

Estados Financieros

SMB FACTORING S.A.

Diciembre 31, 2013 y 2012

Santiago, Chile

SMB FACTORING S.A.

Estados Financieros
al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

SMB Factoring S.A.

Contenido:

Informe de los Auditores Independientes
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)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Razón Social Auditores Externos : RSM Chile Auditores Ltda.

RUT Auditores Externos : 76.073.255-9

Señores
Accionistas y Directores de
SMB Factoring S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de SMB Factoring S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas 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 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 a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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 están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la 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.

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

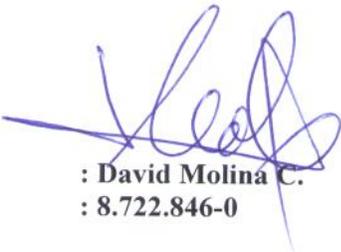
Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de SMB Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos, informe de otros auditores sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2012

Los estados financieros de SMB Factoring S.A., por el año terminado al 31 de diciembre 2012 preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 20 de marzo de 2013.

Nombre de la persona autorizada que firma
RUT de la persona autorizada que firma



: David Molina C.
: 8.722.846-0

Santiago, 27 de marzo de 2014

SMB FACTORING S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO**
(En miles de pesos -M\$)

| | Nota | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
| | N° | M\$ | M\$ |
| ACTIVOS | | | |
| Activos corrientes : | | | |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo | 7 | 133.809 | 286.181 |
| Otros activos no financieros, corrientes | 8 | 19.569 | 32.376 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | 9 | 7.093.733 | 6.532.328 |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes | 10 | 12.497 | 12.497 |
| Activos por impuestos, corrientes | 11 | 25.489 | 13.806 |
| Activos mantenidos para la venta | | - | 14.989 |
| Total activos corrientes | | <u>7.285.097</u> | <u>6.892.177</u> |
| Activos no corrientes: | | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes | 9 | 395.846 | 86.821 |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes | 10 | - | 12.497 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 12 | 7.208 | 1.846 |
| Propiedades, Plantas y Equipo | 13 | 61.715 | 33.515 |
| Activos por impuestos diferidos | 14 | <u>130.621</u> | <u>58.185</u> |
| Total activos no corrientes | | <u>595.390</u> | <u>192.864</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u><u>7.880.487</u></u> | <u><u>7.085.041</u></u> |

Las notas adjuntas 1 a la 25 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
(En miles de pesos -M\$)

| | Nota N° | 31.12.2013 M\$ | 31.12.2012 M\$ |
|---|------------|-------------------------|-------------------------|
| PATRIMONIO Y PASIVOS | | | |
| Pasivos corrientes : | | | |
| Otros pasivos financieros, corrientes | 15 | 4.838.871 | 4.304.495 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | 16 | 117.193 | 173.251 |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes | 10 | 850.943 | 847.785 |
| Otras provisiones, corrientes | | 76.262 | 6.224 |
| Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes | 17 | 20.046 | 17.810 |
| Pasivos corrientes totales | | <u>5.903.315</u> | <u>5.349.565</u> |
| Pasivos no corrientes : | | | |
| Otros pasivos financieros, no corrientes | 15 | 148.455 | - |
| Pasivo por impuestos diferidos | 14 | <u>2.300</u> | <u>5.670</u> |
| Pasivos no corrientes totales | | <u>150.755</u> | <u>5.670</u> |
| Patrimonio: | | | |
| Capital emitido | 18 | 1.253.405 | 1.253.405 |
| Ganancias (pérdidas acumuladas) | | 571.293 | 474.682 |
| Primas de emisión | | 1.719 | 1.719 |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | <u>1.826.417</u> | <u>1.729.806</u> |
| Patrimonio total | | <u>1.826.417</u> | <u>1.729.806</u> |
| TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS | | <u><u>7.880.487</u></u> | <u><u>7.085.041</u></u> |

Las notas adjuntas 1 a la 25 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31
DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(En miles de pesos - M\$)

| | Nota N° | Enero - Diciembre | |
|---|------------|-------------------|------------------|
| | | 2013 M\$ | 2012 M\$ |
| Estado de resultados | | | |
| Ganancia (pérdida) | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 19 | 1.817.232 | 1.700.103 |
| Costo de ventas | 19 | <u>(661.493)</u> | <u>(633.851)</u> |
| GANANCIAS (PÉRDIDA) BRUTA | | <u>1.155.739</u> | <u>1.066.252</u> |
| Gasto de administración | | (1.031.739) | (924.447) |
| Ingresos financieros | | 17.049 | 13.949 |
| Gastos financieros | | (4.645) | (4.118) |
| Diferencias de cambio | | 14.867 | 4.194 |
| Resultado por unidades de reajuste | | <u>(241)</u> | <u>(13.164)</u> |
| GANANCIAS (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS | | <u>151.030</u> | <u>142.666</u> |
| INGRESO (GASTO) POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS | 14 | <u>72.166</u> | <u>(2.221)</u> |
| GANANCIA (PÉRDIDA) PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUAS | 21 | <u>223.196</u> | <u>140.445</u> |
| GANANCIA (PÉRDIDA) | | <u>223.196</u> | <u>140.445</u> |
| Ganancia básicas por acción | | <u>1.115,98</u> | <u>702,23</u> |
| Ganancias básicas por acción de operaciones continuadas | | <u>1.115,98</u> | <u>702,23</u> |

Las notas adjuntas 1 a la 25 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN POR LOS EJERCICIOS
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(En miles de pesos - M\$)

| | Nota | <u>Enero - Diciembre</u> | |
|--|------|--------------------------|-----------------------|
| | N° | 2013 | 2012 |
| | | M\$ | M\$ |
| Estado de resultados Integral por función | | | |
| Ganancia | 21 | <u>223.196</u> | <u>140.445</u> |
| Resultado integral total | | <u><u>223.196</u></u> | <u><u>140.445</u></u> |

Las notas adjuntas 1 a la 25 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 2013 Y 2012
 (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 | | | | | Total otras reservas |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | | | | | M\$ |
| Saldo inicial al 01.01.2013 | 1.253.405 | 1.719 | - | - | 1.719 | 474.682 | 1.729.806 | - | 1.729.806 |
| Resultados integrales del año | - | - | - | - | - | 223.196 | 223.196 | - | 223.196 |
| Dividendos definitivos | - | - | - | - | - | (105.000) | (105.000) | - | (105.000) |
| Dividendos provisorios | - | - | - | - | - | (50.000) | (50.000) | - | (50.000) |
| Otro incremento (decremento) en patrimonio neto | - | - | - | - | - | 28.415 | 28.415 | - | 28.415 |
| Saldos finales al 31.12.2013 | 1.253.405 | 1.719 | - | - | 1.719 | 571.293 | 1.826.417 | - | 1.826.417 |
| Saldo inicial al 01.01.2012 | 1.253.405 | 1.719 | - | - | 1.719 | 451.370 | 1.706.494 | - | 1.706.494 |
| Resultados integrales del año | - | - | - | - | - | 140.445 | 140.445 | - | 140.445 |
| Dividendos definitivos | - | - | - | - | - | (75.000) | (75.000) | - | (75.000) |
| Dividendos provisorios | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otro incremento (decremento) en patrimonio neto | - | - | - | - | - | (42.133) | (42.133) | - | (42.133) |
| Saldos finales al 31.12.2012 | 1.253.405 | 1.719 | - | - | 1.719 | 474.682 | 1.729.806 | - | 1.729.806 |

Las notas adjuntas 1 a la 25 forman parte integral de estos estados financieros.

