

SMB FACTORING S.A.

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

SMB Factoring S.A.

Contenido:

Estados de Situación Financiera Clasificado
Estados de Resultados por Función
Estados de Cambio en el Patrimonio
Estados de Flujo de Efectivo Directo
Notas a los Estados Financieros
(M\$: Cifras en miles de pesos chilenos)

SMB FACTORING S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos -M\$)**

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
	N°	M\$	M\$
ACTIVOS			
Activos corrientes :			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	286.679	1.083.423
Otros activos no financieros, corrientes	8	77.955	71.291
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	9	14.017.115	13.108.385
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	-	33.333
Activos por impuestos, corrientes	11	142.145	118.299
Total activos corrientes		<u>14.523.894</u>	<u>14.414.731</u>
Activos no corrientes :			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	9	1.809.175	1.944.968
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	-	-
Propiedades, plantas y equipos	13	221.380	84.099
Activos por impuestos diferidos	14	377.384	397.470
Total activos no corrientes		<u>2.407.939</u>	<u>2.426.537</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>16.931.833</u>	<u>16.841.268</u>

Las notas adjuntas 1 a la 26 forman parte integral de estos estados financieros

SMB FACTORING S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos -M\$)**

	Nota N°	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
PATRIMONIO Y PASIVOS			
Pasivos corrientes :			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	9.970.570	10.280.056
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	164.028	174.453
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	2.201.561	1.995.990
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	17	39.748	21.298
Otros pasivos no financieros, corrientes	18	-	28.747
Total pasivos corrientes		12.375.907	12.500.544
Pasivos no corrientes :			
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	471.903	355.847
Pasivo por impuestos diferidos	14	282.255	276.774
Total pasivos no corrientes		754.158	632.621
Total pasivos		13.130.065	13.133.165
Patrimonio:			
Capital emitido	19	2.753.405	2.753.405
Ganancias acumuladas	19	1.046.644	952.979
Primas de emisión		1.719	1.719
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		3.801.768	3.708.103
Total patrimonio		3.801.768	3.708.103
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		16.931.833	16.841.268

Las notas adjuntas 1 a la 26 forman parte integral de estos estados financieros



SMB FACTORING S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos - M\$)

	Cambio en capital emitido	Otras reservas			Ganancias (pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuibles a los Propietarios de la controladora	Cambio en patrimonio participaciones minoritarias	Cambio en patrimonio neto total
		Primas de emisión	Reservas de coberturas	Otras reservas varias				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	2.753.405	1.719	-	-	1.719	952.979	3.708.103	3.708.103
Resultados integrales del período						390.084	390.084	390.084
Dividendos definitivos						(200.000)	(200.000)	(200.000)
Dividendos provisorios						(100.000)	(100.000)	(100.000)
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto						3.581	3.581	3.581
Saldos finales al 31.12.2019	2.753.405	1.719	-	-	1.719	1.046.644	3.801.768	3.801.768
Saldo inicial al 01.01.2018	1.753.405	1.719			1.719	887.273	2.642.397	2.642.397
Resultados integrales del año						402.021	402.021	402.021
Dividendos definitivos						(200.000)	(200.000)	(200.000)
Dividendos provisorios						(100.000)	(100.000)	(100.000)
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	1.000.000					(36.315)	963.685	963.685
Saldos finales al 31.12.2018	2.753.405	1.719	-	-	1.719	952.979	3.708.103	3.708.103

Las notas adjuntas 1 a la 26 forman parte integral de estos estados financieros

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	Acumulados	
		Enero - Diciembre	
		2019 M\$	2018 M\$
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	20	2.941.566	2.629.042
Costo de ventas	20	<u>(901.091)</u>	<u>(851.373)</u>
GANANCIAS (PÉRDIDA) BRUTA		<u>2.040.475</u>	<u>1.777.669</u>
Gasto de administración		(1.603.074)	(1.361.218)
Ingresos financieros		5.593	8.976
Gastos financieros		(19.739)	(2.342)
Otros egresos		(7.182)	-
Diferencias de cambio		-	128
Resultado por unidades de reajuste		<u>-</u>	<u>-</u>
GANANCIAS ANTES DE IMPUESTOS		<u>416.073</u>	<u>423.213</u>
GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	14	<u>(25.989)</u>	<u>(21.192)</u>
GANANCIA PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUAS		<u>390.084</u>	<u>402.021</u>
GANANCIA DEL EJERCICIO		<u>390.084</u>	<u>402.021</u>
Ganancia básicas por acción		<u>1.114,53</u>	<u>1.148,63</u>

Las notas adjuntas 1 a la 26 forman parte integral de estos estados financieros

SMB FACTORING S.A.



**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN POR LOS EJERCICIOS
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**
(En miles de pesos - M\$)

	Nota	Acumulados	
		Enero - Diciembre	
	N°	2019	2018
		M\$	M\$
Estado de resultados Integral por función			
Ganancia	22	<u>390.084</u>	<u>402.021</u>
Resultado integral total		<u><u>390.084</u></u>	<u><u>402.021</u></u>

Las notas adjuntas 1 a la 26 forman parte integral de estos estados financieros

ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO POR LOS EJERCICIOS
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(En miles pesos - M\$)

	Nota N°	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		26.004.912	27.335.901
Clases de pagos:			
Pagos a clientes y proveedores por el suministro de bienes y servicios		(26.015.359)	(28.667.158)
Intereses pagados		(537.844)	(502.670)
Intereses recibidos		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagado)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
		<u>(548.291)</u>	<u>(1.833.927)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipo		-	(26.924)
Pago cuotas de leasing		(18.795)	(2.651)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
		<u>(18.795)</u>	<u>(29.575)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Aumento de capital		-	600.000
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		6.622.930	5.443.169
Préstamos de entidades relacionadas		1.168.459	1.206.030
Pago de dividendos		(300.000)	(300.000)
Pago de préstamos a entidades relacionadas		(1.015.843)	(1.352.158)
Pago de préstamos		(6.705.204)	(3.005.066)
		<u>(229.658)</u>	<u>2.591.975</u>
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de financiación		<u>(229.658)</u>	<u>2.591.975</u>
Flujo neto del período		(796.744)	728.473
Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del período		1.083.423	354.950
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO		<u>286.679</u>	<u>1.083.423</u>

Las notas adjuntas 1 a la 26 forman parte integral de estos estados financieros

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

ÍNDICE

CONTENIDO	PÁG.
1. INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES	1
2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES	2
3. REGULACIÓN SECTORIAL	12
4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	12
5. INFORMACIÓN POR SEGMENTO	15
6. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	16
7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	16
8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	17
9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	17
10. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS	21
11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	24
12. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA	24
13. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO	25
14. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	26
15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES	32
16. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES	32
17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	33
18. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTE	33
19. PATRIMONIO NETO	33
20. INGRESOS Y COSTOS	35
21. REMUNERACIÓN Y GASTOS DEL PERSONAL	36
22. GANANCIA BÁSICA POR ACCIÓN	36
23. MEDIO AMBIENTE	36
24. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	36
25. HECHOS ESENCIALES	37
26. HECHOS POSTERIORES	38

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(En miles de pesos - M\$)

1. INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

SMB Factoring S.A., RUT 99.513.410-1, es una Sociedad anónima cerrada la cual se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el número 933 de fecha 24 de febrero de 2006 y está bajo fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), ex Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

SMB Factoring S.A. tiene como objeto social la realización de operaciones de factoring no bancario, pudiendo adquirir de personas naturales o jurídicas, con o sin responsabilidad para estas, el todo o parte de créditos o cuentas por cobrar, documentadas por medio de facturas, letras de cambio, pagarés y cualesquiera otros documentos sean mercantiles o no; otorgar financiamiento a terceros, con o sin garantía.

Las prácticas de Gobierno Corporativo de SMB se rigen por lo dispuesto en la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas y su reglamento y por la normativa de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), ex Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

El Directorio de SMB está integrado por cinco miembros titulares que se eligen cada dos años por la Junta Ordinaria de Accionistas. El Directorio se reúne en sesiones ordinarias mensuales y en sesiones extraordinarias, cada vez que las necesidades sociales así lo exijan.

De acuerdo a un pacto de accionistas, celebrado el año 2003, SMB es controlada en forma conjunta e igual participación por: Inversiones Azul Ltda., First Financial S.A., Inversiones AFA Ltda., Inversiones Frima S.A. e Inversiones Veva Ltda., esta última fue absorbida, durante el ejercicio 2016, por la sociedad Inversiones CCV Ltda. por lo que pasa a ser la continuadora de los derechos accionarios de su predecesora.

Con fecha 04 de junio de 2019, se informa a la Gerencia de SMB Factoring S.A. que durante el mes de enero de 2019 el accionista Inversiones Azul Ltda, producto de una reorganización tributaria y división societaria ha traspasado sus acciones a Inversiones ENE Ltda. RUT 76.991.627-K, con lo cual esta última pasa a tener la totalidad de las acciones que Inversiones Azul Ltda. mantenía en SMB Factoring S.A.

