

BCI FACTORING S.A.

Estados financieros por los ejercicios
terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
e informe de los auditores independientes.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de
BCI Factoring S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de BCI Factoring S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para que estos estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

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

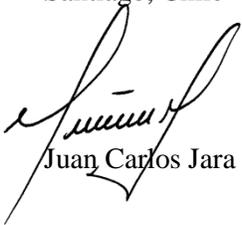
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BCI Factoring S.A., al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

The logo for Deloitte, featuring the word "Deloitte" in a stylized, cursive script font.

Enero 29, 2015
Santiago, Chile

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Juan Carlos Jara M.", written over a light-colored background.

Juan Carlos Jara M.

INDICE

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	2
ESTADOS DE RESULTADOS	3
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	4
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	5

Notas a los estados financieros

1. INFORMACION GENERAL	6
2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS	6
3. CAMBIOS CONTABLES	18
4. HECHOS RELEVANTES	18
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	18
6. CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES	19
7. ACTIVO INTANGIBLES	22
8. ACTIVO FIJO	23
9. IMPUESTO CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS	24
10. OTROS ACTIVOS	26
11. DEPOSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA	27
12. OBLIGACIONES CON BANCOS	27
13. PROVISIONES	28
14. OTROS PASIVOS	29
15. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	29
16. PATRIMONIO	29
17. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES	30
18. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES	30
19. PROVISIONES Y DETERIORO POR RIESGO DE CREDITO	31
20. REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL	32
21. GASTOS DE ADMINISTRACION	32
22. DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO	33
23. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS	34
24. ADMINISTRACION DEL RIESGO	35
25. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS	37
26. HECHOS POSTERIORES	39

BCI FACTORING S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Cifras en miles de pesos - M\$)**

		Al 31 de diciembre de	
	Nota	2014	2013
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	6.964.635	8.100.919
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	6	531.972.755	511.547.755
Intangibles	7	609.012	583.897
Activo fijo	8	700.180	692.892
Impuestos corrientes	9	512.223	453.634
Impuesto diferidos	9	6.698.766	5.822.287
Otros activos	10	4.338.442	8.538.211
TOTAL ACTIVOS		551.796.013	535.739.595
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	11	19.011.880	21.564.258
Obligaciones con bancos	12	90.304.700	62.903.146
Provisiones	13	5.644.579	3.911.561
Otros pasivos	14	336.023.898	361.467.102
TOTAL PASIVOS		450.985.057	449.846.067
PATRIMONIO			
Capital		51.895.816	51.895.816
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		37.300.085	26.292.175
Utilidad del ejercicio		16.592.936	11.007.910
Menos: Provisión para dividendos mínimos		(4.977.881)	(3.302.373)
TOTAL PATRIMONIO	16	100.810.956	85.893.528
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		551.796.013	535.739.595

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

BCI FACTORING S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Cifras en miles de pesos - M\$)**

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
		M\$	M\$
Ingresos por intereses y reajustes	17	53.628.988	54.144.622
Gastos por intereses y reajustes	17	(21.438.327)	(20.820.588)
Ingreso neto por intereses y reajustes		32.190.661	33.324.034
Ingresos por comisiones	18	528.741	458.182
Gastos por comisiones	18	(1.316.507)	(1.281.528)
Ingreso neto por comisiones		(787.766)	(823.346)
Utilidad de cambio neta		72.801	88.604
Otros ingresos operacionales		147.921	509.750
Total otros ingresos operacionales		220.722	598.354
Total ingresos operacionales		31.623.617	33.099.042
Provisiones por riesgo de crédito	19	(4.006.852)	(11.121.730)
Ingreso operacional neto		27.616.765	21.977.312
Remuneraciones y gastos del personal	20	(6.688.936)	(6.247.112)
Gastos de administración	21	(1.897.856)	(1.793.153)
Depreciaciones y amortizaciones	22	(294.691)	(304.341)
Otros gastos operacionales		(57.365)	(134.934)
Total gasto operacional		(8.938.848)	(8.479.540)
Resultado antes de impuesto a la renta		18.677.917	13.497.772
Impuesto a la renta	9	(2.084.981)	(2.489.862)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		16.592.936	11.007.910
Otros resultados integrales		-	-
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		16.592.936	11.007.910

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

BCI FACTORING S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Cifras en miles de pesos - M\$)**

	Utilidades retenidas				Total patrimonio
	Capital	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Provisión dividendos mínimos	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio al 1 de enero de 2014	51.895.816	26.292.175	11.007.910	(3.302.373)	85.893.528
Traspaso de utilidades	-	11.007.910	(11.007.910)	3.302.373	3.302.373
Utilidad del ejercicio	-	-	16.592.936	-	16.592.936
Provisión dividendo mínimo	-	-	-	(4.977.881)	(4.977.881)
Patrimonio al 31 de diciembre de 2014	<u>51.895.816</u>	<u>37.300.085</u>	<u>16.592.936</u>	<u>(4.977.881)</u>	<u>100.810.956</u>
	Utilidades retenidas				
	Capital	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Provisión dividendos mínimos	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio al 1 de enero de 2013	51.895.816	11.817.231	14.474.944	(4.342.483)	73.845.508
Traspaso de utilidades	-	14.474.944	(14.474.944)	4.342.483	4.342.483
Utilidad del ejercicio	-	-	11.007.910	-	11.007.910
Provisión dividendo mínimo	-	-	-	(3.302.373)	(3.302.373)
Patrimonio al 31 de diciembre de 2013	<u>51.895.816</u>	<u>26.292.175</u>	<u>11.007.910</u>	<u>(3.302.373)</u>	<u>85.893.528</u>

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

BCI FACTORING S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Cifras en miles de pesos - M\$)**

