

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015  
y por los años terminados en esas fechas

(Con el informe de los Auditores Independientes)

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados Consolidados de Situación Financiera

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



## **Informe de los Auditores Independientes**

Señores Accionistas y Directores de  
Latam Factors S.A.:

### ***Informe sobre los estados financieros consolidados***

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Latam Factors S.A. y filiales, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### ***Responsabilidad de la Administración por estados financieros consolidados***

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 consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

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



### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Latam Factors S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'J. Lira H.', is written over a faint, light-colored rectangular stamp or watermark. The signature is fluid and cursive.

Joaquín Lira H.

Santiago, 24 de enero de 2017

KPMG Ltda.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES**  
**(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Estados Consolidados de Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	2.057.286	2.416.037
Otros activos no financieros, corrientes		361.812	99.340
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	28.958.025	20.572.221
Activos por impuestos corrientes	9	239.952	13.077
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	151.387	300.170
Total activos corrientes		<u>31.768.462</u>	<u>23.400.845</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros, no corrientes		30.901	29.860
Derechos por cobrar no corrientes	7	1.454.820	173.437
Activos intangibles distintos de la plusvalía		-	52
Propiedades, mobiliario y equipos	12	233.131	238.916
Activos por impuestos diferidos	13	966.299	963.313
Total activos no corrientes		<u>2.685.151</u>	<u>1.405.578</u>
Total activos		<u>34.453.613</u>	<u>24.806.423</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES**  
**(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Estados Consolidados de Situación Financiera, Continuación  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

<b>Pasivos y patrimonio</b>	<b>Notas</b>	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros corrientes	14	9.215.172	269.833
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	15	1.242.474	819.721
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	3.826.737	500.000
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes		-	-
Total pasivos corrientes		<u>14.284.383</u>	<u>1.589.554</u>
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros no corrientes	14	<u>23.620</u>	<u>43.050</u>
Total pasivos no corrientes		<u>23.620</u>	<u>43.050</u>
Total pasivos		<u>14.308.003</u>	<u>1.632.604</u>
Patrimonio:			
Capital emitido	17	6.234.411	6.186.723
Otras reservas		-	-
Ganancias acumuladas		<u>441.943</u>	<u>395.830</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		6.676.354	6.582.553
Participaciones no controladoras		<u>13.469.256</u>	<u>16.591.266</u>
Total patrimonio		<u>20.145.610</u>	<u>23.173.819</u>
Total patrimonio y pasivos		<u><u>34.453.613</u></u>	<u><u>24.806.423</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES**  
**(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Estados Consolidados de Resultados Integrales  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

<b>Estados de resultados</b>	<b>Notas</b>	<b>2016</b> <b>M\$</b>	<b>2015</b> <b>M\$</b>
Ganancia:			
Ingresos de actividades ordinarias	18	5.045.034	4.920.887
Costo de ventas	19	<u>(579.038)</u>	<u>(856.579)</u>
Ganancia bruta		4.465.996	4.064.308
Gastos de administración	20	(3.027.368)	(2.820.509)
Ingresos financieros		-	-
Gastos financieros (dividendo provisorio)	17	(1.368.230)	(1.335.651)
Resultado por unidades de reajuste		<u>2.278</u>	<u>16.578</u>
Ganancia/(pérdida) antes de impuesto		72.676	(75.274)
Gasto por impuesto a las ganancias	13	<u>(6.795)</u>	<u>234.242</u>
Ganancia		65.881	158.968
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral		<u><u>65.881</u></u>	<u><u>158.968</u></u>
Resultado integral, atribuible a los propietarios de la controladora		65.876	158.961
Resultado integral, atribuible a participaciones no controladoras		<u>5</u>	<u>7</u>
Resultado integral		<u>65.881</u>	<u>158.968</u>
Ganancia por acción básica \$		<u><u>1.661,14</u></u>	<u><u>4.008,09</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES**  
**(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	<b>Capital emitido M\$</b>	<b>Otras reservas M\$</b>	<b>Ganancias/ (pérdidas) acumuladas M\$</b>	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$</b>	<b>Participaciones no controladoras M\$</b>	<b>Patrimonio total M\$</b>
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2016	6.186.723	-	395.830	6.582.553	16.591.266	23.173.819
Ganancia/(pérdida)	-	-	65.876	65.876	5	65.881
Total resultado integral	-	-	65.876	65.876	5	65.881
Dividendo definitivo	-	-	-	-	-	-
Dividendos mínimos	-	-	(19.763)	(19.763)	-	(19.763)
Pago basado en acciones liquidado en patrimonio	-	-	-	-	(1.368.230)	(1.368.230)
Dividendos provisionados	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	47.688	-	-	47.688	-	47.688
Total contribuciones y distribuciones	47.688	-	(19.763)	27.925	(1.368.230)	(1.340.305)
Adquisiciones de participaciones no controladores sin cambio en control	-	-	-	-	(1.753.785)	(1.753.785)
Incremento (diminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Total cambios en las participaciones de propiedad	-	-	-	-	(1.753.785)	(1.753.785)
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	6.234.411	-	441.943	6.676.354	13.469.256	20.145.610

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Estados Consolidados de Cambio en el Patrimonio, Continuación  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	<b>Capital emitido M\$</b>	<b>Otras reservas M\$</b>	<b>Ganancias/ (pérdidas) acumuladas M\$</b>	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$</b>	<b>Participaciones no controladoras M\$</b>	<b>Patrimonio total M\$</b>
Saldo inicial período actual 1 de enero de 2015	6.186.723	-	284.557	6.471.280	13.289.402	19.760.682
Ganancia/(pérdida)	-	-	158.961	158.961	7	158.968
Total resultado integral	-	-	158.961	158.961	7	158.968
Dividendo definitivo	-	-	-	-	-	-
Dividendos mínimos	-	-	(47.688)	(47.688)	-	(47.688)
Pago basado en acciones liquidado en patrimonio	-	-	-	-	(1.335.651)	(1.335.651)
Otro incremento en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Total contribuciones y distribuciones	-	-	(47.688)	(47.688)	(1.335.651)	(1.383.339)
Adquisiciones de participaciones no controladores sin cambio en control	-	-	-	-	4.637.508	4.637.508
Incremento (diminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Total cambios en las participaciones de propiedad	-	-	-	-	4.637.508	4.637.508
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	6.186.723	-	395.830	6.582.553	16.591.266	23.173.819

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES**  
**(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
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 servicio	93.067.150	95.541.647
Clases de pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.364.785)	(1.466.626)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.463.384)	(1.593.722)
Otros pagos por actividades de operación	(94.661.217)	(93.463.766)
Otras entradas/(salidas) de efectivo	(190.435)	(366.966)
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(5.612.671)</u>	<u>(1.349.133)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Intereses recibidos	26.974	29.973
Compra propiedades planta equipo	(51.449)	(75.330)
Venta propiedades planta equipo	-	8.290
Otras entradas/(salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(24.475)</u>	<u>(37.067)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	11.335.337	900.000
Reembolsos de préstamos	(3.111.813)	(1.469.306)
Intereses pagados	(1.507.613)	(1.248.717)
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	(368)
Otras entradas/(salidas) de efectivo	(1.437.516)	3.301.676
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>5.278.395</u>	<u>1.483.285</u>
Incremento neto/(disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>(358.751)</u>	<u>96.785</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo:		
Incremento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(358.751)	96.785
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>2.416.037</u>	<u>2.319.252</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u><u>2.057.286</u></u>	<u><u>2.416.037</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

**ÍNDICE**

(1) Entidad que reporta .....	10
(2) Bases de preparación de los estados financieros .....	11
(3) Principales políticas contables .....	13
(4) Administración de riesgo financiero .....	35
(5) Información financiera de las filiales .....	48
(6) Efectivo y equivalentes al efectivo .....	49
(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar no corrientes .....	49
(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas .....	55
(9) Activos por impuestos corrientes .....	57
(10) Activos no corrientes y grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta .....	57
(11) Activos intangibles distintos de la plusvalía .....	58
(12) Propiedades, mobiliario y equipos .....	59
(13) Impuestos diferidos e impuesto a la renta .....	60
(14) Otros pasivos financieros corriente y no corriente .....	63
(15) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....	65
(16) Provisiones por beneficios a empleados, corrientes .....	66
(17) Patrimonio y reservas .....	66
(18) Ingresos de actividades ordinarias .....	67
(19) Costo de ventas .....	68
(20) Gastos de administración .....	68
(21) Activos y pasivos contingentes .....	69
(22) Medio ambiente .....	70
(23) Hechos posteriores .....	70

## **LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES (EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### **(1) Entidad que reporta**

Los presentes estados financieros incluyen a Latam Factors S.A. y sus filiales (ex First Factors S.A. y filiales).

First Factoring S.A. (la Sociedad) se constituyó por escritura pública el 25 de mayo de 2005, siendo su actividad principal realizar negocios de factoring de toda clase, dar y tomar arrendamiento todo tipo de bienes inmuebles, operaciones leasing, participación en capital y gestión de otras empresas.

Con fecha 1 de agosto de 2008 se procedió a modificar el nombre de la razón social por First Factors S.A. pudiendo utilizar el nombre de fantasía First Factors ante todo tipo de entidades, públicas y privadas, incluso ante Bancos e Instituciones Financieras.

A contar del 4 de septiembre de 2009 la Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el número 1040, y por lo tanto, se encuentra sujeta a la fiscalización de dicha Superintendencia.

Con fecha 28 de abril de 2010 esta Sociedad pasa a formar parte del nuevo Registro Especial de Entidades Informantes bajo el número 213, en conformidad a lo dispuesto en el artículo segundo transitorio de la Ley N°20.382.

Con fecha 1 de marzo de 2011 esta Sociedad pasa a formar parte del Registro de Valores y Seguros bajo el número 1.068.

La Sociedad en el mes de septiembre de 2015, mediante hecho esencial, comunicó su cambio de la razón social a Latam Factors S.A. pudiendo utilizar el nombre de fantasía Latam Factors ante todo tipo de entidades, públicas y privadas, incluso ante bancos e instituciones financieras.

Latam Factors, es una Sociedad anónima cerrada con domicilio en Chile. La dirección registrada de la oficina es Huérfanos N°669 oficina 314. Su principal controlador es la Sociedad FIM Holding (Chile) SpA. A diciembre de 2016 cuenta con una dotación de 73 trabajadores, 5 en nivel gerencial, 33 del área comercial y riesgo y 35 del área de administración y operaciones.

### **Información de Filiales:**

FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión fue creada con fecha 23 de abril de 2013, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 20 de mayo de 2013 en la Notaría de Santiago de Doña María Gloria Acharan Toledo. La Sociedad Administradora es una Sociedad anónima cerrada con domicilio en Chile. La dirección registrada es Huérfanos N°669 oficina 314-B. Los controladores a partir del 9 de octubre de 2014 son Latam Factors S.A. y FIM Holdings (Chile) SpA.

Fondo de Inversión Privado Factoring 1 fue creado en sesión extraordinaria de Directorio de su Sociedad Administradora, FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión, con fecha 23 de mayo de 2013, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 24 de mayo de 2013 en la Notaría de Santiago de Doña María Gloria Acharan Toledo, siendo su actividad principal consistente en la adquisición de títulos de crédito.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(2) Bases de preparación de los estados financieros**

**(a) Base de preparación**

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 24 de enero de 2017.

La Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014, en virtud de sus atribuciones, emitió Oficio Circular (OC) N°856 el cual estableció una excepción, de carácter obligatorio y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho OC instruyó a las entidades fiscalizadas, que: “las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produjeran como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N°20.780, debieron contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio”, cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho OC, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas. Considerando que los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, ya no reconocerán ninguno de los efectos de este OC, tales estados financieros se presentan de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**(b) Bases de medición**

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico, con excepción de:

- Inversiones en fondos mutuos de renta fija, que son valorizadas a valor razonable con efecto en resultados.
- Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta a valor razonable menos los costos de venta.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(2) Bases de preparación de los estados financieros, continuación**

**(c) Período cubierto por los estados financieros consolidados**

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados consolidados de resultados integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados consolidados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados consolidados de flujos directos por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

**(d) Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros consolidados se presentan en pesos chilenos que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

**(e) Uso de juicios y estimaciones**

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan regularmente. Las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre las áreas significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados descritos en las políticas de los siguientes rubros:

- Estimación del deterioro de activos. Nota 3(i).
- Estimación del deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Nota 3(e).
- Provisiones y contingencias. Nota 3(l).
- Estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos. Nota 3(p).
- Estimación de la vida útil de mobiliarios y equipos e intangibles. Notas 3(f) y (g).
- Estimación de activos no corrientes o grupos de activos para disposición clasificados como mantenidos para la venta. Nota 3(j).

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(2) Bases de preparación de los estados financieros, continuación**

**(e) Uso de juicios y estimaciones, continuación**

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, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros.

**(3) Principales políticas contables**

Las políticas establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

**(a) Bases de consolidación**

(i) Filiales

En la preparación de los estados financieros consolidados, Latam Factors S.A. considera todas aquellas entidades sobre las cuales tiene la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos societarios de las entidades en donde participa. Por otro lado, se consideran aquellas entidades donde la Sociedad posea la capacidad para ejercer control efectivo, sin considerar los porcentajes de participación en las sociedades consolidadas de acuerdo a lo señalado en la NIIF 10.

