del ciclo de vida del producto (incluidos pagos anticipados, cargos, etc).

Ingreso por comisiones

Las comisiones incluidas en el rubro "Comisiones por operaciones de factoring y descuento" que forman parte del estado de resultados incluyen principalmente la comisión cobrada por el servicio administrativo relacionado las operaciones de factoring y descuento y se reconocen como ingreso en el periodo que se perciben.

Otros ingresos

Los otros ingresos, netos, corresponden principalmente a los servicios notariales en los que la Compañía incurre (netos de su costo) por sus operaciones de factoring y descuento, los mismos que son reembolsados a la Compañía por los clientes y se reconocen en el periodo en que se perciben.

(j) Reconocimiento de costos y gastos -

Los costos y gastos se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se devengan, independientemente del momento en que se pague y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

2.4 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros siguiendo las NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos significativos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los juicios y estimaciones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía, no espera que las variaciones, si hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones más significativas consideradas por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a la estimación del deterioro por las cuentas por cobrar, la depreciación de los activos fijos, amortización de intangibles y la determinación del impuesto a las ganancias corriente y diferido.

Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

2.5 Normas e interpretaciones publicadas, pero aún no vigentes -

Las nuevas normas e interpretaciones que han sido emitidas, pero que aún no están vigentes hasta la fecha de la emisión de los estados financieros de la Compañía, se muestran a continuación.

- NIIF 16 "Arrendamientos", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019. La Compañía tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha de aplicación requerida; por lo que durante el año 2018 ha realizado una evaluación y no ha identificado impactos significativos. Esta evaluación se basa en la información actualmente disponible y puede estar sujeta a variaciones por información adicional que esté disponible en el primer trimestre del 2019, cuando la Gerencia aplique de forma efectiva esta norma.
- Interpretación de la CINIIF 23 "Incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto a la renta", modificaciones a la NIIF 9 "Instrumentos financieros", mejoras a las NIIF (ciclo 2015-2017): NIIF 3 "Combinaciones de negocios", NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", NIC 12 "Impuesto a las ganancias", NIC 23 "Costos de los préstamos", son normas efectivas para períodos anuales que inicien a partir del 1 de enero de 2019 y se permite su aplicación anticipada. La Gerencia de la Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si los hubiere, en los estados financieros. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los impactos de la aplicación de esta norma no serán significativos en sus estados financieros.
- Modificaciones al Marco Conceptual para la Información Financiera, efectivas para periodo anuales que comiencen a partir del 01 de enero del 2020. La Compañía realizará la evaluación cuando entre en vigencia dicha norma. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los impactos de la aplicación de esta norma no serán significativos en sus estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Efectivo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 \$(000)	2017 \$(000)
Caja	206	217
Cuentas corrientes (b)	2,448,533	206,365
Total	<u>2,448,739</u>	<u>206,582</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias son de libre disponibilidad, están denominadas en soles y en dólares estadounidenses y se encuentran depositadas en bancos locales. Dichas cuentas no generan intereses.

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 \$(000)	2017 \$(000)
Cuentas por cobrar por operaciones de descuento (b)		
Facturas	14,026,400	-
Letras	302,808	-
Cuentas por cobrar por operaciones de factoring (b)		
Facturas	254,794	7,838,402
Letras	11,038	381,844
	<u>14,595,040</u>	<u>8,220,246</u>
Menos -		
Retenciones por pagar (c)	(2,471,736)	(1,290,697)
Estimación por deterioro (e)	(632,051)	(403,942)
Intereses por devengar	(210,862)	(108,946)
	<u>(3,314,649)</u>	<u>(1,803,585)</u>
Total	<u>11,280,391</u>	<u>6,416,661</u>

(b) Corresponden a las operaciones de factoring y descuento que realiza la Compañía sobre la base de acuerdos contractuales que mantiene con sus clientes. Las cuentas por cobrar comerciales, tienen vencimiento corriente y no devengan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) De acuerdo con lo indicado en los contratos con sus clientes, la Compañía retiene un porcentaje que oscila entre 5 y 10 por ciento del valor de las facturas o letras que recibe de sus clientes por las operaciones de factoring o descuento, como respaldo de la cuenta por cobrar; dichos importes son devueltos cuando el deudor realiza el pago del documento sujeto a operación de factoring o descuento. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las partidas incluidas en este rubro corresponden a retenciones de documentos pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.
- (d) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2018			
	Cuentas por cobrar comerciales \$(000)	Pérdida incurrida \$(000)	Pérdida esperada de crédito \$(000)	Total \$(000)
Vigente	12,659,650	-	326,641	12,986,291
Vencida				
De 1 a 30 días	1,216,720	3,603	35,646	1,255,969
De 31 a 60 días	52,418	5,766	1,517	59,701
De 61 a 90 días	4,495	51	145	4,691
Más de 91 días	29,706	258,682	-	288,388
Total	13,962,989	268,102	363,949	14,595,040

	Al 31 de diciembre de 2017			
	Cuentas por cobrar comerciales \$(000)	Pérdida incurrida \$(000)	Pérdida esperada de crédito \$(000)	Total \$(000)
Vigente	6,970,085	11,582	179,998	7,161,665
Vencida				
De 1 a 30 días	712,534	86,266	21,737	820,537
De 31 a 60 días	108,357	38,579	3,871	150,807
De 61 a 90 días	10,079	32,233	1,153	43,465
Más de 91 días	15,248	27,394	1,130	43,772
Total	7,816,303	196,054	207,889	8,220,246

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) El movimiento de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se muestra a continuación:

	2018 \$(000)	2017 \$(000)
Saldo inicial al 01 de enero	403,942	131,567
Adiciones	178,293	290,028
Diferencia en cambio y resultado por traslación	49,816	(17,653)
	<u>632,051</u>	<u>403,942</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>632,051</u>	<u>403,942</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, es suficiente para cubrir adecuadamente los riesgos de crédito a esas fechas.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Instalaciones, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro:

	Instalaciones y mejoras \$(000)	Unidades de transporte \$(000)	Muebles \$(000)	Equipos de cómputo \$(000)	Equipos de comunicación \$(000)	Equipos de seguridad \$(000)	Equipos diversos \$(000)	Total \$(000)
Costo								
Saldo al 1° de enero de 2017	-	24,511	4,136	8,368	6,781	291	34	44,121
Adiciones (b)	1,554	19,184	6,730	5,047	-	953	824	34,292
Ventas	-	(9,577)	-	-	-	-	-	(9,577)
Resultado de traslación	(74)	(1,686)	(526)	(659)	(340)	(59)	(41)	(3,385)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,480	32,432	10,340	12,756	6,441	1,185	817	65,451
Adiciones (b)	4,800	-	-	13,039	975	935	449	20,198
Resultado de traslación	407	2,852	909	1,872	623	158	96	6,917
Saldo al 31 de diciembre de 2018	6,687	35,284	11,249	27,667	8,039	2,278	1,362	92,566
Depreciación acumulada								
Saldo al 1° de enero de 2017	-	2,881	452	1,321	915	49	6	5,624
Adiciones, nota 11 (a)	389	14,199	3,926	5,173	3,381	503	153	27,724
Ventas	-	(4,704)	-	-	-	-	-	(4,704)
Resultado de traslación	(19)	(595)	(209)	(312)	(206)	(27)	(7)	(1,375)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	370	11,781	4,169	6,182	4,090	525	152	27,269
Adiciones, nota 11(a)	1,174	15,739	4,877	8,326	2,825	631	543	34,115
Resultado de traslación	101	1,941	647	1,022	522	83	45	4,361
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,645	29,461	9,693	15,530	7,437	1,239	740	65,745
Valor neto en libros								
Al 31 de diciembre de 2018	5,042	5,823	1,556	12,137	602	1,039	623	26,821
Al 31 de diciembre de 2017	1,110	20,651	6,171	6,574	2,351	660	665	38,182

(b) Las principales adiciones del año 2018, corresponden a las adquisiciones de equipos de cómputo para implementación de la sede administrativa de la Compañía. Las principales adiciones del año 2017 correspondían a la adquisición de un vehículo para la Gerencia.

