

BCI FACTORING S.A.

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2013 y 2012 e informe
de los auditores independientes

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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 2013 y 2012 y los correspondientes estados 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 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 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 de 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 BCI Factoring S.A. 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.

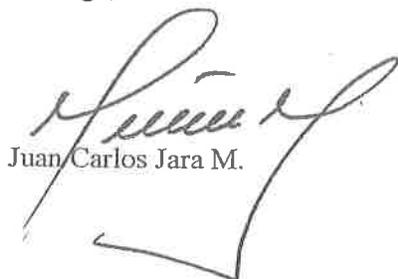
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

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 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

The logo for Deloitte, written in a cursive, handwritten style.

Enero 22, 2014
Santiago, Chile

A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to read 'Juan Carlos Jara M.'.

Juan Carlos Jara M.

INDICE

| | |
|---|----|
| Estados de situación financiera | 2 |
| Estados de resultados integrales | 3 |
| Estados de cambios en el patrimonio | 4 |
| Estados de flujos de efectivo | 5 |
| Notas a los estados financieros | |
| 1. Información general | 6 |
| 2. Principales criterios contables utilizados | 6 |
| 3. Cambios contables | 16 |
| 4. Hechos relevantes | 16 |
| 5. Efectivo y equivalente de efectivo | 17 |
| 6. Créditos y cuentas por cobrar a clientes | 18 |
| 7. Activos intangibles | 21 |
| 8. Activo fijo | 22 |
| 9. Impuestos corrientes e impuestos diferidos | 23 |
| 10. Otros activos | 25 |
| 11. Depósitos y otras obligaciones a la vista | 25 |
| 12. Obligaciones con bancos | 26 |
| 13. Provisiones | 26 |
| 14. Otros pasivos | 27 |
| 15. Contingencias y compromisos | 28 |
| 16. Patrimonio | 28 |
| 17. Ingresos y gastos por intereses y reajustes | 28 |
| 18. Ingresos y gastos por comisiones | 29 |
| 19. Provisiones y deterioro por riesgo de crédito | 30 |
| 20. Remuneraciones y gastos de personal | 31 |
| 21. Gastos de administración | 31 |
| 22. Depreciaciones, amortizaciones y deterioro | 32 |
| 23. Operaciones con partes relacionadas | 33 |
| 24. Administración 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 2013 Y 2012
(Cifras en miles de pesos - M\$)**

| | Notas | Al 31 diciembre de | |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| | | 2013 | 2012 |
| | | M\$ | M\$ |
| ACTIVOS | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 5 | 8.100.919 | 9.983.239 |
| Créditos y cuentas por cobrar a clientes | 6 | 511.547.755 | 546.087.508 |
| Intangibles | 7 | 583.897 | 606.554 |
| Activo fijo | 8 | 692.892 | 699.888 |
| Impuestos corrientes | 9 | 453.634 | 415.351 |
| Impuesto diferidos | 9 | 5.822.287 | 4.877.093 |
| Otros activos | 10 | 8.538.211 | 2.381.763 |
| TOTAL ACTIVOS | | 535.739.595 | 565.051.396 |
| PASIVOS | | | |
| Depósitos y otras obligaciones a la vista | 11 | 21.564.258 | 18.699.841 |
| Obligaciones con bancos | 12 | 62.903.146 | 86.479.396 |
| Provisiones | 13 | 3.911.561 | 4.901.140 |
| Otros pasivos | 14 | 361.467.102 | 381.125.511 |
| TOTAL PASIVOS | | 449.846.067 | 491.205.888 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital | | 51.895.816 | 51.895.816 |
| Utilidades retenidas: | | | |
| Utilidades retenidas de ejercicios anteriores | | 26.292.175 | 11.817.231 |
| Utilidad del ejercicio | | 11.007.910 | 14.474.944 |
| Menos: Provisión para dividendos mínimos | | (3.302.373) | (4.342.483) |
| TOTAL PATRIMONIO | 16 | 85.893.528 | 73.845.508 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | 535.739.595 | 565.051.396 |