Los estados financieros de SMB Factoring S.A. correspondientes al ejercicio 2018 fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 28 de marzo de 2019.

La Sociedad tiene su domicilio social y oficinas principales en calle Coronel Pereira, N° 72 oficinas 303 y 304 de la comuna de las Condes en Santiago de Chile.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES

- a) Los estados financieros de SMB Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2019, aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 26 de marzo de 2020, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Estos estados financieros incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales.

Los presentes estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de SMB Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Estos estados financieros se han preparado siguiendo el principio de empresa en marcha mediante la aplicación del método de costo, con excepción, de acuerdo a NIIF, de aquellos activo y pasivo que se registran a valor razonable.

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, con entrada en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Sociedad ha aplicado estas normas concluyendo que no afectarán significativamente los estados financieros.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fechas de aplicación obligatoria
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2019
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2021
Nuevas interpretaciones	Fechas de aplicación obligatoria
CINIIF 22, transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2019
CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2019

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(En miles de pesos - M\$)

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Enmiendas a NIIF	Fechas de aplicación obligatoria
NIC 28 Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2019
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2019
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (modificaciones a NIC 19, Beneficios a empleados)	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2019
NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	Fecha efectiva diferida indefinidamente
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2020
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2020
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2020

- b) **Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas** – La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.
- c) **Estimaciones realizadas** – En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- **Litigios y otras contingencias**

En los casos que la administración y los abogados de la Sociedad han opinado que las causas tienen un grado de posibilidad de ocurrencia, se ha constituido una provisión al respecto.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

- **Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos relacionados con los montos reportados de activos y pasivos y revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las partidas importantes sujetas a dicha estimación y supuestos incluyen la valuación de provisión de deudores incobrables, inventarios y obligaciones medioambientales.

Las estimaciones y supuestos subyacentes son revisados periódicamente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en los períodos futuros afectados.

- 1. Moneda funcional y de presentación** - Los estados financieros son presentados en pesos chilenos (CLP\$), que es la moneda funcional de la Sociedad. Toda la información financiera presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana. La Sociedad mantiene registros contables en pesos chilenos. Las transacciones en otras monedas son registradas al tipo de cambio de la fecha de la transacción.

Las paridades utilizadas son las siguientes:

	31.12.2019	31.12.2018
	\$	\$
Unidad de fomento	28.309,94	27.565,79
Dólar estadounidense	748,74	694,77

- 2. Principios contables** - Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las que han sido adoptadas en Chile bajo denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

SMB Factoring S.A. ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero de 2010, por lo cual la fecha de inicio de la transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2009.

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(En miles de pesos - M\$)

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

3. **Propiedades, plantas y equipos** - Las instalaciones de oficina y equipos se valoran a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

Los elementos adquiridos con anterioridad a la fecha en que SMB efectuó su transición a las NIIF incluyen en el costo de adquisición, en su caso, las revalorizaciones para ajustar su valor por efecto de la inflación registrada hasta esa fecha.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento y reparación se registran directamente en resultados como costo del ejercicio en que se incurren.

La Sociedad, en base al resultado de las pruebas de deterioro explicados, considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

Las instalaciones de oficina y equipos, neto en su caso del valor residual del mismo, se deprecia distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos. La vida útil estimada se revisa periódicamente y si procede, se ajusta en forma prospectiva.

A continuación, se presentan los principales períodos de vida útil utilizados para la depreciación de los activos:

	Años de vida útil estimada
Instalaciones y muebles de oficina	2 - 5
Equipos informáticos	2 - 5

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de Propiedades, Planta y Equipos se reconocen como resultado del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

4. **Arrendamientos** – Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si se tiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

En la fecha de inicio de un contrato de arriendo, se determina un activo por derecho de uso del bien arrendado al costo, el cual comprende el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento más otros desembolsos efectuados, con excepción de los pagos por arrendamientos a corto plazo y aquellos en que el activo subyacente es de bajo valor, los cuales son reconocidos directamente en resultados.

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

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

5. Activos y pasivos financieros

La Sociedad clasifica sus activos y pasivos financieros en una de las siguientes categorías:

- a) Valores negociables:

Las inversiones en valores negociables corresponden a cuotas de fondos mutuos, las que se presentan al valor de rescate al cierre de cada período.

- b) Deudores por venta y cuentas por cobrar:

Corresponden a deudores por operaciones de Factoring e incluyen todos los documentos comerciales adquiridos de clientes, los cuales se presentan a su valor nominal, neto de la diferencia de precio no devengada, de las retenciones por factoring y de la provisión para deudas incobrables.

- c) Excedentes Factoring:

Representan la totalidad o saldos del monto no financiado de un documento factorizado después que el mismo ha sido cancelado por el deudor, los cuales se presentan a su valor nominal.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

d) Facturas no Factoring:

Corresponden a montos recaudados por la Sociedad, sin embargo, dichos montos no han sido cedidos en la operación de factoring. Estos pueden ser restituidos al cliente o aplicados a colocaciones de factoring vigentes, los cuales se presentan a su valor nominal.

6. Deterioro de activos

- 1. Activos no financieros** - El importe en libros de los activos no financieros de la Sociedad, distintos de los inventarios son revisados en cada fecha de informe para determinar si existe algún indicio de deterioro. Las pruebas de deterioro formales para todos los otros activos se realizan cuando hay un indicador de deterioro. En cada fecha de presentación de informes, se hace una evaluación para determinar si existen indicios de deterioro. La Sociedad realiza anualmente una revisión interna de los valores de los activos, la cual se utiliza como una fuente de información para evaluar cualquier indicio de deterioro. Los factores externos, tales como cambios en los procesos futuros esperados, el precio de los productos básicos, los costos y otros factores de mercado también son monitoreados para evaluar los indicadores de deterioro. Si existe algún indicador de deterioro se calcula una estimación del valor recuperable del activo. El importe recuperable se determina como el mayor entre el valor razonable menos los costos directos de venta y el valor de uso del activo.

Si el importe en libros del activo excede su valor recuperable, el activo se deteriora y la pérdida por deterioro es reconocido en resultados, a fin de reducir el importe en libros en el estado de situación financiera a su valor recuperable.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable y el valor en uso. El valor razonable se determina como la cantidad que se obtendría de la venta del activo en una transacción de mercado entre partes informadas y dispuestas.

El valor de uso se determina como el valor presente de los flujos de caja futuros estimados que se espera surjan del uso continuo de la Sociedad en su forma actual y su eventual eliminación.

El valor de uso se determina mediante la aplicación de los supuestos específicos para el uso continuado de la Sociedad y no puede considerar desarrollos futuros. Estos supuestos son diferentes a los utilizados en el cálculo de valor razonable y, por consiguiente, el cálculo del valor en uso puede dar un resultado diferente (por lo general menor) que el cálculo del valor razonable.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

En la evaluación de los indicadores de deterioro y en la realización de cálculos de deterioro, los activos son considerados como una sola unidad generadora de efectivo.

- 2. Política en estimaciones de incobrabilidad de deudores por venta y cuentas por cobrar** – Los factores utilizados por la Sociedad para la determinación de la provisión de deuda incobrable considera una evaluación de la cartera de créditos otorgados, la cual es realizada por la Gerencia y que cuenta con la aprobación de Directorio, tomando para ello el monto de colocaciones totales, distribuido en base a rangos de períodos de vencimiento que se han establecido para tales efectos, sobre los cuales se aplica un porcentaje de provisión, considerando además los montos de cheques protestados, garantías existentes y que están constituidas a favor de la Sociedad y la recaudación recibida al cierre del período contable.

La evaluación del riesgo de la cartera y con lo cual se determinan los factores a aplicar, considera principalmente la rotación de los documentos financiados, la experiencia y conocimiento de la industria donde operan los clientes y deudores, la morosidad por tipo de documentos y la calidad de los deudores cedidos, quienes son los responsables del pago de los documentos adquiridos, en primera instancia.

La provisión estimada sobre la cartera de factoring y propuesta por el Directorio es la siguiente:

Rango de fecha de vencimiento	% a aplicar
Al día	1,00
1 - 30 días	2,50
31- 60 días	3,50
61 - 90 días	7,00
91 - 120 días	15,00
121 - 150 días	25,00
151 - 180 días	60,00
181 - 210 días	75,00
211 - 250 días	85,00
Mayor a 250 días	100,00

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

- 7. Préstamos que devengan intereses** - Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor justo, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado.

Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados integrales durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

Los recursos ajenos se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

- 8. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar** - Corresponde a aquellos acreedores que en forma diaria y permanente nos apoyan en nuestra operación comercial, siendo valorados a su valor justo.