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
		M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION			
Utilidad del ejercicio		16.592.936	11.007.910
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	22	294.691	304.341
Provisiones por riesgo de crédito	19	4.006.852	11.121.730
Impuesto a la renta	9	2.084.981	2.489.862
Otros cargos que no significan movimiento de efectivo		32.002	(29.385)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos		(528.456)	(4.670.274)
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:			
Aumento (Disminución) neto en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(20.425.000)	34.539.753
Aumento (Disminución) de otras obligaciones a la vista		(2.552.378)	(6.156.448)
Aumento (Disminución) de obligaciones con bancos		27.401.554	(23.576.250)
Flujos netos originados por actividades de la operación		<u>26.907.182</u>	<u>25.031.239</u>
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
Compras de activos fijos	8	(158.627)	(131.780)
Compras de intangibles		(168.467)	(142.908)
Aumento neto de otros activos		(4.006.187)	(5.990.883)
Aumento neto de otros pasivos		<u>(23.710.186)</u>	<u>(20.647.988)</u>
Flujos netos utilizados en actividades de inversión		<u>(28.043.467)</u>	<u>(26.913.559)</u>
VARIACION EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO DURANTE EL EJERCICIO			
		(1.136.285)	(1.882.320)
EFFECTIVO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO			
		8.100.919	9.983.239
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO			
	5	<u>6.964.635</u>	<u>8.100.919</u>

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

BCI FACTORING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Cifras en miles de pesos – M\$)

1. INFORMACION GENERAL

BCI Factoring S.A. (en adelante “la Sociedad”) se constituyó según escritura pública del 13 de diciembre de 1994, publicada en el Diario Oficial el 20 de diciembre de 1994. El objeto social es la compra y venta de créditos de cualquier naturaleza. Su domicilio social está ubicado en Miguel Cruchaga número 920 pisos 5 y 6 en la comuna de Santiago.

A contar del 1 de abril de 2001, la Sociedad es filial del Banco de Crédito e Inversiones y se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF).

Los estados financieros de BCI Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio en Sesión de 29 de enero de 2015.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a. Bases de preparación - Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, han sido preparados de acuerdo a lo establecido en el Compendio de Normas Contables, impartido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo N°15 de la Ley General de Bancos establece que de acuerdo a las disposiciones legales, los bancos y sus filiales deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contraponen con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G. coincidentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

b. Período contable - Los presentes estados financieros cubren los siguientes periodos contables:

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estados de cambios en el patrimonio neto terminados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estados de resultados integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2014 y 2013.
- Estados de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

c. Moneda funcional - Estos estados financieros son presentados en Pesos Chilenos (\$), moneda funcional de la Sociedad. Asimismo, toda la información presentada en Pesos Chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana.

d. Transacciones en moneda extranjera - Como fuera expresado anteriormente, la moneda funcional de la Sociedad es el Peso Chileno (\$), por lo tanto todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso se consideran denominados en “moneda extranjera”. Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional se registran en los Estados de resultados integrales.

Los valores de conversión al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	\$	\$
Unidad de Fomento	24.627,10	23.309,56
Dólar Observado	607,38	523,76

e. Criterios de valoración de activos y pasivos - Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera adjunto, son los siguientes:

Activos y pasivos medidos a costo amortizado:

Se entiende por costo amortizado al costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales (en más o menos según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente, pero sin considerar el deterioro, el que se reconoce como un resultado del ejercicio en el cual se origina.

Activos medidos a valor razonable:

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y al monto por el cual dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes independientes y con toda la información disponible, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente (“Precio de cotización” o “Precio de mercado”).

Un instrumento financiero es considerado con cotización en un mercado activo si los precios están regular y libremente disponibles en una bolsa, índice, bróker, dealer, proveedor de precios o agencia regulatoria y esos precios representan transacciones corrientes y regulares de mercado. Si el mercado no cumple con el mencionado criterio, este es considerado como inactivo.

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, éste se valoriza a su costo amortizado.

Activos valorados al costo de adquisición:

Por costo de adquisición corregido se entiende el costo de la transacción para la adquisición del activo, corregido en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

f. Provisiones por riesgo de crédito

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los créditos y cuentas por cobrar a clientes, han sido constituidas de acuerdo con las normas e instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los créditos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja.

BCI Factoring S.A., utiliza modelos o métodos, basados en el análisis individual y grupal de los deudores, para constituir las provisiones de colocaciones, señaladas en el Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

i. Provisiones por evaluación individual

La evaluación individual de los deudores es necesaria cuando se trata de empresas que por su tamaño, complejidad o nivel de exposición con la entidad, se requiere conocerlas y analizarlas en detalle.

Como es natural, el análisis de los deudores debe centrarse en su capacidad y disposición para cumplir con sus obligaciones crediticias, mediante información suficiente y confiable, debiendo analizar también sus créditos en lo que se refiere a garantías, plazos, tasas de interés, moneda, reajustabilidad, etc.

Para efectos de constituir las provisiones, se debe encasillar a los deudores y sus operaciones referidas a colocaciones y créditos contingentes, en las categorías que le corresponden, previa asignación a uno de los siguientes tres estados de cartera: normal, subestándar y en incumplimiento.

ii. Carteras en cumplimiento normal y subestándar

La cartera en cumplimiento normal comprende a aquellos deudores cuya capacidad de pago les permite cumplir con sus obligaciones y compromisos, y no se visualiza, de acuerdo a la evaluación de su situación económico-financiera, que esta condición cambie. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías A1 hasta A6.

La cartera subestándar incluirá a los deudores con dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago y sobre los que hay dudas razonables acerca del reembolso total de capital e intereses en los términos contractualmente pactados, mostrando una baja holgura para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto plazo.

Formarán parte de la cartera subestándar, además, aquellos deudores que en el último tiempo han presentado morosidades superiores a 30 días. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías B1 hasta B4 de la escala de clasificación.