Como resultado de la aplicación de la NIIF 10, Latam Factors S.A. en su calidad de controlador y administrador del Fondo de Inversión Privado Factoring 1 y de FFSF S.A. Administradora de Fondos, ha determinado que posee control sobre sus Filiales y, debe consolidar. Los factores considerados son los siguientes:

- El poder sobre el Fondo y FFSF S.A. Administradora de Fondos.
- La exposición, o derechos, a rendimientos variables de su participación en la inversión.
- La capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir sobre los rendimientos.
- Los servicios para gestionar las inversiones del fondo y la administradora ya sea de personal e infraestructura son proporcionados por Latam Factors S.A. de acuerdo a un contrato de administración.
- Las políticas de crédito son administradas y propuestas por Latam Factors S.A.
- Existe poder para nombrar a la mayoría de los miembros de la junta de vigilancia.
- La cartera de clientes son de propiedad exclusiva de Latam Factors S.A.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(3) Principales políticas contables, continuación**

**(a) Bases de consolidación, continuación**

(i) Filiales, continuación

Las Filiales que se incluyen en estos estados financieros consolidados, son las siguientes:

RUT	Nombre Filial	2016			2015		
		Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
76.284.105-3	Fondo de Inversión Privado Factoring 1	20,00%	-	20,00%	20,00%	-	20,00%
76.283.564-9	FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión	99,98%	-	99,98%	99,98%	-	99,98%

Con fecha 23 de abril de 2013 se constituye la filial FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión (98% participación), con fecha 9 de octubre de 2014 Latam Factors S.A. adquiere 99 acciones de la filial FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión, quedando con una participación del 99,98%. Con fecha 24 de mayo de 2013 se constituye el Fondo de Inversión Privado Factoring 1 (20% de participación).

FFSF S.A. Administradora de Fondos de Inversión tendrá por objeto (i) la Administración de Fondos de Inversión Privados constituidos o que se constituyan conforme con las disposiciones del Título V de la Ley número veinte mil setecientos doce sobre Fondos de Inversión y demás disposiciones legales y reglamentarias que les sean aplicables, que ejercerá a nombre del o los fondos que administre y por cuenta y riesgo de los partícipes o aportantes, por la cual podrá cobrar una comisión que se deducirá de dichos fondos; (ii) la inversión por cuenta propia o de terceros, en toda clase de bienes muebles e inmuebles, corporales o incorporeales, acciones de sociedades anónimas, sociedades por acciones o sociedades en comanditas por acciones, derechos en sociedades de personas, cuotas de fondos de inversión y en general, en toda clase de valores mobiliarios y títulos de crédito o de inversión, así como la administración y la explotación de estas inversiones y sus frutos o productos; y (iii) la presentación de servicios de asesoría profesional de todo tipo a personas y empresas, por cuenta propia o ajena, incluyendo materias financieras, administrativas, comerciales y todas aquellas que tengan relación con inversiones mobiliarias e inmobiliarias.

El Fondo de Inversión Privado Factoring 1 es un patrimonio integrado por aportes de personas naturales o jurídicas, que se expresan en cuotas de participación (las "Cuotas"), todas las cuales son nominativas, unitarias, de igual valor y no pueden rescatarse antes de su liquidación. Existen 4 series de cuotas, tipo A, B, C y D.

Con fecha 5 de septiembre 2016 en asamblea de aportantes del fondo se aprueba el retiro del aportante Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta fija local, aprobando la reducción de las cuotas suscritas y pagadas de las series C y D en función de la disponibilidad de Caja del Fondo, plazo que en todo caso no podrá exceder de los 6 meses a partir del 8 de agosto de 2016 fecha donde es notificada la Administración de la Administradora FFSF S.A.

Con fecha 17 de Octubre 2016 se hace efectiva la devolución de los fondos ascendente a \$3.301.515.358 correspondientes a las cuotas C y D.



**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(3) Principales políticas contables, continuación**

**(a) Bases de consolidación, continuación**

(i) Filiales, continuación

(i.1) Características de las cuotas Tipo A:

Dividendo garantizado: suscritas y pagas íntegramente cada cuota, y desde ese momento, mensualmente tendrá derecho a percibir, a título de dividendo garantizado respecto a la inversión efectuada, una cantidad equivalente a la de calcular, una tasa fija por todo el período en que dicho aporte se mantenga en el Fondo. La rentabilidad garantizada, equivale a calcular, respecto de los valores o cuotas efectivamente enteradas al fondo, una tasa base de interés mensual por todo el período en que las mismas se mantengan íntegramente enteradas. Para efectos de determinar la tasa de interés aplicable, las partes acuerdan que la misma corresponda a la tasa de interés promedio mercado de captación 30 – 89 días, en adelante “tasa TIP”, + 43 puntos base” mensual.

Dividendo garantizado = Valor cuotas A x (TIP + 0,43%).

Para efectos de fijar la tasa TIP mensualmente, será aquella tasa TIP promedio publicada por el Banco Central de Chile del mes previo al del devengo del dividendo garantizado. Lo anterior implica, a modo de ejemplo, que si se debe pagar el dividendo en el mes de julio, se usará para calcular el dividendo garantizado, la tasa TIP del mes de mayo, sobre los aportes efectivamente enterados diariamente en el mes de junio.

Este será el criterio a utilizar para el dividendo garantizado para cada mes del ejercicio. Esta tasa TIP será informada mensualmente por la Administradora.

El pago del dividendo garantizado a las cuotas de los aportantes tipo A, será efectuado por la Administración del Fondo a más tardar dentro de los 15 días corridos del mes siguiente del cual correspondan dicho dividendo.

Preferencia en las pérdidas: Los aportantes tipo A y sus cuotas, tendrán una preferencia especial de no concurrir proporcionalmente en las pérdidas que tenga o que incurra el Fondo, sino que concurrirán a la mismas, cuando se hayan agotado el total de los aportes de los “aportantes tipo B”, pues serán ellos quienes concurrirán primeramente a soportar con el monto de sus aportes las pérdidas que pueda tener el Fondo Factoring.

Consumido el monto de los aportes de las cuotas tipo B, las cuotas tipo A concurrirán al pago de las pérdidas del Fondo Factoring en la misma proporción al porcentaje que cada aportante tipo A le corresponda de los aportes o cuotas que tenga respecto del total de las cuotas que tenga el fondo, sumadas las cuotas A, C y D es decir proporcionalmente a su participación en el total de cuotas que le quedan al fondo una vez consumidas las cuotas B.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(3) Principales políticas contables, continuación**

**(a) Bases de consolidación, continuación**

(i) Filiales, continuación

(i.1) Características de las cuotas tipo A, continuación:

El Fondo de inversión podrá efectuar disminuciones voluntarias y parciales de su capital, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, en la forma, condiciones y para los fines que la propia Asamblea acuerde.

(i.2) Características de las cuotas tipo B:

Dividendo garantizado: Las cuotas tipo B, no recibirán dividendo garantizado por sus cuotas, a diferencia de las tipo A.

Utilidad del Fondo: En contrapartida a lo expuesto en el punto anterior, las cuotas tipo B tendrán derecho a percibir, luego de todos los gastos, comisiones y cualquier otro gastos definido como tal para el Fondo, conforme a lo señalado en el presente reglamento en su Artículo 19, el excedente de resultado operacional que el Fondo tenga por cada ejercicio anual, en exceso del dividendo garantizado para las cuotas tipo A.

Sin perjuicio de lo anterior, los aportantes tipo B podrán efectuar retiros provisorios de los resultados del Fondo, con cargo a las utilidades definitivas del ejercicio, conforme a un acuerdo del Directorio de la Sociedad Administradora, la cual analizará mensualmente esta circunstancia, determinando la forma de efectuar dichos retiros provisorios.

La reunión ordinaria de directorio señalada en el párrafo previo, se pronunciará sobre la fecha en la cual pagar dicho retiro provisorio, además del estado acumulado del resultado operacional del Fondo, junto a las menciones propias de este tipo de reuniones.

(i.3) Características de las cuotas tipo C:

Dividendo garantizado: Suscritas y pagas íntegramente cada cuota, y desde ese momento, mensualmente tendrá derecho a percibir, a título de dividendo garantizado respecto a la inversión efectuada, una cantidad equivalente a la de calcular, una tasa fija por todo el período en que dicho aporte se mantenga en el Fondo. La rentabilidad garantizada, equivale a calcular, respecto de los valores o cuotas efectivamente enteradas al fondo, una tasa base de interés mensual por todo el período en que las mismas se mantengan íntegramente enteradas. Para efectos de determinar la tasa de interés aplicable, las partes acuerdan que la misma corresponda a la tasa de interés promedio mercado de captación 30 – 89 días, en adelante “tasa TIP”, + 34 puntos base” mensual.

Dividendo garantizado = Valor cuotas C x (TIP + 0,34%).

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(3) Principales políticas contables, continuación**

**(a) Bases de consolidación, continuación**

(i) Filiales, continuación

(i.3) Características de las cuotas tipo C, continuación:

Para efectos de fijar la tasa TIP mensualmente, será aquella tasa TIP promedio publicada por el Banco Central de Chile del mes previo al del devengo del dividendo garantizado. Lo anterior implica, a modo de ejemplo, que si se debe pagar el dividendo en el mes de julio, se usará para calcular el dividendo garantizado, la tasa TIP del mes de mayo, sobre los aportes efectivamente enterados diariamente en el mes de junio.

Este será el criterio a utilizar para el dividendo garantizado para cada mes del ejercicio. Esta tasa TIP será informada mensualmente por la Administradora.

El pago del dividendo garantizado a las cuotas de los aportantes tipo C, será efectuado por la Administración del Fondo a más tardar dentro de los 15 días corridos del mes siguiente del cual correspondan dicho dividendo.

Preferencia en las pérdidas: Los aportantes tipo C y sus cuotas, tendrán una preferencia especial de no concurrir proporcionalmente en las pérdidas que tenga o que incurra el Fondo, sino que concurrirán a la mismas, cuando se hayan agotado el total de los aportes de los "aportantes tipo B", pues serán ellos quienes concurrirán primeramente a soportar con el monto de sus aportes las pérdidas que pueda tener el Fondo Factoring.

Consumido el monto de los aportes de las cuotas tipo B, las cuotas tipo C concurrirán al pago de las pérdidas del Fondo Factoring en la misma proporción al porcentaje que cada aportante tipo C le corresponda de los aportes o cuotas que tenga respecto del total de las cuotas que tenga el fondo, sumadas las cuotas A, C y D, es decir proporcionalmente a su participación en el total de cuotas que le quedan al fondo una vez consumidas las cuotas B.

(I.4) Características de las cuotas tipo D:

Dividendo garantizado: Suscritas y pagas íntegramente cada cuota, y desde ese momento, mensualmente tendrá derecho a percibir, a título de dividendo garantizado respecto a la inversión efectuada, una cantidad equivalente a la de calcular, una tasa fija por todo el período en que dicho aporte se mantenga en el Fondo. La rentabilidad garantizada, equivale a calcular, respecto de los valores o cuotas efectivamente enteradas al Fondo, una tasa base de interés mensual por todo el período en que las mismas se mantengan íntegramente enteradas. Para efectos de determinar la tasa de interés aplicable, las partes acuerdan que la misma corresponda a un máximo de la tasa de interés promedio mercado de captación 30 – 89 días, en adelante "tasa TIP", + 34 puntos base" mensual.

Dividendo garantizado máximo = Valor cuotas D x (TIP + 0,34%).

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(3) Principales políticas contables, continuación**

**(a) Bases de consolidación, continuación**

(i) Filiales, continuación

(I.4) Características de las cuotas tipo D, continuación:

Para efectos de fijar la tasa TIP mensualmente, será aquella tasa TIP promedio publicada por el Banco Central de Chile del mes previo al del devengo del dividendo garantizado. Lo anterior implica, a modo de ejemplo, que si se debe pagar el dividendo en el mes de julio, se usará para calcular el dividendo garantizado, la tasa TIP del mes de mayo, sobre los aportes efectivamente enterados diariamente en el mes de junio.

Este será el criterio a utilizar para el dividendo garantizado para cada mes del ejercicio. Esta tasa TIP será informada mensualmente por la Administradora.

El pago del dividendo garantizado a las cuotas de los aportantes tipo D, será efectuado por la Administración del Fondo a más tardar dentro de los 15 días corridos del mes siguiente del cual correspondan dicho dividendo.

Preferencia en las pérdidas: Los aportantes tipo D y sus cuotas, tendrán una preferencia especial de no concurrir proporcionalmente en las pérdidas que tenga o que incurra el Fondo, sino que concurrirán a la mismas, cuando se hayan agotado el total de los aportes de los "aportantes tipo B", pues serán ellos quienes concurrirán primeramente a soportar con el monto de sus aportes las pérdidas que pueda tener el Fondo Factoring.

Consumido el monto de los aportes de las cuotas tipo B, las cuotas tipo D concurrirán al pago de las pérdidas del Fondo Factoring en la misma proporción al porcentaje que cada aportante tipo C le corresponda de los aportes o cuotas que tenga respecto del total de las cuotas que tenga el fondo, sumadas las cuotas A, C y D, es decir proporcionalmente a su participación en el total de cuotas que le quedan al fondo una vez consumidas las cuotas B.

El objeto del Fondo será invertir sus recursos en toda clase de bienes y valores de aquellos indicados en los Artículos Nos.57 y 88 de la Ley N°20.712 sobre Fondos de Inversión, de acuerdo a los términos, políticas, condiciones, formas y montos que se establecerán en el Reglamento Interno del Fondo y en sus respectivos anexos.