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

- 9. Provisiones** - Una provisión es reconocida si, como resultado de un acontecimiento pasado, La Sociedad tiene una obligación legal o tácita en el presente que puede ser estimada con suficiente fiabilidad, y es probable que se requiera de una erogación de beneficios económicos para liquidar la obligación.

- 10. Transacciones en unidades reajustables** - Las Unidades de fomento (UF) son unidades de reajuste las cuales son convertidas a pesos chilenos, la variación de la tasa de cambio es registrada en el Estado de Resultados en el ítem “Resultado por unidades de reajuste”.

- 11. Impuesto a las ganancias** - El resultado por impuesto a las ganancias del período resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias. Las rebajas que se puedan aplicar al monto determinado como pasivo por impuesto corriente, se imputan en resultado como un abono al rubro impuestos a las ganancias, salvo que existan dudas sobre su realización tributaria, en cuyo caso no se reconocen hasta su materialización efectiva, o correspondan a incentivos tributarios específicos, registrándose en este caso como subvenciones.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

12. Reconocimiento de ingresos y gastos:

- 1) **Ingresos por intereses:** Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero, de acuerdo a IFRS, en función del saldo de capital insoluto estimado de recuperación, es decir, neto de provisiones por incobrabilidad, y la tasa de interés efectiva aplicable.

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representarán los importes a cobrar, los que están representados principalmente por intereses, reajustes y comisiones.

- 2) **Gastos:** Los gastos se reconocen en resultados cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Adicionalmente se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

13. **Ganancia (pérdida) por acción** - La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

- 14. Dividendos** - El artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las Sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendos a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Los dividendos provisorios y definitivos se registran como menor Patrimonio Neto en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso normalmente es el Directorio de la Sociedad, mientras que en el segundo la responsabilidad recae en la Junta General de Accionistas.

- 15. Estado de flujos de efectivo**- Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Sociedad ha definido las siguientes consideraciones:

- **El efectivo y equivalentes al efectivo:** Entradas y salidas de dinero en efectivo y/o equivalentes de efectivo, entendiendo por esto las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación:** Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- **Actividades de inversión:** Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

- 16. Medio ambiente** - Las actividades de la Sociedad no tienen efectos contaminantes y no ha adoptado una política que genere desembolsos imputables al resultado o que pueden ser capitalizados.

3. REGULACIÓN SECTORIAL

En el ámbito jurídico las empresas de factoring carecen de un marco legal específico y sus operaciones se sustentan básicamente en los Códigos Civil y de Comercio, así como la Ley N° 19.983 del 15 de marzo del 2004 que le otorgó mérito ejecutivo a la factura.

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

4.1 Factores de riesgo financiero

El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre el margen neto utilizando para esto distintas herramientas financieras las cuales se detallan en los puntos siguientes.

a) **Riesgo de mercado**

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Sociedad está expuesta a varios riesgos de mercado. Con el fin de cubrir total o parcialmente estos riesgos, la Sociedad ha adoptado las siguientes medidas:

Fluctuación de tasas de interés: Las colocaciones de SMB Factoring S.A. están cubiertas del riesgo de tasa de interés mediante los pasivos financieros que son tomados a plazos similares, de manera que exista un calce natural de plazos que cubra la volatilidad de tasas.

Operaciones: Las operaciones otorgadas por SMB Factoring S.A. a sus clientes son realizadas a una tasa de descuento fija para el plazo de la colocación, lo cual en promedio son a 60 días, las tasas de captación son fijas a 30, 60 y 120 días, dichos créditos se renuevan periódicamente con el objeto de equilibrar a los plazos de colocación. Ante cambios de tasa de interés no se producen variaciones importantes en el resultado.

Medición de riesgo: Para el logro de un equilibrio la Sociedad cuenta con distintos mecanismos de control de riesgo, a través del cual se identifican, miden y administran los riesgos que enfrenta la operación, para la administración del mismo se disponen de distintas herramientas de medición y mecanismos de control, los cuales entregan una adecuada información para el resguardo y estabilidad patrimonial.

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos - M\$)

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Sociedad bajo un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero. La Sociedad está expuesta a riesgo de crédito debido principalmente a sus actividades operacionales.

Para determinar el monto que representa el máximo nivel de exposición de riesgo la Sociedad toma su cartera neta (Corriente) de provisión como parámetro siendo al 31 de diciembre de 2019 monto por M\$ 13.882.028 (M\$ 13.020.430 a diciembre de 2018).

Las concentraciones de riesgo de crédito se determinan por las operaciones generadas en las distintas sucursales y se distribuyen de la siguiente forma:

- Riesgo de crédito por distribución geográfica:

	%	Cartera Neta 31.12.19	%	Cartera Neta 31.12.18
IV Región	4,30%	596.927	1,86%	242.180
V Región	2,40%	333.169	1,30%	169.266
VIII Región	10,65%	1.478.436	13,35%	1.738.227
X Región	25,16%	3.492.718	28,23%	3.675.667
RM	57,49%	7.980.778	55,26%	7.195.090
Totales	100,00%	13.882.028	100,00%	13.020.430

- Riesgo de crédito por Sectores económicos:

	%	Cartera Neta 31.12.19	%	Cartera Neta 31.12.18
Comercio	31,12%	4.320.087	33,58%	4.372.260
Industria	42,33%	5.876.262	43,16%	5.619.618
Servicios	26,55%	3.685.678	23,26%	3.028.552
Totales	100,00%	13.882.028	100,00%	13.020.430

Respecto a los sectores económicos, es importante destacar que no existe concentración por sector económico.

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)

c) **Liquidez**

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Sociedad no posea fondos para pagar sus obligaciones. Debido al carácter financiero la Sociedad requiere de fondos líquidos para cumplir con sus operaciones y pagar sus obligaciones.

Por lo anterior, la Sociedad administra su efectivo y equivalentes de efectivo calzando los plazos de sus inversiones con sus obligaciones. Esta posición de efectivo y equivalentes de efectivo está invertida en instrumentos altamente líquidos a corto plazo a través de entidades financieras. La Sociedad mantiene una política de liquidez que se traduce en un significado volumen de disponibilidad de caja.

d) **Riesgo de tasa de interés**

Para disminuir el riesgo de las tasas de interés del mercado, los préstamos con instituciones bancarias, que representan cerca del 71,45% del pasivo exigible, están calzados en plazo y tomados a una tasa de interés fija.

4.2 Gestión del riesgo del capital

Los objetivos de la Sociedad en relación con la gestión del capital son: i) Salvaguardarlos para continuar como empresa en funcionamiento, ii) Procurar un rendimiento para los Accionistas y, iii) Mantener una estructura óptima de capital reduciendo el costo del mismo. Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, emitir nuevas acciones.

4.3 Estimación del valor razonable

El importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas por cobrar se asume que se aproxima a sus valores razonables, debido a la naturaleza de corto plazo de las cuentas comerciales a cobrar.

4.4 Garantías tomadas y otras mejoras crediticias.

Además del pagaré con el aval de los socios y/o accionistas de las empresas o de terceros, en todos los casos, en algunos hay garantías tomadas a través de bienes.

El monto total de las garantías recibidas por SMB Factoring S.A. asciende a la suma de M\$ 1.684.204.-

SMB Factoring S.A. no ha constituido garantías directas ni indirectas para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones presentes y/o futuras.

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(En miles de pesos - M\$)

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)

4.5 Activos financieros que no se encuentran en mora

Sobre la cartera que no presenta mora o deterioro la Sociedad puede informar que se trata de deudores conocidos y recurrentes en el factoring, por lo que no presenta problema respecto a la solvencia y la estimación de recuperación es de un 100% de estos valores. Este valor es inexistente, ya que los valores renegociados no han producido mora posterior o inconvenientes respecto al pago.