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 2013 Y 2012
(Cifras en miles de pesos - M\$)**

| | Notas | Al 31 de diciembre de | |
|---|-------|-----------------------|--------------------|
| | | 2013 | 2012 |
| | | M\$ | M\$ |
| Ingresos por intereses y reajustes | 17 | 54.144.622 | 44.244.115 |
| Gastos por intereses y reajustes | 17 | (20.820.588) | (12.259.301) |
| Ingreso neto por intereses y reajustes | | 33.324.034 | 31.984.814 |
| Ingresos por comisiones | 18 | 458.182 | 454.615 |
| Gastos por comisiones | 18 | (1.281.528) | (718.683) |
| Ingreso neto por comisiones | | (823.346) | (264.068) |
| Utilidad de cambio neta | | 88.604 | 8.606 |
| Otros ingresos operacionales | | 509.750 | 316.684 |
| Total otros ingresos operacionales | | 598.354 | 325.290 |
| Total ingresos operacionales | | 33.099.042 | 32.046.036 |
| Provisiones por riesgo de crédito | 19 | (11.121.730) | (6.905.704) |
| Ingreso operacional neto | | 21.977.312 | 25.140.332 |
| Remuneraciones y gastos del personal | 20 | (6.247.112) | (6.282.763) |
| Gastos de administración | 21 | (1.793.153) | (1.793.877) |
| Depreciaciones y amortizaciones | 22 | (304.341) | (205.032) |
| Otros gastos operacionales | | (134.934) | (328.320) |
| Total gasto operacional | | (8.479.540) | (8.609.992) |
| Resultado antes de impuesto a la renta | | 13.497.772 | 16.530.340 |
| Impuesto a la renta | 9 | (2.489.862) | (2.055.396) |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | | 11.007.910 | 14.474.944 |
| Otros resultados integrales | | - | - |
| TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO | | 11.007.910 | 14.474.944 |

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 2013 Y 2012
(Cifras en miles de pesos - M\$)**

| | Utilidades retenidas | | | |
|---------------------------------------|----------------------|---|----------------------------------|---|
| | Capital M\$ | Utilidades retenidas de ejercicios anteriores M\$ | Utilidad del ejercicio M\$ | Provisión dividendos mínimos M\$ |
| Patrimonio al 1 de enero de 2013 | 51.895.816 | 11.817.231 | 14.474.944 | (4.342.483) |
| Traspaso de utilidades | - | 14.474.944 | (14.474.944) | 4.342.483 |
| Utilidad del ejercicio | - | - | 11.007.910 | - |
| Provisión dividendo mínimo | - | - | - | (3.302.373) |
| Patrimonio al 31 de diciembre de 2013 | 51.895.816 | 26.292.175 | 11.007.910 | (3.302.373) |
| | | | | 85.893.528 |
| | | | | 73.845.508 |
| | | | | 4.342.483 |
| | | | | 11.007.910 |
| | | | | (3.302.373) |
| | | | | 60.167.878 |
| | | | | 3.545.169 |
| | | | | 14.474.944 |
| | | | | (4.342.483) |
| | | | | 73.845.508 |

| | Utilidades retenidas | | | |
|---------------------------------------|----------------------|---|----------------------------------|---|
| | Capital M\$ | Utilidades retenidas de ejercicios anteriores M\$ | Utilidad del ejercicio M\$ | Provisión dividendos mínimos M\$ |
| Patrimonio al 1 de enero de 2012 | 11.317.152 | 40.578.664 | 11.817.231 | (3.545.169) |
| Traspaso de utilidades | - | 11.817.231 | (11.817.231) | - |
| Capitalización de utilidad acumulada | 40.578.664 | (40.578.664) | - | 3.545.169 |
| Utilidad del ejercicio | - | - | 14.474.944 | - |
| Provisión dividendo mínimo | - | - | - | (4.342.483) |
| Patrimonio al 31 de diciembre de 2012 | 51.895.816 | 11.817.231 | 14.474.944 | (4.342.483) |
| | | | | 73.845.508 |

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

BCI FACTORING S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Cifras en miles de pesos - M\$)**

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|---------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | M\$ | M\$ |
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION | | |
| Utilidad del ejercicio | 11.007.910 | 14.474.944 |
| Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo: | | |
| Depreciaciones y amortizaciones | 304.341 | 205.032 |
| Provisiones por riesgo de crédito | 11.121.730 | 6.905.704 |
| Impuesto a la renta | 2.489.862 | 2.055.396 |
| Otros cargos que no significan movimiento de efectivo | (29.385) | (1.894.500) |
| Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos | (4.670.274) | (7.669.402) |
| Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional: | | |
| Disminución neto en créditos y cuentas por cobrar a clientes | 34.539.753 | 984.563 |
| Disminución de otras obligaciones a la vista | (6.156.448) | (400.238) |
| Disminución de obligaciones con bancos | (23.576.250) | (73.105.748) |
| Flujos netos (utilizados en) originados por actividades de la operación | 25.031.239 | (58.444.249) |
| FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| Compras de activos fijos | (131.780) | (260.094) |
| (Aumento) disminución neta de otros activos | (6.133.791) | 29.752.545 |
| (Aumento) disminución neto de otros pasivos | (20.647.988) | 30.762.489 |
| Flujos neto originados por (utilizado en) actividades de inversión | (26.913.559) | 60.254.940 |
| VARIACION EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO DURANTE EL EJERCICIO | (1.882.320) | 1.810.691 |
| EFFECTIVO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO | 9.983.239 | 8.172.548 |
| SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO | 8.100.919 | 9.983.239 |