SMB FACTORING S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
(En miles pesos - M\$)

| | Nota Nº | 31.12.2013 M\$ | 31.12.2012 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 | | 21.285.579 | 20.471.067 |
| Clases de pagos: | | | |
| Pagos a clientes y proveedores por el suministro de bienes y servicios | | (21.279.584) | (20.557.954) |
| Intereses pagados | | (354.434) | (320.504) |
| Intereses recibidos | | - | - |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagado) | | - | - |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | - | - |
| | | <u> </u> | <u> </u> |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | <u>(348.439)</u> | <u>(407.391)</u> |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión: | | | |
| Compras de propiedades, planta y equipo | | (9.894) | (4.635) |
| Pago cuotas de leasing | | (6.240) | - |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | - | - |
| | | <u> </u> | <u> </u> |
| Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de inversión | | <u>(16.134)</u> | <u>(4.635)</u> |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación: | | | |
| Importes procedentes de préstamos de corto plazo | | 573.000 | 660.000 |
| Préstamos de entidades relacionadas | | 50.000 | 227.000 |
| Pago de dividendos | | (155.000) | (75.000) |
| Pago de préstamos de entidades relacionadas | | (100.000) | - |
| Pago de préstamos | | (155.799) | (464.809) |
| | | <u> </u> | <u> </u> |
| Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de financiación | | <u>212.201</u> | <u>347.191</u> |
| Flujo neto del ejercicio | | (152.372) | (64.835) |
| Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del período | | <u>286.181</u> | <u>351.016</u> |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO | | <u>133.809</u> | <u>286.181</u> |

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 | 9 |
| 4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO | 9 |
| 5. INFORMACIÓN POR SEGMENTO | 12 |
| 6. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES | 12 |
| 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO | 12 |
| 8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS | 13 |
| 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES | 13 |
| 10. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS | 17 |
| 11. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES | 19 |
| 12. ACTIVOS INTANGIBLES | 19 |
| 13. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO | 20 |
| 14. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LAS GANANCIAS | 21 |
| 15. PRESTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES | 22 |
| 16. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES | 26 |
| 17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS | 26 |
| 18. PATRIMONIO NETO | 26 |
| 19. INGRESOS Y COSTOS | 28 |
| 20. REMUNERACIÓN Y GASTOS DEL PERSONAL | 29 |
| 21. GANANCIA BÁSICA POR ACCIÓN | 29 |
| 22. MEDIO AMBIENTE | 29 |
| 23. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 | 29 |
| 24. HECHOS ESENCIALES | 30 |
| 25. HECHOS POSTERIORES | 31 |

SMB FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(En miles de pesos - M\$)

1. INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

SMB Factoring S.A. 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 Superintendencia de Valores y Seguros.

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 Superintendencia de Valores y Seguros.

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: Azul Asesorías Ltda., First Financial S.A., Inversiones AFA Ltda., Inversiones Frima S.A. e Inversiones Veva Ltda.

Los estados financieros de SMB Factoring S.A. correspondientes al ejercicio 2012 fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 21 de marzo de 2013.

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) **Bases de preparación** – A continuación se detallan las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros. Las políticas han sido aplicadas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2013, siendo aplicadas de manera uniforme entre los períodos que se presentan en estos estados financieros.

Los presentes estados financieros y sus correspondientes notas han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accountant Standard Board (IASB).

Los presentes estados financieros han sido aprobados en sesión de Directorio de fecha 27 de marzo de 2014.

- b) **Período contable** – Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estados de Resultados Integrales por el período de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estado de Flujos de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2013, y para efectos comparativos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2012.

- c) **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.

- d) **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.

- **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.

- e) **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:

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|----------------------|------------|------------|
| | \$ | \$ |
| Unidad de fomento | 23.309,56 | 22.840,75 |
| Dólar estadounidense | 524,61 | 479,96 |

- f) **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

- g) 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:

| | |
|------------------------------------|----------------------------|
| Instalaciones y equipos de oficina | 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 ejercicio y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

- h) Arrendamientos** - Los arrendamientos en los que se transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como arriendos financieros. Los arriendos financieros se registran como adquisición de activo fijo, reconociendo la suma de las cuotas de arriendo como un pasivo y los intereses sobre la base de lo devengado. En forma posterior los pagos por arrendamiento se asignan entre el gasto financiero y la reducción de la obligación de modo que se obtiene una tasa de interés constante sobre el saldo de la obligación.

i) Activos y pasivos financieros

1. Activos financieros – La Sociedad clasifica sus activos 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.

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.

j) 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.

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** – La Sociedad ha constituido una provisión para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de dudosa recuperabilidad, la que ha sido determinada en base a un análisis de riesgo efectuado por la Administración.

Las cuenta por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable, el que corresponde al valor de compra de los documentos, en forma posterior se valorizan considerando las provisiones por perdidas de valor (provisión de incobrables). La Sociedad establece su provisión de cuentas por cobrar comerciales considerando factores tales como, tipo de producto, morosidad de los deudores y/o clientes, segmentación de la cartera, capacidad financiera del deudor o cliente para cumplir con sus compromisos, comportamiento de pago y cartera morosa.

- k) **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.

- l) **Acreeedores 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.

- m) **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.
- n) **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”.
- o) **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.

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.

p) 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.

- q) **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 2013 y 2012 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.

- r) **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.

- s) **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.

- t) **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.

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 2013 monto por M\$ 6.962.750 (M\$ 6.426.371 a diciembre de 2012).

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 31.12.13 | % | Cartera Neta 31.12.12 |
|----------------|----------------|--------------------------|-------------|--------------------------|
| VIII Región | 10,80% | 751.977 | 12,83% | 824.503 |
| X Región | 23,10% | 1.608.395 | 20,08% | 1.290.415 |
| RM – Sur | 7,96% | 554.235 | 8,22% | 528.248 |
| RM– Norte | 24,50% | 1.705.874 | 22,47% | 1.444.006 |
| RM – Otros | 33,64% | 2.342.269 | 36,40% | 2.339.199 |
| Totales | 100,00% | 6.962.750 | 100% | 6.426.371 |

- Riesgo de crédito por Sectores económicos:

| | % | Cartera Neta 31.12.13 | % | Cartera Neta 31.12.12 |
|----------------|----------------|--------------------------|-------------|--------------------------|
| Comercio | 37,85% | 2.635.401 | 33,93% | 2.180.468 |
| Industria | 32,00% | 2.228.080 | 33,97% | 2.183.038 |
| Servicios | 30,15% | 2.099.269 | 32,10% | 2.062.865 |
| Totales | 100,00% | 6.962.750 | 100% | 6.426.371 |

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

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 74,45% 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\$ 258.460.-

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

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

El negocio básico de la Sociedad es principalmente la realización de operaciones de factoring no bancario. Para efectos de la aplicación de la NIIF 8, no existe segmentación operativa. Los ingresos de explotación corresponden en su totalidad al negocio básico de la Sociedad. Consecuentemente, es posible identificar una única Unidad Generadora de Efectivo.