5. INFORMACIÓN POR SEGMENTO

Las actividades de la sociedad están orientadas fundamentalmente a operaciones de factoring no bancario y en menor medida a operaciones de leasing financiero o de leaseback. En base a lo anteriormente expresado, la sociedad evalúa su gestión en base a sus líneas de productos, los cuales detallamos a continuación:

31 de diciembre de 2019	Ingresos Factoring M\$	Ingresos Leasing M\$	Otros M\$	No Distribuido M\$	Total M\$
Ingresos por venta	2.166.049	760.739	14.778	-	2.941.566
Margen del segmento que se informa	2.166.049	760.739	14.778	(901.091)	2.040.475
Gastos de administracion y ventas	-	-	-	(1.603.074)	(1.603.074)
Otros	-	-	-	(21.328)	(21.328)
Resultado antes de impuesto	2.166.049	760.739	14.778	(2.525.493)	416.073
Impuesto a las ganancias				(25.989)	(25.989)
Resultado del período	2.166.049	760.739	14.778	(2.551.482)	390.084

31 de diciembre de 2018	Ingresos Factoring M\$	Ingresos Leasing M\$	Otros M\$	No Distribuido M\$	Total M\$
Ingresos por venta	1.945.849	672.007	11.186	-	2.629.042
Margen del segmento que se informa	1.945.849	672.007	11.186	(851.373)	1.777.669
Gastos de administracion y ventas	-	-	-	(1.361.218)	(1.361.218)
Otros	-	-	-	6.762	6.762
Resultado antes de impuesto	1.945.849	672.007	11.186	(2.205.829)	423.213
Impuesto a las ganancias				(21.192)	(21.192)
Resultado del ejercicio	1.945.849	672.007	11.186	(2.227.021)	402.021

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos - M\$)

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La Sociedad ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- El cálculo de provisiones y pasivos devengados.
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

- La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Caja	329	13.921
Saldo en bancos	286.350	510.679
Fondos Mutuos	-	558.823
Total	286.679	1.083.423

- El detalle por tipo de moneda es el siguiente:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Pesos chilenos	286.117	1.082.861
Dólar estadounidense	562	562
Total	286.679	1.083.423

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

- El detalle de los Fondos Mutuos al cierre del ejercicio 2018 es el siguiente:

Institución	Instrumento	Cuotas	Valor Cuota \$	31.12.2018 M\$
Banchile Inversiones	Capital Emp A	470.840,0179	1.186,863	558.823
Efectivo y Equivalente al Efectivo				558.823

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos - M\$)

8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Seguros anticipados	7.825	7.825
Garantías	4.813	3.792
IVA Crédito Fiscal	13.455	-
Otros Gastos anticipados	51.862	59.674
Total	77.955	71.291

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

a) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	Al 31.12.2019		Al 31.12.2018	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Cuentas por cobrar	14.355.987	1.809.175	13.522.144	1.944.968
Provisión de incobrables	(473.959)	-	(501.714)	-
Sub total cuentas por cobrar, neto	13.882.028	1.809.175	13.020.430	1.944.968
Documentos por cobrar	250	-	250	-
Otras cuentas por cobrar	134.837	-	87.705	-
Sub total Otras cuentas por cobrar	135.087	-	87.955	-
Total	14.017.115	1.809.175	13.108.385	1.944.968

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(En miles de pesos - M\$)

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES (continuación)

b) El detalle de las cuentas por cobrar, neto de provisión y por tipo de operación, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Descripción	31.12.2019		31.12.2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Facturas	6.449.854	-	6.939.976	-
Cheques	1.469.485	-	1.190.835	-
Pagare	1.504.255	-	1.248.329	-
Contratos	955.381	-	1.024.518	-
Orden De Compra	50.100	-	64.219	-
Deudores Por Leasing	3.452.953	1.809.175	2.552.553	1.944.968
Cuentas por cobrar	13.882.028	1.809.175	13.020.430	1.944.968
Otras Cuentas por cobrar	135.087	-	87.955	-
Total Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	14.017.115	1.809.175	13.108.385	1.944.968

c) El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar brutas (pactada y no repactada) de acuerdo al vencimiento de la deuda es el siguiente:

Tramos de Morosidad	31 de diciembre de 2019									
	CARTERA NO SECURITIZADA					CARTERA SECURITIZADA				
	N° Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta M\$	N° Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta M\$	Monto total Cartera bruta M\$	
Al Día	397	13.726.662	31	246.325	-	-	-	-	13.972.987	
1-30 días	25	231.247	-	-	-	-	-	-	231.247	
31 - 60 días	12	88.379	-	-	-	-	-	-	88.379	
61 -90 días	6	24.343	-	-	-	-	-	-	24.343	
91 - 120 días	3	31.562	-	-	-	-	-	-	31.562	
121 - 150 días	2	7.914	-	-	-	-	-	-	7.914	
151 - 180 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
181 - 210 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
211 - 250 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
más de 250 días	13	134.642	-	-	-	-	-	-	134.642	
Total	458	14.244.749	31	246.325	-	-	-	-	14.491.074	

SMB FACTORING S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(En miles de pesos - M\$)

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES (continuación)

Tramos de Morosidad	31 de diciembre de 2018								
	CARTERA NO SECURITIZADA				CARTERA SECURITIZADA				Monto total Cartera bruta M\$
	N° Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta M\$	N° Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta M\$	
Al Día	305	12.654.313	28	304.705	-	-	-	-	
1-30 días	31	394.896	-	-	-	-	-	-	394.896
31 - 60 días	8	63.008	-	-	-	-	-	-	63.008
61 -90 días	7	23.761	-	-	-	-	-	-	23.761
91 - 120 días	2	15.650	-	-	-	-	-	-	15.650
121 - 150 días	1	6.770	-	-	-	-	-	-	6.770
151 - 180 días	1	6.224	-	-	-	-	-	-	6.224
181 - 210 días	1	11.670	-	-	-	-	-	-	11.670
211 - 250 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-
más de 250 días	10	129.102	-	-	-	-	-	-	129.102
Total	366	13.305.394	28	304.705	-	-	-	-	13.610.099

d) El detalle de provisión por deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes es el siguiente:

Tramos de Morosidad	31.12.2019			31.12.2018			
	Deudores comerciales Bruto M\$	Provisión de Deterioro M\$	Deudores Comerciales Neto M\$	Deudores comerciales Bruto M\$	Provisión de Deterioro M\$	Deudores Comerciales Neto M\$	
	Al Día	13.972.987	191.027	13.781.960	12.959.018	167.803	12.791.215
	1-30 días	231.247	80.936	150.311	394.896	138.214	256.682
31 - 60 días	88.379	3.535	84.844	63.008	2.520	60.488	
61 -90 días	24.343	24.343	-	23.761	23.761	-	
91 - 120 días	31.562	31.562	-	15.650	15.650	-	
121 - 150 días	7.914	7.914	-	6.770	6.770	-	
151 - 180 días	-	-	-	6.224	6.224	-	
181 - 210 días	-	-	-	11.670	11.670	-	
211 - 250 días	-	-	-	-	-	-	
más de 250 días	134.642	134.642	-	129.102	129.102	-	
Total	14.491.074	473.959	14.017.115	13.610.099	501.714	13.108.385	

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(En miles de pesos - M\$)

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES (continuación)

Los movimientos durante el ejercicio en la provisión de deterioro de deudores comerciales fueron los siguientes:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero	501.714	490.323
Aumentos del ejercicio	107.000	120.000
Montos castigados	<u>(134.755)</u>	<u>(108.609)</u>
Saldo Neto	<u>473.959</u>	<u>501.714</u>

La Sociedad tiene como política considerar morosa una operación de factoring luego de 90 días vencido el documento cedido, esto dado que previo a este período la cobranza la recuperación permite esta consideración.

Se considera el castigo de un deudor comercial luego de que se hayan agotado todas las instancias de cobranza judicial informadas por el área legal de la Sociedad, no existiendo castigos a la fecha de este estado financiero.

e) El detalle de la cartera protestada y en cobranza judicial es el siguiente:

	31.12.2019		31.12.2018	
	Cartera No Securitizada		Cartera No Securitizada	
	Numero de clientes	Monto Mora M\$	Numero de clientes	Monto Mora M\$
Documentos por cobrar protestados	18	157.256	17	123.532
Documentos por cobrar en cobranza judicial	23	517.395	12	247.784

Al 31 de diciembre de 2019 se considera una cobrabilidad de un 79% de las deudas en cobranza judicial (76% a diciembre de 2018), dado el avance de las gestiones que el área legal realiza permanentemente.

Las gestiones de cobranza judicial se realizan sobre aquellos documentos que ya han sido protestados.

Existe una revisión permanente de los grados de morosidad de cartera a objeto de ejercer oportunamente las acciones de cobro correspondiente. Para el riesgo de crédito no existen garantías directas materialmente importantes.

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos - M\$)

10. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos con empresas relacionadas corresponden a transacciones provenientes de las operaciones comerciales y financieras corrientes, las cuales han sido realizadas bajo normas legales de equidad y a precios de mercado a la época de su celebración.