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 2013 han sido aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio en Sesión de 22 de enero de 2014.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a. Bases de preparación - Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 y 2012.
- Estados de cambios en el patrimonio neto terminados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estados de resultados y estados de resultados integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2013 y 2012.
- Estados de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

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:

| | Al 31 de diciembre | |
|-------------------|---------------------------|-------------|
| | 2013 | 2012 |
| | \$ | \$ |
| Unidad de Fomento | 23.309,56 | 22.840,75 |
| Dólar Observado | 523,76 | 478,60 |

e. Criterios de valorización 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 reestructuración 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:

| | 2013 | 2012 |
|--------------------------|------------|-------------|
| 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 2013, los impuestos diferidos, además de

los impuestos corrientes, han sido ajustados a la nueva tasa de impuesto a la renta de primera categoría (20%) la cual fue publicada el 27 de septiembre 2012, en la Ley N°20.630.

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 2013 por M\$8.100.919 (M\$9.983.239 en 2012) se compone de saldos de efectivo por M\$2.450 (M\$2.250 en 2012), saldos en depósitos en bancos nacionales por M\$8.049.460 (M\$9.920.454 en 2012) y saldos en depósitos en bancos extranjeros por M\$49.009 (M\$60.535 en 2012).

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. Nuevos pronunciamientos contables:

a) Las siguientes enmiendas, Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i> . | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012. |
| NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de fechas fijadas para adoptadores por primera vez – (ii) Hiperinflación Severa.</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011. |
| NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros.</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011. |
| NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros.</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |
| NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidado.</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |
| NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos.</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |
| NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades.</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |
| NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados.</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |
| NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |
| NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales.</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012. |
| NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011).</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |

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

b) 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, <i>Instrumentos Financieros</i> . | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015. |
| NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i> . | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. |
| <i>Entidades de Inversión</i> – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. |

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

3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2013, 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 29 de abril de 2013, se aprobó en forma unánime la retención de las utilidades del ejercicio 2012, las que ascendieron en total a M\$14.474.944. En consecuencia, el total del patrimonio de la Compañía asciende a la suma total de M\$74.425.928.

b) Renovación del Directorio

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2013, se designaron como nuevos 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 | |
|---|------------------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | M\$ | M\$ |
| Efectivo y depósitos en bancos: | | |
| Efectivo | 2.450 | 2.250 |
| Depósitos en bancos nacionales | 8.049.460 | 9.920.454 |
| Depósitos en bancos extranjeros | 49.009 | 60.535 |
| Total efectivo y equivalente de efectivo | 8.100.919 | 9.983.239 |

6. CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición de la cartera es la siguiente:

| 2013 | Activos antes de provisiones | | | Provisiones constituidas | | | |
|-------------------------------------|------------------------------|----------------------------|--------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------|--------------------|
| | Cartera normal M\$ | Cartera deteriorada M\$ | Total M\$ | Provisiones individuales M\$ | Provisiones grupales M\$ | Total M\$ | Activo neto 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 |

| 2012 | Activos antes de provisiones | | | Provisiones constituidas | | | |
|-------------------------------------|------------------------------|----------------------------|--------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------|--------------------|
| | Cartera normal M\$ | Cartera deteriorada M\$ | Total M\$ | Provisiones individuales M\$ | Provisiones grupales M\$ | Total M\$ | Activo neto M\$ |
| Operaciones de factoraje | 544.997.502 | 4.577.665 | 549.575.167 | (9.448.741) | (1.281.219) | (10.729.960) | 538.845.207 |
| Otros créditos y cuentas por cobrar | 7.242.301 | - | 7.242.301 | - | - | - | 7.242.301 |
| Total | 552.239.803 | 4.577.665 | 556.817.468 | (9.448.741) | (1.281.219) | (10.729.960) | 546.087.508 |

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 2013 asciende a M\$3.722.816 (M\$3.814.154 en 2012).