Actualmente la segmentación del negocio no es relevante: considerando el período acumulado a diciembre del 2013 de los ingresos, en cuanto que el factoring lo hace en una proporción de 90,57%. Para el futuro esto se traducirá en dos segmentos con toda la formalidad que esto involucra.

Dado la definición de un solo segmento para la Sociedad, la información a incorporar a los Estados Financieros corresponde a aquellas revelaciones entregadas en el presente informe.

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:

- a) El cálculo de provisiones y pasivos devengados.
- b) La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- c) 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 EQUIVALENTE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| Caja | 69.706 | 33.636 |
| Saldo en bancos | 64.103 | 37.525 |
| Fondos Mutuos | - | 215.020 |
| Efectivo y Equivalente al Efectivo | <u>133.809</u> | <u>286.181</u> |

El detalle por tipo de moneda es el siguiente:

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|----------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Pesos Chilenos | 133.520 | 285.465 |
| Dólar estadounidense | 289 | 716 |
| Efectivo y Equivalente al Efectivo | 133.809 | 286.181 |

Al 31 de diciembre de 2012 los fondos mutuos corresponden a fondos de renta fija en pesos, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros. Su detalle es el siguiente:

| Institución | RUT | Instrumento | Cuotas | Valor Cuota | 31.12.2012 M\$ |
|---------------------|--------------|-----------------------|-------------|--------------|-------------------|
| Banchile | 96.571.220-8 | Corporativo | 4.355,4353 | 26.273,4851 | 114.433 |
| Banco Internacional | 97.011.000-3 | Cruz del Sur Liquidez | 69.082,8522 | 1.456,0408 | 100.587 |
| | | | | Total | 215.020 |

8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Seguros anticipados | 1.398 | 662 |
| Garantías | 3.953 | 3.953 |
| Otros Gastos anticipados | 14.218 | 27.761 |
| Total | 19.569 | 32.376 |

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

a) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

| | Al 31.12.2013 | | Al 31.12.2012 | |
|------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------|
| | Corriente | No Corriente | Corriente | No Corriente |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Cuentas por cobrar | 7.072.450 | 343.939 | 6.692.013 | 34.914 |
| Provisión de incobrables | (109.700) | - | (265.642) | - |
| Sub total cuentas por cobrar, neto | <u>6.962.750</u> | <u>343.939</u> | <u>6.426.371</u> | <u>34.914</u> |
| Documentos por cobrar | 21.374 | 51.907 | 21.374 | 51.907 |
| Provisión de incobrables | - | - | - | - |
| Sub total Documentos por cobrar | <u>21.374</u> | <u>51.907</u> | <u>21.374</u> | <u>51.907</u> |
| IVA Crédito Fiscal | 10.402 | - | 8.471 | - |
| Otras cuentas por cobrar | 99.207 | - | 76.112 | - |
| Sub total Otras cuentas por cobrar | <u>109.609</u> | <u>-</u> | <u>84.583</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>7.093.733</u> | <u>395.846</u> | <u>6.532.328</u> | <u>86.821</u> |

- b) El detalle de las cuentas por cobrar, neto de provisión y por tipo de operación, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

| Descripción | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|---|-------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Facturas | 3.618.732 | - | 3.859.440 | - |
| Cheques | 1.925.208 | - | 1.575.969 | - |
| Letras | 6.721 | - | 14.463 | - |
| Pagare | 1.111.563 | - | 814.166 | - |
| Estado De Pago | 23.001 | - | 25.217 | - |
| Orden De Compra | 26.211 | - | 18.792 | - |
| Deudores Por Leasing | 251.314 | 343.939 | 118.324 | 34.914 |
| Cuentas por cobrar | <u>6.962.750</u> | <u>343.939</u> | <u>6.426.371</u> | <u>34.914</u> |
| Documentos por cobrar | 21.374 | 51.907 | 21.374 | 51.907 |
| Otras Cuentas por cobrar | 109.609 | - | 84.583 | - |
| Total Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar (neto) | <u>7.093.733</u> | <u>395.846</u> | <u>6.532.328</u> | <u>86.821</u> |

- 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:

31 de diciembre de 2013

| Tramos de Morosidad | CARTERA NO SECURITIZADA | | | | CARTERA SECURITIZADA | | | | Monto total Cartera bruta M\$ |
|---------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------------|-------------------------|----------------------------------|----------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| | N° Clientes | Monto cartera no repactada | N° clientes cartera repactada | Monto cartera repactada | N° Clientes cartera no repactada | Monto cartera no repactada | N° clientes cartera repactada | Monto cartera repactada | |
| | | bruta M\$ | | bruta M\$ | | bruta M\$ | | bruta M\$ | |
| Al Día | 364 | 6.431.887 | 10 | 138.277 | - | - | - | - | 6.570.164 |
| 1-30 días | 48 | 230.019 | 2 | 10.320 | - | - | - | - | 240.339 |
| 31 - 60 días | 20 | 83.283 | 1 | 7.550 | - | - | - | - | 90.833 |
| 61 -90 días | 2 | 23.986 | 2 | 19.088 | - | - | - | - | 43.074 |
| 91 - 120 días | 4 | 32.098 | 2 | 10.685 | - | - | - | - | 42.783 |
| 121 - 150 días | 3 | 27.127 | 1 | 2.467 | - | - | - | - | 29.594 |
| 151 - 180 días | 2 | 7.694 | 1 | 2.063 | - | - | - | - | 9.757 |
| 181 - 210 días | 1 | 5.178 | 1 | 2.025 | - | - | - | - | 7.203 |
| 211 - 250 días | 3 | 8.495 | 1 | 2.851 | - | - | - | - | 11.346 |
| más de 250 días | 15 | 82.112 | 2 | 76.228 | - | - | - | - | 158.340 |
| Total | 462 | 6.931.879 | 23 | 271.554 | - | - | - | - | 7.203.433 |