Como resultado del análisis individual de esos deudores, se deben clasificar a los mismos en las siguientes categorías; asignándoles, subsecuentemente, los porcentajes de probabilidades de incumplimiento y de pérdida dado el incumplimiento que dan como resultado el consiguiente porcentaje de pérdida esperada:

Tipo de cartera	Categoría del deudor	Probabilidades de incumplimiento (%)	Pérdida dado el incumplimiento (%)	Pérdida esperada (%)
Cartera normal	A1	0,04	90,0	0,03600
	A2	0,10	82,5	0,08250
	A3	0,25	87,5	0,21875
	A4	2,00	87,5	1,75000
	A5	4,75	90,0	4,27500
	A6	10,00	90,0	9,00000
Cartera subestándar	B1	15,00	92,5	13,87500
	B2	22,00	92,5	20,35000
	B3	33,00	97,5	32,17500
	B4	45,00	97,5	43,87500

iii. Provisiones sobre cartera en cumplimiento normal y subestándar

Para determinar el monto de provisiones que debe constituirse para las carteras en cumplimiento normal y subestándar, previamente se debe estimar la exposición afecta a provisiones, a la que se le aplicará los porcentajes de pérdida respectivos (expresados en decimales), que se componen de la probabilidad de incumplimiento (PI) y de pérdida dado el incumplimiento (PDI) establecidas para la categoría en que se encasille al deudor y/o a su aval calificado, según corresponda.

La exposición afecta a provisiones corresponde a las colocaciones más los créditos contingentes, menos los importes que se recuperarían por la vía de la ejecución de las garantías. Asimismo, se entiende por colocación el valor contable de los créditos y cuentas por cobrar del respectivo deudor, mientras que por créditos contingentes, el valor que resulte de aplicar lo indicado en el N° 3 del Capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables.

iv. Cartera en incumplimiento

La cartera en incumplimiento incluye a los deudores y sus créditos para los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago. Forman parte de esta cartera aquellos deudores con indicios evidentes de una posible quiebra, así como también aquellos en que es necesaria una restructuración forzada de deudas para evitar su incumplimiento y además, cualquier deudor que presente atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital de algún crédito. Esta cartera se encuentra conformada por los deudores pertenecientes a las categorías C1 hasta C6 de la escala de clasificación que se establece más adelante y todos los créditos, inclusive el 100% del monto de créditos contingentes, que mantengan esos mismos deudores.

Para efectos de constituir las provisiones sobre la cartera en incumplimiento, se dispone el uso de porcentajes de provisión que deben aplicarse sobre el monto de la exposición, que corresponde a la suma de colocaciones y créditos contingentes que mantenga el mismo deudor. Para aplicar ese porcentaje, previamente, debe estimarse una tasa de pérdida esperada, deduciendo del monto de la exposición los montos recuperables por la vía de la ejecución de las garantías y, en caso de disponerse de antecedentes concretos que así lo justifiquen, deduciendo también el valor presente de las recuperaciones que se pueden obtener ejerciendo acciones de cobranza, neto de los gastos asociados a éstas. Esa tasa de pérdida debe encasillarse en una de las seis categorías definidas según el rango de las pérdidas efectivamente esperadas por BCI Factoring S.A., para todas las operaciones de un mismo deudor.

Esas categorías, su rango de pérdida según lo estimado por BCI Factoring S.A., y los porcentajes de provisión que en definitiva deben aplicarse sobre los montos de las exposiciones, son los que se indican en la siguiente tabla:

Tipo de cartera	Escala de riesgo	Rango de pérdida esperada	Provisión (%)
Cartera en Incumplimiento	C1	Más de 0 hasta 3 %	2
	C2	Más de 3% hasta 20%	10
	C3	Más de 20% hasta 30%	25
	C4	Más de 30 % hasta 50%	40
	C5	Más de 50% hasta 80%	65
	C6	Más de 80%	90

v. Castigo de colocaciones

Los castigos de los créditos y cuentas por cobrar, deben computarse desde el inicio de su mora, es decir, efectuarse cuando el tiempo de mora de una operación alcance el plazo para castigar que se dispone a continuación:

Tipo de colocación	Plazo
Créditos de consumo con o sin garantías reales	6 meses
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses
Créditos hipotecarios para vivienda	48 meses
Leasing de consumo	6 meses
Otras operaciones de leasing no inmobiliario	12 meses
Leasing inmobiliario (comercial o vivienda)	36 meses

El plazo corresponde al tiempo transcurrido desde la fecha en la cual paso a ser exigible el pago de toda o parte de la obligación que se encuentre en mora.

vi. Recuperación de colocaciones castigadas

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

g. Deterioro

Activos financieros:

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo futuro en el activo.

Las políticas sobre medición de deterioro indican que éste es medido mensualmente sujeto a los siguientes criterios:

Ingreso a cartera deteriorada

Se distingue en operaciones clasificadas individualmente, las que ingresan por clasificación de riesgo de crédito igual o superior a B3.

Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos es revisado en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo. En el caso de la plusvalía o goodwill y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas o que aún no se encuentren disponibles para ser usados, los montos a recuperar se estiman en cada fecha de presentación.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía o goodwill no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en ejercicios anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido.

Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro es revertida sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda en monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no ha sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

h. Activos intangibles - El software adquirido por la Sociedad es reconocido a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumulada.

La amortización es reconocida en resultados sobre base lineal de acuerdo a la vida útil estimada para el software, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso. La estimación de la vida útil del software es en general de seis años.

i. Activo fijo - Los ítems del rubro Activo fijo, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo se encuentre en condiciones para ser usado.

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arriendo y sus vidas útiles, a menos que sea seguro que la Sociedad obtendrá la propiedad al final del período de arriendo.

Las vidas útiles estimadas para el ejercicio actual y comparativo, son las siguientes:

	2014	2013
Máquinas y equipos	3 -10 años	3 - 10 años
Muebles y útiles	7 años	7 años
Equipos computacionales	3 - 6 años	3 - 6 años
Mejoras bienes inmuebles	10 años	10 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados en cada fecha de activación.

j. Estados de flujos de efectivo - Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado de la Sociedad se incorporan las transacciones no monetarias, así como los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiamiento.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: depósitos en bancos nacionales y depósitos en el exterior.
- Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos y que no formen parte de las actividades operacionales y de inversión.

k. Provisiones y pasivos contingentes - Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma conjunta:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y a la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.
- Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.
- Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reverso, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

l. Impuesto a la renta e impuestos diferidos - La Sociedad ha reconocido un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

La Sociedad reconoce, cuando corresponde, pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los pasivos y sus valores tributarios. La medición de los pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada. Consecuentemente, al 31 de diciembre de 2014, los impuestos diferidos, además de los impuestos corrientes, han sido ajustados a la nueva tasa de impuesto a la renta de primera categoría (21%) la cual fue publicada el 30 de septiembre 2014, en la Ley N°20.780.