(c) La Gerencia considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de los resultados esperados en los años remanentes de vida útil de las instalaciones, mobiliario y equipo y, en su opinión, al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, no se tienen indicios de deterioro de este rubro.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Activos intangibles, neto

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro:

	Software \$(000)
Costo	
Saldos al 1 de enero de 2017	21,567
Adiciones (b)	41,981
Resultado de traslación	(1,080)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>62,468</u>
Adiciones (b)	20,241
Resultado de traslación	6,655
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>89,364</u>
Amortización acumulada	
Saldos al 1 de enero de 2017	2,540
Adiciones, nota 11(a)	19,210
Resultado de traslación	(1,038)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>20,712</u>
Adiciones, nota 11(a)	27,299
Resultado de traslación	3,392
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>51,403</u>
Valor neto al 31 de diciembre de 2018	<u>37,961</u>
Valor neto al 31 de diciembre de 2017	<u>41,756</u>

(b) Durante el 2018 y 2017, las adiciones corresponden principalmente a la adquisición de nuevos módulos para el sistema operativo de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, estos activos se amortizan en línea recta en un periodo de hasta 3 años.

(c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, en opinión de la Gerencia, no hay indicios de desvalorización de los activos intangibles que posee la Compañía, por lo que considera que no es necesario registrar provisión alguna para esos activos a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Obligaciones financieras

- (a) Las obligaciones financieras están compuestas por pagarés de corto plazo, los cuales fueron celebrados en varios contratos entre la Compañía y bancos locales, tal como se detalla a continuación:

	Moneda	Tasa efectiva anual %	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Importe original	Al 31 de diciembre de 2018 \$(000)	Al 31 de diciembre de 2017 \$(000)
Acreedor -							
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	US\$	4.10	27/07/2018	25/03/2019	1,000,000	695,400	-
Banco GNB Perú S.A.	US\$	4.50	20/08/2018	23/01/2019	1,000,000	695,400	-
Banco Internacional del Perú S.A.A.	US\$	4.27	12/09/2018	06/02/2019	1,000,000	695,400	-
Banco Pichincha S.A.	US\$	4.25	23/10/2018	17/04/2019	1,000,000	695,400	-
Banco Internacional del Perú S.A.A.	US\$	4.44	12/11/2018	08/05/2019	1,000,000	695,400	-
Banco Internacional del Perú S.A.A.	US\$	4.40	14/12/2018	22/05/2019	1,000,000	695,400	-
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	US\$	4.35	28/12/2018	12/06/2019	1,500,000	1,043,096	-
BBVA Banco Continental S.A.	S/	4.95	09/08/2018	20/02/2019	3,269,300	674,620	-
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	S/	5.89	15/08/2018	03/04/2019	3,269,300	678,892	-
Banco Santander Perú S.A.	S/	5.85	17/09/2018	13/03/2019	3,320,000	685,082	-
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	S/	4.50	22/12/2017	12/09/2018	1,650,000	-	312,972
BBVA Banco Continental S.A.	S/	5.85	24/08/2017	11/07/2018	1,617,500	-	306,807
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	S/	6.75	31/08/2017	25/07/2018	1,615,000	-	306,333
Banco Santander Perú S.A.	S/	6.71	15/09/2017	09/08/2018	1,550,000	-	294,004
Banco Internacional del Perú S.A.A.	S/	6.75	10/05/2017	26/03/2018	2,954,000	-	560,315
Banco Internacional del Perú S.A.A.	S/	6.75	31/05/2017	23/04/2018	2,985,000	-	566,195
Banco Internacional del Perú S.A.A.	S/	6.80	12/04/2017	07/03/2018	2,912,000	-	552,348
Banco GNB Perú S.A.	S/	5.50	15/12/2017	21/06/2018	1,470,000	-	278,830
Total						<u>7,254,090</u>	<u>3,177,804</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía solicitó préstamos bancarios a través de pagarés, con el propósito de financiar las operaciones de factoring y descuento otorgadas a sus clientes.
- (c) Durante los años 2018 y 2017, las obligaciones financieras generaron intereses devengados por \$237,111,000 y \$123,185,000, respectivamente, registrados en el rubro "Intereses por financiamiento" del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) A continuación se presentan los cambios en los pasivos provenientes de actividades de financiamiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	1 de enero de 2018 \$(000)	Flujo de efectivo neto \$(000)	Diferencia en cambio \$(000)	31 de diciembre de 2018 \$(000)
Préstamos bancarios	3,177,804	3,657,926	418,360	7,254,090
Total	<u>3,177,804</u>	<u>3,657,926</u>	<u>418,360</u>	<u>7,254,090</u>
	1 de enero de 2017 \$(000)	Flujo de efectivo neto \$(000)	Diferencia en cambio \$(000)	31 de diciembre de 2017 \$(000)
Préstamos bancarios	-	4,126,204	(948,400)	3,177,804
Total	<u>-</u>	<u>4,763,354</u>	<u>(948,400)</u>	<u>3,177,804</u>

8. Otras cuentas por pagar

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 \$(000)	2017 \$(000)
Pasivos financieros		
Operaciones por liquidar (b)	862,291	239,357
Retenciones por pagar (c)	257,900	149,297
Intereses por pagar de obligaciones financieras	84,725	94,362
Otras cuentas por pagar	198,017	57,761
Total pasivos financieros	<u>1,402,933</u>	<u>540,777</u>
Pasivos no financieros		
Impuesto a la renta de tercera categoría	248,193	-
Tributos por pagar	81,056	43,221
Total pasivos no financieros	<u>329,249</u>	<u>43,221</u>
Total	<u>1,732,182</u>	<u>583,998</u>

- (b) Corresponde a las operaciones de descuento y de factoring aprobadas y pendientes de ser desembolsadas a los clientes, las cuales fueron pagadas durante los meses enero y febrero de 2019 y de 2018, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Corresponde a las retenciones relacionadas con documentos sujetos a operaciones de descuento y de factoring (ver nota 4(c)) que ya fueron pagadas por los deudores finales a la Compañía y, en este sentido, la Compañía deberá devolver a sus clientes dichas retenciones. En opinión de la Gerencia, los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2018 serán pagados durante el primer trimestre del 2019 (las retenciones por pagar al 31 de diciembre de 2017 fueron pagadas durante el 2018).

9. Beneficios a los empleados

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 \$(000)	2017 \$(000)
Comisiones por pagar	209,725	83,406
Participaciones por pagar	68,546	10,433
Vacaciones por pagar	61,934	32,470
Administradora de fondos de pensiones	5,562	3,283
Otros	10,716	7,729
Total	356,483	137,321

10. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el capital social está representado por 19,158,000 y 15,778,00 acciones comunes, suscritas y pagadas en circulación, respectivamente, cuyo valor nominal es de S/1 por acción equivalentes en pesos chilenos a \$3,842,147,000 y \$3,170,068,000, respectivamente.

En las Juntas Generales de Accionistas de fecha 4 de diciembre de 2018 y 24 de octubre de 2017, se aprobó el aumento del capital social a través de aportes de capital en efectivo de \$672,079,000 y \$637,150,000, respectivamente.

- (b) Reserva legal -

Según lo dispuesto en la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos obligación de reponerla.