31 de diciembre de 2012

| Tramos de Morosidad | CARTERA NO SECURITIZADA | | | | CARTERA SECURITIZADA | | | | Monto total Cartera bruta M\$ |
|---------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------------|-------------------------|----------------------------------|----------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| | N° Clientes | Monto cartera no repactada | N° clientes cartera repactada | Monto cartera repactada | N° Clientes cartera no repactada | Monto cartera no repactada | N° clientes cartera repactada | Monto cartera repactada | |
| | | bruta M\$ | | bruta M\$ | | bruta M\$ | | bruta M\$ | |
| Al Día | 190 | 5.091.946 | 18 | 493.435 | - | - | - | - | 5.585.381 |
| 1-30 días | 60 | 518.736 | 4 | 35.537 | - | - | - | - | 554.273 |
| 31 - 60 días | 23 | 80.153 | 4 | 4.035 | - | - | - | - | 84.188 |
| 61 -90 días | 9 | 37.847 | 5 | 15.430 | - | - | - | - | 53.277 |
| 91 - 120 días | 5 | 1.084 | 4 | 3.460 | - | - | - | - | 4.544 |
| 121 - 150 días | 1 | 3.366 | 1 | 3.460 | - | - | - | - | 6.826 |
| 151 - 180 días | 1 | 2.012 | 1 | 2.960 | - | - | - | - | 4.972 |
| 181 - 210 días | 2 | 701 | 1 | 1.760 | - | - | - | - | 2.461 |
| 211 - 250 días | 0 | 0 | 1 | 2.980 | - | - | - | - | 2.980 |
| más de 250 días | 45 | 396.039 | 4 | 103.029 | - | - | - | - | 499.068 |
| Total | 336 | 6.131.884 | 43 | 666.086 | - | - | - | - | 6.797.970 |

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

| Tramos de Morosidad | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|---------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| | Deudores | | | Deudores | | |
| | comerciales | Provisión de | Deudores | comerciales | Provisión de | Deudores |
| | Bruto | Deterioro | Comerciales Neto | Bruto | Deterioro | Comerciales Neto |
| M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | |
| Al Día | 6.570.164 | - | 6.570.164 | 5.585.381 | - | 5.585.381 |
| 1-30 días | 240.339 | - | 240.339 | 554.273 | - | 554.273 |
| 31 - 60 días | 90.833 | - | 90.833 | 84.188 | - | 84.188 |
| 61 -90 días | 43.074 | - | 43.074 | 53.277 | - | 53.277 |
| 91 - 120 días | 42.783 | 1.952 | 40.831 | 4.544 | 909 | 3.635 |
| 121 - 150 días | 29.594 | 2.959 | 26.635 | 6.826 | 1.365 | 5.461 |
| 151 - 180 días | 9.757 | 1.951 | 7.806 | 4.972 | 995 | 3.977 |
| 181 - 210 días | 7.203 | 2.161 | 5.042 | 2.461 | 492 | 1.969 |
| 211 - 250 días | 11.346 | 5.673 | 5.673 | 2.980 | 596 | 2.384 |
| más de 250 días | 158.340 | 95.004 | 63.336 | 499.068 | 261.285 | 237.783 |
| Total | 7.203.433 | 109.700 | 7.093.733 | 6.797.970 | 265.642 | 6.532.328 |

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

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|------------------------|----------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo al 01 de enero | 265.642 | 226.763 |
| Aumentos del ejercicio | 198.000 | 213.625 |
| Montos castigados | (353.942) | (174.746) |
| Saldo Neto | 109.700 | 265.642 |

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, correspondiendo al ejercicio 2013 un total de M\$ 353.942 (M\$ 174.746 en 2012).

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

| | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|--|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
| | Cartera No Securitizada | | Cartera No Securitizada | |
| | Número de clientes | Monto cartera M\$ | Número de clientes | Monto cartera M\$ |
| Documentos por cobrar protestados | 53 | 202.385 | 27 | 244.268 |
| Documentos por cobrar en cobranza judicial | 19 | 543.469 | 24 | 478.018 |

Al 31 de diciembre de 2013 se considera una cobrabilidad de un 57% de la deudas en cobranza judicial (78,18% a diciembre de 2012), 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.

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 | Naturaleza Relación | Descripción Transacción | Moneda | Corrientes | | No Corrientes | |
|----------------------|--------------|------------------------|----------------------------|--------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | | | | 31.12.13 M\$ | 31.12.12 M\$ | 31.12.13 M\$ | 31.12.12 M\$ |
| First Financial S.A. | 96.917.040-K | Accionista | Préstamo | \$ | 12.497 | 12.497 | - | 12.497 |
| Total | | | | | 12.497 | 12.497 | - | 12.497 |

No existen cuentas por cobrar que se encuentren garantizadas y deterioradas.

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

| Sociedad | Rut | Descripción Transacción | Naturaleza Relación | Moneda | Corrientes | | No Corrientes | |
|---------------------|--------------|----------------------------|------------------------|--------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | | | | 31.12.13 M\$ | 31.12.12 M\$ | 31.12.13 M\$ | 31.12.12 M\$ |
| Azul Asesoría Ltda. | 85.723.800-1 | Préstamo | Accionista | UF | 177.509 | 166.224 | - | - |
| Varco S.A. | 90.940.000-7 | Préstamo | Indirecta | UF | 264.204 | 247.409 | - | - |
| Veva Ltda. | 78.473.250-9 | Préstamo | Accionista | UF | 248.153 | 233.265 | - | - |
| Inv. Frima S.A. | 96.837.550-4 | Préstamo | Accionista | \$ | 100.513 | 200.887 | - | - |
| Leonardo Bitrán | | Préstamo | Indirecta | \$ | 50.501 | - | - | - |
| Alfonso Straub VC. | 6.666.601-8 | Préstamo | Indirecta | \$ | 10.063 | - | - | - |
| Total | | | | | 850.943 | 847.785 | - | - |

No existen obligaciones que se encuentren garantizadas y deterioradas.

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultado.

| Sociedad | Rut | Naturaleza de la relación | Descripción de la transacción | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|-----------------------|--------------|---------------------------|--------------------------------|------------|--------------------------------------|------------|--------------------------------------|
| | | | | Monto M\$ | Efecto en resultados (cargo) / abono | Monto M\$ | Efecto en resultados (cargo) / abono |
| First Financal S.A. | 96.917.040-K | Accionista | Asesoría y Servicios | 20.000 | (20.000) | 10.946 | (10.946) |
| | | | Distribución de dividendo def | 21.000 | - | 15.000 | - |
| | | | Distribución de dividendo prov | 10.000 | - | - | - |
| Azul Asesorías Ltda. | 85.723.800-1 | Accionista | Capitalización intereses | 7.864 | - | 1.863 | - |
| | | | Intereses y reajuste | 8.610 | (8.610) | 9.523 | (9.523) |
| | | | Distribución de dividendo def | 21.000 | - | 15.000 | - |
| | | | Distribución de dividendo prov | 10.000 | - | - | - |
| Varco S.A. | 90.940.000-7 | Indirecta | Capitalización intereses | 11.704 | - | 2.773 | - |
| | | | Intereses y reajuste | 12.815 | (12.815) | 15.626 | (15.626) |
| Inversiones AFA Ltda. | 81.148.300-1 | Accionista | Distribución de dividendo def | 21.000 | - | 15.000 | - |
| | | | Distribución de dividendo prov | 10.000 | - | - | - |
| Veva Ltda. | 78.473.250-9 | Accionista | Capitalización intereses | 9.983 | - | - | - |
| | | | Préstamo recibido | - | - | 56.000 | - |
| | | | Intereses y reajuste | 9.040 | (9.040) | 5.951 | (5.951) |
| | | | Distribución de dividendo def | 21.000 | - | 15.000 | - |
| Inv Frima S.A. | 96.837.550-4 | Accionista | Distribución de dividendo prov | 10.000 | - | - | - |
| | | | Préstamo recibido | - | - | 200.000 | - |
| | | | Pago de Préstamo | 100.000 | - | 50.292 | - |
| | | | Intereses | 16.821 | (16.821) | 2.308 | (2.308) |
| | | | Pago de intereses | 17.195 | - | 1.421 | - |
| | | | Distribución de dividendo def | 21.000 | - | 15.000 | - |
| | | | Distribución de dividendo prov | 10.000 | - | - | - |
| Leonardo Bitrán | | Indirecta | Préstamo recibido | 50.000 | - | - | - |
| | | | Intereses | 501 | (501) | - | - |
| Alfonso Straub VC. | 6.666.601-8 | Indirecta | Préstamo recibido | 10.000 | - | - | - |
| | | | Intereses | 63 | (63) | - | - |