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar entre la Sociedad y empresas relacionadas son los siguientes:

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Sociedad	Rut	Descripción Transacción	Naturaleza Relación	Moneda	Corrientes		No Corrientes	
					31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18
					M\$	M\$	M\$	M\$
Fisrt Financial S.A.	96.917.040-K	Préstamo	Accionista	\$	-	33.333	-	-
Total					-	33.333	-	-

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Sociedad	Rut	Descripción Transacción	Naturaleza Relación	Moneda	Corrientes		No Corrientes	
					31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18
					M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones Frima Ltda.	96.837.550-4	Préstamo	Accionista	\$	200.921	503.510	-	-
Leonardo Bitrán B.	2.577.314-4	Préstamo	Indirecta	\$	251.976	201.551	-	-
Victor Vera M.	4.176.882-7	Préstamo	Indirecta	\$	62.885	58.522	-	-
José Miguel Valdivieso G.	7.569.570-5	Préstamo	Director	\$	196.777	39.745	-	-
Inmobiliaria Valga Ltda.	76.010.670-4	Préstamo	Indirecta	\$	646.107	457.747	-	-
Jorge Ruiz-Tagle U.	9.385.828-K	Préstamo	Indirecta	\$	-	4.025	-	-
Alejandra Salas M.	11.847.708-1	Préstamo	Indirecta	\$	20.118	10.070	-	-
Alejandra Ruiz-Tagle S.	20.282.965-1	Préstamo	Indirecta	\$	5.590	3.004	-	-
Jorge Ruiz-Tagle S.	19.889.369-2	Préstamo	Indirecta	\$	2.394	2.229	-	-
Pedro Valdivieso G.	5.073.378-5	Préstamo	Indirecta	\$	36.916	34.364	-	-
Sebastian Valdivieso B.	18.634.618-1	Préstamo	Indirecta	\$	17.706	-	-	-
Alfonso Straub VC.	6.666.601-8	Préstamo	Indirecta	\$	20.122	-	-	-
Inversiones Adriaticas Ltda.	76.982.470-7	Préstamo	Indirecta	\$	199.854	186.030	-	-
Agrícolas Los Encinos Ltda.	79.633.900-4	Préstamo	Indirecta	\$	240.749	301.020	-	-
Soc. de Inversiones CCV Ltda.	76.419.253-2	Préstamo	Indirecta	\$	299.446	194.173	-	-
Total					2.201.561	1.995.990	-	-

No existen obligaciones que se encuentren garantizadas y deterioradas.

Existe una tasa de interés para aquellas deudas por pagar, las cuales no exceden del máximo convencional para este tipo de operaciones

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos - M\$)

10. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS (continuación)

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultado (faltan los intereses)

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.12.2019		31.12.2018	
				Monto M\$	Efecto en resultados (cargo) / abono	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo) / abono
First Financal S.A.	96.917.040-K	Accionista	Distribución de dividendo def	40.000	-	40.000	-
			Distribución de dividendo provisorio	20.000	-	20.000	-
			Aumento de capital	-	-	200.000	-
			Abono a deuda por cobrar	33.333	-	33.333	-
Azul Asesorías Ltda.	85.723.800-1	Accionista	Distribución de dividendo provisorio	-	-	20.000	-
			Distribución de dividendo def	40.000	-	40.000	-
			Aumento de capital	-	-	200.000	-
Inversiones ENE Ltda.	76.991.627-K	Accionista	Distribución de dividendo provisorio	20.000	-	-	-
Inversiones AFA Ltda.	81.148.300-1	Accionista	Distribución de dividendo def	40.000	-	40.000	-
			Distribución de dividendo provisorio	20.000	-	20.000	-
			Aumento de capital	-	-	200.000	-
Inv Frima S.A.	96.837.550-4	Accionista	Préstamo recibido	-	-	500.000	-
			Intereses y reajuste	24.433	(24.433)	19.478	(19.478)
			Pago de Préstamo	250.000	-	460.361	-
			Pago de intereses	20.820	-	-	-
			Distribución de dividendo def	40.000	-	40.000	-
			Distribución de dividendo provisorio	20.000	-	20.000	-
			Aumento de capital	-	-	200.000	-
Leonardo Bitrán	2.577.314-4	Indirecta	Préstamo recibido	110.000	-	30.000	-
			Pago de Préstamo	-	-	30.000	-
			Pago de intereses	9.074	-	13.910	-
			Intereses	14.340	(14.340)	15.461	(15.461)
Victor Vera	4.176.882-7	Indirecta	Capitalización intereses	4.324	-	4.342	-
			Intereses	4.351	(4.351)	5.059	(5.059)
			Pago de préstamo	-	-	16.337	-
José M. Valdivieso G.	7.569.570-5	Director	Capitalización intereses	6.606	-	521	-
			Pago de préstamo	-	-	210.712	-
			Préstamo recibido	150.000	-	39.500	-
			Intereses	7.032	(7.032)	2.056	(2.056)
Soc. de Inversiones CCV	76.419.253-2	Directa	Préstamo recibido	90.000	-	200.000	-
			Intereses y reajuste	13.272	(13.272)	15.851	(15.851)
			Capitalización intereses	12.227	-	14.956	-
			Distribución de dividendo def	40.000	-	40.000	-
			Distribución de dividendo provisorio	20.000	-	20.000	-
			Aumento de capital	-	-	200.000	-
Alfonso Straub VC	6.666.601-8	Indirecta	Préstamo recibido	120.000	-	98.000	-
			Pago de préstamo	121.991	-	98.000	-
			Capitalización intereses	1.470	-	-	-
			Intereses	2.372	(2.372)	162	(162)
Inmobiliaria Valga Ltda.	76.010.670-4	Indirecta	Pago de préstamo	113.000	-	13.000	-
			Préstamo recibido	255.000	-	-	-
			Intereses y reajustes	46.353	(46.353)	36.269	(36.269)
			Interes capitalizado	25.744	-	35.774	-

SMB FACTORING S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos - M\$)**10. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS (continuación)****c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultado (continuación)**

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.12.2019		31.12.2018	
				Monto M\$	Efecto en resultados (cargo) / abono	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo) / abono
Inmobiliaria Val Ltda.	76.425.263-4	Indirecta	Intereses y reajustes	-	-	1.321	(1.321)
			Pago de préstamo	-	-	54.016	-
José M. Valdivieso B.	17.401.727-1	Indirecta	Obtención de préstamo	-	-	5.000	-
			Pago de préstamo	-	-	19.560	-
			Intereses y reajustes	-	-	1.042	(1.042)
			Interes capitalizado	-	-	1.042	-
Pedro Valdivieso G.	5.073.378-5	Indirecta	Intereses y reajustes	1.880	(1.880)	2.700	(2.700)
			Interes capitalizado	1.894	-	2.604	-
Inversiones Adriáticas	76.982.470-7	Indirecta	Intereses y reajustes	10.370	(10.370)	14.656	(14.656)
			Interes capitalizado	10.257	-	14.136	-
Jorge Ruiz-Tagle U.	9.385.828-K	Indirecta	Intereses	50	(50)	338	(338)
			Pago de intereses	-	-	335	-
			Pago de préstamo	4.025	-	-	-
Alejandra Salas M.	11.847.708-1	Indirecta	Intereses	960	(960)	856	(856)
			Pago de intereses	924	-	858	-
			Obtención de préstamo	10.000	-	-	-
Alejandra Ruiz-Tagle S.	20.282.965-1	Indirecta	Intereses	192	(192)	181	(181)
			Obtención de préstamo	1.000	-	1.000	-
			Capitalización intereses	674	-	-	-
			Pago de intereses	-	-	197	-
			Pago de préstamo	1.000	-	-	-
Jorge Ruiz-Tagle S.	19.889.369-2	Indirecta	Intereses	124	(124)	129	(129)
			Obtención de préstamo	-	-	2.100	-
			Capitalización intereses	124	-	-	-
Sebastian Valdivieso B.	18.634.618-1	Indirecta	Intereses	-	-	605	(605)
			Obtención de préstamo	17.499	-	3.800	-
			Pago de préstamo	-	-	11.452	-
Agrícola Los Encinos Ltda.	79.633.900-4	Indirecta	Intereses	17.629	(17.629)	1.020	-
			Obtención de préstamo	500.000	-	300.000	-
			Pago de préstamo	584.000	-	-	-
			Capitalización intereses	14.984	-	-	-
RST S.A.	76.585.831-3	Indirecta	Intereses y reajustes	-	-	810	(810)
			Pago de préstamo	-	-	108.349	-

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de pesos - M\$)

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de las cuentas por cobrar por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

Concepto	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Pagos provisionales mensuales	142.145	118.299
Impuesto a la renta		-
Total Impuestos corrientes por cobrar / (pagar)	<u>142.145</u>	<u>118.299</u>

12. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	31.12.2019			31.12.2018		
	Monto Bruto M\$	Amortización M\$	Monto neto M\$	Monto Bruto M\$	Amortización M\$	Monto neto M\$
Programas informáticos	48.736	(48.736)	-	48.736	(48.736)	-
Total	48.736	(48.736)	-	48.736	(48.736)	-

Durante el período 2019 y ejercicio 2018 no han existido movimientos del activo intangible.

Los activos intangibles de vida útil definida están constituidos principalmente por software computacionales los que en su totalidad han sido adquiridos a terceros, para los cuales la Sociedad ha definido una vida útil de 4 años.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponen la Gerencia, las proyecciones de los flujos de caja atribuibles a los activos intangibles permiten recuperar el valor neto de estos activos registrados al 31 de diciembre de 2019.

No existen montos comprometidos por adquisición de activos intangibles.