Al 31 de diciembre de 2018, se encuentra pendiente de constituir la reserva legal correspondiente a la utilidad distribible del año 2017, según lo dispuesto en la Ley General de Sociedades, indicado en el párrafo anterior.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Distribución de dividendos -

En Junta General de Accionistas de fecha de 21 de noviembre de 2018, se acordó efectuar un adelanto de dividendos correspondiente al ejercicio 2018 por \$33,570,000 (US\$50,000), el cual fue pagado en esa misma fecha.

(d) Resultado por traslación -

Este concepto refleja los resultados acumulados, por fluctuaciones de cambio, al convertir los estados financieros cuya moneda funcional es distinta a la moneda de presentación de la Principal (pesos chilenos), los cuales ascienden a una pérdida acumulada de \$154,721,000 y \$167,852,000 al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, respectivamente.

11. Gastos de administración

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 \$(000)	2017 \$(000)
Gasto de personal, nota 12	1,076,784	625,908
Servicios de terceros (b)	409,159	282,694
Cargas diversas de gestión	66,993	41,630
Tributos	44,936	49,955
Depreciación, nota 5	34,115	27,724
Amortización, nota 6	27,299	19,210
Total	1,659,286	1,047,121

(b) Corresponde principalmente al alquiler de oficinas administrativas, servicios de consultoría, servicios de telefonía e internet y publicidad.

12. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 \$(000)	2017 \$(000)
Remuneraciones	413,046	263,526
Comisiones	315,865	174,633
Gratificaciones	93,963	61,998
Participación de los trabajadores	64,816	10,929
Vacaciones	54,089	32,414
Compensación por tiempo de servicios	50,401	30,698
Otros gastos sociales	84,604	51,710
Total	1,076,784	625,908

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el número promedio de trabajadores de la Compañía fue de 39 y 27, respectivamente.
- (c) Durante los años 2018 y 2017, los gastos por participaciones, remuneraciones y otros conceptos a los miembros de la Gerencia clave de la Compañía ascendieron a \$443,897,000 y \$450,874,000, respectivamente. Dichos conceptos han sido totalmente pagados al cierre de cada uno de los ejercicios correspondientes.

13. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la tasa del impuesto a las ganancias es de 29.5 por ciento, sobre la utilidad gravable luego de deducir la participación a los trabajadores.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención al Decreto Legislativo N°1261, la retención del impuesto adicional sobre los dividendos recibidos será de 5 por ciento por las utilidades generadas a partir de 2017 cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha.

- (b) La Compañía realiza operaciones gravadas y no gravadas con el Impuesto General a la Ventas (IGV), no siendo posible la asignación del IGV de las compras, efectuadas durante el ejercicio, a cada tipo de operación. Por ello, para efectos de la determinación del crédito fiscal, se aplica un coeficiente, calculado según la Ley del IGV, a las compras del periodo a fin de determinar el importe que será considerado como crédito fiscal en el mes. Cabe señalar que la diferencia es considerada como costo o gasto para efectos del Impuesto a las ganancias, salvo la propia ley indique lo contrario. La Compañía registró IGV como gastos en el estado de resultados integrales los importes de \$35,312,000 y \$45,457,000, por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017, respectivamente, incluidos en el rubro "Gastos de administración".
- (c) Las principales normas tributarias emitidas durante el 2018 son las siguientes:
 - (i) Se modificó, a partir del 1 de enero de 2019, el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados, eliminando la obligación de abonar el monto equivalente a la retención con motivo del registro contable del costo o gasto, debiendo ahora retenerse el impuesto a la renta con motivo del pago o acreditación de la retribución. Para que dicho costo o gasto sea deducible para la empresa local, deberá haberse pagado o acreditado la retribución hasta la fecha de presentación de la declaración jurada anual del impuesto a la renta (Decreto Legislativo N°1369).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identificación de sus beneficiarios finales (Decreto Legislativo N°1372). Estas normas son aplicables a las personas jurídicas domiciliadas en el país, de acuerdo a lo establecido en el artículo 7 de la Ley de Impuesto a la Renta, y a los entes jurídicos constituidos en el país. La obligación alcanza a las personas jurídicas no domiciliadas y a los entes jurídicos constituidos en el extranjero en tanto: a) cuenten con una sucursal, agencia u otro establecimiento permanente en el país; b) la persona natural o jurídica que gestione el patrimonio autónomo o los fondos de inversión del exterior, o la persona natural o jurídica que tiene calidad de protector o administrador, esté domiciliado en el país y c) cualquiera de las partes de un consorcio esté domiciliada en el país. Esta obligación será cumplida mediante la presentación a la Autoridad Tributaria de una Declaración Jurada informativa, que deberá contener la información del beneficiario final y ser presentada, de acuerdo con las normas reglamentarias y en los plazos que se establezcan mediante Resolución de Superintendencia de la SUNAT.

- (iii) Se modificó el Código Tributario en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario (Decreto Legislativo N°1422). Como parte de esta modificación se prevé un nuevo supuesto de responsabilidad solidaria, cuando el deudor tributario sea sujeto de la aplicación de las medidas dispuestas por la Norma XVI en caso se detecten supuestos de elusión de normas tributarias; en tal caso, la responsabilidad solidaria se atribuirá a los representantes legales siempre que hubieren colaborado con el diseño o la aprobación o la ejecución de actos o situaciones o relaciones económicas previstas como elusivas en la Norma XVI. Tratándose de sociedades que tengan Directorio, corresponde a este órgano societario definir la estrategia tributaria de la entidad debiendo decidir sobre la aprobación o no de actos, situaciones o relaciones económicas a realizarse en el marco de la planificación fiscal, siendo esta facultad indelegable. Los actos, situaciones y relaciones económicas realizados en el marco de planificaciones fiscales e implementados a la fecha de entrada en vigencia del Decreto Legislativo N°1422 (14 de septiembre del 2018) y que sigan teniendo efectos, deben ser evaluados por el Directorio de la persona jurídica para efecto de su ratificación o modificación hasta el 29 de marzo de 2019, sin perjuicio de que la gerencia u otros administradores de la sociedad hubieran aprobado en su momento los referidos actos, situaciones y relaciones económicas.

Asimismo, se ha establecido que la aplicación de la Norma XVI, en lo que se refiere a la recharacterización de los supuestos de elusión tributaria, se producirá en los procedimientos de fiscalización definitiva en los que se revisen actos, hechos o situaciones producidos desde el 19 de julio de 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (iv) Se incluyeron modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, para perfeccionar el tratamiento fiscal aplicable a (Decreto Legislativo N°1424):
- El régimen de créditos contra el Impuesto a la Renta por impuestos pagados en el exterior, incorporándose el crédito indirecto (impuesto corporativo pagado por subsidiarias del exterior) como crédito aplicable contra el Impuesto a la Renta de personas jurídicas domiciliadas, a fin de evitar la doble imposición económica.
 - La deducción de gastos por intereses para la determinación del Impuesto a la Renta empresarial. En los años 2019 y 2020, el límite de endeudamiento fijado en tres veces el patrimonio neto al 31 de diciembre del año anterior será aplicable, tanto a préstamos con partes vinculadas, como a préstamos con terceros contraídos a partir del 14 de setiembre de 2018. A partir del 2021 el límite para la deducción de gastos financieros será equivalente al 30 por ciento del EBITDA de la entidad.
- (v) Se han establecido normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019 (Decreto Legislativo No 1425). Hasta el año 2018 no se contaba con una definición normativa de este concepto, por lo que en muchos casos se recurría a las normas contables para su interpretación. En términos generales, con el nuevo criterio, para fines de la determinación del Impuesto a la Renta ahora se considerará si se han producido los hechos sustanciales para la generación del ingreso o gasto acordados por las partes, que no estén sujetos a una condición suspensiva, en cuyo caso el reconocimiento se dará cuando ésta se cumpla; no se tendrá en cuenta la oportunidad de cobro o pago establecida; y, si la determinación de la contraprestación depende de un hecho o evento futuro, se diferirá el total o la parte del ingreso o gasto que corresponda hasta que ese hecho o evento ocurra."
- (d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos.