La ley 20.780 publicada en el Diario Oficial de fecha 29 de septiembre de 2014, introduce, entre muchas otras, las siguientes modificaciones a la ley sobre impuesto a la renta que impactan sobre el cálculo del impuesto a la renta de la Sociedad, a partir del mes de septiembre de 2014:

- El N°4 del artículo 1° de la ley 20.780, establece dos sistemas alternativos de tributación para contribuyentes obligados a declarar sus rentas efectivas según contabilidad completa: Régimen con imputación total del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado Sistema Atribuido y Régimen con imputación parcial del crédito por impuesto de Primera Categoría denominado Sistema integrado Parcial (SIP).
- El N°10 del artículo 1° de la ley 20.780, establece un aumento permanente en la tasa del impuesto de Primera Categoría, cuya vigencia y gradualidad queda definida en su artículo cuarto transitorio, en los siguientes términos: un 21% en 2014, 22,5% en 2015, 24% en 2016, 25% ó 25,5%, 25% en 2017 ó 27% en 2018, en estos dos últimos ejercicios dependiendo del régimen tributario adoptado.

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

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

Por lo tanto, en atención a que aún no existe un pronunciamiento expreso de la Junta Extraordinaria de Accionistas, para efectos del cálculo del impuesto diferido al 31 de diciembre de 2014 la Administración aplica las tasas correspondientes al Sistema integrado Parcial (SIP), determinando un gasto ascendente a M\$634.160 por concepto de ajuste por cambio de tasas al impuesto diferido.

m. Uso de estimaciones y juicios - Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la alta Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el ejercicio en que la estimación es revisada y en cualquier ejercicio futuro afectado.

n. Reconocimiento de ingresos - La Sociedad reconoce sus ingresos operacionales sobre la base devengada.

o. Distribución de utilidades (Dividendos mínimos) - La Sociedad refleja en el pasivo parte de la utilidad del ejercicio que se debe repartir a los accionistas en cumplimiento a la Ley de Sociedades Anónimas o de acuerdo a la política de dividendos. Se constituye una provisión con cargo a la cuenta patrimonial complementaria de las utilidades retenidas la cual corresponde al 30% del resultado después de impuesto a la renta.

p. Efectivo y equivalente de efectivo - El efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre de 2014 por M\$6.964.635 (M\$8.100.919 en 2013) se compone de saldos de efectivo por M\$2.650 (M\$2.450 en 2013), saldos en depósitos en bancos nacionales por M\$6.887.021 (M\$8.049.460 en 2013) y saldos en depósitos en bancos extranjeros por M\$74.964 (M\$49.009 en 2013).

q. Vacaciones - La Sociedad ha registrado el gasto de vacaciones en el período en que se devenga el derecho, de acuerdo a lo establecido en la NIC 19. Esta obligación se determina considerando el número de días pendientes por cada trabajador y su respectiva remuneración a la fecha de balance.

r. Transacciones con partes relacionadas - La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24, e informando separadamente las transacciones de la matriz, las de las entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad, de las filiales, de las coligadas, de los negocios conjuntos en que participe la entidad, del personal clave de la Administración de la Sociedad y otras partes relacionadas.

s. Indemnización por años de servicio - La Sociedad no tiene pactado con su personal pagos por concepto de indemnización por años de servicio, en consecuencia, no se han provisionado valores por este concepto.

Cuando se cuenta con información concreta o la Administración ha tomado conocimiento de algún plan de retiro, entonces se provisiona la indemnización por años de servicios considerando los años de servicios y la base sobre la que usualmente se paga.

t. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes - En los estados de situación financiera adjuntos, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corriente los de vencimiento superior a dicho ejercicio.

u. Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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

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

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

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

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

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

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

3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2014, no han ocurrido cambios contables con respecto al ejercicio anterior que afecten los presentes estados financieros.

4. HECHOS RELEVANTES

a) Utilidades ejercicio anterior

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2014, se aprobó en forma unánime la retención de las utilidades del ejercicio 2013, las que ascendieron en total M\$11.007.910.

En consecuencia, el total del patrimonio de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 asciende a la suma total de M\$85.893.528.

b) Renovación del Directorio

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2014, se confirmaron como Directores a los señores Diego Yarur Arrasate, Eugenio Von Chrismar Carvajal, Antonio Le Feuvre Vergara, Patricio Andrés Canales Lardiez, José Isla Valle, Juan Pablo Stefanelli Dachena y Carlos Budnevich Le Fort, quienes permanecerán en sus funciones por el plazo de tres años contado desde esa fecha.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, y su conciliación con el estado de flujos de efectivo al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo	2.650	2.450
Depósitos en bancos nacionales	6.887.021	8.049.460
Depósitos en bancos extranjeros	74.964	49.009
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>6.964.635</u>	<u>8.100.919</u>

6. CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición de la cartera es la siguiente:

	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			
	Cartera normal	Cartera deteriorada	Total	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total	Activo neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de factoraje	525.815.856	3.094.509	528.910.365	(5.909.352)	(812.029)	(6.721.381)	522.188.984
Otros créditos y cuentas por cobrar	9.783.771	-	9.783.771	-	-	-	9.783.771
Total	535.599.627	3.094.509	538.694.136	(5.909.352)	(812.029)	(6.721.381)	531.972.755

	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			
	Cartera normal	Cartera deteriorada	Total	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total	Activo neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de factoraje	505.008.340	9.118.435	514.126.775	(12.766.230)	(1.563.040)	(14.329.270)	499.797.505
Otros créditos y cuentas por cobrar	11.750.250	-	11.750.250	-	-	-	11.750.250
Total	516.758.590	9.118.435	525.877.025	(12.766.230)	(1.563.040)	(14.329.270)	511.547.755

Las garantías a favor de la Sociedad, para el aseguramiento del cobro de los derechos reflejados en su cartera corresponden al tipo de pólizas de seguro cuyo valor razonable al 31 de diciembre de 2014 asciende a M\$3.078.853 (M\$3.722.816 en 2013).