b) Características de la cartera:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo a lo siguiente:

| 2013 | Créditos | Créditos en | Total | |
|---|-------------|-------------|-------------|------------|
| | en el país | 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 |

| 2012 | Créditos en el | Créditos en | Total | |
|---|--------------------|-------------|--------------------|---------------|
| | país | el exterior | 31.12.2012 | 31.12.2012 |
| | 31.12.2012 | 31.12.2012 | 31.12.2012 | 31.12.2012 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | % |
| Agricultura y ganadería excepto fruticultura | 7.333.675 | - | 7.333.675 | 1,32 |
| Fruticultura | - | - | - | - |
| Silvicultura y extracción de madera | 2.399.437 | - | 2.399.437 | 0,43 |
| Pesca | 9.099.928 | - | 9.099.928 | 1,63 |
| Explotación de minas y canteras | 6.218.282 | - | 6.218.282 | 1,12 |
| Producción de petróleo crudo y gas natural | 902.843 | - | 902.843 | 0,16 |
| Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco | 30.276.068 | - | 30.276.068 | 5,44 |
| Industria textil y del cuero | 3.017.244 | - | 3.017.244 | 0,54 |
| Industria de la madera y muebles | 3.801.746 | - | 3.801.746 | 0,68 |
| Industria del papel, imprentas y editoriales | 5.649.389 | - | 5.649.389 | 1,01 |
| Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico | 15.642.406 | - | 15.642.406 | 2,81 |
| Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos | 37.185.590 | - | 37.185.590 | 6,68 |
| Otras industrias manufactureras | 14.459.597 | - | 14.459.597 | 2,60 |
| Electricidad, gas y agua | 3.634.838 | - | 3.634.838 | 0,65 |
| Construcción de viviendas | 113.357.844 | - | 113.357.846 | 20,36 |
| Otras obras y construcciones | 6.409.605 | - | 6.409.605 | 1,15 |
| Comercio al por mayor | 97.820.510 | - | 97.820.510 | 17,57 |
| Comercio al por menor, restaurantes y hoteles | 36.080.287 | - | 36.080.287 | 6,48 |
| Transporte y almacenamiento | 24.726.871 | - | 24.726.871 | 4,44 |
| Comunicaciones | 4.081.174 | - | 4.081.174 | 0,73 |
| Establecimientos financieros y de seguros | 65.272.636 | - | 65.272.636 | 11,72 |
| Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas | 53.376.581 | - | 53.376.581 | 9,58 |
| Servicios comunales, sociales y personales | 16.070.917 | - | 16.070.917 | 2,90 |
| Subtotal | 556.817.468 | - | 556.817.468 | 100,00 |
| Colocaciones para vivienda | - | - | - | - |
| Colocaciones de consumo | - | - | - | - |
| Total | 556.817.468 | - | 556.817.468 | 100,00 |

c) Provisiones

El movimiento de las provisiones durante los ejercicios 2013 y 2012 se resume como sigue:

| | 2013 | | | 2012 | | |
|--------------------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------|--------------------------|----------------------|-------------------|
| | Provisiones individuales | Provisiones grupales | Total | Provisiones individuales | Provisiones grupales | Total |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo al 1 de enero | 9.448.741 | 1.281.219 | 10.729.960 | 3.066.849 | 2.198.909 | 5.265.758 |
| Castigos de cartera deteriorada | (5.712.590) | (2.428.213) | (8.140.803) | (485.653) | (1.761.634) | (2.247.287) |
| Provisiones constituidas / liberadas | 9.030.079 | 2.710.034 | 11.740.113 | 6.867.545 | 843.944 | 7.711.489 |
| Deterioros | - | - | - | - | - | - |
| Reversos de deterioro | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre | 12.766.230 | 1.563.040 | 14.329.270 | 9.448.741 | 1.281.219 | 10.729.960 |

7. ACTIVOS INTANGIBLES

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

| 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 |

| Concepto | Años de vida útil | Años amortización remanente | 2012 | | |
|---|-------------------|-----------------------------|------------------|------------------------------------|----------------|
| | | | Saldo bruto | Amortización y deterioro acumulado | Saldo neto |
| | | | M\$ | M\$ | M\$ |
| Intangibles adquiridos en forma independiente | 6 | 3 | 1.438.953 | (832.399) | 606.554 |
| Total | | | 1.438.953 | (832.399) | 606.554 |

b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los ejercicios 2013 y 2012, es el siguiente:

| | Intangibles adquiridos en forma independiente M\$ |
|---------------------------------------|--|
| Saldos al 1 de enero 2013 | 606.554 |
| Adquisiciones | 142.908 |
| Amortización del ejercicio | (165.565) |
| Saldos al 31 de diciembre 2013 | 583.897 |
| Saldos al 1 de enero 2012 | 439.683 |
| Adquisiciones | 260.448 |
| Amortización del ejercicio | (93.577) |
| Saldos al 31 de diciembre 2012 | 606.554 |