Las declaraciones juradas del impuesto general a las ventas y del impuesto a las ganancias de los años 2015 al 2018 de la Compañía, se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Administración Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Administración Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) A continuación se presenta el movimiento de las partidas que originan el saldo del activo diferido por impuesto a las ganancias neto:

	Al 1 de enero de 2017 \$(000)	Abono (cargo) traslación de 2017 integrales \$(000)	Resultado de traslación de 2017 \$(000)	Al 31 de diciembre de 2017 \$(000)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales \$(000)	Resultado de traslación de 2017 \$(000)	Al 31 de diciembre de 2018 \$(000)
Activo diferido							
Estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales	-	40,053	1,745	41,798	58,615	7,047	107,460
Vacaciones no pagadas	-	5,203	227	5,430	7,447	907	13,784
Diferencia en tasas de depreciación de activo fijo	-	4,329	189	4,518	5,567	717	10,802
Provisión por honorarios	-	2,172	95	2,267	(2,332)	65	-
Provisión para otras cuentas por cobrar	-	1,738	76	1,814	1,599	251	3,664
Total activo diferido	-	53,495	2,332	55,827	70,896	8,987	135,710
Pasivo diferido							
Diferencia en tasas de amortización de activos intangibles	-	(3,972)	(174)	(4,146)	(1,916)	(474)	(6,536)
Total pasivo diferido	-	(3,972)	(174)	(4,146)	(1,916)	(474)	(6,536)
Activo diferido, neto	-	49,523	2,158	51,681	68,980	8,513	129,174

(f) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2018 \$(000)	%	2017 \$(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	1,079,948	100	95,948	100
Impuesto teórico	318,585	29.5	28,305	29.5
Adiciones permanentes	(24,299)	(2.25)	4,750	5.0
Pérdida tributaria			(25,125)	(26.2)
Resultado de traslación	16,965	1.57	(1,420)	(1.5)
Gasto por impuesto a las ganancias	311,251	28.82	6,510	6.8

(g) El gasto por impuesto a las ganancias, mostrado en el estado de resultados integrales, se compone de la siguiente manera:

	2018 \$(000)	2017 \$(000)
Corriente - Gasto	363,292	(56,033)
Diferido - Ingreso	(68,980)	49,523
	294,312	(6,510)

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Categorías de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se componen de:

	2018 \$(000)	2017 \$(000)
Activos financieros -		
Efectivo	2,448,739	206,582
Cuentas por cobrar comerciales, neto	11,280,391	6,416,661
Otras cuentas por cobrar, neto	30,470	15,516
Total	13,759,600	6,638,759
Pasivos financieros		
Obligaciones financieras	7,254,090	3,177,804
Cuentas por pagar comerciales	24,226	27,862
Otras cuentas por pagar	1,402,933	540,777
Total	8,681,249	3,746,443

Estructura de la gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base a la Gerencia General de la Compañía, que es la responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con la Gerencia de Finanzas. La Gerencia de Finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por la Gerencia de la Compañía las que se encuentran en concordancia con las políticas establecidas por su matriz Factotal S.A. (Chile). Asimismo, gestiona la obtención de líneas de crédito con entidades financieras, para operaciones aprobadas por el comité ejecutivo de la matriz.

Riesgos financieros -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia de la Compañía a efectos de minimizarlos. La Gerencia revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de los riesgos, que se resumen a continuación:

(a) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de tipo de cambio.

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de obligaciones financieras con tasas de interés fijas y de vencimiento a corto plazo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, tal como se indica en la nota 7, la Compañía solo mantiene deudas de corto plazo a tasas de interés fijas; en consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía no se encuentra expuesta a un riesgo significativo de tasa de interés.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente Soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses. La Gerencia monitorea este riesgo a través de un reporte semanal de posición de moneda que les permite analizar la moneda en que se obtendrán los pasivos así también a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2018, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidense fueron de S/3.369 para la compra y S/3.379 para la venta (S/3.238 para la compra y S/3.245 para la venta, al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los activos y pasivos en dólares estadounidenses se presentan a continuación:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Activo		
Efectivo	773,985	63,621
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7,073,191	4,908,080
Otras cuentas por cobrar, neto	4,364	3,656
	<u>7,851,540</u>	<u>4,975,357</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(12,680)	(21,030)
Otras cuentas por pagar	(886,377)	(316,666)
Obligaciones financieras	(7,500,000)	-
	<u>(8,399,057)</u>	<u>(337,696)</u>
Posición (pasiva) activa, neta	<u>(547,517)</u>	<u>4,637,661</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2018 y 2017, la compañía presentó una pérdida neta por diferencia en cambio por S/133,334 equivalente a \$26,016,000 y S/360,454 equivalente a \$71,330,000 en los años 2018 y 2017, respectivamente; los cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neto" del estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense en sus activos y pasivos monetarios. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un importe negativo mostraría una pérdida potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un importe positivo reflejaría una ganancia potencial neta:

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Devaluación -			
Dólares	(5)	19,898	(142,396)
Dólares	(10)	39,796	(284,793)
Revaluación -			
Dólares	5	(19,898)	142,396
Dólares	10	(39,796)	284,793

(a) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que la contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas. La Compañía controla este riesgo mediante la implementación de aprobaciones de créditos, límites y procedimientos de monitoreo, los activos financieros que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio corresponden al efectivo, cuentas por cobrar comerciales, neto y las otras cuentas por cobrar, neto. La magnitud de la exposición al riesgo de crédito de la Compañía está representada por los saldos de las cuentas indicadas anteriormente.

Con relación al efectivo, la Compañía mantiene sus saldos en cuentas corrientes en entidades financieras de reconocido prestigio en el país.

Notas a los estados financieros (continuación)

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales; desde la fecha en que el cliente le transfiere la propiedad de los títulos (facturas y letras) a la Compañía, para las operaciones de factoring la Compañía asume el riesgo crediticio de los deudores y para las operaciones de descuento la Compañía asume el riesgo crediticio del cliente, ver nota 1(b). Entre las principales políticas de la Compañía para controlar y mitigar el riesgo de crédito están:

- (i) El comité de créditos evalúa el riesgo crediticio de cada nuevo deudor y cliente, según la operación, antes de firmar los contratos. Para el caso de las operaciones de descuento, el cliente firma pagarés en blanco a favor de la Compañía, como garantía por las operaciones efectuadas.
- (ii) La Compañía retiene al cliente, como respaldo de la cuenta por cobrar, un porcentaje que oscila entre 5 a 10 por ciento de la porción negociable de las facturas y letras, ver nota 4(c).
- (iii) La Compañía busca mantener diversificada su cartera de deudores (por operaciones de factoring) y de clientes (por operaciones de descuento). Al 31 de diciembre de 2018, el saldo por operaciones de factoring y descuento está representado por 452 deudores (328 deudores al 31 de diciembre de 2017).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene operaciones de factoring y descuento donde el deudor final son compañías vinculados al sector infraestructura relacionados a entidades que vienen siendo expuestos a eventos del ámbito local e internacional por un importe aproximado de \$270,593,000 (\$319,072,000 al 31 de diciembre de 2017). El comportamiento de estos instrumentos dependerá del desarrollo futuro de los eventos antes mencionados, que se encuentran fuera del control de la Compañía. Sin embargo; es importante mencionar que a la fecha de este informe la Compañía ha cobrado aproximadamente el 70 por ciento del total de las cuentas por cobrar antes mencionadas.