b) Características de la cartera:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo a lo siguiente:

2014	Créditos en	Créditos en	Total	
	el país	el exterior	31.12.2014	31.12.2014
	M\$	M\$	M\$	%
Agricultura y Ganadería Excepto Fruticultura	6.358.039	-	6.358.039	1,18
Bienes Inmuebles y Servicios Prestados a Empresas	45.187.026	-	45.187.026	8,39
Comercio al por Mayor	93.812.598	-	93.812.598	17,41
Comercio al por Menor, Restaurantes y Hoteles	18.907.781	-	18.907.781	3,51
Comunicaciones	3.370.359	-	3.370.359	0,63
Construcción de Viviendas	137.325.907	-	137.325.907	25,49
Electricidad, Gas y Agua	55.179.350	-	55.179.350	10,24
Establecimientos Financieros y de Seguros	39.480.866	-	39.480.866	7,33
Explotación de Minas y Canteras	9.192.611	-	9.192.611	1,71
Fabricación de Productos Minerales Metálicos y no Fruticultura	29.377.552	-	29.377.552	5,45
	-	-	-	-
Ind.de Prod.Químicos y Deriv.del Petróleo, Carbon,	15.112.382	-	15.112.382	2,81
Industria de la Madera y Muebles	1.346.840	-	1.346.840	0,25
Industria de Productos Alimenticios, Bebidas y Tab	32.484.665	-	32.484.665	6,03
Industria del Papel, Imprentas y Editoriales	4.163.392	-	4.163.392	0,77
Industria Textil y del Cuero	2.778.735	-	2.778.735	0,52
Otras Industrias Manufactureras	2.504.696	-	2.504.696	0,46
Otras Obras y Construcciones	3.520.012	-	3.520.012	0,65
Pesca	3.440.462	-	3.440.462	0,64
Producción de Petróleo Crudo y Gas Natural	1.908.117	-	1.908.117	0,35
Servicios Comunales, Sociales y Personales	8.442.074	-	8.442.074	1,57
Silvicultura	2.372.780	-	2.372.780	0,44
Transporte y Almacenamiento	22.427.892	-	22.427.892	4,16
Servicios comunales, sociales y personales	-	-	-	-
Subtotal	538.694.136	-	538.694.136	100
Colocaciones para vivienda	-	-	-	-
Colocaciones de consumo	-	-	-	-
Total	538.694.136	-	538.694.136	100

2013

	Créditos		Total	
	en el país	en el exterior	31.12.2013	31.12.2013
	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
	M\$	M\$	M\$	%
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	7.016.389	-	7.016.389	1,33
Fruticultura	-	-	-	-
Silvicultura y extracción de madera	4.982.023	-	4.982.023	0,95
Pesca	7.512.574	-	7.512.574	1,43
Explotación de minas y canteras	5.424.863	-	5.424.863	1,03
Producción de petróleo crudo y gas natural	1.203.225	-	1.203.225	0,23
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	35.488.632	-	35.488.632	6,75
Industria textil y del cuero	14.026.733	-	14.026.733	2,67
Industria de la madera y muebles	2.854.346	-	2.854.346	0,54
Industria del papel, imprentas y editoriales	5.492.735	-	5.492.735	1,04
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	16.001.668	-	16.001.668	3,04
Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos	31.059.078	-	31.059.078	5,91
Otras industrias manufactureras	1.912.796	-	1.912.796	0,36
Electricidad, gas y agua	3.031.139	-	3.031.139	0,58
Construcción de viviendas	110.614.292	-	110.614.292	21,03
Otras obras y construcciones	9.659.589	-	9.659.589	1,84
Comercio al por mayor	94.240.243	-	94.240.243	17,92
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	19.899.898	-	19.899.898	3,78
Transporte y almacenamiento	29.005.728	-	29.005.728	5,52
Comunicaciones	2.428.380	-	2.428.380	0,46
Establecimientos financieros y de seguros	55.356.453	-	55.356.453	10,53
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	63.900.305	-	63.900.305	12,15
Servicios comunales, sociales y personales	4.765.936	-	4.765.936	0,91
Subtotal	525.877.025	-	525.877.025	100,00
Colocaciones para vivienda	-	-	-	-
Colocaciones de consumo	-	-	-	-
Total	525.877.025	-	525.877.025	100,00

c) Provisiones

El movimiento de las provisiones durante los ejercicios 2014 y 2013 se resume como sigue:

	2014			2013		
	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero	12.766.230	1.563.040	14.329.270	9.448.741	1.281.219	10.729.960
Castigos de cartera deteriorada	(8.992.956)	(3.050.164)	(12.043.120)	(5.712.590)	(2.428.213)	(8.140.803)
Provisiones constituidas / liberadas	2.136.078	2.299.153	4.435.231	9.030.079	2.710.034	11.740.113
Deterioros	-	-	-	-	-	-
Reversos de deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	5.909.352	812.029	6.721.381	12.766.230	1.563.040	14.329.270

7. ACTIVOS INTANGIBLES

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

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

Concepto	Años de vida útil	Años amortización remanente	2013		
			Saldo bruto	Amortización y deterioro acumulado	Saldo neto
			M\$	M\$	M\$
Intangibles adquiridos en forma independiente	6	2	1.581.863	(997.966)	583.897
Total			1.581.863	(997.966)	583.897

- b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los ejercicios 2014 y 2013, es el siguiente:

	Intangibles adquiridos en forma independiente
	M\$
Saldos al 1 de enero 2014	583.897
Adquisiciones	168.467
Amortización del ejercicio	<u>(143.352)</u>
Saldos al 31 de diciembre 2014	<u><u>609.012</u></u>
Saldos al 1 de enero 2013	606.554
Adquisiciones	142.908
Amortización del ejercicio	<u>(165.565)</u>
Saldos al 31 de diciembre 2013	<u><u>583.897</u></u>