8. ACTIVO FIJO

La composición y el movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

| 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 |
| 2012 | Equipos | Otros | Total |
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldos al 1 de enero de 2012 | 501.384 | 829.779 | 1.331.163 |
| Adiciones | 44.478 | 215.616 | 260.094 |
| Bajas | (277.178) | (34.771) | (311.949) |
| Activo fijo bruto al 31 de diciembre de 2012 | 268.684 | 1.010.624 | 1.279.308 |
| Depreciación del ejercicio | (19.037) | (92.418) | (111.455) |
| Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2011 | (176.041) | (291.924) | (467.965) |
| Depreciación acumulada al 31 de diciembre 2012 | (195.078) | (384.342) | (579.420) |
| Activo fijo neto al 31 de diciembre de 2012 | 73.606 | 626.282 | 699.888 |

9. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto corriente

La Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012, ha constituido Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría y Provisión del Impuesto Unico 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 | |
|--|------------------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | M\$ | M\$ |
| Impuesto a la renta: | (3.414.218) | (3.490.479) |
| Pagos provisionales mensuales | 3.827.481 | 3.857.565 |
| Crédito por gastos por capacitación | 39.000 | 37.428 |
| Crédito por compras de activo fijo (Art N°33, bis LIR) | 1.371 | 10.837 |
| Total impuesto por recuperar | 453.634 | 415.351 |

b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se componen de los siguientes conceptos:

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|--------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | M\$ | M\$ |
| Gastos por impuesto a la renta: | | |
| Impuesto año corriente | 3.414.218 | 3.490.479 |
| Cargo (abono) por impuestos diferidos: | | |
| Origenación y reverso de diferencias temporarias | (945.193) | (2.652.615) |
| Ajuste impuesto corriente año anterior | 20.837 | 1.205.867 |
| Otros | - | 11.665 |
| Subtotal | (924.356) | (1.435.083) |
| Cargo neto a resultados por impuesto a la renta | 2.489.862 | 2.055.396 |

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 2013 y 2012:

| | 2013 | | 2012 | |
|---|--------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| | Tasa de Impuesto % | Monto M\$ | Tasa de Impuesto % | Monto M\$ |
| Utilidad antes de impuesto | | 13.497.772 | | 16.530.340 |
| Tasa de impuesto aplicable | 20,00 | | 20,00 | |
| Impuesto a la tasa impositiva vigente al 31 de diciembre | | 2.699.554 | | 3.306.068 |
| Diferencias permanentes | (1,55) | (209.692) | (7,57) | (1.250.672) |
| Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta | 18,45 | 2.489.862 | 12,43 | 2.055.396 |

La tasa efectiva por impuesto a la renta para el año 2013 y 2012 es 18,45% y 12,43%, respectivamente.

d) Efecto de impuestos diferidos en resultados

Durante los años 2013 y 2012, 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 2013 | | | Al 31 de diciembre de 2012 | | |
|---|----------------------------|----------------|-------------|----------------------------|----------------|-------------|
| | Activos M\$ | Pasivos M\$ | Neto M\$ | Activos M\$ | Pasivos M\$ | Neto M\$ |
| Conceptos | | | | | | |
| Provisión sobre colocaciones | 4.749.262 | - | 4.749.262 | 2.794.741 | - | 2.794.741 |
| Provisión sobre ingresos para devengar | 1.227.132 | - | 1.227.132 | 2.005.402 | - | 2.005.402 |
| Provisión por vacaciones y bonos al personal | 101.182 | - | 101.182 | 91.082 | - | 91.082 |
| Otros | - | (255.289) | (255.289) | - | (14.132) | (14.132) |
| Efecto neto por impuesto diferido activo | 6.077.576 | (255.289) | 5.822.287 | 4.891.225 | (14.132) | 4.877.093 |

10. OTROS ACTIVOS

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

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|-----------------------|-----------|
| | 2013 | 2012 |
| | M\$ | M\$ |
| Gastos pagados por anticipado | 20.455 | 26.217 |
| Cuentas por cobrar a empresas relacionadas (*) | 5.184.176 | - |
| Cuentas por cobrar | 3.333.580 | 2.355.546 |
| Total | 8.538.211 | 2.381.763 |

(*) 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 2013 y 2012, la composición del rubro es la siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|-----------------------|------------|
| | 2013 | 2012 |
| | M\$ | M\$ |
| Depósitos y otras obligaciones a la vista | | |
| Otros depósitos y cuentas a la vista | 19.357.296 | 16.683.995 |
| Otras obligaciones a la vista | 545.671 | 531.723 |
| Total | 19.902.967 | 17.215.718 |
| Depósitos y otras captaciones a plazo | | |
| Otros saldos acreedores a plazo | 1.661.291 | 1.484.123 |
| Total | 21.564.258 | 18.699.841 |