A cada fecha de reporte, la Gerencia efectúa un análisis de deterioro usando una matriz de provisión para medir la pérdida de crédito esperada. Así también presenta información acerca de la exposición al riesgo crediticio de las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía en la nota 4(d). La Gerencia monitorea su exposición al riesgo de crédito continuamente sobre la base de la experiencia histórica real. Sobre la base del análisis antes mencionado, la Gerencia de la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

(b) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de liquidez.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos y obligaciones financieras. La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que cuenta con adecuados niveles de efectivo y el respaldo de su accionista principal.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía no mantiene deuda a largo plazo y los saldos de las cuentas de efectivo y las cuentas por cobrar en general cubren de manera adecuada los pasivos que mantiene. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la casa matriz (Factotal S.A.) mantiene 12 y 8 cartas de garantía a favor de la Compañía por US\$10,000,000 y US\$5,500,000, respectivamente, con bancos locales. Por lo antes indicado, la Gerencia considera que la Compañía no se encuentra expuesta a un riesgo significativo de liquidez.

Gestión de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. La política de la Compañía es la de financiar todas sus operaciones de factoring y de descuento con recursos propios y con financiamiento de terceros.

La Compañía monitorea el capital utilizando el índice de apalancamiento, el cual representa la deuda neta sobre el patrimonio total. La deuda neta incluye el pasivo corriente más las obligaciones financieras menos el efectivo.

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	2018 \$(000)	2017 \$(000)
Pasivo	9,366,980	3,926,985
Menos efectivo	(2,448,739)	(206,582)
Deuda neta (a)	6,918,241	3,720,403
Total patrimonio	4,587,815	2,844,424
Total patrimonio y deuda (b)	11,506,056	6,564,827
Ratio de apalancamiento % (a/b)	60.13	56.67

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Valor razonable de instrumentos financieros

Las metodologías y supuestos empleados por la Gerencia de la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos y pasivos cuyo valor razonable es similar al valor en libros - Dentro de esta categoría la Compañía mantiene a los rubros "Efectivo", "Cuentas por cobrar comerciales, neto", "Otras cuentas por cobrar, neto", "Cuentas por pagar comerciales", "Otras cuentas por pagar" y "Obligaciones financieras" que son instrumentos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (con vencimiento menor a un año); por lo que se considera que su valor en libros es similar al valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros, que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía no mantiene instrumentos financieros a tasa fija que presenten vencimientos de largo plazo que puedan afectar de manera significativa su valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia de la Compañía estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

16. Hechos posteriores

Entre el 1 enero de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

Acerca de EY

EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com/pe

©EY

All Rights Reserved.



FT INVESTMENT GROUP LIMITED Y AFILIADA.

*Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y de 2017
presentados en pesos chilenos, junto con el dictamen de los
auditores independientes*

Estados Financieros Consolidados

FT INVESTMENT GROUP LIMITED Y AFILIADA

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2018

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Factotal S.A.

Como auditores externos de Factotal S.A., hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, sobre los que informamos con fecha 22 de febrero de 2019. Los estados financieros en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), de la afiliada FT Investment Group Limited y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas” adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

La preparación de tales estados financieros en forma resumida que incluye los criterios contables aplicados y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Factotal S.A.

Informamos que los mencionados estados financieros en forma resumida y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas” de FT Investment Group Limited, adjuntos, corresponden con aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Factotal S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en la NCG N°30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la CMF y se relaciona exclusivamente con Factotal S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que no ha sido preparado para ser usado, no debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.



Eduardo Rodríguez B.

Santiago, 22 de febrero de 2019

EY Audit SpA

Estado Financieros Consolidados Resumidos
FT INVESTMENT GROUP LIMITED Y AFILIADA
31 de diciembre de 2018

Índice

Estados Financieros:

Estado de Situación Financiera Consolidado Resumidos	1
Estado de Resultados Integrales Resumidos	3
Notas a los Estados Financieros Resumidos	4

Estado Financieros Consolidados

**FT INVESTMENT GROUP LIMITED Y
AFILIADA**

31 de diciembre de 2018

FT INVESTMENT GROUP LIMITED Y AFILIADA

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018

(en miles de pesos - M\$)

31.12.2018

M\$

ACTIVOS

Activo Corriente

Efectivo y equivalentes al efectivo	404.861
Otros activos no financieros, corriente	184.271
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, neto	3.053.196

Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	<u>3.642.328</u>
---	------------------

Activos corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	<u>153.760</u>
---	----------------

Total Activo Corriente	<u>3.796.088</u>
-------------------------------	-------------------------

Activo no Corriente

Otros activos financieros no corrientes	8.143.671
Otros activos no financieros no corrientes	13.672
Propiedades, planta y equipo	7.488

Total activo no corriente	<u>8.164.831</u>
----------------------------------	-------------------------

Total Activos	<u>11.960.919</u>
----------------------	--------------------------

FT INVESTMENT GROUP LIMITED Y AFILIADA

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018

(en miles de pesos - M\$)

31.12.2018

M\$

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO

Pasivos

Pasivo Corriente

Cuentas por pagar entidades relacionadas, corrientes	3.738.440
Otros pasivos no financieros corrientes	41.846
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos	<u>3.780.286</u>

incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta

Total pasivo corriente	<u>3.780.286</u>
-------------------------------	-------------------------

Total Pasivo	<u>3.780.286</u>
---------------------	-------------------------

Patrimonio Neto

Capital emitido	9.336.477
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(2.704.130)
Otras reservas	1.548.286
Patrimonio atribuible a los propietarios	<u>8.180.633</u>
Total Patrimonio	<u>8.180.633</u>
Total Pasivos y Patrimonio Neto	<u>11.960.919</u>

FT INVESTMENT GROUP LIMITED Y AFILIADA

Estado de Flujos de Efectivo Directo Consolidado Resumidos

al 31 de diciembre de 2018

(en miles de pesos - M\$)

	Acumulado
	01.01.2018
	31.12.2018
Estado de resultados	M\$
Ganancia (pérdida)	
Ingresos de actividades ordinarias	3.241.659
Costo de ventas	(1.414.382)
Ganancia bruta	1.827.277
Gasto de administración	(1.662.598)
Otras ganancias (pérdidas)	29.830
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	194.509
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones Continuadas	194.509
Ganancia (pérdida)	194.509
Ganancia (pérdida), atribuible a:	
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	194.509
Ganancia (pérdida)	194.509
Total resultado integral	194.509

FT INVESTMENT GROUP LIMITED Y AFILIADA

Estado de Flujos de Efectivo Directo Consolidado Resumidos

al 31 de diciembre de 2018

(en miles de pesos - M\$)

	01.01.2018
	31.12.2018
	M\$
Estado de Flujo de Efectivo Directo	
Flujo de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación	
Clases de Cobro por actividades de operación	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.099.945
Otros Cobros por Actividades de Operación	1.406.738
Clases de pago:	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(729.934)
Pagos a y por cuenta de empleados	(926.343)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.418.068)
Flujo de efectivo neto utilizados en actividades de operación	432.338
Flujo de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión	
Compras de propiedades, planta y equipo	(22.256)
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo	8.451
Otras entradas (salidas) de efectivo	(13.672)
Flujo de efectivo neto procedentes de actividades de inversión	(27.477)
Flujo de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación	
Importes procedentes de préstamos	
Importes procedentes de préstamos corto plazo	-
Total importes procedentes de préstamos	-
Pagos de préstamos	-
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificadas como actividades de financiación	-
Incremento Neto (disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio y Equivalentes al Efectivo	404.861
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	404.861