8. ACTIVO FIJO

La composición y el movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

2014	Equipos	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2014	294.920	1.116.168	1.411.088
Adiciones	40.728	117.899	158.627
Bajas	-	-	-
Activo fijo bruto al 30 de diciembre de 2014	<u>335.648</u>	<u>1.234.067</u>	<u>1.569.715</u>
Depreciación del ejercicio	(57.545)	(93.794)	(151.339)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2013	<u>(225.262)</u>	<u>(492.934)</u>	<u>(718.196)</u>
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2014	<u>(282.807)</u>	<u>(586.728)</u>	<u>(869.535)</u>
Activo fijo neto al 31 de diciembre de 2014	<u><u>52.841</u></u>	<u><u>647.339</u></u>	<u><u>700.180</u></u>

2013	Equipos	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2013	268.684	1.010.624	1.279.308
Adiciones	26.236	105.544	131.780
Bajas	-	-	-
Activo fijo bruto al 31 de diciembre de 2013	294.920	1.116.168	1.411.088
Depreciación del ejercicio	(30.184)	(108.592)	(138.776)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2012	(195.078)	(384.342)	(579.420)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2013	(225.262)	(492.934)	(718.196)
Activo fijo neto al 31 de diciembre de 2013	69.658	623.234	692.892

9. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto corriente

La Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ha constituido Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría y Provisión del Impuesto Único del Artículo N° 21 de la Ley de Renta, que se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes. Dicha provisión se presenta neta de los impuestos por recuperar, según se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	M\$	M\$
Impuesto a la renta:	(2.710.059)	(3.414.218)
Pagos provisionales mensuales	3.179.263	3.827.481
Crédito por gastos por capacitación	41.536	39.000
Crédito por compras de activo fijo (Art N°33, bis LIR)	1.483	1.371
Total impuesto por recuperar	512.223	453.634

b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se componen de los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	2.710.059	3.414.218
Cargo (abono) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(1.837.382)	(945.193)
Ajuste impuesto corriente año anterior	1.212.304	20.837
Otros	-	-
Subtotal	<u>(625.078)</u>	<u>(924.356)</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>2.084.981</u>	<u>2.489.862</u>

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014		2013	
	Tasa de Impuesto	Monto	Tasa de Impuesto	Monto
	%	M\$	%	M\$
Utilidad antes de impuesto		18.677.917		13.497.772
Tasa de impuesto aplicable	21,00		20,00	
Impuesto a la tasa impositiva vigente al 31 de diciembre		3.922.362		2.699.554
Diferencias permanentes	<u>(9,84)</u>	<u>(1.837.381)</u>	<u>(1,55)</u>	<u>(209.692)</u>
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>11,16</u>	<u>2.084.981</u>	<u>18,45</u>	<u>2.489.862</u>

La tasa efectiva por impuesto a la renta para el año 2014 y 2013 es 11,16% y 18,45%, respectivamente.

d) Efecto de impuestos diferidos en resultados

Durante los años 2014 y 2013, la Sociedad ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a la NIC 12.

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados asignados por diferencias temporarias:

	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	Activos	Pasivos	Neto	Activos	Pasivos	Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Conceptos						
Provisión sobre colocaciones	5.895.351	-	5.895.351	4.749.262	-	4.749.262
Provisión sobre ingresos para devengar	949.867	-	949.867	1.227.132	-	1.227.132
Provisión por vacaciones y bonos al personal	118.324	-	118.324	101.182	-	101.182
Otros	-	(264.776)	(264.776)	-	(255.289)	(255.289)
Efecto neto por impuesto diferido activo	6.963.542	(264.776)	6.698.766	6.077.576	(255.289)	5.822.287

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	M\$	M\$
Gastos pagados por anticipado	104.115	20.455
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas (*)	1.785.227	5.184.176
Cuentas por cobrar	2.449.100	3.333.580
Total	4.338.442	8.538.211

(*) Es una cuenta corriente diseñada para empresas con una alta rotación diaria de fondos, y que requieren de un alto volumen de liquidez disponible en la cuenta. Con la cuenta Overnight no es necesario preocuparse por la inversión de los excedentes, pues al fin de cada día todo exceso, es reinvertido a una tasa preferencial por un día, y reintegrado a su cuenta a la mañana siguiente.

11. DEPOSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	M\$	M\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista		
Otros depósitos y cuentas a la vista	18.301.508	19.357.296
Otras obligaciones a la vista	(71.577)	545.671
Total	18.229.931	19.902.967
Depósitos y otras captaciones a plazo		
Otros saldos acreedores a plazo	781.949	1.661.291
Total	19.011.880	21.564.258

12. OBLIGACIONES CON BANCOS

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición del rubro obligaciones con bancos, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	M\$	M\$
Préstamos de instituciones financieras del país:		
Banco BBVA Chile	10.007.483	25.045.342
Banco Estado de Chile	50.297.217	24.000
Banco BICE	25.000.000	-
Banco Estado de Chile (Dólares)	-	37.833.804
Banco Santander	5.000.000	-
Total	90.304.700	62.903.146

13. PROVISIONES

a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición del rubro es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	M\$	M\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	666.698	609.188
Provisiones para dividendo mínimo	4.977.881	3.302.373
Total	5.644.579	3.911.561

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

	Provisiones sobre					Total M\$
	Beneficios y remuneraciones al personal	Provisión Para dividendo Mínimo	Riesgo de Crédito contingente	Provisiones Por contingencias	Provisiones por riesgo País	
	M\$	M\$	M\$		M\$	
Saldos al 1 de enero de 2013	558.657	4.342.483	-	-	-	4.901.140
Aplicación de las provisiones	(558.657)	(4.342.483)	-	-	-	(4.901.140)
Provisiones constituidas	609.188	3.302.373	-	-	-	3.911.561
Saldos al 31 de diciembre de 2013	609.188	3.302.373	-	-	-	3.911.561
Saldos al 1 de enero de 2014	609.188	3.302.373	-	-	-	3.911.561
Aplicación de las provisiones	(609.188)	(3.302.373)	-	-	-	(3.911.561)
Provisiones constituidas	666.698	4.977.881	-	-	-	5.644.579
Saldos al 31 de diciembre de 2014	666.698	4.977.881	-	-	-	5.644.579

c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	M\$	M\$
Provisión por otros beneficios al personal (*)	380.033	315.924
Provisión de vacaciones	183.416	190.015
Otros	103.249	103.249
Total	666.698	609.188

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

14. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	M\$	M\$
Cuentas y documentos por pagar (*)	332.146.368	356.074.217
Ingresos por devengar	3.741.228	4.482.618
Acreedores varios	136.302	910.267
Total	336.023.898	361.467.102

(*) Los saldos informados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponden en su totalidad a cuentas y documentos por pagar con Banco de Crédito e Inversiones.

15. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad tiene aprobadas líneas de cobertura para operadores del Factor Chain Internacional por M\$ 1.743.181 (M\$1.854.110 en 2013) equivalentes a US\$ 2.870.000,00 (US\$ 3.540.000,00 en 2013) de los cuales, se han utilizado M\$ 142.980 (M\$912.197 en 2013) equivalentes a US\$235.405,01 (US\$1.741.631,71 en 2013).

La Sociedad al 31 de diciembre de 2014, no tiene pendientes demandas laborales, en opinión de la administración y sus asesores legales, por lo cual la administración no ha considerado necesario constituir una provisión.

16. PATRIMONIO

a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la distribución de accionistas es la siguiente:

	2014		2013	
	N° de acciones	% de participación	N° de acciones	% de participación
Banco de Crédito e Inversiones	3.765	99,97	3.765	99,97
BCI Corredor de Bolsa S.A.	1	0,03	1	0,03
Total	3.766	100	3.766	100

b) Dividendos

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad no ha pagado dividendos.

17. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES

- a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

Cartera normal	Al 31 de diciembre de					
	2014			2013		
	Intereses	Reajustes	Total	Intereses	Reajustes	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros ingresos por intereses o reajustes	36.054.353	17.574.635	53.628.988	39.079.198	15.065.424	54.144.622
Total	<u>36.054.353</u>	<u>17.574.635</u>	<u>53.628.988</u>	<u>39.079.198</u>	<u>15.065.424</u>	<u>54.144.622</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo por los intereses y reajustes de cartera deteriorada asciende a M\$355.472 (M\$411.333 en 2013).

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

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	M\$	M\$
Otros gastos por intereses y reajustes	21.438.327	20.820.588
Total	<u>21.438.327</u>	<u>20.820.588</u>

18. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Durante los ejercicios 2014 y 2013, la Sociedad presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

Ingresos por comisiones:	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	M\$	M\$
Otras comisiones ganadas	528.741	458.182
Total	<u>528.741</u>	<u>458.182</u>

Gastos por comisiones:	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	M\$	M\$
Otras comisiones pagadas	(1.316.507)	(1.281.528)
Total	<u>(1.316.507)</u>	<u>(1.281.528)</u>

20. REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	5.806.257	5.404.476
Bonos del personal	771.101	778.354
Indemnización por años de servicio	99.960	49.512
Gastos de capacitación	11.618	14.770
Total	6.688.936	6.247.112

21. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	M\$	M\$
Gastos generales de administración		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	387.673	350.978
Arriendos de oficina	210.891	199.893
Arriendo de equipos	19.744	33.093
Materiales de oficina	64.625	86.425
Gastos de informática y comunicaciones	137.244	48.898
Alumbrado, calefacción y otros servicios	217.497	216.445
Gastos de representación y desplazamiento del personal	43.690	46.426
Gastos judiciales y notariales	150.722	116.593
Honorarios por informes técnicos	59.844	115.359
Honorarios por auditoría de los estados financieros	21.353	20.739
Otros gastos generales de administración	37.421	40.885
Procesamientos de datos	81.410	62.849
Evaluación de créditos	41.594	42.860
Remuneraciones del Directorio	81.748	78.534
Contribuciones de bienes raíces	4.887	11.816
Patentes	337.513	321.360
Total	1.897.856	1.793.153

22. DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO

- a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los ejercicios 2014 y 2013, se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	M\$	M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo	151.339	138.776
Amortizaciones de intangibles	143.352	165.565
Saldos al 31 de diciembre	<u>294.691</u>	<u>304.341</u>

- b) La conciliación entre los valores libros al 1 de enero de 2014 y 2013 y los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014			2013		
	Activo fijo	Intangibles	Total	Activo fijo	Intangibles	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	(718.196)	(997.966)	(1.716.162)	(579.420)	(832.399)	(1.411.819)
Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	(151.339)	(143.352)	(294.691)	(138.776)	(165.565)	(304.341)
Otros abonos (cargos)	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>(869.535)</u>	<u>(1.141.318)</u>	<u>(2.010.853)</u>	<u>(718.196)</u>	<u>(997.964)</u>	<u>(1.716.160)</u>

23. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Otras transacciones con empresas relacionadas

Durante los ejercicios 2014 y 2013, la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas, a continuación se detallan el total de las transacciones:

Razón social	Descripción	Monto de la transacción M\$	Efecto en resultado	
			Cargo M\$	Abono M\$
2014				
Banco de Crédito e Inversiones	Arriendos pagados	118.838	118.838	-
Banco de Crédito e Inversiones	Gastos comunes	27.800	27.800	-
Banco de Crédito e Inversiones	Servicio RRHH	17.117	17.117	-
Banco de Crédito e Inversiones	Servicios tecnológicos	26.583	26.583	-
Banco de Crédito e Inversiones	Línea cuenta corriente banco	47.177	47.177	-
Banco de Crédito e Inversiones	Impuesto timbre cuentas corrientes	1.054.372	1.054	-
Banco de Crédito e Inversiones	Cuenta corriente mercantil	332.146.369	9.935.918	-
Banco de Crédito e Inversiones	Provisión mínima de dividendos	4.976.387	-	-
Corredora de Bolsa	Provisión mínima de dividendos	1.493	-	-
Banco Crédito (Suc. Miami)	Comisión de cobranza	1.785.227	-	2.275
2013				
Banco de Crédito e Inversiones	Arriendos pagados	111.171	111.171	-
Banco de Crédito e Inversiones	Gastos comunes	28.953	28.953	-
Banco de Crédito e Inversiones	Servicio RRHH	16.339	16.339	-
Banco de Crédito e Inversiones	Servicios tecnológicos	26.057	26.057	-
Banco de Crédito e Inversiones	Línea cuenta corriente banco	30.084	30.084	-
Banco de Crédito e Inversiones	Impuesto timbre cuentas corrientes	963	963	-
Banco de Crédito e Inversiones	Cuenta corriente mercantil	356.074.217	14.358.547	-
Banco de Crédito e Inversiones	Provisión mínima de dividendos	3.301.382	-	-
Corredora de Bolsa	Provisión mínima de dividendos	991	-	-
Banco Crédito (Suc. Miami)	Comisión de cobranza	5.184.176	-	1.025