12. OBLIGACIONES CON BANCOS

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición del rubro obligaciones con bancos, es la siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|-----------------------|-------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | M\$ | M\$ |
| Préstamos de instituciones financieras del país: | | |
| Banco BBVA Chile | 25.045.342 | 5.017.129 |
| Banco de Chile | - | 20.131.146 |
| Banco Estado de Chile | 24.000 | 7.190.515 |
| Banco BICE | - | 19.520.230 |
| Banco Estado de Chile (Dólares) | 37.833.804 | 34.620.376 |
| Total | 62.903.146 | 86.479.396 |

13. PROVISIONES

a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición del rubro es el siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|-----------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | M\$ | M\$ |
| Provisiones para beneficios y remuneración del personal | 609.188 | 558.657 |
| Provisiones para dividendo mínimo | 3.302.373 | 4.342.483 |
| Total | 3.911.561 | 4.901.140 |

b) A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2013 y 2012:

| | Provisiones sobre | | | | | Total |
|--|---|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------|
| | Beneficios y remuneraciones al personal | Provisión Para dividendo Mínimo | Riesgo de Crédito contingente | Provisiones Por contingencias | Provisiones por riesgo País | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | | M\$ | M\$ |
| Saldos al 1 de enero de 2012 | 441.998 | 3.545.169 | - | - | - | 3.987.167 |
| Aplicación de las provisiones | (441.998) | (3.545.169) | - | - | - | (3.987.167) |
| Provisiones constituidas | 558.657 | 4.342.483 | - | - | - | 4.901.140 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | 558.657 | 4.342.483 | - | - | - | 4.901.140 |
| 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 |

c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | M\$ | M\$ |
| Provisión por otros beneficios al personal (*) | 315.924 | 256.453 |
| Provisión de vacaciones | 190.015 | 198.955 |
| Otros | 103.249 | 103.249 |
| Total | 609.188 | 558.657 |

(*) 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 2013 y 2012, la composición del rubro es la siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | |
|------------------------------------|------------------------------|--------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | M\$ | M\$ |
| Cuentas y documentos por pagar (*) | 356.074.217 | 376.640.895 |
| Ingresos por devengar | 4.482.618 | 4.320.986 |
| Acreedores varios | 910.267 | 163.630 |
| Total | 361.467.102 | 381.125.511 |

(*) Los saldos informados al 31 de diciembre 2012 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 2013, la Sociedad tiene aprobadas líneas de coberturas para operadores de Factor Chain Internacional por M\$1.854.110 (M\$1.378.368 en 2012) equivalentes a US\$3.540.000,00 (US\$2.880.000,00 en 2012) de los cuales, se han utilizado M\$912.197 (M\$165.457 en 2012) equivalentes a US\$1.741.631,71 (US\$345.710,50 en 2012).

16. PATRIMONIO

a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la distribución de accionistas es la siguiente:

| | 2013 | | 2012 | |
|--------------------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
| | Nº de acciones | % de participación | Nº 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 2013 y 2012, la Sociedad no ha pagado dividendos.

17. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES

a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

| Cartera normal | Al 31 de diciembre de | | | | | |
|--|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | 2013 | | | 2012 | | |
| | Intereses M\$ | Reajustes M\$ | Total M\$ | Intereses M\$ | Reajustes M\$ | Total M\$ |
| Otros ingresos por intereses o reajustes | 39.079.198 | 15.065.424 | 54.144.622 | 37.436.816 | 6.807.299 | 44.244.115 |
| Total | 39.079.198 | 15.065.424 | 54.144.622 | 37.436.816 | 6.807.299 | 44.244.115 |

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo por los intereses y reajustes de cartera deteriorada asciende a M\$411.333 (M\$595 en 2012).

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

| Concepto | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|-------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | M\$ | M\$ |
| Otros gastos por intereses y reajustes | 20.820.588 | 12.259.301 |
| Total | 20.820.588 | 12.259.301 |

18. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Durante los ejercicios 2013 y 2012, la Sociedad presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---------------------------------|------------------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | M\$ | M\$ |
| Ingresos por comisiones: | | |
| Otras comisiones ganadas | 458.182 | 454.615 |
| Total | 458.182 | 454.615 |

| | Al 31 de diciembre de | |
|-------------------------------|------------------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | M\$ | M\$ |
| Gastos por comisiones: | | |
| Otras comisiones pagadas | (1.281.528) | (718.683) |
| Total | (1.281.528) | (718.683) |