FT INVESTMENT GROUP LIMITED Y AFILIADA

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Resumidos

31 de diciembre de 2018

(en miles de pesos - M\$)

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital Emitido	Otras Reservas Varias	Total Otras Reservas	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial ejercicio actual 01.01.2017	9.336.477	-	-	(2.898.639)	6.437.838	-	6.437.838
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	9.336.477	-	-	(2.898.639)	6.437.838	-	6.437.838
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	194.509	194.509	-	194.509
Emisión de capital	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	1.548.286	1.548.286	-	1.548.286	-	1.548.286
Total de cambios en patrimonio	-	1.548.286	1.548.286	194.509	1.742.795	-	1.742.795
Saldo final ejercicio actual 31.12.2018	9.336.477	1.548.286	1.548.286	(2.704.130)	8.180.633	-	8.180.633

FT INVESTMENT GROUP LIMITED Y AFILIADA

Notas a los Estado Financieros Consolidado Resumidos

31 de diciembre de 2018

(en miles de pesos - M\$)

Nota 1 - Información Corporativa y Consideraciones Generales

a) Nombre de Entidad que informa

FT INVESTMENT GROUP LIMITED

b) RUT de Entidad que informa

0-E

c) Domicilio de la Entidad que informa

BVI

d) Forma legal de la Entidad que informa

Sociedad de Inversión.

e) Nombre de Entidad controladora

Factotal S.A.

f) Nombre de Entidad controladora principal del grupo

El control de Factotal S.A., al 31 de diciembre de 2018 y es ejercido en su conjunto por los Accionistas cuyo detalle es el siguiente:

Accionistas	RUT	Acciones Actuales	Participación %	Nº Acciones Pagadas
Covarrubias y Compañía S.A.	96.665.610-7	20.065.969	41,20%	20.065.969
Inversiones FT Costanera SPA	76.866.036-0	18.324.713	37,63%	18.324.713
Inversiones Las Pataguas Limitada	96.550.890-2	9.415.272	19,33%	9.415.272
Sociedad de Inversiones Viluco Limitada	76.516.010-3	896.319	1,84%	896.319
Total			100,00%	48.702.273

FT INVESTMENT GROUP LIMITED Y AFILIADA

Notas a los Estado Financieros Consolidado Resumidos

31 de diciembre de 2018

(en miles de pesos - M\$)

Nota 1 - Información Corporativa y Consideraciones Generales (continuación)

h) Nombre de Entidad controladora principal del Grupo (continuación)

La estructura societaria del grupo es la siguiente:

Nombre de la Sociedad	RUT	País de Origen	Moneda Funcional	31.12.2018		31.12.2017	
				Participación %		Participación %	
				Directa	Indirecta	Directa	Indirecta
Procesos y Servicios Limitada	77.481.090-0	Chile	Pesos	99,00	-	99,00	-
Factotal Leasing S.A.	99.557.070-K	Chile	Pesos	99,00	0,99	99,00	0,99
FT Vendor Finance Chile S.A.	76.140.676-0	Chile	Pesos	90,00	-	90,00	-
Ft Capital S.A.	0-E	Perú	Nuevo Sol Peruano	99,99	-	99,99	-
Ft Trade Financial Corp.	0-E	EE.UU	Dólar	-	100,00	-	-

i) Información de la Sociedad

FT INVESTMENT GROUP LIMITED es una Sociedad constituida en BVI, la cual es dueña del 100% de la participación de la Sociedad FT Trade Financial Corp. la que se encuentra en EE. UU y su giro es entregar crédito automotriz.

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

a) Período contable

El estado resumido de situación financiera al 31 de diciembre de 2018.

El estado resumido de resultados integrales refleja los movimientos acumulados al cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018.

El estado resumido de flujos de efectivo refleja los movimientos al cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018.

El estado resumido de cambios en el patrimonio de los accionistas, incluye los saldos y movimiento entre el 1 de enero 2018 y 31 de diciembre de 2018.

FT INVESTMENT GROUP LIMITED Y AFILIADA

Notas a los Estado Financieros Consolidado Resumidos

31 de diciembre de 2018

(en miles de pesos - M\$)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

b) Bases de preparación

Las cifras de estos estados financieros resumidos y sus notas se encuentran expresadas en miles de pesos chilenos, según corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Los respectivos valores corresponden a los pesos chilenos nominales de apertura de cada ejercicio o a los que se realizaron las transacciones salvo aquellos derechos u obligaciones a los que por razones contractuales corresponde reajustar por tipo de cambio o alguna otra modalidad de reajuste al cierre de cada ejercicio.

Los activos y pasivos expresados en otras unidades de conversión, se presentan ajustados según las siguientes equivalencias:

Tipo	2018 \$	2017 \$
Dólar Estadounidense (US\$)	694,77	614,75
Unidad de Fomento	<u>27.565,79</u>	<u>26.798,14</u>

FT INVESTMENT GROUP LIMITED Y AFILIADA

Notas a los Estado Financieros Consolidado Resumidos

31 de diciembre de 2018

(en miles de pesos - M\$)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

c) Nuevos pronunciamientos contables

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 16, Arrendamientos	1 de enero de 2019

Enmiendas a NIIF	
NIIF 3 Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 9 Instrumentos Financieros – pagos con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 Costo por préstamo	1 de enero de 2019
NIC 28 Inversiones en asociadas	1 de enero de 2019
NIC 19 Beneficios a los empleados	1 de enero de 2019

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas y enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de FT INVESTMENT GROUP LIMITED.

FT INVESTMENT GROUP LIMITED Y AFILIADA

Notas a los Estado Financieros Consolidado Resumidos

31 de diciembre de 2018

(en miles de pesos - M\$)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

d) Deterioro activos financieros

De acuerdo al expuesto por la NIIF 9 Instrumentos financieros, la entidad medirá el deterioro de valor de sus cuentas por cobrar que lo realiza con un modelo de provisiones que incluya las pérdidas de crédito esperadas de los activos financieros, desde el reconocimiento inicial de los mismos.

De acuerdo a lo anterior, se ha establecido el siguiente procedimiento para determinar, medir y contabilizar la corrección de valor por perdidas de crédito esperadas.

La información sustentable y razonable para determinar los porcentajes que corregirán el valor por perdida de crédito esperadas, corresponde a los payoff periódicos libres de provisiones y al stock de colocaciones en periodos históricos (año anterior), lo que permite considerar la estacionalidad del negocio, en el tiempo.

Respecto a lo anterior:

- a) La manera que ocupa la compañía para proyectar el tamaño de su cartera en el futuro es simplemente utilizar el crecimiento o decrecimiento que obtuvo la cartera en el mismo mes del año anterior, de manera de internalizar todas las estacionalidades que tiene el crecimiento de esta.
- b) De la misma manera se hace con los payoff periódicos libres de provisiones. Para calcular el monto que se pagaran durante los próximos doce meses, se hace un promedio de los payoff obtenidos en los doce meses anteriores, lo que combinado con el crecimiento de la cartera ya obtenido, nos permite proyectar cual será el monto de las perdidas en base a la información que tenemos de los doce meses anteriores.

e) Propiedades, planta y equipo

Se presenta a su valor de adquisición, menos la depreciación acumulada y si lo hubiere, menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Las depreciaciones son aplicadas en forma lineal, considerando los años de vida útil para cada tipo de bienes.