El plazo de duración de dicho Fondo comenzará el 1 de junio de 2013 y se extenderá hasta el 1 de enero de 2016, pudiendo renovarse, en forma automática y sucesiva por períodos iguales de 12 meses cada uno, salvo acuerdo en contrario de los aportantes, y sin perjuicio de las causales de disolución que se contienen en el Art.N°41 del Reglamento Interno del Fondo.

En fecha 01 de enero 2016 el Fondo se renovó automáticamente según lo estipulado en el Reglamento Interno del Fondo.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES**  
**(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(3) Principales políticas contables, continuación**

**(a) Bases de consolidación, continuación**

El 5 de septiembre de 2016, en acta extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Privado Factoring 1, aprobó la reducción y pago de las cuotas del Aportante Fondo de Inversión Nevada HMC Renta Fija Local, la disminución de cuotas del Fondo serán pagadas en efectivo en un plazo no mayor al 8 de febrero de 2017. Por lo antes indicado al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo a solicitud del Aportante Nevada se efectuó la devolución total de las cuotas tipo C y D, quedando vigentes al cierre cuotas tipo A y B.

(ii) Transacciones eliminadas de la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de sus transacciones, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Asimismo, las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión se reconoce bajo el método de la participación son eliminadas en el porcentaje de su participación. Finalmente, las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

(iii) Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras se miden a la participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de adquisición.

Los cambios en la participación del grupo en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.

**(b) Transacciones en moneda extranjera y unidades de fomento**

Las transacciones en moneda extranjera y unidades de reajuste son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Sociedad en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera y en unidades de reajuste, a la fecha del balance son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera o unidades de reajuste en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera o unidades de reajuste convertido a la tasa de cambio al final del período.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son valorizados al valor razonable, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las diferencias en moneda extranjera o unidades de reajuste que surgen durante la reconversión son reconocidas en resultados, excepto en el caso de diferencias que surjan en la reconversión de instrumentos de capital disponibles para la venta, un pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero, o coberturas de flujo de efectivo calificadas, son reconocidas directamente en otro resultado integral.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(3) Principales políticas contables, continuación**

**(b) Transacciones en moneda extranjera y unidades de fomento, continuación**

Los tipos de cambio de cada período son los siguientes:

<b>Moneda</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Dólar estadounidense (US\$)	669,47	710,16

El valor de la unidad de reajuste al cierre de cada período son los siguientes:

<b>Moneda</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Unidad de Fomento (UF)	26.347,98	25.629,09

**(c) Activos y pasivos financieros no derivados**

(i) Activos financieros y pasivos financieros no derivados – Reconocimiento y baja en cuentas

El Grupo reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

El Grupo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos. Cualquier participación en estos activos financieros dados de baja en cuentas que sea creada o retenida por el Grupo es reconocido como un activo o pasivo separado.

El Grupo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y sólo cuando el Grupo tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(3) Principales políticas contables, continuación**

**(c) Activos y pasivos financieros no derivados, continuación**

(ii) Activos financieros no derivados – Medición

(ii.1) Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles se reconocen en resultados cuando se incurren. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y los cambios en el mismo, incluyendo cualquier ingreso por dividendos o intereses, se reconocen en resultados.

(ii.2) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(ii.3) Préstamos y partidas por cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(ii.4) Activos financieros disponibles para la venta

Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, son reconocidos al valor razonable y los cambios, que no sean pérdidas por deterioro y diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda disponibles para la venta son reconocidas en otros resultados integrales y acumulados dentro de la reserva de valor razonable. Cuando estos activos son dados de baja, la ganancia o pérdida acumulada en patrimonio es reclasificada a resultados.

(iii) Pasivos financieros no derivados – Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(3) Principales políticas contables, continuación**

**(d) Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros consolidados comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez (con vencimientos originales de tres meses o menos), que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

**(e) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes**

Corresponden a deudas comerciales provenientes de operaciones de Factoring y arrendamiento financiero por cobrar de la entidad y que no se cotizan en mercados activos. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción, posteriormente al reconocimiento inicial son valorizadas al costo amortizado, deduciendo cualquier provisión por deterioro del valor de las mismas. El deterioro de la cartera de Factoring y Leasing se determinará en base a una escala progresiva porcentual (clasificación/provisiones), aplicado a los montos de los saldos de las colocaciones. En el producto de Factoring adicionalmente se considera la cobertura del seguro de crédito que equivale al 90% de los saldos adeudados de la cartera de Latam Factors y del Fondo Inversión Privado Factoring I, y en relación al producto Leasing se considera el valor de tasación de los bienes a la fecha versus el saldo insoluto de la cuenta por cobrar.

Cabe señalar que todos los clientes de Factoring y Leasing son evaluados y clasificados por un comité de crédito al momento de iniciar su relación comercial con Latam Factors, cuyas líneas son reevaluadas cada año.

Con respecto al seguimiento de la cartera morosa del Factoring y Leasing inferior o igual a 90 días, ésta se realiza a través del comité de cobranza con una periodicidad semanal, la cual a su vez es presentada mensualmente al Directorio (status y gestión de mora).

Respecto a la cartera en cobranza judicial, ésta se genera cuando no hay ninguna posibilidad de renegociación, por lo tanto el comité de cobranza solicita al área legal la gestión de cobranza judicial, generando un reporte con los status, porcentaje y avances de los Juicios con la probabilidad de cobro de acuerdo a los abogados.



**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(3) Principales políticas contables, continuación**

**(e) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes, continuación**

La política de castigo de deudores Factoring y Leasing se realiza una vez agotada todas las instancias de cobranza prejudicial y judicial, dicho proceso es coordinado por el comité de cobranza.

En este rubro, se incluye además, deudas no comerciales, tales como deudores varios, cuenta corriente del personal y anticipos a proveedores.

**(f) Propiedades, mobiliario y equipo**

(i) Reconocimiento y medición

Los ítems de propiedades, mobiliario y equipo son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye desembolsos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo. El costo de activos incluye cualquier costo directamente atribuible y necesario para que este pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Los gastos financieros se activarán cuando se realicen inversiones significativas en propiedades, mobiliario y equipo, y estos bienes califiquen para dicha capitalización, hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho activo.

Cuando partes significativas de un ítem de propiedades, mobiliario y equipo posean vidas útiles distintas entre sí, ellas serán registradas como elementos separados dentro del libro auxiliar de propiedad, planta y equipo.

(ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedades, mobiliario y equipo es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan en más de un período a la entidad y su costo pueda ser medido de forma confiable. Los costos del mantenimiento periódico de propiedades, mobiliario y equipo son reconocidos en el resultado cuando ocurren.

En forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil del bien o su capacidad.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(3) Principales políticas contables, continuación**

**(f) Propiedades, mobiliario y equipo, continuación**

(iii) Depreciación y vidas útiles

La depreciación será reconocida en resultados en base lineal sobre el costo de los activos menos su valor residual y sobre la base de la vida útil estimada las vidas útiles de cada componente de un ítem de propiedades, mobiliario y equipo. Este método es el que refleja de mejor forma el uso y consumo del bien.

La depreciación, vidas útiles y valores residuales serán revisados anualmente y se ajustarán de ser necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales, son las siguientes:

<b>Clase</b>	<b>Rango mínimo años</b>	<b>Rango máximo años</b>
Edificios	20	40
Remodelaciones	3	5
Equipamiento de tecnologías de la información	3	5
Instalaciones fijas y accesorios	3	5
Vehículos de motor	3	5
Otras mobiliarios y equipos	3	5

Las ganancias y pérdidas de la venta de un ítem de propiedades, mobiliario y equipo son determinadas comparando el precio de venta con el valor en libros de propiedades, mobiliario y equipo y son reconocidas netas dentro de "otros ingresos" en el resultado.

(iv) Pérdidas por deterioro

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y en su caso de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, se explican en Nota 3(i).

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(3) Principales políticas contables, continuación**

**(g) Activos intangibles**

(i) Investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen directamente en resultados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se registraron gastos por este concepto.

(ii) Desarrollo software uso interno

Las actividades de desarrollo involucran un plan o diseño para la producción de nuevos productos y procesos, sustancialmente mejorados. El desembolso en desarrollo se capitaliza solo si los costos en desarrollo pueden estimarse con fiabilidad, el producto o proceso sea viable técnica y comercialmente, se obtengan posibles beneficios económicos a futuro y Latam Factors pretendan y posean suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. El desembolso capitalizado incluye el costo de los materiales, mano de obra y gastos generales que son directamente atribuibles a la preparación del activo para el uso previsto para este. Otros gastos en desarrollo son reconocidos en el resultado cuando se incurren en ellos.

El desembolso en desarrollo capitalizado es medido al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Solo se reconoce contablemente aquellos activos intangibles cuyos costos se puedan estimar de manera razonablemente objetiva y de los que se estime probable obtener beneficios económicos en el futuro. Para aquellos intangibles que tengan vida útil definida, se reconocerán inicialmente por su costo de adquisición o desarrollo, se valorarán a su costo menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y en su caso de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, se explican en Nota 3(i).

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales son los siguientes:

<b>Clase</b>	<b>Rango mínimo años</b>	<b>Rango máximo años</b>
Software	1	3

La amortización del período de los activos intangibles es registrada en el rubro “gastos de administración” en el estado de resultados integrales.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(3) Principales políticas contables, continuación**

**(h) Activos arrendados**

(i) Latam Factors arrendador

Latam Factors da en arriendo activos bajo el concepto de leasing financiero. Los contratos de arrendamientos donde Latam Factors transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros. Al inicio del plazo del contrato se reconoce una cuenta por cobrar que corresponde al valor del bien más los costos asociados y estos se incluyen en la tasa efectiva y se valoriza al costo amortizado.

(ii) Latam Factors arrendatario

Los contratos de arrendamientos que transfieran a Latam Factors sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos arrendados, se clasifican y valorizan como arrendamientos financieros y en caso contrario se registran como un arrendamiento operativo.

Al inicio del plazo del arrendamiento financiero, se reconoce un activo por el menor del valor entre el valor razonable del bien arrendado o el valor actual de las cuotas del arrendamiento (pagos mínimos del contrato de arrendamiento). Las cuotas se componen del gasto financiero y la amortización del capital.

Las cuotas de los arrendamientos operativos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento. El pasivo se presenta dentro del rubro otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes.

La Sociedad no mantiene arrendamientos implícitos en contratos de servicios que requieran ser separados.

**(i) Deterioro de los activos**

(i) Activos financieros no derivados

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados, incluyendo una participación en una inversión contabilizada bajo el método de la participación, son evaluados en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(3) Principales políticas contables, continuación**

**(i) Deterioro de los activos, continuación**

(i) Activos financieros no derivados, continuación

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye:

- Mora o incumplimiento por parte de un deudor;
- Reestructuración de un monto adeudado al Grupo en términos que el Grupo no consideraría en otras circunstancias;
- Indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota;
- Cambios adversos en el estado de pago de prestatarios o emisores;
- Desaparición de un mercado activo para un instrumento; y
- Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

(i.1) Activos financieros medidos al costo amortizado

El Grupo considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos son evaluados individualmente por deterioro. Los que no se encuentran deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, el Grupo usa información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión. Cuando el Grupo considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y el descenso puede ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa en resultados.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(3) Principales políticas contables, continuación**

**(i) Deterioro de los activos, continuación**

(i) Activos financieros no derivados, continuación

(i.2) Activos financieros disponibles para la venta

Las pérdidas por deterioro en activos financieros disponibles para la venta se reconocen reclasificando las pérdidas acumuladas en la reserva de valor razonable a resultados. El importe reclasificado será la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal o amortización del mismo) y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en el resultado del período. Si en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta se incrementase, y este incremento pudiese ser objetivamente relacionado con un suceso ocurrido después de que la pérdida por deterioro de valor fuese reconocida en el resultado del período, tal pérdida se revertirá en resultados del período; de no ser así, se revertirá en otros resultados integrales.

(ii) Activos no financieros

En cada fecha de balance, el Grupo revisa los importes en libros de sus activos financieros (distintos de activos por impuestos diferidos) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o Unidades Generadoras de Efectivo (UGE).

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de prorrateo.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(3) Principales políticas contables, continuación**

**(i) Deterioro de los activos, continuación**

(ii) Activos no financieros, continuación

Para los otros activos, una pérdida por deterioro se reversa sólo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

**(j) Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta**

Los activos mantenidos para la venta se componen de los bienes recuperados proveniente de las operaciones de leasing y se valorizan al menor valor entre el valor razonable menos el costo de venta y su valor libro.

**(k) Beneficios a los empleados**

Las obligaciones por beneficios de corto plazo a los empleados se miden sin la necesidad de descontar los importes correspondientes y se contabilizan en resultados a medida que el servicio relacionado se provea.

Se reconoce la obligación por el monto que se espera pagar a corto plazo si la Sociedad posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

**(l) Provisiones, activos y pasivos contingentes**

Una provisión se reconoce cuando se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado y es probable de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros por cancelar tal obligación y se pueda realizar una estimación fiable del monto de la obligación. El monto reconocido como provisión representa la mejor estimación de los pagos requeridos para liquidar la obligación presente a la fecha de cierre de los estados financieros, teniendo en consideración los riesgos de incertidumbre en torno a la obligación.