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos - M\$)

13. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO

a) La composición del rubro corresponde al siguiente detalle:

Descripción	31.12.2019			31.12.2018		
	Monto Bruto	Dep.Acum.	Monto	Monto Bruto	Dep.Acum.	Monto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Equipamiento de tecnologías de la información	60.256	(57.441)	2.815	60.022	(58.406)	1.616
Instalaciones fijas y accesorios, muebles	63.379	(57.954)	5.425	62.596	(57.209)	5.387
Vehículos en leasing	53.194	(20.127)	33.067	53.194	-	53.194
Vehículos	-	-	-	24.762	(860)	23.902
Activo por derecho en uso (1)	190.666	(10.593)	180.073	-	-	-
Total	367.495	(146.115)	221.380	200.574	(116.475)	84.099

b) A continuación, se presenta el movimiento de propiedades, plantas y equipos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Equipamiento de tecnologías de la información M\$	Instalaciones fijas y accesorios, muebles M\$	Vehículos en leasing M\$	Vehículos M\$	Activo por derecho en uso (1) M\$	Total M\$
Saldo 01.01.2019	1.616	5.387	53.194	23.902	-	84.099
Adiciones	199	551	-	-	190.666	191.416
Traspos	1.953	925	(2.878)	-	-	-
Desapropiaciones	-	-	-	(23.042)	-	(23.042)
Depreciación	(953)	(1.436)	(17.251)	(860)	(10.593)	(31.093)
Saldo al 31.12.2019	2.815	5.427	33.065	-	180.073	221.380
	Equipamiento de tecnologías de la información M\$	Instalaciones fijas y accesorios, muebles M\$	Vehículos el leasing M\$	Vehículos M\$	Total M\$	
Saldo 01.01.2018	2.592	4.960	-	32.396	39.948	
Adiciones	-	2.849	53.194	24.075	80.118	
Desapropiaciones	-	-	-	(26.547)	(26.547)	
Depreciación	(976)	(2.422)	-	(6.022)	(9.420)	
Saldo al 31.12.2018	1.616	5.387	53.194	23.902	84.099	

(1) Incluye activo por derecho de uso del bien arrendado por la aplicación de NIIF 16, de acuerdo a lo descrito en nota 2.4

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos - M\$)

13. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO (continuación)

c) Otras informaciones.

La Sociedad no mantenía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, compromisos de adquisición de bienes de inmovilizado material por ningún monto, respectivamente.

El monto del inmovilizado material en explotación totalmente depreciado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no es significativo.

No existen activos con restricciones de titularidad ni pignorados como garantía de cumplimiento de deuda.

14. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

a) El origen de los impuestos diferidos registrado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Diferencia temporal	Activos por impuestos diferidos		Pasivos por impuestos diferidos	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencia activos tributarios - financieros	238.683	256.675	-	-
Provisión Incobrables	127.969	135.463	-	-
Provisión de vacaciones	10.732	5.332	-	-
Cuentas por cobrar leasing	-	-	282.255	276.774
Total impuestos diferidos	<u>377.384</u>	<u>397.470</u>	<u>282.255</u>	<u>276.774</u>

b) El impuesto a las ganancias se desglosa de la siguiente manera.

Gastos por impuestos utilizando la tasa legal	31.12.2019
	M\$
Gasto tributario corriente	-
Efecto impuesto diferido	<u>(25.989)</u>
Ingreso (Gasto) por impuesto	<u>(25.989)</u>

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos - M\$)

14. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LAS GANANCIAS (continuación)

- c) Conciliación del gasto por impuesto utilizando la tasa legal vigente con el gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva.

Gastos por impuestos utilizando la tasa legal	31.12.2019
	M\$
Resultado antes de impuesto a la renta (M\$)	416.073
Tasa legal de impuesto vigente	27,0%
Gastos por impuestos a la renta utilizando tasa legal	112.340
Otros incrementos (decrementos)	<u>(112.340)</u>
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	<u><u>-</u></u>

- d) Conciliación de la Tasa Impositiva Legal con la Tasa Impositiva Efectiva

Tasa Impositiva legal	27,00%
Otros incrementos (decrementos)	<u>(27,00%)</u>
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	<u><u>-</u></u>

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

1. Las clases de préstamos que devengan intereses son los siguientes:

	31.12.2019		31.12.2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos que devengan intereses:				
Préstamos bancarios	8.909.679	471.903	8.065.494	355.847
Préstamos No bancarios	900.848	-	2.214.562	-
Pasivo por arrendamiento	160.043	-	-	-
Total	<u><u>9.970.570</u></u>	<u><u>471.903</u></u>	<u><u>10.280.056</u></u>	<u><u>355.847</u></u>

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(En miles de pesos - M\$)

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES (continuación)

2. El desglose de los Préstamos Bancarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019

RUT Acreedor	Entidad Acreedora	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa		Vencimiento Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Total Corriente	Total No Corriente
				Nominal %	Garantía					
97.080.000-K	Banco Bice	\$ No reajustables	Mensual	0,50%	Comfort Letter	19.281	205.113	423.606	648.000	68.762
97.006.000-6	Banco BCI	\$ No reajustables	Mensual	0,51%	Comfort Letter	36.913	473.603	938.692	1.449.208	158.590
97.053.000-2	Banco Security	\$ No reajustables	Mensual	0,51%	Comfort Letter	168.242	71.000	182.000	421.242	-
97.036.000-K	Banco Santander	\$ No reajustables	Mensual	0,50%	Comfort Letter	380.172	179.218	758.635	1.318.025	126.054
97.004.000-5	Banco Chile	\$ No reajustables	Mensual	0,45%	Comfort Letter	5.189	1.100.000	-	1.105.189	-
97.030.000-7	Banco Estado	\$ No reajustables	Mensual	0,46%	Comfort Letter	20.870	567.031	711.171	1.299.072	-
97.030.000-8	Banco Estado	\$ No reajustables	Mensual	0,75%	Leasing	1.410	2.839	13.085	17.334	15.205
97.011.000-3	Banco Internacional	\$ No reajustables	Mensual	0,52%	Comfort Letter	203.041	450.000	-	653.041	-
97.041.000-7	Banco Itaú	\$ No reajustables	Mensual	0,47%	Comfort Letter	5.896	709.800	-	715.696	-
97.032.000-8	Banco Scotiabank Azul	\$ No reajustables	Mensual	0,44%	Comfort Letter	1.038	475.622	52.533	529.193	-
99.500.410-0	Banco Consorcio	\$ No reajustables	Mensual	0,51%	Comfort Letter	314.772	365.799	73.108	753.679	103.292
						1.156.824	4.600.025	3.152.830	8.909.679	471.903

Al 31 de diciembre de 2018

RUT Acreedor	Entidad Acreedora	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa		Vencimiento Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Total Corriente	Total No Corriente
				Nominal %	Garantía					
97.080.000-K	Banco Bice	\$ No reajustables	Mensual	0,45%	Comfort Letter	13.764	-	600.000	613.764	-
97.006.000-6	Banco BCI	\$ No reajustables	Mensual	0,58%	Comfort Letter	72.279	169.100	1.291.478	1.532.857	104.748
97.053.000-2	Banco Security	\$ No reajustables	Mensual	0,57%	Comfort Letter	5.452	-	341.000	346.452	-
97.036.000-K	Banco Santander	\$ No reajustables	Mensual	0,62%	Comfort Letter	414.134	25.191	271.680	711.005	52.172
97.004.000-5	Banco Chile	\$ No reajustables	Mensual	0,50%	Comfort Letter	314.415	400.000	400.000	1.114.415	-
97.030.000-7	Banco Estado	\$ No reajustables	Mensual	0,54%	Comfort Letter	32.422	365.977	723.853	1.122.252	86.656
97.030.000-8	Banco Estado	\$ No reajustables	Mensual	0,75%	Leasing	1.335	2.687	12.403	16.425	34.116
97.011.000-3	Banco Internacional	\$ No reajustables	Mensual	0,57%	Comfort Letter	206.862	458.644	22.047	687.553	-
97.041.000-7	Banco Itaú	\$ No reajustables	Mensual	0,55%	Comfort Letter	660.641	-	-	660.641	-
97.032.000-8	Banco Scotiabank Azul	\$ No reajustables	Mensual	0,55%	Comfort Letter	207.432	23.980	324.385	555.797	78.155
99.500.410-0	Banco Consorcio	\$ No reajustables	Mensual	0,56%	Comfort Letter	6.747	8.447	689.139	704.333	-
						1.935.483	1.454.026	4.675.985	8.065.494	355.847

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(En miles de pesos - M\$)

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES (continuación)