FT INVESTMENT GROUP LIMITED y AFILIADA

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades relacionadas

Se indican a continuación las principales transacciones y saldos con partes relacionadas:

a) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas, corriente

RUT	País de Origen	Tipo de Moneda	Sociedad	Naturaleza de la Relación	2018 M\$	2017 M\$
96.660.790-4	Chile	UF	Factotal S.A.	Sociedad Matriz	3.738.440	-
Total					3.738.440	-

No existen provisiones por deudas de dudoso cobro relativas a los saldos por cobrar con las entidades relacionadas, todas las transacciones fueron realizadas en términos y condiciones de mercado.

17 ANÁLISIS RAZONADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Principales variaciones del Activo

Al 31 de diciembre de 2018 el nivel de activos totales de la sociedad muestra un aumento de 30,38% respecto al 31 diciembre de 2017, producto principalmente del aumento de los equivalentes de efectivos y de las colocaciones. Por su parte, las colocaciones siguen siendo el principal ítem del activo, representando casi un 87% de éste.

Principales Variaciones del Pasivo

Los pasivos muestran un aumento de M\$ 19.462.967 respecto de diciembre 2017. Por su parte, el patrimonio aumentó en 37,99% respecto del ejercicio 2017 producto de la fusión llevada a cabo el 16 de marzo de 2018 e informada a través de Hechos Esenciales a la Comisión para el Mercado Financiero, así como en los respectivos Estados Financieros de Ft y Filiales.

Liquidez

	31-12-2018	31-12-2017
Corriente	1,28	1,17
Razón Ácida	1,27	1,16

Capital y Endeudamiento

	31-12-2018	31-12-2017
Razón de Endeudamiento	2,24	2,43
Proporción Deuda C. P.	84,91%	91,07%
Proporción Deuda L. P.	15,09%	8,93%
Colocaciones / Total Activos	90,35%	86,68%
Pasivos Bancarios / Total Pasivos	63,13%	64,10%
Pasivos con el Público / Total Pasivos	14,09%	20,67%

El nivel de leverage se mantiene a un nivel acotado, lo cual evidencia la solidez de la estructura patrimonial, que permite financiar el 30,86% de la inversión en activos (29,16% en diciembre de 2017). La estructura de financiamiento, se agrupa mayoritariamente en el corto plazo, en concordancia con la rotación de las colocaciones de Factoring de aproximadamente 30 días.

Los gastos financieros que son representativos de la tasa de financiamiento, forman parte de los costos de explotación de la sociedad.

Endeudamiento

	31-12-2018	31-12-2017
Pasivos Bancarios / Pasivos Corrientes Totales	63,41%	63,46%
Pasivos con el Público / Pasivos Corrientes Totales	16,59%	22,80%
Otros Pasivos Financieros no Corrientes / Total de Pasivos no Corrientes	81,94%	70,55%
Ganancia (Perdida) antes de Impuestos + Costos financieros / Costos financieros	1,73	1,73
(Otros Pasivos Financ. Corrientes + Otros Pasivos Financieros no Corrientes / Patrimonio Total	1,91	2,06

Los pasivos bancarios muestran una disminución en su participación como fuente de financiamiento de corto plazo respecto al ejercicio anterior.

Por su parte las obligaciones con el público disminuyeron su participación respecto al ejercicio anterior.

Otros Pasivos Financieros no Corrientes / Total de Pasivos no Corrientes, presentan un aumento respecto de diciembre de 2017 teniendo como propósito el financiamiento de las operaciones de Leasing.

Ganancia (Perdida) antes de Impuestos + Costos financieros / Costos financieros: la capacidad de generación para cubrir el costo de las obligaciones continúa mostrando una alta fortaleza.

(Otros Pasivos Financ. Corrientes + Otros Pasivos Financieros no Corrientes)/Patrimonio Total, en lo que respecta a la estructura de financiamiento financiero respecto del patrimonio, se observa una disminución respecto al ejercicio anterior.

Calidad de los Activos

	31-12-2018	31-12-2017
Cartera Morosa / Colocaciones	25,63%	26,30%
Cartera Morosa / Patrimonio	75,04%	78,19%
Provisiones / Colocaciones	5,13%	5,31%
Provisiones / Cartera Morosa	20,01%	20,19%

a) Calidad de los Activos Factoring

	31-12-2018	31-12-2017
Mora > 30 Días / Colocaciones Brutas	4,73%	5,74%
Cartera Renegociada / Colocaciones Brutas	1,14%	1,44%
Cartera Renegociada / Patrimonio Total	1,86%	2,31%
Castigos / Colocaciones Brutas	0,55%	0,55%
Provisión / Mora > 30 Días	1,1	1,1
Provisión Cartera Renegociada / Cartera Renegociada	0,00	0,00

Mora > 30 días / Colocaciones Brutas: se observa una disminución en este indicador respecto de diciembre de 2017.

Cartera Renegociada, se mantiene en niveles acotados.

Castigo sobre colocaciones Brutas, durante el periodo se registraron castigos por MM\$414 (a diciembre de 2017 totalizaron MM\$312)

Provisión/ Cartera Morosa > 30 días, al 31 de diciembre de 2018 se observa un nivel similar en este índice respecto al ejercicio anterior.

b) Calidad de los Activos Leasing

	31-12-2018	31-12-2017
Mora > 30 Días / Colocaciones Brutas	9,48%	7,12%
Cartera Renegociada / Colocaciones Brutas	0,80%	0,79%
Cartera Renegociada / Patrimonio Total	3,32%	3,24%
Castigos / Colocaciones Brutas	0,21%	0,15%
Provisión / Mora > 30 Días	0,33	0,29
Provisión Cartera Renegociada / Cartera Renegociada	0	0

Los indicadores asociados a la Calidad de los Activos se mantienen a niveles razonables al compararlo con el ejercicio anterior.

Mora > 30 días / Colocaciones Brutas, este indicador presenta un aumento al compararlo con el ejercicio anterior.

Cartera Renegociada/colocaciones Brutas: a 31 de diciembre de 2018 se observa un aumento de este indicador. Contrato renegociado, es todo contrato que ha sufrido una modificación en su calendario original de pago, generalmente con un plazo superior al residual de meses de dicho contrato, producto de problemas en el pago de cuotas de ese cliente y que posterior a una evaluación se determina, con información actualizada la real factibilidad de generar los flujos suficientes para pagar el nuevo calendario de pago. Todo contrato renegociado lleva asociada una escritura pública modificando las condiciones originales del contrato. A diciembre de 2018 estos contratos suman MM\$402 (MM\$375 en diciembre 2017)

Cartera Renegociada / Patrimonio Total: se observa un aumento en este índice. A diciembre de 2018 se registran castigos por MM\$106,9 (MM\$70,8 en diciembre 2017)

Provisión / Cartera Morosa > 30 días: Se observan índices similares en los ejercicios comparados.

a) Calidad de los Activos Crédito Automotriz

	31-12-2018	31-12-2017
Mora > 30 Días / Colocaciones Brutas	6,58%	-
Cartera Renegociada / Colocaciones Brutas	3,06%	-
Cartera Renegociada / Patrimonio Total	7,63%	-
Castigos / Colocaciones Brutas	0,00%	-
Provisión / Mora > 30 Días	0,53	-
Provisión Cartera Renegociada / Cartera Renegociada	0	-

Este segmento se incorporó al negocio del grupo Factotal durante marzo de 2018, por tanto, se muestran sólo los indicadores de este período.