Cuando el tiempo estimado de pago es de largo plazo y puede ser estimado con suficiente fiabilidad, la provisión se registrará a su valor actual, descontando los flujos de pagos estimados a una tasa de interés de mercado que refleje los riesgos específicos de la obligación.

Las provisiones se reversarán contra resultados cuando disminuya la posibilidad de ocurrencia que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES**  
**(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(3) Principales políticas contables, continuación**

**(I) Provisiones, activos y pasivos contingentes, continuación**

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de eventos pasados, cuya existencia quedará confirmada solo si llegan a ocurrir uno o más eventos inciertos en el futuro y que no están enteramente bajo el control de la Sociedad.

La Sociedad no debe reconocer ningún activo contingente, pero debe revelar en notas a los estados financieros, aquellos activos contingentes para los que sea probable la entrada de beneficios económicos.

Un pasivo contingente es una obligación posible surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada solo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están completamente bajo el control de la Sociedad.

La Sociedad no debe reconocer ningún pasivo contingente, solo debe incluir las revelaciones correspondientes en notas a los estados financieros.

**(m) Capital social**

(i) Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidas como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(ii) Dividendos mínimos

La distribución de dividendos a los Accionistas se reconoce como un pasivo por dividendos mínimos u obligatorios según lo establezca la política de distribución de dividendos, o el acuerdo que adopte la Junta de Accionistas respectiva por la unanimidad de las acciones emitidas. De no estar definido, se provisiona el equivalente al 30% de las utilidades, que corresponde al porcentaje mínimo de distribución establecido en el Artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas. Todo ello, siempre y cuando la Sociedad no registre pérdidas acumuladas.



**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(3) Principales políticas contables, continuación**

**(n) Ingresos ordinarios y costos**

(i) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la Sociedad son reconocidos sobre la base devengada de la diferencia de precio por devengar de los documentos adquiridos, en función del plazo que media entre la fecha de adquisición y la fecha de vencimiento de los mismos. Los ingresos correspondientes a diferencia de precio por mayor plazo se reconocen en base a lo percibido, en las operaciones de leasing se reconocen en base al interés devengado.

Las comisiones de cobranza en las operaciones de Factoring corresponden a un porcentaje sobre las facturas financiadas.

(ii) Reconocimiento de gastos

Los gastos son reconocidos sobre base devengada y están compuestos principalmente por los intereses devengados, reajustes y gastos originados por las obligaciones contraídas para financiar operaciones propias de la explotación.

Los gastos de operación son los montos relacionados con los costos de notificación, gastos notariales y costo de transferencia bancaria.

**(o) Ingresos financieros**

Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

**(p) Impuesto a las ganancias**

Estará compuesto por impuestos corrientes y diferidos. El gasto por impuesto a las ganancias será reconocido en el resultado excepto en el caso que esté relacionado con ítems reconocidos directamente en el patrimonio.

Los impuestos corrientes, representan el impuesto a la renta por pagar en relación con la ganancia del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de presentación, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar por gasto por impuesto a la renta en relación con años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos usando el método del balance general, determinando las diferencias temporales entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(3) Principales políticas contables, continuación**

**(p) Impuesto a las ganancias, continuación**

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Los impuestos diferidos son medidos a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de cierre de cada estado financiero.

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley N°20.712, Título VII. En consideración a lo anterior, no se ha registrado efectos en los estados financieros consolidados por concepto de impuesto a la renta e impuesto diferido del Fondo.

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la Sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicará en forma gradual a las entidades entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuesto a partir del año 2017.

Cabe señalar que, de acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la ley N°20.780 y la Ley N°20.899 que la simplifica, las sociedades podrían haber quedado por defecto o por opción en alguno de los dos sistemas o regímenes tributarios establecidos por la nueva normativa tributaria. El primer régimen "Renta atribuida", implica para las sociedades pagar una tasa de impuesto corporativo del 25% a partir del año comercial 2017, el segundo régimen, "Parcialmente integrado", implica para la Sociedad pagar una tasa de impuesto corporativo de 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

De acuerdo a lo anterior y dependiendo del régimen por el que haya optado o quedado por defecto, la sociedad o las sociedades del grupo revelarán las tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos, en este último caso considerando la tasa de impuesto vigente a la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias.

Para el presente ejercicio 2016, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 24%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta atribuida será de 25% y para las sujetas al régimen parcialmente integrado será de 25,5% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2017, y de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2018 o siguientes. (Ver Nota 13). El régimen tributario que por defecto la Sociedad aplicará en los presentes estados financieros es el parcialmente integrado.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(3) Principales políticas contables, continuación**

**(q) Información financiera por segmentos**

Un segmento de operación es un componente del Grupo que participa en actividades de negocios en las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluyendo los ingresos y los gastos que se relacionan con transacciones con los otros componentes del Grupo. Los resultados operacionales de un segmento de operación son revisados regularmente por el Directorio para tomar decisiones respecto de los recursos a ser asignados al segmento y evaluar su rendimiento, y para los que existe información financiera discreta disponible.

La Sociedad administra sus negocios a nivel de ingresos y costos sin dividirlos por tipo de productos o tipo de servicios. De acuerdo con las actuales directrices de la Sociedad, la Administración ha designado que el segmento a reportar es único.

En los períodos bajo reporte 2016 y 2015, no existe concentración de clientes que representan más del 10% de los ingresos de la Sociedad, dado de que se trata de una cartera totalmente atomizada. Adicionalmente no existe concentración geográfica. Los ingresos por tipo de producto se detallan en Nota 18 a los estados financieros consolidados.

**(r) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes**

Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2016.

<b>Nuevas Normas</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 28, Inversiones en Asociadas. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(3) Principales políticas contables, continuación**

**(s) Nuevos pronunciamientos contables**

Las siguientes nuevas normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

La Administración estima que aplicará esta Norma en la fecha en que efectivamente se determine su primera adopción por parte del organismo internacional y no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de las Normas y sus modificaciones.

## **LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES (EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### **(4) Administración de riesgo financiero**

#### **General**

Los principales factores de riesgo de la Sociedad son:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado.

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Sociedad a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de la Sociedad para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital.

#### **Marco de administración de riesgo**

Las políticas de administración de riesgo son definidas por la Gerencia General, Gerencia de Operaciones, Gerencia Comercial y de Finanzas y son aprobadas por el Directorio.

Comité de crédito: su función es evaluar el riesgo de todas las operaciones de factoring y leasing realizadas por la Sociedad y emitir un pronunciamiento respecto de su aprobación o rechazo. Sus integrantes varían según el nivel de atribuciones requerido en la operación, siendo las instancias de aprobación Gerente de Crédito, Gerente General, Comité Superior y directorio integrado por dos Directores. Su periodicidad depende de los requerimientos de la Sociedad.

Comité de mora: su función es revisar todos los casos en mora y tomar decisiones respecto del plan de acción de los deudores con problemas. Está integrado por Gerente de Crédito, Gerente de Operaciones, Jefa de Cobranzas, Analistas de Riesgo y Ejecutivos Comerciales. Su periodicidad es semanal.

Comité de activos y pasivos: es la instancia de revisión mensual de evolución y estado actual de las posiciones financieras y de los riesgos del mercado, de precio y liquidez. Revisa en forma particular la estimación de resultados de posiciones financieras, con el fin de medir la relación riesgo-retorno de los negocios; la evolución y pronóstico del uso de capital. El conocimiento del estado actual de los riesgos de mercados que permiten pronosticar, con un cierto nivel de confianza, potenciales pérdidas futuras en el caso de movimientos adversos en las principales variables de mercados o de una estrechez de liquidez.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(4) Administración de riesgo financiero, continuación**

**(a) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

(a.1) Factoring: el riesgo de crédito que se incurre en estas operaciones son:

- Riesgo que el deudor no pague por problemas económicos, este riesgo que es el principal en este tipo de negocios esta mitigado con una póliza de seguro de crédito que cubre la solvencia presente y futura de los deudores aprobados en dicha póliza.
- Riesgo que el deudor no pague por factura falsas, estas situaciones se cubren siguiendo un estricto procedimiento de confirmación y notificación de las facturas que se compran, mitigando así la ocurrencia de este hecho antes del giro de dinero.

(a.2) Leasing:

- Riesgo de deterioro de la capacidad de pago del cliente, durante el período de vigencia del contrato. Para mitigar este riesgo se consideran entre otros:
  - Estricta evaluación en las capacidades de pago de los clientes
  - Comportamiento de pago externo
  - Comportamiento de pago interno
  - Carácter de los socios o gestor
  - Mercado en el que opera (riesgo sectorial)
  - Características del bien a financiar (existencia de mercados secundarios y de fácil liquidación)
  - Valor del pie a aportar por el cliente
  - Garantías adicionales aportadas.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(4) Administración de riesgo financiero, continuación**

**(a) Riesgo de crédito, continuación**

	Moneda	Exposición riesgo crédito	
		2016 M\$	2015 M\$
Deudores comerciales operaciones factoring	Pesos	26.540.071	20.461.099
Deudores comerciales operaciones factoring	US\$	2.171.054	-
Deudores comerciales operaciones leasing	UF	2.536.129	1.139.106
Deudores comerciales operaciones leasing	Pesos	<u>386.949</u>	<u>63.690</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		31.634.203	21.663.895
Provisión deterioro cartera		<u>(1.221.358)</u>	<u>(918.237)</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		<u><u>30.412.845</u></u>	<u><u>20.745.658</u></u>

La información referente a la cartera y morosidad están detalladas en la Nota 7. El detalle del movimiento de la provisión de deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, es el siguiente:

	Provisión deterioro cartera			
	2016		2015	
	Factoring M\$	Leasing	Factoring M\$	Leasing
Saldo inicial	(568.126)	(350.111)	(197.535)	(314.031)
Provisión deterioro	(148.688)	(154.433)	(370.591)	(36.080)
Castigos del período	-	-	-	-
Liberación provisión	-	-	-	-
Sub total	<u>(716.814)</u>	<u>(504.544)</u>	<u>(568.126)</u>	<u>(350.111)</u>
Totales	<u><u>(1.221.358)</u></u>		<u><u>(918.237)</u></u>	

Sin perjuicio de los títulos de ejecución tomados por las operaciones de factoring consistentes en facturas, en los contratos de leasing, y los mandatos mercantiles irrevocables propios de los contratos de esta naturaleza, las operaciones y contratos se garantizan con cauciones personales consistentes en avales y cauciones reales consistentes en prenda e hipoteca.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(4) Administración de riesgo financiero, continuación**

**(a) Riesgo de crédito, continuación**

Para efectos de constituir las provisiones, se aplica el porcentaje asociado al rango de pérdida estimada y su clasificación.

(i) Cartera de colocaciones de factoring sin cobertura de seguro de crédito

Las provisiones para la cartera vigente de factoring se determinan en función de la clasificación de riesgo que se asigna a cada cliente, aplicando el porcentaje de provisión definido para cada categoría sobre el stock vigente.

La clasificación de riesgo individual se determina sobre la base de la evaluación de un conjunto de variables cuantitativas y cualitativas, definidas en Manual de Clasificación de Riesgo de Cartera.

Las categorías de riesgo con los % de pérdidas y provisión respectivos son los siguientes:

Clasificación	Pérdida incurrida %	Provisión estimativa en base a pérdida incurrida %
A	0 - 0,49	0,5
B1	0,1 - 0,5	1,0
B2	Hasta 5	2,5
B3	Hasta 10	5,0
C	Más de 10 - 39	25,0
D	Más de 39 - 79	60,0
E	Más de 79 - 100	90,0

La cartera vigente de factoring se encuentra clasificada en las categorías de riesgo A a B3 que corresponden a cartera en cumplimiento normal.

En noviembre de 2016 el Directorio de Latam Factors estableció la modificación del modelo de provisiones en el sentido de aplicar los porcentajes de provisión general en función del plazo del documento.

La modificación implica aplicar una fracción del porcentaje de provisión asignado a cada categoría de riesgo proporcional al plazo de crédito del documento, según la tabla siguiente:

Clasificación	Meses											
	1m	2m	3m	4m	5m	6m	7m	8m	9m	10m	11m	12m
A	0,04%	0,08%	0,13%	0,17%	0,21%	0,25%	0,29%	0,33%	0,38%	0,42%	0,46%	0,50%
B1	0,08%	0,17%	0,25%	0,33%	0,42%	0,50%	0,58%	0,67%	0,75%	0,83%	0,92%	1,00%
B2	0,21%	0,42%	0,63%	0,83%	1,04%	1,25%	1,46%	1,67%	1,88%	2,08%	2,29%	2,50%
B3	0,42%	0,83%	1,25%	1,67%	2,08%	2,50%	2,92%	3,33%	3,75%	4,17%	4,58%	5,00%



**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(4) Administración de riesgo financiero, continuación**

**(a) Riesgo de crédito, continuación**

Para efectos de aplicación de la matriz se definió lo siguiente:

- Documentos con vencimiento < 180 días se aplica provisión equivalente a 3 meses.
- Documentos con vencimiento > 180 días, se aplica el % que corresponde según plazo.
- Operaciones con plazos superiores a un año se aplica % de provisión completo.

(ii) Cartera de colocaciones de factoring con cobertura de seguro de crédito (\*)

Considerando que el seguro cubre el 90% del monto financiado por riesgo de insolvencia del deudor, el 10% no cubierto es la base de provisión por eventuales pérdidas que se estiman en función de los días de mora de la cartera, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

<b>Tramos de mora</b>	<b>Provisión %</b>
1 a 45 días	0
46 a 60 días	20
61 a 90 días	50
Más de 91 días	100

(\*) Para el 31 de Diciembre de 2016 no existe cobertura de seguro de Crédito.