d) Directorio y Administración

d.1) Composición

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto de cinco directores titulares, que son elegidos por un período de dos años, correspondiendo su renovación en Junta Ordinaria de Accionistas del ejercicio 2015.

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

d.2) Dietas de Directorio

| Nombre | Cargo | 01.01.13 a | 01.01.12 a |
|--------------------|----------------|--------------------------|--------------------------|
| | | 31.12.13 Dieta M\$ | 31.12.12 Dieta M\$ |
| Alvaro Fischer A. | Presidente | 10.288 | 4.200 |
| Leonardo Bitrán B. | Vicepresidente | 5.444 | 3.000 |
| Victor Vera M. | Director | 5.444 | 3.000 |
| Raúl Alcaino L. | Director | 5.444 | 3.000 |
| José Valdivieso G. | Director | 5.444 | 3.000 |

11. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de las cuentas por cobrar por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

| Concepto | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|---------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Pagos provisionales mensuales | 28.266 | 15.352 |
| Impuesto renta | (3.640) | (2.409) |
| Crédito por activo fijo | 863 | 863 |
| Total Impuestos corrientes por cobrar / (pagar) | 25.489 | 13.806 |

12. ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|------------------------|-------------|--------------|------------|-------------|--------------|------------|
| | Monto Bruto | Amortización | Monto neto | Monto Bruto | Amortización | Monto neto |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Programas informáticos | 46.223 | (39.015) | 7.208 | 39.768 | (37.922) | 1.846 |
| Total | 46.223 | (39.015) | 7.208 | 39.768 | (37.922) | 1.846 |

La composición y movimientos del activo intangible durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2013 y ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2012 han sido los siguientes:

| | 31.12.13 | 31.12.12 |
|------------------|----------|----------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo Inicial | 1.846 | 2.525 |
| Adiciones | 6.455 | 984 |
| Desapropiaciones | | |
| Amortización | (1.093) | (1.663) |
| Deterioro | | - |
| Saldo Final | 7.208 | 1.846 |

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 2013.

No existen montos comprometidos por adquisición de activos intangibles.

13. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO

a) La composición del rubro corresponde al siguiente detalle:

| Descripción | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|---|----------------|-----------------|---------------|----------------|-----------------|---------------|
| | Monto Bruto | Dep.Acum. | Monto Neto | Monto Bruto | Dep.Acum. | Monto Neto |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Equipamiento de tecnologías de la información | 54.015 | (44.074) | 9.941 | 49.356 | (38.720) | 10.636 |
| Instalaciones fijas y accesorios, muebles | 57.935 | (36.868) | 21.067 | 52.698 | (29.819) | 22.879 |
| Vehículos en Leasing | 32.181 | (1.474) | 30.707 | - | - | - |
| Total | 144.131 | (82.416) | 61.715 | 102.054 | (68.539) | 33.515 |

b) A continuación se presenta el movimiento de propiedades, plantas y equipos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2013 y 2012:

| | Equipamiento de tecnologías de la información M\$ | Instalaciones fijas y accesorios, muebles M\$ | Vehículos en leasing M\$ | Total M\$ |
|----------------------------|--|--|-----------------------------|---------------|
| Saldo inicial 01/01/2013 | 10.636 | 22.879 | - | 33.515 |
| Adiciones | 5.339 | 5.236 | 32.181 | 42.756 |
| Depreciación | (6.034) | (7.048) | (1.474) | (14.556) |
| Saldo al 30/09/2013 | 9.941 | 21.067 | 30.707 | 61.715 |

| | Equipamiento de tecnologías de la información M\$ | Instalaciones fijas y accesorios, muebles M\$ | Vehículos el leasing M\$ | Total M\$ |
|----------------------------|--|--|-----------------------------|---------------|
| Saldo inicial 01/01/2012 | 12.565 | 28.000 | - | 40.565 |
| Adiciones | 2.332 | 1.319 | - | 3.651 |
| Depreciación | (4.261) | (6.440) | - | (10.701) |
| Saldo al 31/12/2012 | 10.636 | 22.879 | - | 33.515 |

Informaciones adicionales de propiedades, plantas y equipo.

c) Otras informaciones.

La Sociedad no mantenía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 2013 y 2012 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 durante el ejercicio 2013 y el cierre del ejercicio 2012 es el siguiente:

| Diferencia temporal | Activos por impuestos diferidos | | Pasivos por impuestos diferidos | |
|--|---------------------------------|---------------|---------------------------------|--------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Diferencia activos tributarios - financieros | 104.672 | - | 2.300 | 5.670 |
| Provisión Incobrables | 21.940 | 53.128 | - | - |
| Provisión de vacaciones | 4.009 | 3.562 | - | - |
| Otras Provisiones | - | 1.495 | - | - |
| Total impuestos diferidos | 130.621 | 58.185 | 2.300 | 5.670 |

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

| Gastos por impuestos utilizando la tasa legal | 31.12.2013 |
|---|----------------------|
| | M\$ |
| Gasto tributario corriente | (3.640) |
| Efecto impuesto diferido | <u>75.806</u> |
| Ingreso (Gasto) por impuesto | <u><u>72.166</u></u> |

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 | 31.12.2013 |
| | M\$ |
| Resultado antes de impuesto a la renta (M\$) | 151.029 |
| Tasa legal de impuesto vigente | 20,0% |
| Gastos por impuestos a la renta utilizando tasa legal | 30.206 |
| Otros incrementos (decrementos) | <u>(26.566)</u> |
| Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva | <u><u>3.640</u></u> |

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

| | |
|--|---------------------|
| Tasa Impositiva legal | 20,00% |
| Otros incrementos (decrementos) | <u>(17,60%)</u> |
| Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva | <u><u>2,40%</u></u> |

15. PRESTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES

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

| | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|
| | Corriente M\$ | No Corriente M\$ | Corriente M\$ | No Corriente M\$ |
| Préstamos que devengan intereses: | | | | |
| Préstamos bancarios | 4.346.518 | 132.055 | 4.146.295 | - |
| Préstamos No bancarios | 481.974 | - | 158.200 | - |
| Obligaciones por leasing | 10.379 | 16.400 | - | - |
| Total | <u><u>4.838.871</u></u> | <u><u>148.455</u></u> | <u><u>4.304.495</u></u> | <u><u>-</u></u> |