Resultados

	ACUMULADO	
	01-01-2018 31-12-2018	01-01-2017 31-12-2017
Ingresos Ordinarios	31.990.714	26.226.099
Costos de Ventas	(10.358.392)	(8.482.352)
Ganancia Bruta	21.632.322	17.743.747
Gastos de Adm.	(14.016.710)	(10.478.237)
Gastos Financieros	N/A	N/A
Resultado no Operacional	(12.046)	(1.115.441)
Ganancia (Pérdida)	5.407.824	4.370.421

Se observa un aumento en el nivel de ingresos ordinarios respecto al periodo anterior.

Rentabilidad

	ACUMULADO	
	01-01-2018 31-12-2018	01-01-2017 31-12-2017
Ingreso de actividades ordinarias / Colocaciones (%)	26,93%	30,00%
Ganancia Bruta / Colocaciones (%)	18,21%	20,30%
Gastos administración / Ganancia Bruta (%)	64,80%	59,05%
Rentabilidad del patrimonio	13,33%	14,86%
Rentabilidad activo	4,11%	4,33%
Utilidad por Acción (M\$)	0,11	0,12
Retorno de Dividendos	N/A	N/A

Ingresos / colocaciones

	31-12-2018	31-12-2017
Leasing	28,44%	30,84%
Factoring	26,04%	29,46%
Automotriz	27,47%	-

En los segmentos leasing se observa una disminución respecto al cierre del periodo anterior.

Rentabilidad

	01-01-2018 31-12-2018	01-01-2017 31-12-2017
Ganancia bruta+gan que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado-Perdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado Otros ingresos- costos de distribución-Gastos de Administración- Otros gastos, por función+- Otras Ganancias(Perdidas)/colocaciones	6,13%	6,81%
Ganancia (perdida) / Patrimonio Total- Ganancia (perdida)	15,38%	17,46%
Ganancia bruta+gan que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado-Perdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado Otros ingresos- costos de distribución-Gastos de Administración- Otros gastos, por función+- Otras Ganancias(Perdidas) / Ingreso de Actividades ordinarias	22,76%	22,71%
Ganancia bruta / Ingreso de actividades ordinarias	67,62%	67,66%
Ganancia (perdida) / Ingreso de actividades ordinarias	16,90%	16,66%

Análisis de las diferencias que pueden existir entre los valores libros y valores económicos y/o de mercado de los principales activos:

Un 86,58% de los activos totales está representado por “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes” y “Otros activos financieros no corrientes” dichos importes se registran a su valor de recaudación por lo que no existe diferencia entre el valor libro y el de mercado o económico. Por otra parte un 5,55% de los activos es representativo de “Efectivo y Equivalente al efectivo”, activos que no tienen diferencia entre el valor contable, económico y el de mercado.

Mercado, competencia y participación relativa

La industria del factoring permite la incorporación de nuevos actores a futuro ya que aún hay espacios dado el gran mercado que existe para esta industria que son las PYMES.

La industria de leasing tiene 30 años en nuestro país, es una industria altamente bancarizada, en donde los actores o bien son filiales o divisiones de los bancos. Es un mercado altamente competitivo. Dado el gran tamaño de la industria es que la participación relativa de Factotal Leasing es acotada.

Descripción de los principales componentes del Estado de Flujo de Efectivo Directo:

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación	(5.113.048)	360.431

El flujo Neto de Operación muestra una disminución respecto al ejercicio anterior principalmente por los niveles de colocación.

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(3.215.024)	(3.428.172)

El flujo de inversión presenta una leve baja y está asociado principalmente al activo fijo.

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	10.794.423	5.180.610

El flujo de financiación presenta una variación principalmente por importes asociados a préstamos con tercero.

Análisis de Riesgo de Mercado.

FACTORING

La industria del factoring cubre parcialmente las necesidades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, dejando espacios para el crecimiento y la incorporación de nuevos actores.

Los principales riesgos derivan de una inadecuada selección de los documentos factorizados y de los contratos de leasing cursados, lo que puede generar irrecuperabilidad de los montos involucrados en la cesión y otorgamiento de los mismos.

Tal riesgo es mitigado por una adecuada evaluación financiera del cliente y del deudor; por medio de un seguimiento exhaustivo de cada uno de ellos; los principales principios de evaluación son la situación financiera (informes comerciales), nivel de ventas basadas en sus últimas doce declaraciones de IVA, análisis de los bienes propios del clientes con el que pudiera avalar la operación en caso de no pago por parte del deudor y de el mismo, comportamiento histórico que ha tenido el cliente con financiamientos anteriores. Cabe señalar que en cada evaluación se aplican los mismos criterios para los socios responsables de las empresas que operan con FT.

En aspectos de control operativo nuestros sistemas permiten conocer el desenvolvimiento de los deudores (mora, prorrogas, protestos, etc.), lo que junto a un seguimiento diario del comportamiento de los vencimientos permite tomar las acciones necesarias para acotar una sobreexposición de riesgo. No hay seguros de créditos para cubrir el riesgo de insolvencia de clientes y deudores.

LEASING

En el caso de las operaciones de Leasing, los principales riesgos derivan de una inadecuada selección de los clientes, así como también de una inadecuada estructuración del financiamiento en cuanto a porcentaje financiado y las garantías adicionales exigidas, como también por el tipo de bien y/o sector asociado a las operaciones de leasing.

Los riesgos han sido mitigados con una adecuada evaluación financiera del cliente, su historia, su patrimonio, su morosidad en el sistema financiero, así como también por la vía de otorgar financiamiento solo por un porcentaje del valor de los bienes adquiridos, la incorporación de garantías reales adicionales y; por medio de un seguimiento exhaustivo de cada uno de estos clientes, con adecuadas gestiones de cobranza y, por último, por una conservadora política de provisiones sobre activos.

Riesgos de descalce

Tasa: Las colocaciones de Factoring se efectúan con una diferencia de precio, la que incluye los resguardos necesarios frente a cambios significativos de las tasas de financiamiento. Por lo demás, dado el corto plazo que presentan los activos, permite rápidamente ajustar la diferencia antes mencionada.

Para el caso de las colocaciones de Leasing el riesgo de descalce en las tasas se minimiza captando los fondos a largo plazo, en forma continua y montos relativamente pequeños, antes de ser colocados. De esta manera se puede ajustar la tasa de colocación rápidamente frente a variaciones experimentadas por la tasa de captación.

Moneda: La moneda funcional definida por Factotal S.A. y Filiales es el Peso Chileno, la que a su vez es la moneda de presentación de los Estados Financieros Consolidados. Se aplica cálculo de diferencias de cambio a aquellas transacciones cuyos importes se pactan y liquidan en moneda extranjera. Estos importes se actualizan a su valor de conversión a moneda funcional a la fecha de transacción o balance y el efecto se registra en el Estado de Resultados Consolidados.

Plazo: La permanencia promedio de las colocaciones factoring es del orden de los 40 días, factor que frente a un financiamiento que tiene una permanencia mayor, genera una alta liquidez. Las colocaciones de leasing a nivel consolidado están financiadas con pasivos a igual plazo y patrimonio.

18 DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD



DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Razón Social : FACTOTAL S.A.

R.U.T : 96.660.790-4

Las personas abajo indicadas declaran bajo juramento su responsabilidad sobre la veracidad de toda la información incorporada en la presente Memoria Anual 2018

NOMBRE	CARGO	RUT	FIRMA
Juan Enrique Gatica Astaburuaga	Presidente	6.731.725-1	
Laura Matte Velasco	Director	3.725.580-7	
Alfonso Duval Delano	Director	4.775.049-0	
Marcos Frontaura de la Maza	Director	6.379.868-1	
Ramón Covarrubias Matte	Director	6.385.213-9	
Patricio Sepúlveda Palma	Gerente General	8.813.868-6	



FACTOTAL S.A.
MEMORIA ANUAL
2018

Una Ayuda Para Hacer Negocios