(iii) Otros productos (leasing, financiamiento de inventario, factoring internacional, entre otros) se provisionan según el modelo de clasificación de riesgo individual del cliente, indicado en el punto (i).

(iv) Cartera deteriorada

La provisión para la cartera en cobranza judicial se determina sobre la base del juicio experto del área Legal, en función del estado de avance del juicio y la probabilidad de recupero informados por los abogados en base a una evaluación individual. La base de cálculo es el saldo total de la deuda.

En el caso de la cartera de leasing se considera la calidad y valor comercial de los bienes en leasing y en garantía, según información experta. Se calcula el monto de provisión en base al saldo contable menos el valor estimado de recupero del bien, siendo revisado conforme avanza del juicio.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(4) Administración de riesgo financiero, continuación**

**(a) Riesgo de crédito, continuación**

(v) Definición de categorías de riesgo

(v.1) Clasificación tipo A

En esta categoría se clasifica a deudores sin riesgos apreciables, cuya capacidad de pago seguiría siendo buena frente a situaciones desfavorables de negocios, económicas o financieras, dentro de márgenes razonables. No existe duda de la total recuperación de las colocaciones. Por tratarse de una categoría que refleja primordialmente la capacidad de pago del cliente, deben incluirse en ellas solamente los deudores cuya fortaleza hace innecesario el examen, para efectos de clasificación, de las recuperaciones de los créditos en relación con las garantías u otras fuentes de pago alternativas.

(v.2) Clasificación tipo B1

En esta categoría se clasificarán los deudores que presentan algún riesgo por situaciones transitorias o de cierta permanencia que afectan al negocio, pero que no muestran señales de deterioro al punto de que frente a situaciones previsibles adversas de negocios, económicas o financieras, el deudor analizado dejaría de pagar alguna de sus obligaciones.

Esta categoría al igual que la anterior se basa en la capacidad de pago del deudor y por lo tanto, para efectos de clasificación se hace innecesario la consideración de garantías.

(v.3) Clasificación tipo B2

En esta categoría se clasificarán los deudores que presentan algún riesgo por situaciones transitorias o de cierta permanencia que afectan al negocio, por lo que su capacidad de pago puede verse deteriorada y presentar algunas dificultades en el pago de sus obligaciones.

En esta categoría, a diferencia de las anteriores, para efectos de clasificación se hace necesaria la consideración de las garantías en la recuperación de lo adeudado.

(v.4) Clasificación tipo B3

En esta categoría se clasificará a los deudores con dificultades financieras o empeoramiento en su capacidad de pago.

(v.5) Clasificación tipo C

En esta categoría se ubicará los deudores cuya capacidad de pago o generación de fondos proyectadas se muestra deteriorada o insuficiente para el pago de sus deudas, por lo que existen dudas respecto de la recuperación total de lo adeudado.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(4) Administración de riesgo financiero, continuación**

**(a) Riesgo de crédito, continuación**

(v.6) Clasificación tipo D

Operaciones cuya recuperabilidad es muy dudosa porque el deudor presenta una difícil situación financiera y no genera ingresos suficientes para el pago de la deuda en un plazo razonable, lo que obliga a prorrogar los vencimientos y capitalizar intereses, aumentando el endeudamiento.

(v.7) Clasificación tipo E

Créditos que se consideran incobrables o de un valor de recuperación muy bajo en proporción a lo adeudado. Deudores en manifiesta insolvencia, con garantías o patrimonio remanente de escaso o nulo valor en relación con la deuda.

**Colocación clientes Factoring por actividad económica  
al 31 de diciembre de 2016**

	<b>Saldo colocación M\$</b>	<b>Total %</b>
Sectores:		
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	118.073	0,4
Fruticultura	34.723	0,1
Pesca	1.362.637	4,8
Explotación de minas y canteras	345.514	1,2
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	1.045.242	3,6
Industria textil y del cuero	42.201	0,1
Industria de la madera y muebles	969.597	3,4
Industria del papel, imprentas y editoriales	22.100	0,1
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	818.218	2,9
Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos	1.115.499	3,9
Otras obras y construcciones	6.267.460	21,8
Establecimientos financieros y de seguros	742.382	2,6
Comercio al por mayor	3.794.586	13,2
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	2.434.840	8,5
Transporte y almacenamiento	2.908.986	10,1
Comunicaciones	375.584	1,3
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	4.729.627	16,5
Servicios comunales, sociales y personales	1.495.379	5,2
Otras industrias manufactureras	88.477	0,3
Totales	28.711.125	100,0

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(4) Administración de riesgo financiero, continuación**

**(a) Riesgo de crédito, continuación**

<b>Clasificación</b>	<b>Factoring 31 de diciembre de 2016</b>	
	<b>Total M\$</b>	<b>%</b>
A	2.188.818	7,6
B1	16.240.441	56,7
B2	4.711.765	16,4
B3	3.542.798	12,3
C	749.493	2,6
D	150.510	0,5
E	1.127.300	3,9
Totales	28.711.125	100,0

**Colocación clientes Leasing por actividad económica  
al 31 de diciembre de 2016**

	<b>Saldo insoluto M\$</b>	<b>Total %</b>
Sectores:		
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	385.779	13,2
Explotación de minas y canteras	76.241	2,6
Comercio al por mayor	5.443	0,2
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	83.719	2,9
Transporte y almacenamiento	1.677.369	57,4
Otras obras y construcciones	293.868	10,1
Fabricación productos mineros metálicos y no metálicos	39.247	1,3
Servicios comunales, sociales, personales	361.412	12,3
Totales	2.923.078	100,0

**Leasing 31 de diciembre de 2016**

<b>Clasificación</b>	<b>Total M\$</b>	<b>%</b>
A	345.778	16,8
B1	1.183.609	38,2
B2	19.309	0,6
B3	468.706	15,1
C	446.608	14,4
D	203.100	6,6
E	255.968	8,3
Totales	2.923.078	100,0

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(4) Administración de riesgo financiero, continuación**

**(a) Riesgo de crédito, continuación**

**Colocación clientes Factoring por actividad económica  
al 31 de diciembre de 2015**

	<b>Saldo colocación M\$</b>	<b>Total %</b>
Sectores:		
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	216.720	1,1
Fruticultura	57.992	0,3
Pesca	1.922.075	9,4
Explotación de minas y canteras	119.312	0,6
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	713.717	3,5
Industria textil y del cuero	34.118	0,2
Industria de la madera y muebles	355.095	1,7
Industria del papel, imprentas y editoriales	46.421	0,2
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	1.205.679	5,9
Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos	1.378.925	6,7
Otras obras y construcciones	3.797.259	18,6
Establecimientos financieros y de seguros	644.061	3,1
Comercio al por mayor	2.406.587	11,8
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	1.053.216	5,1
Transporte y almacenamiento	3.234.256	15,8
Comunicaciones	7.175	0,0
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	2.670.984	13,1
Servicios comunales, sociales y personales	597.507	2,9
Totales	<u>20.461.099</u>	<u>100,0</u>

**Factoring 31 de diciembre de 2015**

<b>Clasificación</b>	<b>Total M\$</b>	<b>%</b>
A	3.068.892	15,0
B1	7.885.018	38,5
B2	7.414.015	36,2
B3	953.402	4,7
C	1.059.690	5,2
D	42.489	0,2
E	37.593	0,2
Totales	<u>20.461.099</u>	<u>100,0</u>

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(4) Administración de riesgo financiero, continuación**

**(a) Riesgo de crédito, continuación**

**Colocación clientes Leasing por actividad económica  
al 31 de diciembre de 2015**

	<b>Saldo insoluto M\$</b>	<b>Total %</b>
Sectores:		
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	59.263	4,9
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	130.912	10,9
Explotación de minas y canteras	77.275	6,4
Comercio al por mayor	8.266	0,7
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	82.291	6,8
Transporte y almacenamiento	776.890	64,6
Otras obras y construcciones	59.969	5,0
Fabricación productos mineros metálicos y no metálicos	7.930	0,7
Totales	1.202.796	100,0

**Leasing 31 de diciembre de 2015**

<b>Clasificación</b>	<b>Total M\$</b>	<b>%</b>
A	1.730	0,1
B1	69.275	5,8
B2	7.585	0,6
B3	522.892	43,5
C	269.501	22,4
D	240.265	20,0
E	91.548	7,6
Totales	1.202.796	100,0

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(4) Administración de riesgo financiero, continuación**

**(b) Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque del Grupo para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Sociedad. Debido a que el plazo promedio de la cartera que es de 35 días su rotación aminora significativamente este riesgo. El detalle de las líneas bancarias esta explicada en la Nota 14.

**(c) Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos del Grupo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

(i) Plazo

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales, cartera de factoring y leasing y de los otros pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

**Plazos al 31 de diciembre de 2016**

<b>Vencimiento</b>	<b>Activos (*) M\$</b>	<b>Pasivos (*) M\$</b>	<b>Descalce M\$</b>	<b>Descalce acumulado M\$</b>
0-30	11.568.448	4.985.941	6.582.507	6.582.507
31-90	10.805.040	3.515.921	7.289.119	13.871.626
91-180	4.110.859	1.413.293	2.697.566	16.569.192
181-1 año	3.966.154	1.230.795	2.735.359	19.304.551
Más de 1 año	1.183.702	17.925	1.165.777	20.470.328
Totales	31.634.203	11.163.875	20.470.328	

**Plazos al 31 de diciembre de 2015**

<b>Vencimiento</b>	<b>Activos (*) M\$</b>	<b>Pasivos (*) M\$</b>	<b>Descalce M\$</b>	<b>Descalce acumulado M\$</b>
0-30	19.253.577	707.889	18.545.688	18.545.688
31-90	1.291.672	51.672	1.240.000	19.785.688
91-180	574.910	25.372	549.538	20.335.226
181-1 año	485.472	24.941	460.531	20.795.757
Más de 1 año	58.264	3.009	55.255	20.851.012
Totales	21.663.895	812.883	20.851.012	

(\*) Dentro del análisis se considera la información de las filiales, sin provisión.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(4) Administración de riesgo financiero, continuación**

**(c) Riesgo de mercado, continuación**

(ii) Tasa

El financiamiento es a tasas nominales y fijas por lo que nos permite calzar los plazos y sus tasas, frente a las variaciones de la tasa de interés, el efecto es menor por ser una operación a muy corto plazo.

(iii) Moneda

El 92% de la cartera de factoring es financiado en pesos, el 8% restante es financiado en dólares, exceptuando un crédito puntual en UF para la cartera de arrendamiento financiero.

Los vencimientos por tipo de moneda de los deudores comerciales, cartera de factoring y leasing, y de los otros pasivos financieros, consideran valores brutos sin considerar provisión de deterioro al 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

<b>Moneda Unidad de Fomento (Leasing)</b>				
<b>Vencimiento</b>	<b>Activos(*) M\$</b>	<b>Pasivos(*) M\$</b>	<b>Descalce M\$</b>	<b>Descalce acumulado M\$</b>
0-30	144.948	2.195	142.753	142.753
31-90	434.844	6.585	428.259	571.012
91-180	434.844	6.585	428.259	999.271
181-1 año	724.740	10.975	713.765	1.713.036
Más de 1 año	1.183.702	17.925	1.165.777	2.878.813
Totales	2.923.078	44.265	2.878.813	

<b>Dólar MM\$</b>				
<b>Vencimiento</b>	<b>Activos(*) M\$</b>	<b>Pasivos(*) M\$</b>	<b>Descalce M\$</b>	<b>Descalce acumulado M\$</b>
0-30	1.463.680	1.365.203	98.477	98.477
31-90	240.630	224.440	16.190	114.667
91-180	259.759	242.282	17.477	132.144
181-1 año	206.985	193.059	13.926	146.070
Más de 1 año	-	-	-	146.070
Totales	2.171.054	2.024.984	146.070	

(\*) Dentro del análisis se considera la información de las filiales.



**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(4) Administración de riesgo financiero, continuación**

**(c) Riesgo de mercado, continuación**

(iii) Moneda, continuación

<b>Moneda Pesos (Factoring)</b>				
<b>Vencimiento</b>	<b>Activos(*)</b>	<b>Pasivos(*)</b>	<b>Descalce</b>	<b>Descalce acumulado</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
0-30	9.959.820	3.618.544	6.341.276	6.341.276
31-90	10.129.566	3.284.896	6.844.670	13.185.946
90-180	3.416.256	1.164.426	2.251.830	15.437.776
180-1 año	3.034.429	1.026.760	2.007.669	17.445.445
Más de 1 año	-	-	-	17.445.445
Totales	26.540.071	9.094.626	17.445.445	

(\*) Dentro del análisis se considera la información de las filiales.