2. El desglose de los Préstamos Bancarios al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2013

| RUT Acreedor | Entidad Acreedora | Moneda | Tipo de Amort. | Tasa | | Vencimiento | | | Total Corriente 31.12.13 M\$ | Total No Corriente 31.12.13 M\$ |
|-----------------|----------------------|--------------------|-------------------|--------------|----------------|--------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------------------------|--|
| | | | | Nominal % | Garantía | Hasta 1 mes M\$ | Entre 1 y 3 meses M\$ | Entre 3 y 12 meses M\$ | | |
| 97.080.000-K | Banco Bice | \$ No reajustables | Mensual | 0,57% | Comfort Letter | - | 302.275 | 100.099 | 402.374 | - |
| 97.018.000-1 | Banco Scotiabank | \$ No reajustables | Mensual | 0,63% | Comfort Letter | 11.925 | 23.711 | 109.725 | 145.361 | 132.055 |
| 97.006.000-6 | Banco BCI | \$ No reajustables | Mensual | 0,62% | Comfort Letter | - | - | 355.587 | 355.587 | - |
| 97.023.000-9 | Banco Corpbanca | \$ No reajustables | Mensual | 0,74% | Comfort Letter | 308.655 | - | - | 308.655 | - |
| 97.053.000-2 | Banco Security | \$ No reajustables | Mensual | 0,59% | Comfort Letter | - | 287.352 | - | 287.352 | - |
| 97.036.000-K | Banco Santander | \$ No reajustables | Mensual | 0,61% | Comfort Letter | - | 600.648 | - | 600.648 | - |
| 97.004.000-5 | Banco Chile | \$ No reajustables | Mensual | 0,58% | Comfort Letter | - | 302.262 | - | 302.262 | - |
| 97.030.000-7 | Banco Estado | \$ No reajustables | Mensual | 0,61% | Comfort Letter | 414.727 | 154.461 | 7.785 | 576.973 | 16.400 |
| 97.011.000-3 | Banco Internacional | \$ No reajustables | Mensual | 0,62% | Comfort Letter | - | 452.684 | - | 452.684 | - |
| 97.041.000-7 | Banco Itaú | \$ No reajustables | Mensual | 0,58% | Comfort Letter | 222.344 | 201.508 | - | 423.852 | - |
| 97.032.000-8 | Banco BBVA | \$ No reajustables | Mensual | 0,59% | Comfort Letter | - | - | 150.818 | 150.818 | - |
| 97.952.000-K | Banco Penta | \$ No reajustables | Mensual | 0,59% | Comfort Letter | - | 200.195 | - | 200.195 | - |
| 99.500.410-0 | Banco Consorcio | \$ No reajustables | Mensual | 0,68% | Comfort Letter | - | 150.136 | - | 150.136 | - |
| | Otros | \$ No reajustables | Mensual | 0,52% | | 141.289 | 340.685 | - | 481.974 | - |
| | | | | | | 1.098.940 | 3.015.917 | 724.014 | 4.838.871 | 148.455 |

Al 31 de diciembre de 2012

| RUT Acreedor | Entidad Acreedora | Moneda | Tipo de Amort. | Tasa | | Vencimiento | | | Total 31.12.12 M\$ |
|-----------------|----------------------|--------------------|-------------------|--------------|----------------|--------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| | | | | Nominal % | Garantía | Hasta 1 mes M\$ | Entre 1 y 3 meses M\$ | Entre 3 y 12 meses M\$ | |
| 97.080.000-K | Banco Bice | \$ No reajustables | Mensual | 0,63% | Comfort Letter | - | 303.197 | - | 303.197 |
| 97.018.000-1 | Banco Scotiabank | \$ No reajustables | Mensual | 0,63% | Comfort Letter | 151.755 | 151.250 | - | 303.005 |
| 97.006.000-6 | Banco BCI | \$ No reajustables | Mensual | 0,64% | Comfort Letter | 240.229 | 221.341 | - | 461.570 |
| 97.023.000-9 | Banco Corpbanca | \$ No reajustables | Mensual | 0,71% | Comfort Letter | 301.520 | - | - | 301.520 |
| 97.053.000-2 | Banco Security | \$ No reajustables | Mensual | 0,64% | Comfort Letter | - | 182.946 | - | 182.946 |
| 97.036.000-K | Banco Santander | \$ No reajustables | Mensual | 0,64% | Comfort Letter | 600.528 | - | - | 600.528 |
| 97.004.000-5 | Banco Chile | \$ No reajustables | Mensual | 0,69% | Comfort Letter | 103.339 | 202.427 | - | 305.766 |
| 97.030.000-7 | Banco Estado | \$ No reajustables | Mensual | 0,69% | Comfort Letter | - | 357.973 | 100.924 | 458.897 |
| 97.011.000-3 | Banco Internacional | \$ No reajustables | Mensual | 0,65% | Comfort Letter | 283.833 | - | - | 283.833 |
| 76.645.030-K | Banco Itaú | \$ No reajustables | Mensual | 0,62% | Comfort Letter | 227.139 | 261.931 | - | 489.070 |
| 97.032.000-8 | Banco BBVA | \$ No reajustables | Mensual | 0,68% | Comfort Letter | 151.386 | - | - | 151.386 |
| 97.952.000-K | Banco Penta | \$ No reajustables | Mensual | 0,71% | Comfort Letter | 50.642 | 150.911 | - | 201.553 |
| 99.500.410-0 | Banco Consorcio | \$ No reajustables | Mensual | 0,75% | Comfort Letter | 51.637 | 51.387 | - | 103.024 |
| | Otros préstamos | \$ No reajustables | Mensual | 0,67% | | 25.168 | 133.032 | - | 158.200 |
| Total | | | | | | 2.187.176 | 2.016.395 | 100.924 | 4.304.495 |

3. El desglose de los flujos a los vencimientos y la tasa de interés nominal de cada Préstamo que devenga intereses al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2013