19. PROVISIONES Y DETERIORO POR RIESGO DE CREDITO

El movimiento registrado durante los ejercicios terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en los resultados por concepto de provisiones y deterioros son los siguientes:

| | Créditos y cuentas por cobrar a clientes | | | | | |
|--|--|--------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------|------------|
| | Adeudado por bancos | Colocaciones comerciales | Colocaciones para vivienda | Colocaciones de consumo | Crédito contingentes | Total |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| 2013 | | | | | | |
| Constitución de provisiones: | | | | | | |
| Provisiones individuales | - | 9.030.079 | - | - | - | 9.030.079 |
| Provisiones grupales | - | 2.710.034 | - | - | - | 2.710.034 |
| Resultado por constitución de provisiones | - | 11.740.113 | - | - | - | 11.740.113 |
| Recuperación de activos castigados | - | (618.383) | - | - | - | (618.383) |
| Reverso de deterioro | - | - | - | - | - | - |
| Resultado neto provisión por riesgo de crédito | - | 11.121.730 | - | - | - | 11.121.730 |
| 2012 | | | | | | |
| Constitución de provisiones: | | | | | | |
| Provisiones individuales | - | 6.867.545 | - | - | - | 6.867.545 |
| Provisiones grupales | - | 843.944 | - | - | - | 843.944 |
| Resultado por constitución de provisiones | - | 7.711.489 | - | - | - | 7.711.489 |
| Recuperación de activos castigados | - | (805.785) | - | - | - | (805.785) |
| Reverso de deterioro | - | - | - | - | - | - |
| Resultado neto provisión por riesgo de crédito | - | 6.905.704 | - | - | - | 6.905.704 |

A juicio de la Administración, las provisiones constituidas por riesgo de crédito y por deterioro cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por la Sociedad.

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 2013 y 2012, es la siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | |
|------------------------------------|-----------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | M\$ | M\$ |
| Remuneraciones del personal | 5.404.476 | 5.368.891 |
| Bonos del personal | 778.354 | 844.540 |
| Indemnización por años de servicio | 49.512 | 62.096 |
| Gastos de capacitación | 14.770 | 7.236 |
| Total | <u>6.247.112</u> | <u>6.282.763</u> |

21. GASTOS DE ADMINISTRACION

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

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|-----------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | M\$ | M\$ |
| Gastos generales de administración | | |
| Mantenimiento y reparación de activo fijo | 350.978 | 325.407 |
| Arriendos de oficina | 199.893 | 198.176 |
| Arriendo de equipos | 33.093 | 37.110 |
| Primas de seguro | - | 560 |
| Materiales de oficina | 86.425 | 88.491 |
| Gastos de informática y comunicaciones | 48.898 | 50.378 |
| Alumbrado, calefacción y otros servicios | 216.445 | 222.980 |
| Gastos de representación y desplazamiento del personal | 46.426 | 49.036 |
| Gastos judiciales y notariales | 116.593 | 69.897 |
| Honorarios por informes técnicos | 115.359 | 33.756 |
| Honorarios por auditoría de los estados financieros | 20.739 | 19.066 |
| Otros gastos generales de administración | 40.885 | 64.961 |
| Procesamientos de datos | 62.849 | 62.019 |
| Evaluación de créditos | 42.860 | 42.346 |
| Remuneraciones del Directorio | 78.534 | 75.339 |
| Contribuciones de bienes raíces | 11.816 | 13.840 |
| Patentes | 321.360 | 440.515 |
| Total | <u>1.793.153</u> | <u>1.793.877</u> |

22. DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO

- a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los ejercicios 2013 y 2012, se detallan a continuación:

| | <u>Al 31 de diciembre de</u> | |
|---------------------------------|------------------------------|-----------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | M\$ | M\$ |
| Depreciaciones y amortizaciones | | |
| Depreciación del activo fijo | 138.776 | 111.455 |
| Amortizaciones de intangibles | <u>165.565</u> | <u>93.577</u> |
| Saldos al 31 de diciembre | <u><u>304.341</u></u> | <u><u>205.032</u></u> |

- b) La conciliación entre los valores libros al 1 de enero de 2013 y 2012 y los saldos al 31 de diciembre de 2013 y 2013, es la siguiente:

| | <u>2013</u> | | | <u>2012</u> | | |
|---|-------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|
| | <u>Activo fijo</u> | <u>Intangibles</u> | <u>Total</u> | <u>Activo fijo</u> | <u>Intangibles</u> | <u>Total</u> |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldos al 1 de enero | (579.420) | (832.399) | (1.411.819) | (754.215) | (738.822) | (1.493.037) |
| Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio | (138.776) | (165.567) | (304.341) | (111.455) | (93.577) | (205.032) |
| Otros abonos (cargos) | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>286.250</u> | <u>-</u> | <u>286.250</u> |
| Saldos al 31 de diciembre | <u><u>(718.196)</u></u> | <u><u>(997.966)</u></u> | <u><u>(1.716.160)</u></u> | <u><u>(579.420)</u></u> | <u><u>(832.399)</u></u> | <u><u>(1.411.819)</u></u> |

23. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Otras transacciones con empresas relacionadas

Durante los ejercicios 2013 y 2012, 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\$ |
| 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 |
| 2012 | | | | |
| Banco de Crédito e Inversiones | Arriendos pagados | 109.331 | 109.331 | - |
| Banco de Crédito e Inversiones | Gastos comunes | 33.092 | 33.092 | - |
| Banco de Crédito e Inversiones | Servicio RRHH | 16.015 | 16.015 | - |
| Banco de Crédito e Inversiones | Servicios tecnológicos | 25.626 | 25.626 | - |
| Banco de Crédito e Inversiones | Línea cuenta corriente banco | 13.614 | 13.614 | - |
| Banco de Crédito e Inversiones | Impuesto timbre cuentas corrientes | 4.745 | 4.745 | - |
| Banco de Crédito e Inversiones | Cuenta corriente mercantil | 376.640.895 | 15.422.842 | - |
| Banco de Crédito e Inversiones | Provisión mínima de dividendos | 4.341.180 | - | - |
| Corredora de Bolsa | Provisión mínima de dividendos | 1.303 | - | - |
| Banco Crédito (Suc. Miami) | Comisión de cobranza | 7.318 | - | 7.318 |
| Normaliza S.A. | Comisión de Cobranza | 5.195 | 5.195 | - |

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 | |
|--|-----------------------|-------------|
| | 2013 M\$ | 2012 M\$ |
| ACTIVOS | | |
| Otros activos (cuenta corriente mercantil) | 5.184.176 | - |
| PASIVOS | | |
| Otros pasivos (cuenta corriente mercantil) | 356.074.217 | 376.640.895 |

c) Resultados de operaciones con partes relacionadas

| Tipo de ingreso o gasto reconocido | Entidad | Al 31 de diciembre de | | | |
|---------------------------------------|---------|-----------------------|------------|---------|------------|
| | | 2013 | | 2012 | |
| | | Ingresos | Gastos | Ingreso | Gastos |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Ingresos y gastos (netos) | Varias | 1.025 | 14.572.114 | 7.318 | 15.630.460 |

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 | |
|----------------------------------|-----------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | M\$ | M\$ |
| Remuneraciones al personal clave | 714.315 | 578.882 |
| Total | 714.315 | 578.882 |

e) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la conformación del personal clave de la Sociedad y sus subsidiarias es la siguiente:

| Cargo | 2013 | 2012 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| | Nº de ejecutivos | Nº de ejecutivos |
| Director | 7 | 7 |
| Gerente General | 1 | 1 |
| Gerente División y Área | 6 | 4 |
| Total | 14 | 12 |

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 2013 y 2012, el desglose por vencimientos de los activos y pasivos, es el siguiente:

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\$ | 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 | 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 | 10.778.444 | 519.648.674 | - | - | 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 | - | - | - | - | - | - | - | 445.934.506 | - |

2012

| | Hasta | Entre 1 y | Entre 3 y | Subtotal | Entre 1 | Más de | Subtotal |
|---|------------|-------------|-------------|-------------|-----------|---------|-------------|
| | A la vista | 1 mes | 3 meses | hasta 1 año | y 5 años | 5 años | sobre 1 año |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | Total |
| Activo | 9.983.239 | - | - | 9.983.239 | - | - | 9.983.239 |
| Efectivo y depósitos en bancos | - | - | - | - | - | - | - |
| 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 | - | 316.622.102 | 172.026.994 | 539.126.685 | 6.558.496 | 402.328 | 546.087.509 |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta | - | - | - | - | - | - | - |
| Instrumentos de inversión hasta el vencimiento | - | - | - | - | - | - | - |
| Total activos | 9.982.329 | 316.622.102 | 172.026.994 | 549.109.924 | 6.558.496 | 402.328 | 556.070.748 |
| Pasivo | 18.699.841 | - | - | 18.699.841 | - | - | 18.699.841 |
| Depósitos y otras obligaciones a la vista | - | - | - | - | - | - | - |
| 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 | - | 59.157.734 | 27.321.662 | 86.479.396 | - | - | 86.479.396 |
| Instrumentos de deuda emitidos | - | - | - | - | - | - | - |
| Otras obligaciones financieras | - | 305.315.571 | 60.065.061 | 379.702.003 | 1.423.508 | - | 381.125.511 |
| Total pasivos | 18.699.841 | 364.473.305 | 87.386.723 | 484.881.240 | 1,423,508 | - | 486.304.748 |

26. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2014 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han registrado hechos posteriores puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.

Germán Acevedo Campos
Gerente General

Nelson Ríos Sánchez
Contador General