Los vencimientos por tipo de moneda de los deudores comerciales, cartera de factoring y leasing, y de los otros pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

<b>Moneda Unidad de Fomento (Leasing)</b>				
<b>Vencimiento</b>	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Descalce</b>	<b>Descalce acumulado</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
0-30	95.378	4.925	90.453	90.453
31-90	286.133	14.776	271.357	361.810
91-180	286.133	14.776	271.357	633.167
181-1 año	476.888	24.626	452.262	1.085.429
Más de 1 año	58.264	3.009	55.255	1.140.684
Totales	1.202.796	62.112	1.140.684	

<b>Moneda Pesos (Factoring)</b>				
<b>Vencimiento</b>	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Descalce</b>	<b>Descalce acumulado</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
0-30	19.158.199	702.964	18.455.235	18.455.235
31-90	1.005.539	36.896	968.643	19.423.878
91-180	288.777	10.596	278.181	19.702.059
181-1 año	8.584	315	8.269	19.710.328
Más de 1 año	-	-	-	19.710.328
Totales	20.461.099	750.771	19.710.328	

**(d) Administración de capital**

La política de la Sociedad es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio, destinando sus recursos financieros solamente a todo lo relacionado con su línea de negocios, sin destinar recursos a negocios o inversiones ajenas al objeto social principal de la Sociedad.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(5) Información financiera de las filiales**

A continuación se incluye la información resumida respecto a las empresas subsidiarias incluida en la consolidación:

Estados financieros resumidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<b>FIP Factoring 1</b>		<b>FFSF S.A. AFI</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos:				
Corrientes	17.914.489	21.648.484	41.319	36.771
No corrientes	-	-	54.366	101.133
Total activos	<u>17.914.489</u>	<u>21.648.484</u>	<u>95.685</u>	<u>137.904</u>
Pasivos y patrimonio neto:				
Corrientes	364.757	635.715	16.103	82.158
No corrientes	-	-	-	-
Patrimonio neto	<u>17.549.732</u>	<u>21.012.769</u>	<u>79.582</u>	<u>55.746</u>
Total pasivos y patrimonio neto	<u>17.914.489</u>	<u>21.648.484</u>	<u>95.685</u>	<u>137.904</u>
Estados de resultados:				
Ingresos	3.911.049	4.157.134	450.991	571.790
Gastos	<u>(2.103.338)</u>	<u>(2.215.278)</u>	<u>(427.155)</u>	<u>(535.022)</u>
Ganancia/(pérdida)	<u>1.807.711</u>	<u>1.941.856</u>	<u>23.836</u>	<u>36.768</u>

Al 31 de Diciembre 2016 BTG Pactual Chile, posee una participación de un 80% en FIP Factoring 1. Su domicilio principal es Avda. Apoquindo N°3721 piso 19 (Ver Nota 3(a)).

Al 31 de Diciembre de 2015 BTG Pactual Chile, posee una participación de un 64% en FIP Factoring 1. Así también Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local, con domicilio en Rosario Norte N°555 piso 15 aportante tipo C posee un 11% y como aportante tipo D un 5%.

En el Fondo de Inversión Privado Factoring 1 existe un reglamento interno el cual establece, políticas de inversión, políticas de liquidez y endeudamiento, comité de vigilantes, comité de inversión, comisión de la Administración, gastos de cargo del fondo, aportes, informes obligatorios a proporcional a los aportantes, conflictos de interés, disolución y liquidación, de la asamblea de aportante, arbitraje.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(6) Efectivo y equivalentes al efectivo**

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo se indica en el siguiente cuadro:

	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Efectivo:		
Efectivo en caja	-	-
Cuentas corrientes bancarias	2.057.286	1.065.263
Fondos mutuos (*)	-	1.350.774
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u>2.057.286</u>	<u>2.416.037</u>

(\*) Fondos mutuos al 31 de diciembre de 2015 corresponden a: BTG Pactual 542.646,6950 cuotas a \$1.751,6428, Nevasa A 127.346,1782 cuotas a \$1.571,4955 y Nevasa B: 117.553, 8663 cuotas a \$1.702,4253.

El detalle por tipo de moneda del efectivo y equivalentes al efectivo se indica en el siguiente cuadro:

	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo en pesos	2.045.100	2.416.037
Efectivo y equivalentes al efectivo en dólares	<u>12.186</u>	<u>-</u>
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u>2.057.286</u>	<u>2.416.037</u>

**(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar no corrientes**

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se indica en el siguiente cuadro:

	<b>Moneda</b>	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Deudores comerciales operaciones factoring (a)	Pesos	26.268.952	20.345.926
Deudores comerciales operaciones factoring (a)	US\$	2.171.054	-
Deudores comerciales operaciones leasing (b)	UF/\$	1.739.377	1.144.532
Provisión deterioro cartera	Pesos	<u>(1.221.358)</u>	<u>(918.237)</u>
Total deudores comerciales, neto corrientes		<u>28.958.025</u>	<u>20.572.221</u>

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar no corrientes, continuación**

El detalle de los derechos por cobrar no corrientes, se indica en el siguiente cuadro:

<b>Concepto</b>	<b>Moneda</b>	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Deudores comerciales operaciones factoring (a)	Pesos	271.119	115.173
Deudores comerciales operaciones leasing (b)	UF/\$	<u>1.183.701</u>	<u>58.264</u>
Total deudores comerciales, neto no corrientes		<u>1.454.820</u>	<u>173.437</u>

**(a) Detalle de las operaciones factoring**

Corresponde a la compra de diferentes documentos mercantiles que representan cuentas por cobrar de corto y largo plazo de los clientes, los cuales son cobrados a sus deudores. Todos los factoring son con responsabilidad y con notificación.

	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Factoring:		
Factura	19.914.616	17.238.520
Cheques	2.052.877	578.629
Letras y pagarés	1.640.458	604.540
Contratos	114.968	-
Colocación inventario	1.327.789	385.500
Crédito Directo	820.984	-
Orden de compra	122.349	-
Cartera vencida	2.055.324	1.220.406
Cuentas por cobrar	<u>390.642</u>	<u>318.331</u>
Total corriente	<u>28.440.007</u>	<u>20.345.926</u>
Factoring:		
Pagarés	201.490	115.173
Crédito Directo	<u>69.629</u>	<u>-</u>
Total no corriente	<u>271.119</u>	<u>115.173</u>
Totales	<u>28.711.125</u>	<u>20.461.099</u>

Desglose de operaciones factoring al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<b>2016 %</b>	<b>2015 %</b>
Factoring doméstico	92,0	99,9
Factoring internacional	<u>8,0</u>	<u>0,1</u>
Totales	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar no corrientes, continuación**

**(b) Detalle de las operaciones leasing**

A continuación se presenta una conciliación, por monedas, entre la inversión bruta total y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento (cuotas):

<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>Moneda</b>	<b>0 – 1 año M\$</b>	<b>1 – 5 años M\$</b>	<b>Más de 5 años M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto	Pesos	164.141	313.830	-	477.971
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto	UF	1.756.944	1.078.041	-	2.834.985
		<u>1.921.085</u>	<u>1.391.871</u>	<u>-</u>	<u>3.312.956</u>
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés	Pesos	(39.357)	(51.666)	-	(91.023)
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés	UF	(142.351)	(156.504)	-	(298.855)
		<u>(181.708)</u>	<u>(208.170)</u>	<u>-</u>	<u>(389.878)</u>
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor presente		<u>1.739.377</u>	<u>1.183.701</u>	<u>-</u>	<u>2.923.078</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>					
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto	Pesos	63.690	-	-	63.690
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor bruto	UF	1.097.505	62.471	-	1.159.976
		<u>1.161.195</u>	<u>62.471</u>	<u>-</u>	<u>1.223.666</u>
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés	Pesos	-	-	-	-
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, interés	UF	(16.663)	(4.207)	-	(20.870)
		<u>(16.663)</u>	<u>(4.207)</u>	<u>-</u>	<u>(20.870)</u>
Pagos mínimos a recibir por arrendamiento, valor presente		<u>1.144.532</u>	<u>58.264</u>	<u>-</u>	<u>1.202.796</u>

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar no corrientes, continuación**

La Sociedad considera que su mora comercial nace después de 30 días de vencer las cuotas (leasing) y documentos (factoring), posterior a 91 días esto significa que pasa a cobranza judicial.

Desglose por producto:

Cartera morosa		2016		2015	
		Factoring M\$	Leasing M\$	Factoring M\$	Leasing M\$
Atrasos	0-30	2.363.007	50.676	2.665.274	15.814
Mora	31-60	651.181	9.389	694.720	11.387
Mora	61-90 y mas	457.279	94.919	524.749	152.099
	Total mora comercial vencida	3.471.467	154.984	3.884.743	179.300
	Cobranza judicial	2.055.324	982.341	1.198.421	751.836
	Total mora	5.526.791	1.137.325	5.083.164	931.136
	Provisión deterioro	(604.543)	(492.228)	(415.096)	(338.103)
	Total mora, neta	4.922.248	645.097	4.668.068	593.033

El deterioro de la cartera se ha determinado de conformidad a las normas de IFRS, y contempla principalmente los litigios que se encuentran vigentes en los tribunales de justicia. A partir de ello se ha realizado un análisis, considerando la oposición del demandado a la pretensión reclamada, los bienes susceptibles de realizar para el pago de la deuda, y la existencia de domicilio actual y conocido respecto del deudor.

En la cartera morosa comercial y deteriorada (factoring) a la que se hace mención, no existen garantías reales, pero sí personales, consistentes en fianza solidaria, otorgadas en el contrato marco que sirve de base a la operación.

Para el cálculo de provisiones en ambos casos se realiza análisis individual para la estimación de provisión. Para los deudores de Factoring con cobertura de seguro de crédito, la provisión se calcula sobre el 10% no cubierto por el seguro de crédito en función de los días de mora de la cartera (ver Nota 4).

Para los deudores de Factoring sin cobertura de seguro de crédito el porcentaje de provisiones para la cartera vigente de factoring se determina a través de la clasificación de riesgo individual del cliente sobre el stock vigente. Otros productos (Leasing, financiamiento de inventario, Factoring Internacional, entre otros) se provisionan según el modelo de clasificación de riesgo individual del cliente, indicado en el párrafo anterior.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar no corrientes, continuación**

La Sociedad considera que su mora comercial nace después de 30 días de vencer las cuotas (leasing) y documentos (factoring), posterior a 91 días esto significa que pasa a cobranza judicial.

La provisión para la cartera en cobranza judicial se determina sobre la base del juicio experto del área Legal, en función del estado de avance del juicio y la probabilidad de recupero informados por los abogados en base a una evaluación individual. La base de cálculo es el saldo total de la deuda.

En el caso de la cartera de leasing se considera la calidad y valor comercial de los bienes en leasing y en garantía. Se calcula el monto de provisión en base al saldo contable menos el valor estimado de recupero del bien, siendo revisado conforme avanza el juicio.

Estratificación de la cartera de factoring al 31 de diciembre de 2016:

Tramos	Nº clientes	Deuda M\$	Provisión M\$	Cartera securitizada M\$	Cartera repactada M\$	Saldo neto M\$
Al día	273	23.184.333	(112.271)	-	-	23.072.062
1-30 días	129	2.363.007	(9.134)	-	-	2.353.873
31-60 días	38	651.181	(2.950)	-	-	648.231
61-90 días	18	293.699	(2.370)	-	-	291.329
91-120 días	5	57.753	(170)	-	-	57.583
121-150 días	4	20.176	(106)	-	-	20.070
151-180 días	1	63.633	(370)	-	-	63.263
181-210 días	1	1.873	(66)	-	-	1.807
211-250 días	1	11.694	(398)	-	-	11.296
251 y más	85	2.063.776	(588.979)	-	-	1.474.797
Totales	555	28.711.125	(716.814)	-	-	27.994.311

Estratificación de la cartera de factoring al 31 de diciembre de 2015:

Tramos	Nº clientes	Deuda M\$	Provisión M\$	Cartera securitizada M\$	Cartera repactada M\$	Saldo neto M\$
Al día	269	15.377.935	(153.030)	-	-	15.224.905
1-30 días	136	2.665.274	(19.901)	-	-	2.645.373
31-60 días	44	694.720	(12.671)	-	-	682.049
61-90 días	27	394.894	(47.233)	-	-	347.661
91-120 días	21	295.198	(21.144)	-	-	274.054
121-150 días	14	228.318	(23.748)	-	-	204.570
151-180 días	7	41.162	(3.937)	-	-	37.225
181-210 días	2	6.885	(367)	-	-	6.518
211-250 días	3	27.687	(3.241)	-	-	24.446
251 y más	42	729.026	(282.854)	-	-	446.172
Totales	565	20.461.099	(568.126)	-	-	19.892.973

La Sociedad no posee cartera securitizada al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar no corrientes, continuación**

Estratificación de la cartera de leasing al 31 de diciembre de 2016:

<b>Tramos</b>	<b>N° clientes</b>	<b>Deuda M\$</b>	<b>Provisión M\$</b>	<b>Cartera securitizada M\$</b>	<b>Cartera repactada M\$</b>	<b>Saldo neto M\$</b>
Al día	18	983.266	(12.313)	-	-	970.953
1-30 días	16	101.104	(2.578)	-	-	98.526
31-60 días	2	540.042	(3.086)	-	-	536.956
61-90 días	1	202.125	(10.106)	-	-	192.019
91-120 días	1	43.141	(2.157)	-	-	40.984
121-150 días	-	-	-	-	-	-
151-180 días	1	8.005	(400)	-	-	7.605
181-210 días	-	-	-	-	-	-
211-250 días	-	-	-	-	-	-
251 y más	34	1.045.395	(473.904)	-	-	571.491
<b>Totales</b>	<b>73</b>	<b>2.923.078</b>	<b>(504.544)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.418.534</b>

Estratificación de la cartera de leasing al 31 de diciembre de 2015:

<b>Tramos</b>	<b>N° clientes</b>	<b>Deuda M\$</b>	<b>Provisión M\$</b>	<b>Cartera securitizada M\$</b>	<b>Cartera repactada M\$</b>	<b>Saldo neto M\$</b>
Al día	33	272.854	(12.008)	-	-	260.846
1-30 días	9	30.384	(729)	-	-	29.655
31-60 días	1	3.224	(32)	-	-	3.192
61-90 días	2	6.931	(347)	-	-	6.584
91-120 días	2	12.515	(626)	-	-	11.889
121-150 días	-	-	-	-	-	-
151-180 días	2	6.281	(314)	-	-	5.967
181-210 días	7	118.270	(4.163)	-	-	114.107
211-250 días	3	99.760	(26.988)	-	-	72.772
251 y más	21	652.577	(304.904)	-	-	347.673
<b>Totales</b>	<b>80</b>	<b>1.202.796</b>	<b>(350.111)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>852.685</b>

En la conformación de la estratificación del leasing está considerado el valor cuota más saldo insoluto de los contratos.