| RUT Acreedor | Entidad Acreedora | Moneda | Tipo de Amort. | Tasa Nominal % | Garantía | Vencimiento | | | Total Corriente 31.12.13 M\$ | Total No Corriente M\$ |
|-----------------|----------------------|--------------------|-------------------|----------------------|----------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| | | | | | | Hasta 1 mes M\$ | Entre 1 y 3 meses M\$ | Entre 3 y 12 meses M\$ | | |
| 97.080.000-K | Banco Bice | \$ No reajustables | Mensual | 0,57% | Comfort Letter | - | 306.660 | 103.552 | 410.212 | - |
| 97.018.000-1 | Banco Scotiabank | \$ No reajustables | Mensual | 0,63% | Comfort Letter | 13.804 | 27.608 | 124.236 | 165.648 | 138.041 |
| 97.006.000-6 | Banco BCI | \$ No reajustables | Mensual | 0,62% | Comfort Letter | - | 360.429 | - | 360.429 | - |
| 97.023.000-9 | Banco Corpbanca | \$ No reajustables | Mensual | 0,74% | Comfort Letter | 308.880 | - | - | 308.880 | - |
| 97.053.000-2 | Banco Security | \$ No reajustables | Mensual | 0,59% | Comfort Letter | - | 291.632 | - | 291.632 | - |
| 97.036.000-K | Banco Santander | \$ No reajustables | Mensual | 0,61% | Comfort Letter | - | 605.849 | - | 605.849 | - |
| 97.004.000-5 | Banco Chile | \$ No reajustables | Mensual | 0,58% | Comfort Letter | - | 306.844 | - | 306.844 | - |
| 97.030.000-7 | Banco Estado | \$ No reajustables | Mensual | 0,61% | Comfort Letter | 415.588 | 155.772 | 8.532 | 579.892 | 18.960 |
| 97.011.000-3 | Banco Internacional | \$ No reajustables | Mensual | 0,62% | Comfort Letter | - | 458.422 | - | 458.422 | - |
| 97.041.000-7 | Banco Itaú | \$ No reajustables | Mensual | 0,58% | Comfort Letter | 222.840 | 204.601 | - | 427.441 | - |
| 97.032.000-8 | Banco BBVA | \$ No reajustables | Mensual | 0,59% | Comfort Letter | - | - | 155.251 | 155.251 | - |
| 97.952.000-K | Banco Penta | \$ No reajustables | Mensual | 0,59% | Comfort Letter | - | 202.360 | - | 202.360 | - |
| 99.500.410-0 | Banco Consorcio | \$ No reajustables | Mensual | 0,68% | Comfort Letter | - | 153.060 | - | 153.060 | - |
| | Otros | \$ No reajustables | Mensual | 0,52% | | 142.584 | 346.476 | - | 489.060 | - |
| | | | | | | 1.103.696 | 3.419.713 | 391.571 | 4.914.980 | 157.001 |

Al 31 de diciembre de 2012

| RUT Acreedor | Entidad Acreedora | Moneda | Tipo de Amort. | Tasa Nominal % | Garantía | Vencimiento | | | Total 31.12.12 M\$ |
|-----------------|----------------------|--------------------|-------------------|----------------------|----------------|--------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| | | | | | | Hasta 1 mes M\$ | Entre 1 y 3 meses M\$ | Entre 3 y 12 meses M\$ | |
| 97.080.000-K | Banco Bice | \$ No reajustables | Mensual | 0,63% | Comfort Letter | - | 308.326 | - | 308.326 |
| 97.018.000-1 | Banco Scotiabank | \$ No reajustables | Mensual | 0,63% | Comfort Letter | 153.195 | 153.229 | - | 306.424 |
| 97.006.000-6 | Banco BCI | \$ No reajustables | Mensual | 0,64% | Comfort Letter | 241.553 | 225.275 | - | 466.828 |
| 97.023.000-9 | Banco Corpbanca | \$ No reajustables | Mensual | 0,71% | Comfort Letter | 302.289 | - | - | 302.289 |
| 97.053.000-2 | Banco Security | \$ No reajustables | Mensual | 0,64% | Comfort Letter | - | 186.084 | - | 186.084 |
| 97.036.000-K | Banco Santander | \$ No reajustables | Mensual | 0,64% | Comfort Letter | 603.824 | - | - | 603.824 |
| 97.004.000-5 | Banco Chile | \$ No reajustables | Mensual | 0,69% | Comfort Letter | 103.781 | 205.201 | - | 308.982 |
| 97.030.000-7 | Banco Estado | \$ No reajustables | Mensual | 0,69% | Comfort Letter | - | 364.074 | 103.257 | 467.331 |
| 97.011.000-3 | Banco Internacional | \$ No reajustables | Mensual | 0,65% | Comfort Letter | 284.112 | - | - | 284.112 |
| 76.645.030-K | Banco Itaú | \$ No reajustables | Mensual | 0,62% | Comfort Letter | 288.962 | 204.021 | - | 492.983 |
| 97.032.000-8 | Banco BBVA | \$ No reajustables | Mensual | 0,68% | Comfort Letter | 151.981 | - | - | 151.981 |
| 97.952.000-K | Banco Penta | \$ No reajustables | Mensual | 0,71% | Comfort Letter | 50.739 | 153.219 | - | 203.958 |
| 99.500.410-0 | Banco Consorcio | \$ No reajustables | Mensual | 0,75% | Comfort Letter | 51.872 | 52.325 | - | 104.197 |
| | Otros préstamos | \$ No reajustables | Mensual | 0,67% | | 25.273 | 134.832 | - | 160.105 |
| Total | | | | | | 2.257.581 | 1.986.586 | 103.257 | 4.347.424 |

4. El desglose de los flujos a los vencimientos y la tasa de interés nominal de “Otros Préstamos” que devengan intereses al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente

31 de diciembre 2013

| RUT | Entidad | Moneda | Tipo de Amort. | Tasa Nominal % | Vencimiento | | | Total 31.12.2013 M\$ |
|--------------|------------------------------|--------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------------|------------------------|----------------------|
| | | | | | Hasta 1 mes M\$ | Entre 1 y 3 meses M\$ | Entre 3 y 12 meses M\$ | |
| 96.681.330-K | Inv .El Aromo S.A. | \$ No reajustables | Mensual | 0,63% | 10.075 | - | - | 10.075 |
| 9.682.220-0 | Jaime Acevedo R. | \$ No reajustables | Mensual | 0,67% | 30.409 | 30.422 | - | 60.831 |
| 76.010.670-4 | Inm. Valga Ltda. | \$ No reajustables | Mensual | 0,71% | - | 316.054 | - | 316.054 |
| 77.322.790-K | Ing.y Consult. La Avena Ltda | \$ No reajustables | Mensual | 0,70% | 102.100 | - | - | 102.100 |
| Total | | | | | 142.584 | 346.476 | - | 489.060 |

31 de diciembre 2012

| RUT | Entidad | Moneda | Tipo de Amort. | Tasa Nominal % | Vencimiento | | | Total 31.12.2012 M\$ |
|--------------|--------------------|--------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------------|------------------------|----------------------|
| | | | | | Hasta 1 mes M\$ | Entre 1 y 3 meses M\$ | Entre 3 y 12 meses M\$ | |
| 96.681.330-K | Inv .El Aromo S.A. | \$ No reajustables | Mensual | 0,63% | 10.078 | - | - | 10.078 |
| 9.682.220-0 | Jaime Acevedo R. | \$ No reajustables | Mensual | 0,67% | 15.195 | 25.336 | - | 40.531 |
| 76.010.670-4 | Inm. Valga Ltda. | \$ No reajustables | Mensual | 0,71% | - | 109.506 | - | 109.506 |
| Total | | | | | 25.273 | 134.842 | - | 160.115 |

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.

16. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES

El desglose de este rubro al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

| Tipos | 31-12-2013 | | 31-12-2012 | |
|-----------------------|------------|--------------|------------|--------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Facturas por pagar | 22.467 | - | 21.228 | - |
| Excedentes factoring | 8.102 | - | 58.284 | - |
| Facturas No factoring | 5.373 | - | 31.904 | - |
| IVA Debito | - | - | 5.682 | - |
| Dividendos por pagar | 66.959 | - | 42.134 | - |
| Retenciones y otros | 14.291 | - | 14.019 | - |
| Totales | 117.193 | - | 173.251 | - |

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.