3. El desglose de los Préstamos No Bancarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente

31 de diciembre de 2019

RUT	Entidad	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Nominal %	Vencimiento			Total	
					Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses		
Acreeedor	Acreeedora				M\$	M\$	M\$	31.12.2019	
99.501.480-7	Penta Financiero	\$	No reajustables	Mensual	0,71%		649.963	-	649.963
9.682.220-0	Jaime Acevedo R.	\$	No reajustables	Mensual	0,55%	10.157	40.000	-	50.157
7.522.494-K	Fernando Araya	\$	No reajustables	Mensual	0,55%	154	20.000	-	20.154
6.435.544-9	Clemencia Gómez P.	\$	No reajustables	Mensual	0,60%	6	30.321	-	30.327
5.038.123-4	Bernardita Aldunate C.	\$	No reajustables	Mensual	0,60%	100.076	-	-	100.076
4.341.827-0	Juan Manuel Silva Garretón	\$	No reajustables	Mensual	0,60%	50.171	-	-	50.171
					Total	160.564	740.284	-	900.848

31 de diciembre de 2018

RUT	Entidad	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Nominal %	Vencimiento			Total	
					Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses		
Acreeedor	Acreeedora				M\$	M\$	M\$	31.12.2018	
60.706.000-2	CORFO	\$	No reajustables	Trimestral	0,38%	1.009.880	-	-	1.009.880
99.501.480-7	Penta Financiero	\$	No reajustables	Mensual	0,71%	1.576	613.960	-	615.536
9.682.220-0	Jaime Acevedo R.	\$	No reajustables	Mensual	0,65%	10.301	40.000	-	50.301
7.522.494-K	Fernando Araya	\$	No reajustables	Mensual	0,65%	107	15.000	-	15.107
6.435.544-9	Clemencia Gómez P.	\$	No reajustables	Mensual	0,60%	166.782	-	-	166.782
5.761.839-6	Mario Moure R.	\$	No reajustables	Mensual	0,60%	-	140.137	-	140.137
79.989.700-K	Soc.Agrícola Albal Ltda.	\$	No reajustables	Mensual	0,60%	108.696	108.123	-	216.819
					Total	1.297.342	917.220	-	2.214.562

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(En miles de pesos - M\$)

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES (continuación)

4. El desglose de los flujos a los vencimientos y la tasa de interés nominal de Préstamo Bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019

RUT	Entidad	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Nominal %	Garantía	Vencimiento	Total	Corriente	Total No Corriente	
Acreedor	Acreedora					Hasta 1 mes	Entre 1 y 3	Entre 3 y 12	31.12.19	
						M\$	M\$	M\$	M\$	
97.080.000-K	Banco Bice	\$ No reajustables	Mensual	0,50%	Comfort Letter	3.058	208.882	451.761	663.701	73.391
97.006.000-6	Banco BCI	\$ No reajustables	Mensual	0,51%	Comfort Letter	22.793	490.306	969.909	1.483.008	168.210
97.053.000-2	Banco Security	\$ No reajustables	Mensual	0,51%	Comfort Letter	164.210	73.173	187.438	424.821	-
97.036.000-K	Banco Santander	\$ No reajustables	Mensual	0,50%	Comfort Letter	374.181	186.883	785.511	1.346.575	129.362
97.004.000-5	Banco Chile	\$ No reajustables	Mensual	0,45%	Comfort Letter	-	1.114.760	-	1.114.760	-
97.030.000-7	Banco Estado	\$ No reajustables	Mensual	0,46%	Comfort Letter	8.939	583.087	729.913	1.321.939	-
97.030.000-8	Banco Estado	\$ No reajustables	Mensual	0,75%	Leasing	1.864	3.728	16.774	22.366	20.502
97.011.000-3	Banco Internacional	\$ No reajustables	Mensual	0,52%	Comfort Letter	203.000	457.053	-	660.053	-
97.041.000-7	Banco Itaú	\$ No reajustables	Mensual	0,47%	Comfort Letter	-	723.948	-	723.948	-
97.032.000-8	Banco Scotiabank Azul	\$ No reajustables	Mensual	0,44%	Comfort Letter	481.237	53.851	-	535.088	-
99.500.410-0	Banco Consorcio	\$ No reajustables	Mensual	0,51%	Comfort Letter	314.716	373.120	80.250	768.086	107.000
						1.573.998	4.268.791	3.221.556	9.064.345	498.465

Al 31 de diciembre de 2018

RUT	Entidad	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Nominal %	Garantía	Vencimiento	Total	Corriente	Total No Corriente	
Acreedor	Acreedora					Hasta 1 mes	Entre 1 y 3	Entre 3 y 12	31.12.18	
						M\$	M\$	M\$	M\$	
97.080.000-K	Banco Bice	\$ No reajustables	Mensual	0,45%	Comfort Letter	-	-	632.860	632.860	-
97.006.000-6	Banco BCI	\$ No reajustables	Mensual	0,58%	Comfort Letter	62.513	176.855	1.336.178	1.575.546	107.584
97.053.000-2	Banco Security	\$ No reajustables	Mensual	0,57%	Comfort Letter	-	-	352.682	352.682	-
97.036.000-K	Banco Santander	\$ No reajustables	Mensual	0,62%	Comfort Letter	415.689	27.122	281.597	724.408	54.696
97.004.000-5	Banco Chile	\$ No reajustables	Mensual	0,50%	Comfort Letter	305.940	609.960	206.000	1.121.900	-
97.030.000-7	Banco Estado	\$ No reajustables	Mensual	0,54%	Comfort Letter	17.878	378.168	751.493	1.147.539	89.390
97.030.000-8	Banco Estado	\$ No reajustables	Mensual	0,75%	Leasing	1.864	3.728	16.776	22.368	42.868
97.011.000-3	Banco Internacional	\$ No reajustables	Mensual	0,57%	Comfort Letter	206.639	466.609	22.455	695.703	-
97.041.000-7	Banco Itaú	\$ No reajustables	Mensual	0,55%	Comfort Letter	663.401	-	-	663.401	-
97.032.000-8	Banco Scotiabank Azul	\$ No reajustables	Mensual	0,55%	Comfort Letter	206.120	26.926	337.871	570.917	80.778
99.500.410-0	Banco Consorcio	\$ No reajustables	Mensual	0,56%	Comfort Letter	4.473	8.946	704.749	718.168	-
						1.884.517	1.698.314	4.642.661	8.225.492	375.316

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(En miles de pesos - M\$)

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES (continuación)

5. El desglose los flujos a los vencimientos y la tasa de interés nominal de Préstamos No Bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

31 de diciembre de 2019

RUT	Entidad	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Nominal %	Vencimiento			Total
					Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	
Acreeedor	Acreeedora				M\$	M\$	M\$	31.12.2019
99.501.480-7	Penta Financiero	\$ No reajustables	Mensual	0,71%	-	657.509	-	657.509
9.682.220-0	Jaime Acevedo R.	\$ No reajustables	Mensual	0,55%	10.100	40.415	-	50.515
7.522.494-K	Fernando Araya	\$ No reajustables	Mensual	0,55%	-	20.114	-	20.114
6.435.544-9	Clemencia Gómez P.	\$ No reajustables	Mensual	0,60%	-	30.805	-	30.805
5.038.123-4	Bernardita Aldunate C.	\$ No reajustables	Mensual	0,60%	100.589	-	-	100.589
4.341.827-0	Juan Manuel Silva Garretón	\$ No reajustables	Mensual	0,60%	50.295	-	-	50.295
Total					160.984	748.843	0	909.827

31 de diciembre de 2018

RUT	Entidad	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Nominal %	Vencimiento			Total
					Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	
Acreeedor	Acreeedora				M\$	M\$	M\$	31.12.2018
60.706.000-2	CORFO	\$ No reajustables	Trimestral	0,38%	1.011.653	-	-	1.011.653
99.501.480-7	Penta Financiero	\$ No reajustables	Mensual	0,71%	-	616.156	-	616.156
9.682.220-0	Jaime Acevedo R.	\$ No reajustables	Mensual	0,65%	10.113	40.493	-	50.606
7.522.494-K	Fernando Araya	\$ No reajustables	Mensual	0,65%	-	15.247	-	15.247
6.435.544-9	Clemencia Gómez P.	\$ No reajustables	Mensual	0,60%	166.842	-	-	166.842
5.761.839-6	Mario Moure R.	\$ No reajustables	Mensual	0,60%	-	141.828	-	141.828
79.989.700-K	Soc.Agrícola Albal Ltda.	\$ No reajustables	Mensual	0,60%	107.982	110.091	-	218.073
Total					1.296.590	923.815	-	2.220.405

La Comfort Letter solicitada por las instituciones financieras hace mención a mantener la estructura societaria de SMB Factoring S.A. durante el período de vigencia de las obligaciones suscritas.