**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas**

El saldo de las cuentas por pagar corrientes y no corriente con entidades relacionadas no consolidables, se detalla en el siguiente cuadro:

**(a) Cuentas por pagar con entidades relacionadas**

La composición del rubro de cuentas por pagar corrientes con entidades relacionadas se detalla en el siguiente cuadro:

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	Plazo	Moneda	País	2016 M\$	2015 M\$
78.802.860-1	Cía. Rentas Epulafquen Ltda.	Relacionada	Préstamo mercantil	Anual	Pesos	Chile	975.000	500.000
E-0	Fimbank PLC	Controladora	Préstamo	Anual	USD	Malta	2.851.737	-
Totales corrientes							<u>3.826.737</u>	<u>500.000</u>

Las cuentas por pagar con entidades relacionadas, son valorizadas en condiciones de mercado. Dicho pago se encuentra a disposición de los Accionistas cuando así lo manifiesten.

En el caso del préstamo de Compañía de Rentas Epulafquen, con fecha 19 de diciembre de 2016 se ha puesto a disposición de Latam Factors S.A. la suma de MM\$975 en el marco de un contrato de cuenta mercantil.

Anteriormente, con fecha 9 de marzo de 2015 se han puesto a disposición de Latam Factors, S.A. la suma de MM\$500 en el marco de un contrato de cuenta mercantil. Así mismo, con fecha 23 de junio 2016 se ha puesto a disposición de Latam Factors la suma de MM\$500 en el marco de un contrato de cuenta mercantil.

Estas transacciones se han hecho en condiciones de equidad similares a las que prevalecen habitualmente en el mercado, a una tasa promedio bancaria y a un plazo rotativo mensual.

Con fecha 15 de diciembre de 2015 se suscribió un contrato con Fimbank PLC, en el cual se establece una línea de crédito a favor de Latam Factors por un monto de US\$5.000.000, con una tasa anual de LIBOR a 30 días más 2% anual.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación**

**(a) Cuentas por pagar con entidades relacionadas, continuación**

La naturaleza de relación existente como accionista entre Compañía Rentas Epulafquen Limitada se genera en una participación de un 1,48% en la propiedad de Latam Factors.

Adicionalmente, existe una relación de accionista entre Fimbank PLC y Latam Factors, en la cual Fimbank es accionista y genera una participación de 51% en la propiedad de Latam Factors.

**(b) Transacciones con entidades relacionadas**

Las transacciones con entidades relacionadas corresponden fundamentalmente a intereses y reajustes de los préstamos por cuenta corriente mercantil.

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	País	2016		2015	
					Monto M\$	Efecto en resultado M\$	Monto M\$	Efecto en resultado M\$
78.802.860-1	Cía. Rentas Epulafquen Ltda.	Relacionada	Intereses	Chile	40.356	(40.356)	30.108	(30.108)
E-0	Fimbank PLC	Controladora	Intereses	Malta	38.078	(38.078)	-	-

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(8) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación**

**(c) Directorio y personal clave de la Gerencia**

Latam Factors, para estos efectos, considera personal clave a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, considerando a Directores y Gerente General, quienes conforman la Gerencia Superior.

La Gerencia Superior de la entidad se conformó con una remuneración de UF50 por director durante el período 2016, ascendentes a M\$26.347 (M\$14.159 en 2015).

Los 5 gerentes recibieron remuneraciones y otros beneficios por sus servicios al 31 de diciembre de 2016, ascendentes a M\$576.501 (M\$539.648 en 2015).

No existen saldos pendientes por pagar al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

**(9) Activos por impuestos corrientes**

El saldo de cuentas por cobrar por impuestos corrientes se indica en el siguiente cuadro:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pagos provisionales mensuales	4.695	4.987
Remanente crédito fiscal	235.257	8.090
Otros créditos	-	-
Total de activos por impuestos corrientes	<u>239.952</u>	<u>13.077</u>

**(10) Activos no corrientes y grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta**

Los activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta corresponden a:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Maquinaria	228.432	492.051
Deterioro	<u>(77.045)</u>	<u>(191.881)</u>
Totales	<u>151.387</u>	<u>300.170</u>

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(10) Activos no corrientes y grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta, continuación**

Los bienes disponibles para la venta, provienen de aquellos activos dados en arrendamiento, que han sido recuperados de clientes morosos.

El movimiento del deterioro es el siguiente:

	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Saldo inicial	(191.881)	(148.770)
Provisión deterioro del período	-	(43.111)
Reclasificación	114.836	-
Totales	<u>(77.045)</u>	<u>(191.881)</u>

**(11) Activos intangibles distintos de la plusvalía**

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la composición del saldo de intangibles se indica en los siguientes cuadros:

<b>Activos identificables</b>	<b>Bruto</b>		<b>Amortización acumulada</b>		<b>Neto</b>	
	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Desarrollo de software	52	55.858	52	55.806	-	52
Total activos intangibles	<u>52</u>	<u>55.858</u>	<u>52</u>	<u>55.806</u>	<u>-</u>	<u>52</u>

Los activos intangibles mantenidos por la Sociedad poseen vida útil finita, no hay garantías para este tipo de activos.

Reconciliación de cambios en activos intangibles distintos de la plusvalía por clases al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

<b>Desarrollo de software</b>	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Valor neto, saldo inicial	52	4.248
Adiciones	-	-
Bajas	-	-
Amortización del ejercicio	(52)	(4.196)
Saldo neto	<u>-</u>	<u>52</u>

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(11) Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación**

Las amortizaciones de activos intangibles distintos de la plusvalía se encuentran presentadas en el estado de resultado ítem Gastos de administración (Nota 20). No existen indicios de deterioro en dichos períodos.

**(12) Propiedades, mobiliario y equipos**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la composición del saldo de propiedades, mobiliario y equipo se detallan en los siguientes cuadros:

Activos identificables	Bruto		Amortización acumulada		Neto	
	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$
Leaseback edificios	120.430	120.430	24.086	20.072	96.344	100.358
Equipos informáticos	129.942	114.796	115.189	105.381	14.753	9.415
Instalaciones fijas y accesorios	347.856	301.334	275.487	241.271	72.369	60.063
Otras propiedades, mobiliario y equipo	273.017	254.567	223.352	185.487	49.665	69.080
Total activos fijos	<u>871.245</u>	<u>791.127</u>	<u>638.114</u>	<u>552.211</u>	<u>233.131</u>	<u>238.916</u>

A la fecha de cierre, no se presentan evidencias de deterioro por cambios relevantes como la disminución del valor de mercado, obsolescencia, daños físicos, retorno de mercado etc., que puedan afectar la valorización de propiedades, mobiliario y equipo, adicionalmente no se presentan bajas de activo fijo durante el año 2016.

Durante el mes de mayo 2015, fueron dados de baja en los rubros de equipos informáticos (M\$ 66.231) y otras propiedades, mobiliario y equipo (M\$ 20.764), bienes cuyo valor contable era igual a 0 (cero), por lo que no generó efectos en resultados por concepto de depreciación del período.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la reconciliación de cambios en propiedades, mobiliario y equipos, por clase:

	Leaseback Edificio M\$	Equipos Informáticos, neto M\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M\$	Otras propiedades, mobiliarios y equipos, neto M\$	Total Propiedades, mobiliarios y equipos, neto M\$
Saldo neto inicial 2016	100.358	9.415	60.063	69.080	238.916
Adiciones	-	15.146	46.522	18.513	80.181
Bajas	-	-	-	-	-
Depreciación del período	(4.014)	(9.809)	(34.215)	(37.928)	(85.966)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2016	<u>96.344</u>	<u>14.752</u>	<u>72.370</u>	<u>49.665</u>	<u>233.131</u>

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(12) Propiedades, mobiliario y equipos, continuación**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la reconciliación de cambios en propiedades, mobiliario y equipos, por clase, continuación:

	<b>Leaseback Edificio M\$</b>	<b>Equipos Informáticos, neto M\$</b>	<b>Instalaciones fijas y accesorios, neto M\$</b>	<b>Otras propiedades, mobiliarios y equipos, neto M\$</b>	<b>Total Propiedades, mobiliarios y equipos, neto M\$</b>
Saldo neto inicial 2015	104.372	12.225	91.031	70.807	278.435
Adiciones	-	8.675	1.828	55.644	66.147
Bajas	-	-	-	(3.172)	(3.172)
Depreciación del período	(4.014)	(11.485)	(32.796)	(54.199)	(102.494)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2015	100.358	9.415	60.063	69.080	238.916

**(13) Impuestos diferidos e impuesto a la renta**

**(a) Impuestos diferidos**

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que la Sociedad y sus subsidiarias tendrán que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos.

El detalle de los impuestos diferidos se indica en los siguientes cuadros:

	<b>Impuesto diferido activo M\$</b>	<b>2016 Impuesto diferido pasivo M\$</b>	<b>Impuesto diferido neto M\$</b>	<b>Impuesto diferido activo M\$</b>	<b>2015 Impuesto diferido pasivo M\$</b>	<b>Impuesto diferido neto M\$</b>
Arrendamiento financiero	-	80.208	(80.208)	-	101.843	(101.843)
Pérdida tributaria	580.698	-	580.698	731.961	-	731.961
Gastos activados del ejercicio	-	11.416	(11.416)	-	9.179	(9.179)
Castigos financieros	54.853	-	54.853	51.806	-	51.806
Deterioro cartera	331.093	-	331.093	266.429	-	266.429
Vacaciones del personal	24.150	-	24.150	21.099	-	21.099
Provisiones varias	9.442	-	9.442	4.319	-	4.319
Bonos del personal	-	-	-	4.920	-	4.920
Activo fijo	-	16.055	(16.055)	-	8.634	(8.634)
Diferencia de precio	73.742	-	73.742	2.435	-	2.435
Totales	1.073.978	107.679	966.299	1.082.969	119.656	963.313

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(13) Impuestos diferidos e impuesto a la renta, continuación**

**(a) Impuestos diferidos, continuación**

Movimiento en impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio:

<b>Tipos de diferencias temporarias</b>	<b>Saldo al 01-01-2016 M\$</b>	<b>Efecto en patrimonio M\$</b>	<b>Efecto en resultados M\$</b>	<b>Saldo al 2016 M\$</b>	<b>Saldo al 01-01-2015 M\$</b>	<b>Efecto en patrimonio M\$</b>	<b>Efecto en resultados M\$</b>	<b>Saldo al 2015 M\$</b>
<b>Activos tributarios</b>								
Pérdida tributaria	731.961	-	(151.263)	580.698	713.614	-	18.347	731.961
Arrendamiento financiero	59.347	-	362.562	421.909	71.756	-	(12.409)	59.347
Castigos financieros	51.806	-	3.047	54.853	54.853	-	(3.047)	51.806
<b>Provisiones</b>								
Deterioro de Cartera	266.429	-	64.664	331.093	148.575	-	117.854	266.429
Vacaciones	21.099	-	3.051	24.150	16.820	-	4.279	21.099
Provisiones varias	4.319	-	5.123	9.442	4.714	-	(395)	4.319
Bonos del personal	4.920	-	(4.920)	-	23.170	-	(18.250)	4.920
<b>Otros</b>								
Diferencia de precio	2.435	-	71.307	73.742	6.048	-	(3.613)	2.435
<b>Pasivos tributarios</b>								
Activo fijo	(8.634)	-	(2.782)	(11.416)	1.426	-	(10.060)	(8.634)
Leasing por cobrar	(161.190)	-	(340.927)	(502.117)	(304.659)	-	143.469	(161.190)
Gastos activados del ejercicio	(9.179)	-	(6.876)	(16.055)	(18.311)	-	9.132	(9.179)
<b>Totales</b>	<b>963.313</b>	<b>-</b>	<b>2.986</b>	<b>966.299</b>	<b>718.006</b>	<b>-</b>	<b>245.307</b>	<b>963.313</b>

**(b) Impuesto a la renta**

A continuación se presenta la conciliación entre el impuesto sobre la renta que resultaría de aplicar el tipo impositivo general vigente al "resultado antes de impuesto" y el gasto registrado por el citado impuesto en el estado de resultados integrales consolidado correspondiente al período 2016 y 2015:

	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Gastos por impuestos corrientes a la renta	(8.495)	-
Gasto por impuesto corriente, ejercicio anterior	(1.286)	(11.065)
<b>Total gasto por impuestos corrientes, neto</b>	<b>(9.781)</b>	<b>(11.065)</b>
Gastos por impuesto diferido		-
Creación y reverso de diferencias temporarias	2.986	245.307
<b>Total ingreso por impuesto diferido, neto</b>	<b>2.986</b>	<b>245.307</b>
<b>Gasto/(ingreso) por impuesto a las ganancias</b>	<b>(6.795)</b>	<b>234.242</b>

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(13) Impuestos diferidos e impuesto a la renta, continuación**

**(b) Impuesto a la renta, continuación**

Un análisis y la conciliación de la tasa de impuesto a la renta, calculado con arreglo a la legislación fiscal chilena, y la tasa efectiva de impuestos se detallan a continuación:

	2016		2015	
	%	M\$	%	M\$
Utilidad (pérdida) del período		65.881		158.968
Total utilidad/(gasto) por impuesto a la renta	(9,35)	(6.795)	311,19	234.242
Utilidad/(pérdida) excluyendo impuesto a la renta		72.676	-	(75.274)
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:				
Utilidad/(gasto) por impuestos utilizando la tasa legal	24,00	(17.442)	22,50	16.937
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	156,33	113.613	223,00	167.861
Efecto en impuestos diferidos por cambio de tasa de impuesto a la renta	(134,31)	(97.609)	60,56	45.586
Otras variaciones con cargo/(abono) por impuestos legales	(7,37)	(5.357)	5,13	3.858
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, total	14,65	10.647	288,69	217.305
Utilidad/(gasto) por impuestos utilizando la tasa efectiva	(9,35)	(6.795)	311,19	234.242

**(c) Tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos por el período 2014-2018**

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20.780, que introduce diversos cambios en el sistema tributario vigente en Chile.