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.

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Las provisiones de obligaciones por beneficios a los empleados determinadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

| Descripción | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|-------------------------|------------|------------|
| | M\$ | M\$ |
| Provisión de vacaciones | 20.046 | 17.810 |
| Total | 20.046 | 17.810 |

18. PATRIMONIO NETO

a) Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2013, el capital de la Sociedad asciende a M\$1.253.405 y está representado por 200.000 acciones de valor nominal totalmente suscritas y pagadas que se encuentran registradas en la SVS.

b) Número de acciones

| | Acciones suscritas N° | Acciones pagadas N° | Acciones con derecho a voto N° |
|-------------|-----------------------------|---------------------------|---|
| Serie Única | <u>200.000</u> | <u>200.000</u> | <u>200.000</u> |

c) Capital (Monto M\$)

| | Capital | |
|-------------|------------------|------------------|
| | Suscrito M\$ | Pagado M\$ |
| Serie Unica | <u>1.253.405</u> | <u>1.253.405</u> |

El capital de la Sociedad se suscribió íntegramente, en el caso del accionista First Financial S.A. el saldo no pagado en el plazo de tres años por M\$200.000, fue enterado suscribiendo un pagaré expresado en pesos y a una tasa de interés del 2,5 % anual y aceptando letras de cambio a la vista en unidades de fomento, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2013 es de M\$12.497.

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 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

| Movimiento | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|-------------------------|------------|------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldos Iniciales | 474.682 | 451.370 |
| Resultado del ejercicio | 223.196 | 140.445 |
| Dividendos definitivos | (105.000) | (75.000) |
| Dividendos provisorio | (50.000) | - |
| Dividendo provisionado | (66.659) | (42.133) |
| Otros | 95.074 | - |
| Saldo final | 571.293 | 474.682 |

19. INGRESOS Y COSTOS

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

| | Acumulado | |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| | 01.01.2013 al | 01.01.2012 al |
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| | M\$ | M\$ |
| Ingresos ordinarios: | | |
| Ingresos por facturas | 1.149.771 | 1.336.111 |
| Ingresos por cheques | 385.100 | 230.938 |
| Ingresos por pagarés | 66.288 | 55.949 |
| Ingresos por leasing | 171.387 | 44.420 |
| Otros | 44.686 | 32.685 |
| Total ingresos | 1.817.232 | 1.700.103 |
| Costos de operación: | | |
| Intereses bancarios | 432.282 | 370.631 |
| Impuestos | 5.179 | 8.720 |
| Deterioro deudores incobrables | 198.000 | 213.625 |
| Otros | 26.032 | 40.875 |
| Total costos | 661.493 | 633.851 |

Para el ejercicio 2012 se han reclasificado un total de M\$ 32.549 como intereses bancarios incluidos en los costos de operación, los cuales en estado financiero emitido con fecha 20 de marzo de 2013 se encontraban clasificados como gasto operacional.

20. REMUNERACIÓN Y GASTOS DEL PERSONAL

El detalle al cierre de cada período, es el siguiente:

| | Acumulado | |
|---------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 01.01.2013 al 3.12.2013 M\$ | 01.01.2012 al 3.12.2012 M\$ |
| Sueldos y salarios | 638.567 | 580.342 |
| Otros gastos del personal | 41.203 | 39.935 |
| Total | 679.770 | 620.277 |

21. GANANCIA BÁSICA POR ACCIÓN

La ganancia (pérdida) básica por acción atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Al 31 de Diciembre 2013

| | | |
|--|-----|----------|
| Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos participación en el patrimonio | M\$ | 223.196 |
| Número de acciones pagadas | | 200.000 |
| Ganancia básica por acción | \$ | 1.115,98 |

Al 31 de Diciembre 2012

| | | |
|--|-----|---------|
| Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos participación en el patrimonio | M\$ | 140.445 |
| Número de acciones pagadas | | 200.000 |
| Ganancia básica por acción | \$ | 702,23 |

22. MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no ha efectuado desembolsos en los ejercicios 2013 y ejercicio 2012.

23. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

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.

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

Al 31 de diciembre de 2013, 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.

| Trib | Rol / Ingreso | Demandado | Materia | Cuantía en Juicio | en MORA |
|---------------|---------------|--------------------------|---------|-------------------|---------------|
| 2° Pto. Montt | 145-13 | MANUEL HENRIQUEZ BOGUERO | Pagaré | \$ 28.800.000 | \$ 28.800.000 |
| 2° | 3021-10 | VERA Y MAGNANI | Pagaré | \$ 13.921.385 | \$ 13.921.385 |
| 9° | 18670-2010 | EVARISTO LATORRE | Pagaré | \$ 10.987.177 | \$ 10.987.177 |
| 14° | 2346-13 | CLIMAWEST | Pagaré | \$ 78.615.000 | \$ 78.615.000 |
| 30° | 11575-12 | IMPORTADORA TMT LTDA. | Pagaré | \$ 32.300.000 | \$ 28.624.000 |

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

24. HECHOS ESENCIALES

Para el periodo de doce meses terminados a diciembre de 2013 y previo a la emisión de los presentes estados financieros, la Sociedad ha informado a la Superintendencia de Valores y Seguros los siguientes hechos relevantes:

- Con fecha 10 de abril de 2013, se informa que con fecha 21 de marzo de 2013 el Directorio de la Sociedad, en Sesión Ordinaria, acuerda citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 30 de abril de 2013, con el objeto de pronunciarse respecto de temas relacionados con el cierre del año comercial 2012.
- Con fecha 3 de mayo de 2013, se informa respecto de los acuerdos suscritos por los accionistas en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 30 de abril de 2013, adoptándose los siguientes acuerdos más significativos.
 - 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 2012, así como la distribución de las utilidades del ejercicio 2012;
 - b) Se acordó designar como Auditores Externos independientes de la Sociedad a la firma RSM Chile Auditores Ltda;
 - c) Se acordó el pago de un dividendo por el total de \$105.000.000.-, esto es por un monto de \$525 por cada acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2012 y el saldo se destine a incrementar el Fondo de Utilidades Acumuladas,

- d) Se renueva el Directorio de la Sociedad, siendo compuesto por los señores:
 - Alvaro Fischer A.
 - Leonardo Bitrán B.
 - Víctor Vera M.
 - Raúl Alcaino L.
 - José Miguel Valdivieso G.

- Con fecha 26 de agosto de 2013, se informa que con fecha 22 de agosto de 2013 en sesión de Directorio Ordinario se acordó el reparto de un dividendo provisorio con cargo a utilidades del ejercicio 2013 por un total de M\$ 50.000.-, a razón de \$ 250.- por acción.

A excepción de lo enunciado en punto anterior, no existen otros hechos relevantes informados a la Superintendencia de Valores y Seguros a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

25. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos en ellos presentados o su interpretación.

* * * * *