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos - M\$)

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES (continuación)

6. Al 31 de diciembre de 2019, el movimiento del período de obligaciones por pasivos por arrendamiento y los flujos de los siguientes ejercicios proyectados es el siguiente:

	Flujo total al
Pasivo por arrendamiento	31.12.19
	M\$
Saldo al 01 de enero de 2019	190.666
Intereses devengados	7.878
Pagos por arrendamiento	(38.501)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	160.043

El análisis de los vencimientos futuros de pasivos por arrendamiento es el siguiente:

Arrendamiento	Hasta 1 año	Más de 1 año y menor a 2 años	Más de 2 año y menor a 3 años	Más de 3 año y menor a 4 años	Más de 4 año y menor a 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Oficinas	39.654	42.605	45.776	49.182	52.843	230.060

16. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES

El desglose de este rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Tipos	31.12.2019		31.12.2018	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Facturas por pagar	7.056	-	33.454	-
Excedentes factoring	16.604	-	10.461	-
Dividendos por pagar	117.025	-	120.606	-
Retenciones y otros	23.343	-	9.932	-
Totales	164.028	-	174.453	-

Excedentes Factoring – Representan la totalidad o saldos del monto no financiado de un documento factorizado después que el mismo ha sido cancelado por el deudor.

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos - M\$)

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Las provisiones de obligaciones por beneficios a los empleados determinadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Descripción	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	39.748	21.298
Total	39.748	21.298

18. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTE

Los saldos de este rubro determinadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

Descripción	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
IVA Débito Fiscal	-	28.747
Total	-	28.747

19. PATRIMONIO NETO

a) Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2019, el capital de la Sociedad asciende a M\$2.753.405 y está representado por 350.000 acciones de valor nominal totalmente suscritas y pagadas que se encuentran registradas en la Comisión para el Mercado Financiero (ex SVS).

Con fecha 18 de mayo de 2018, en Junta Extraordinaria de Accionistas se acuerda la emisión de 100.000 nuevas acciones, a un valor nominal de M\$1.000.000, las cuales son íntegramente suscritas y pagadas por los accionistas en similar proporción a la participación que mantenían antes de su emisión.

b) Número de acciones

	Acciones suscritas	Acciones pagadas	Acciones con derecho a voto
	Nº	Nº	Nº
Serie Única	350.000	350.000	350.000

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos - M\$)

19. PATRIMONIO NETO (continuación)

c) Capital (Monto M\$)

	Capital	
	Suscrito M\$	Pagado M\$
Serie Unica	2.753.405	2.753.405

d) Dividendos

La Política de Dividendos que el Directorio someterá a aprobación por parte de la Junta Ordinaria de Accionistas considera la distribución de un dividendo de al menos un 30% de la utilidad del ejercicio.

e) Gestión del capital

El objetivo de la Sociedad es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos inmediatos y de mediano plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

f) Resultados Retenidos

El detalle de los movimientos de los resultados retenidos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Movimiento	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Saldos Iniciales	952.979	887.273
Resultado del ejercicio	390.084	402.021
Dividendos definitivos	(200.000)	(200.000)
Dividendos provisorio	(100.000)	(100.000)
Dividendo provisionado	(117.026)	(120.606)
Efecto impuesto diferido por cambio de tasas	-	11.145
Otros	120.607	73.146
Saldo final	1.046.644	952.979

g) Directorio y Administración

g.1) Composición

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto de cinco directores titulares, que son elegidos por un período de dos años.

El equipo ejecutivo a la fecha de estos estados financieros lo componen un gerente general y ocho jefaturas.

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos - M\$)

19. PATRIMONIO NETO (continuación)

g.2) Dietas de Directorio

Nombre	Cargo	01.01.19 a	01.01.18 a
		31.12.19	31.12.18
		M\$	M\$
Alvaro Fischer A.	Presidente	15.000	15.000
Leonardo Bitrán B.	Vicepresidente	9.996	9.996
Victor Vera M.	Director	9.996	9.996
Raúl Alcaíno L.	Director	9.996	9.996
José M.Valdivieso G.	Director	9.996	9.996

20. INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos y costos, el detalle al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2019 al 31.12.2019 M\$	01.01.2018 al 31.12.2018 M\$
Ingresos ordinarios:		
Ingresos por facturas	1.439.833	1.196.093
Ingresos por cheques	502.745	491.739
Ingresos por pagarés	223.471	258.017
Ingresos por leasing	760.739	672.007
Otros	14.778	11.186
Total ingresos	2.941.566	2.629.042
Costos de operación:		
Intereses bancarios	596.795	561.366
Impuestos	-	7.030
Deterioro deudores incobrable	107.000	120.000
Otros	197.296	162.977
Total costos	901.091	851.373

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos - M\$)

21. REMUNERACIÓN Y GASTOS DEL PERSONAL

El detalle al cierre de cada período es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2019 al 31.12.2019 M\$	01.01.2018 al 31.12.2018 M\$
Sueldos y salarios	1.114.273	938.043
Otros gastos del personal	118.243	125.655
Total	1.232.516	1.063.698

22. GANANCIA BÁSICA POR ACCIÓN

La ganancia básica por acción atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos participación en el patrimonio	M\$	390.084
Número de acciones pagadas		350.000
Ganancia básica por acción	\$	1.114,53

Al 31 de Diciembre de 2018

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos participación en el patrimonio	M\$	402.021
Número de acciones pagadas		350.000
Ganancia básica por acción	\$	1.148,63

23. MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no ha efectuado desembolsos durante los períodos concluidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por este concepto.

24. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

a) Juicios y Procedimientos Legales:

a.1) Contingencias Judiciales Normales de la Empresa o Industria:

A la fecha de la emisión de estos estados financieros, no existen acciones judiciales interpuestas en contra de la Sociedad en relación con operaciones propias del giro. Por lo mismo, en este sentido, se estima que no existen procedimientos que puedan generar pérdidas significativas no contempladas por la Sociedad.

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos - M\$)

24. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (continuación)

a.2) Contingencias por Demandas en tribunales de carácter relevante:

Al 31 de diciembre de 2019, no existen más demandas en tribunales que las que en seguida se informan con el carácter de significativas y relevantes, que afecten o puedan afectar el presente estado financiero más allá de lo que se informa.

a.3) Juicios y Procedimientos Legales:

Trib	Rol / Ingreso	Demandado	Materia	Cuantía en Juicio (M\$)	en MORA (M\$)
14° Stgo	34375-2018	RIO ARNO	Pagaré	138.000	138.000
Peñaflor	1619-2017	EICOM	Pagaré	13.061	13.061
3° Concepción	2000-2017	CONSTRUCTORA AKCURA	Cheques	16.540	16.540
1° Conc	4022-2016	DISTR.Y COMERC. AGUACENTER LTDA.	Pagaré	24.446	24.446
San Carlos	164-2017	CRISTIAN URIBE CONTRERAS	Pagaré	14.692	14.692
16° Stgo	6339-2018	SERV.DE INGENIERIA INFORMATICA	Pagaré	13.808	13.808
Concepción	2554-2017	RODRIGO IBAÑEZ ULLOA	Pagaré	13.073	13.073
3° Stgo	33879-2018	SOC.DE INV.AUTOMOTRICES SIAL	Pagaré	68.000	68.000
1° Concepción	4625-2019	BAKER	Pagaré	26.534	23.534
9° Stgo	17821-2019	CELSO GUTIERREZ	Contratos	180.000	180.000

- a) **Garantías directas** - No se han constituido garantías directas para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones presentes o futuras.
- b) **Garantías indirectas** - No se han constituido garantías indirectas para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones presentes o futuras.

25. HECHOS ESENCIALES

Para el periodo de nueve meses terminados en diciembre de 2019 y previo a la emisión de los presentes estados financieros, la Sociedad ha informado a la Comisión para el Mercado Financiero, los siguientes hechos relevantes:

Con fecha 30 de mayo de 2019 se informa que con fecha 17 de abril de 2019 se celebra Junta General Ordinaria de Accionistas de SMB Factoring S.A., en donde se adoptaron los siguientes acuerdos, materia de hechos esenciales, a saber:

- a) Se aprobó la Memoria, el Balance, el Estado de Resultados e informe de los Auditores Externos sometidos a su consideración por el directorio correspondientes al ejercicio 2018, así como la distribución de las utilidades del ejercicio 2018.
- b) Se acordó designar como Auditores Externos independientes de la Sociedad a la firma **Consat Auditores Consultores**.

25. HECHOS ESENCIALES (continuación)

- c) Se acordó el pago de un dividendo por el total de \$200.000.000, con cargo a las utilidades del ejercicio 2018 y el saldo se destine a incrementar el Fondo de Utilidades Acumuladas. Se deja constancia que con fecha 23 de agosto de 2018 se acordó el reparto de un dividendo provisorio por \$100.000.000.-, ratificándose en este acto como Definitivos.
- d) Se determinó que el diario en el cual se publicarán los avisos de citación a Juntas de Accionistas y otros avisos que determine la Ley y los Estatutos Sociales, sea el diario La Segunda.

A excepción de lo enunciado en punto anterior, no existen otros hechos relevantes informados a la Comisión para el Mercado Financiero a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

26. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos en ellos presentados o su interpretación.

* * * * *