La Ley considera un aumento progresivo en la tasa del impuesto a la renta de primera categoría y diferenciada según el sistema tributario que la Sociedad decida adoptar, esto se detalla en la siguiente tabla:

Año	Sistema parcialmente integrado	Sistema de renta atribuida
	%	%
2014	21	21
2015	22,5	22,5
2016	24	24
2017	25,5	25
2018	27	25



**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(13) Impuestos diferidos e impuesto a la renta, continuación**

**(c) Tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos por el período 2014-2018, continuación**

Como lo establece la Ley N°20.780, a la Sociedad se le aplicará como regla general, por tratarse de una sociedad anónima cerrada, el sistema parcialmente integrado, a menos que en el futuro la Junta de Accionistas de la Sociedad acuerde optar por el sistema de renta atribuida.

De acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que al final del período, hayan sido aprobadas. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

Sin perjuicio de lo anterior, si antes del 31 de diciembre de 2016 la Junta de Accionistas de la Sociedad optara por tributar en base al sistema de renta atribuida, los efectos contables respectivos serán reconocidos en el período en que dicho cambio tenga lugar.

**(14) Otros pasivos financieros corriente y no corriente**

**(a) Préstamos bancarios corrientes y no corrientes**

En el siguiente cuadro se muestran los préstamos bancarios segmentados de acuerdo a su vencimiento:

	<b>Montos descontados</b>		<b>Montos no descontados</b>	
	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Hasta 90 días	9.194.527	250.771	9.171.100	251.285
De 90 días a un año	-	-	-	-
Entre uno y tres años	-	-	-	-
Entre cuatro y cinco años	-	-	-	-
Más de cinco años	-	-	-	-
<b>Total préstamos bancarios</b>	<b>9.194.527</b>	<b>250.771</b>	<b>9.171.100</b>	<b>251.285</b>

El endeudamiento financiero se desglosa por tipo de préstamo en el cuadro siguiente:

	Referencia	<b>31 de diciembre de 2016</b>			<b>31 de diciembre de 2015</b>		
		<b>Corrientes</b>	<b>No corrientes</b>	<b>Total</b>	<b>Corrientes</b>	<b>No corrientes</b>	<b>Total</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Préstamos bancarios	(a)	9.194.527	-	9.194.527	250.771	-	250.771
Arrendamiento financiero	(b)	20.645	23.620	44.265	19.062	43.050	62.112
<b>Total préstamos que devengan intereses.</b>		<b>9.215.172</b>	<b>23.620</b>	<b>9.238.792</b>	<b>269.833</b>	<b>43.050</b>	<b>312.883</b>

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(14) Otros pasivos financieros corriente y no corriente, continuación**

**(a) Préstamos bancarios corrientes y no corrientes, continuación**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de préstamos bancarios de Latam Factors S.A. se detalla en el siguiente cuadro:

País	RUT	Banco o institución financiera	Tipo de amortización	Tasa nominal mensual %	No reajustables		Total		Total no descontado	
					2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$
Chile	97.030.000-7	Santander	Única	0,54	350.127	-	350.127	-	350.000	-
Chile	76.034.728-0	Nevasa	Única	0,72	1.505.760	-	1.505.790	-	1.500.000	-
Chile	97.032.000-8	BBVA	Única	0,38	7.216.489	-	7.216.489	-	7.200.000	-
Chile	97.080.000-k	Bice	Única	0,46	-	250.711	-	250.711	-	251.285
	Subtotal				9.072.376	250.711	9.072.376	250.711	9.050.000	251.285
País	RUT	Banco o institución financiera	Tipo de amortización	Tasa nominal mensual %	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$
Chile	97.030.000-7	Santander	Única	0,32	122.151	-	122.151	-	121.100	-
	Subtotal				122.151	-	122.151	-	121.100	-
	Totales				9.194.527	250.711	9.194.306	250.711	9.171.100	251.285

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(14) Otros pasivos financieros corriente y no corriente, continuación**

**(b) Arrendamiento financiero**

Los pagos por pasivos financieros de arrendamiento a se detallan en los siguientes cuadros:

	2016			2015		
	Pagos mínimos futuros de arrendamiento M\$	Interés M\$	Valor actual de pagos mínimos futuros de arrendamiento M\$	Pagos mínimos futuros de arrendamiento M\$	Interés M\$	Valor actual de pagos mínimos futuros de arrendamiento M\$
Hasta 90 días	5.617	556	5.061	5.464	791	4.673
De 90 días a un año	16.850	1.266	15.584	16.391	2.002	14.389
Entre uno y tres años	24.340	720	23.620	45.522	2.472	43.050
Entre cuatro y cinco años	-	-	-	-	-	-
Más de cinco años	-	-	-	-	-	-
Total arrendamiento financiero	46.807	2.542	44.265	67.377	5.265	62.112

La Sociedad con fecha 30 de noviembre 2010, realizó una transacción de venta con retro arrendamiento (Leaseback) con el Banco Santander Chile, suscribiendo un contrato leasing financiero con el fin de adquirir un bien raíz. Las rentas de arrendamiento fueron pactadas en 96 cuotas mensuales más una opción de compra, cada una por un valor de UF71,06.

**(15) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

La composición del saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se indica en el siguiente cuadro:

	2016 M\$	2015 M\$
Acreedores comerciales (proveedores leasing)	462.302	68.295
Otras cuentas por pagar	780.172	751.426
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.242.474	819.721

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(15) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, continuación**

La composición de otras cuentas por pagar se detalla en el siguiente cuadro:

	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Gasto leasing por pagar	126.804	25.312
Excedentes factoring	265.503	291.972
Retenciones	58.065	51.313
Dividendos por distribuir	19.763	47.688
Dividendos garantizados por distribuir	101.565	125.476
Cuentas por pagar	40.363	60.678
Cuentas por pagar vacaciones	94.707	87.913
Otros	73.402	61.074
	<u>780.172</u>	<u>751.426</u>
Total otras cuentas por pagar	<u>780.172</u>	<u>751.426</u>

**(16) Provisiones por beneficios a empleados, corrientes**

Reconciliación de las provisiones por clases:

	<b>Provisión bonos a los empleados</b>	
	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Saldo inicial	-	62.948
Pagos bonos	-	(62.948)
Incremento	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>

**(17) Patrimonio y reservas**

**(a) Capital suscrito, pagado y número de acciones**

	<b>Serie</b>	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Capital suscrito		6.234.411	6.186.723
Capital pagado		6.234.411	6.186.723
Nº acciones suscritas	Única	39.660	39.660
Nº acciones pagadas	Única	39.660	39.660
Nº acciones con derecho a voto	Única	39.660	39.660

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(17) Patrimonio y reservas, continuación**

**(a) Capital suscrito, pagado y número de acciones, continuación**

Mediante hecho esencial de fecha 2 de octubre de 2014, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros acuerdo suscrito con sociedades FIMBank p.l.c. y su filial en Chile FIMHoldings Spa, para que esta última suscribiera 20.227 acciones de nueva emisión de Latam Factors S.A., a un precio de \$171.301,624956741 pesos por acción. Esta suscripción configuró un aumento de capital por un total \$3.464.917.968 el que fue enterado por FIMHoldings Spa el 10 de octubre de 2014.

Con fecha 14 de diciembre de 2016 se capitalizó el dividendo mínimo provisionado al 31 de diciembre del 2015, quedando el capital por un total de \$6.234.411.510.

**(b) Dividendos**

Al 31 de diciembre de 2016, el dividendo provisorio de M\$1.368.230 corresponde al dividendo garantizado del aportante tipo A, tipo C, y tipo D conforme a lo establecido en el reglamento interno del Fondo de Inversión Privado Factoring 1.

Al 31 de diciembre de 2015, el dividendo provisorio de M\$1.335.651 corresponde al dividendo garantizado del aportante tipo A, tipo C, y tipo D conforme a lo establecido en el reglamento interno del Fondo de Inversión Privado Factoring 1.

Al 27 de Abril de 2016 en reunión de Directorio se aprobó la capitalización del 30% de las utilidades no distribuidas, lo cual debe ser ratificado en una transferencia extraordinaria de accionistas.

**(18) Ingresos de actividades ordinarias**

El detalle de los ingresos ordinarios se indica en el siguiente cuadro:

<b>Concepto</b>	<b>Producto</b>	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Diferencia precio devengado factoring	Factoring	2.833.511	2.804.438
Interés mora factoring	Factoring	1.000.865	885.394
Comisión de cobranza	Factoring	393.455	440.761
Gastos por operación	Factoring	611.619	613.034
Ingresos por arriendo financiero	Leasing	199.211	151.355
Otros	Factoring	6.373	25.905
Total ingresos ordinarios		<u>5.045.034</u>	<u>4.920.887</u>

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(19) Costo de ventas**

El detalle de los costos de explotación se indica en el siguiente cuadro:

	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Costo financiero leasing	17.697	3.938
Costo financiero factoring	160.170	66.998
Costos administración fondos	22.709	22.228
Deterioro Cartera	188.284	449.784
Costos comisión captaciones y otros	<u>190.178</u>	<u>313.631</u>
Total costo de explotación	<u><u>579.038</u></u>	<u><u>856.579</u></u>

Costo de explotación de Latam Factors de los productos leasing y factoring corresponde a costos originados por el financiamiento obtenido de los créditos bancarios principalmente y de créditos otorgados por los Accionistas.

**(20) Gastos de administración**

El detalle de los gastos de administración se indica en el siguiente cuadro:

	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Gastos en remuneraciones del personal	1.927.989	1.774.355
Gastos de asesorías administrativas	160.525	118.651
Gastos de comunicación e información	126.353	128.876
Gastos de viajes	42.350	31.942
Gastos de arriendo de oficina y patentes	125.625	118.414
Gastos de información tecnológica	78.780	63.624
Gastos de servicios básicos	152.579	141.871
Depreciación y amortizaciones	86.611	106.690
Gastos legales	129.257	151.075
Otros gastos del personal	93.162	94.799
Otros gastos	<u>104.137</u>	<u>90.212</u>
Total gastos de administración	<u><u>3.027.368</u></u>	<u><u>2.820.509</u></u>

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES  
(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(20) Gastos de administración, continuación**

**Gastos del personal**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Sueldos y salarios	1.927.989	1.774.355
Otros gastos del personal	93.162	94.799
Total gastos de administración	2.021.151	1.869.154

**(21) Activos y pasivos contingentes**

**(a) Garantías otorgadas y compromisos**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no mantiene garantías otorgadas.

**(b) Juicios pendientes**

(i) Demandas deducidas por Latam Factors S.A.

Las demandas deducidas por Latam Factors S.A. corresponden a acciones judiciales ejercidas en contra de sus clientes morosos de leasing y factoring por las operaciones realizadas dentro de su giro.

(ii) Demandas deducidas en contra de Latam Factors S.A.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, existen diversas acciones judiciales interpuestas en contra de la Compañía y que corresponden a demandas de indemnización de perjuicios por accidentes de tránsito en los que han participado los vehículos entregados en leasing.

La Sociedad no ha constituido provisiones por este concepto, ya que es política interna de la empresa, que se contraten directamente o a través del arrendatario, seguros por responsabilidad civil que cubren con suficiencia las demandas que se reciben. Además, en opinión de los asesores legales de la Sociedad, aquellas demandas que excepcionalmente no se encontrasen cubiertas en su integridad por los seguros mencionados en el párrafo anterior, no tendrán efectos significativos en los resultados de la Sociedad.

**(c) Cauciones recibidas de terceros**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no registra cauciones recibidas.

**LATAM FACTORS S.A. Y FILIALES**  
**(EX FIRST FACTORS S.A. Y FILIALES)**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(22) Medio ambiente**

Por su naturaleza no se ven afectados desembolsos relacionados al medio ambiente. A la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados, Latam Factors S.A. y filiales.

**(23) Hechos posteriores**

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen hechos posteriores que puedan afectar la situación financiera de la Sociedad, o la interpretación de los mismos.