Todas estas transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado vigentes a la fecha en que se efectuaron.

b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

	Al 31 de diciembre de	
	2014 M\$	2013 M\$
ACTIVOS		
Otros activos (cuenta corriente mercantil)	1.785.227	5.184.176
PASIVOS		
Otros pasivos (cuenta corriente mercantil)	332.146.369	356.074.217

c) Resultados de operaciones con partes relacionadas

Tipo de ingreso o gasto reconocido	Entidad	Al 31 de diciembre de			
		2014		2013	
		Ingresos	Gastos	Ingreso	Gastos
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos y gastos (netos)	Varias	2.275	10.174.487	1.025	14.572.114

d) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave corresponden a las siguientes categorías:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	M\$	M\$
Remuneraciones al personal clave	664.735	714.315
Total	664.735	714.315

e) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la conformación del personal clave de la Sociedad y sus subsidiarias es la siguiente:

Cargo	2014	2013
	N° de ejecutivos	N° de ejecutivos
Director	7	7
Gerente General	1	1
Gerente División y Área	6	6
Total	14	14

24. ADMINISTRACION DEL RIESGO

Riesgo Mercado

1. Introducción

Riesgo de mercado es el riesgo en el cual los movimientos en los factores de riesgo de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de commodities y acciones, spreads de crédito, pueda reducir los resultados o el valor de los portafolios de BCI Factoring S.A.

2. Crisis financiera: Acciones y efectos

Ante la posibilidad manifiesta de una crisis financiera y ante los distintos escenarios analizados por agentes económicos y financieros se toma un plan de acción para enfrentar de buena manera un escenario de turbulencia cada vez más probable.

Específicamente se incrementó la liquidez de tesorería de manera de asegurar el cumplimiento de las obligaciones contraídas y el financiamiento de nuevos negocios sin incurrir en costos excesivos.

3. Liquidez y financiamiento

La Gerencia de Finanzas tiene el rol principal de administrar la liquidez, solvencia, financiamiento y riesgo de mercado definidos por el Directorio a través, de la toma de posiciones y manejo de los descalces ajustándose a las directrices incluidas en el documento de Facultades de Negocios de Tesorería. La Gerencia de Finanzas analiza en detalle las estrategias y modelos asociados a la función de tesorería por su portafolio y respectivos rendimientos y riesgos asociados a dichas estrategias.

4. Riesgo de Crédito

a) Estructura de administración de riesgo

La Sociedad ha estructurado su proceso de crédito en base a facultades de crédito personales e indelegables otorgadas por el Directorio.

En base a estas facultades de crédito las operaciones son aprobadas en los distintos niveles de la administración, requiriendo siempre la concurrencia de dos ejecutivos con facultades.

A medida que el monto de la operación se incrementa, esta es aprobada por duplas de ejecutivos más seniors y comités de la alta Administración, hasta alcanzar la instancia máxima que corresponde al Comité Ejecutivo del Directorio.

b) Sistemas y reportes utilizados para monitoreo de la Administración del riesgo

La Sociedad posee distintos procesos y procedimientos para la administración del riesgo crediticio, el principal de ellos es la renovación anual de líneas de crédito de los clientes comerciales.

Esto implica que, al menos una vez al año, se revisa la situación financiera y operacional de los clientes que operarán con créditos comerciales.

En el caso de la Banca masiva, el seguimiento y control de los riesgos se realiza a través de modelos estadísticos de comportamiento.

Para los dos tipos de clientes mencionados, persona y empresas, también existen procesos de seguimiento de la morosidad y cumplimiento de pago, tanto interno de la Sociedad como del sistema financiero.

25. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el desglose por vencimientos de los activos y pasivos, es el siguiente:

2014

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo									
Efectivo y depósitos en bancos	6.964.635	-	-	-	6.964.635	-	-	-	6.964.635
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	286.026.029	198.263.101	38.100.512	522.389.642	9.583.113	-	-	531.972.755
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total activos	6.964.635	531.972.755	-	-	538.937.390	-	-	-	538.937.390
Pasivo									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	19.011.880	-	-	-	19.011.880	-	-	-	19.011.880
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos	-	90.304.700	-	-	90.304.700	-	-	-	90.304.700
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones financieras	-	234.628.881	30.071.915	71.323.102	336.023.898	-	-	-	336.023.898
Total pasivos	19.011.880	426.328.598	-	-	445.340.478	-	-	-	445.340.478

2013

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo									
Efectivo y depósitos en bancos	8.100.919	-	-	-	8.100.919	-	-	-	8.100.919
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	328.976.944	114.602.489	57.189.878	500.769.311	10.778.444	-	10.778.444	511.547.755
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total activos	8.100.919	328.976.944	114.602.489	57.189.878	508.870.230	10.778.444	-	10.778.444	519.648.674
Pasivo									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	21.564.258	-	-	-	21.564.258	-	-	-	21.564.258
Operaciones con liquidación en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y otras obligaciones a plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos	-	62.903.146	-	-	62.903.146	-	-	-	62.903.146
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones financieras	-	277.436.066	50.661.003	33.370.033	361.467.102	-	-	-	361.467.102
Total pasivos	21.564.258	340.339.212	50.661.003	33.370.033	445.934.506	-	-	-	445.934.506

26. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2015 y a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no se han registrado hechos posteriores que puedan afectar la presentación de los mismos.

Germán Acevedo Campos
Gerente General

Pablo González Dávila
Contador General