

COVAL
SERVICIOS FINANCIEROS

EFA
ASOCIACIÓN EMPRESAS
DE FACTORING CHILE A.C.



'20 **MEMORIA** **ANUAL**



20





MEMORIA ANUAL





IDENTIFICACIÓN

RAZÓN SOCIAL:

Comercial de Valores Factoring SpA.

RUT:

77.356.020-K

NOMBRE DE FANTASÍA:

COVAL Factoring S.p.A.

SITIO WEB:

www.coval.cl

GIRO:

Servicios Financieros

TELÉFONO:

(56-2) 2928 2800

INSCRIPCIÓN CMF:

Registro de Valores N° 1168 de fecha 30/09/2019

AUDITORES EXTERNOS:

BDO Auditores & Consultores Ltda.

DOMICILIO:

Avenida Nueva Tajamar 183, piso 9.
Las Condes

CLASIFICADORES DE RIESGOS:

- Clasificadora de Riesgos Humphreys Ltda.
- Feller Rate Clasificadora de Riesgos Ltda.

TIPO DE ENTIDAD:

Sociedad por Acciones

Comercial de Valores Factoring S.p.A., es una sociedad por acciones constituida por escritura pública de fecha 30 de noviembre de 1999, ante notario público señor Martín Vásquez Cordero, reemplazante del titular de la cuadragésima octava notaría de Santiago don José Musalem Saffie.

SUCURSALES



SUCURSAL VIRTUAL
www.coval.cl

CARTA DEL PRESIDENTE

En primer lugar quiero dar gracias a Dios y a todo el equipo de COVAL que me toca liderar, a nuestros clientes por confiar en nosotros en estos tiempos tan difíciles.

El año 2020 ha sido particularmente difícil, estamos enfrentado una Pandemia sin precedentes en la historia contemporánea del hombre. El alcance y profundidad de la crisis que ha generado la pandemia ha impactado de manera significativa la economía nacional y la del mundo y consecuentemente a las empresas y las familias chilenas.

El confinamiento nos obligó a colocar mas del 90% de nuestro personal en teletrabajo lo cual conseguimos de manera exitosa; en ningún momento estuvo en juego nuestra continuidad operacional.

Ante estos desafíos decidimos darle viabilidad a nuestra organización buscando el máximo de eficiencia y el bienestar de nuestros colaboradores.

El alto grado de competitividad observado en la industria nos plantea el desafío de crecer de manera efi-

ciente y avanzar decididamente en nuestra transformación digital, planificando también la integración de negocios los cuales nos puedan dar escalabilidad en la prestación de nuestros servicios financieros.

Hemos seguido focalizados en nuestro plan de transformación digital focalizado en distintas áreas, comercial, BackOffice, riesgo y crédito.

Entendemos que los desafíos futuros están vinculados a la tecnología.

En el año de la pandemia, 2020, hemos trabajado para poder lanzar en el primer cuatrimestre del año 2021 nuestra sucursal virtual que nos permita aumentar la eficiencia de nuestros equipos comerciales y mejorar la experiencia que nuestros clientes tienen con COVAL. Junto con la anterior hemos trabajado arduamente para llevar a ustedes una propuesta comercial distinta y acorde con los emprendimientos tipo FINTECH que se han dado en la industria, es por ello que en el año 2021 conocerán nuestra nueva marca VA!



René Abumohor
Presidente

VAI, es un emprendimiento digital a través del cual queremos ingresar al mundo del negocio tipo FIN-TECH, relacionándonos de manera distinta con nuestros clientes, atendiendo sus necesidades financieras y también de información. Acompañando este emprendimiento hemos llevado adelante procesos de Robotización de actividades y hemos trabajado en desarrollar modelos de riesgo que permitan acelerar las distintas etapas de nuestro negocio, también hemos invertido en capacitación en temas relacionados a la transformación digital, entre otros afines.

No nos hemos quedado tranquilos y en el año 2020 a pesar de estar en Pandemia nos dimos el espacio de crear nuevos productos, entre ellos nos convertimos en agentes del producto FOGAIN, después de un proceso de calificación por parte de CORFO, incorporamos el financiamiento de Bonos de Riego, hemos apertura de nuestro financiamiento en el ámbito de COMEX a través del producto de Factoring Internacional.

En el año 2021 comenzaremos el proceso de internacionalización de COVAL Factoring SPA, y para ello ya hemos buscado oportunidades en diferentes países, siendo Perú el primer país elegido para nuestro crecimiento internacional.

Estamos lleno de proyectos, muy ansiosos de seguir creciendo tanto en Chile como en otros países y por su puesto buscando otras oportunidades, también seguiremos buscando convertirnos en una compañía cada vez mas eficiente y con mayor tecnología en todos sus procesos de negocios. Esperamos confiados que este evento mundial que es la pandemia finalmente pase para retomar con fuerza nuestros objetivos.

Nuestras metas y aspiraciones también están conectadas con nuestras expectativas de ofrecer cada vez más opciones de productos a nuestros clientes, y ya sea a través de COVAL o VA, tratando de crear para ello un conjunto de productos que también puedan cubrir necesidades de información y operativas que puedan tener nuestros clientes.



COVAL EN UNA MIRADA

Resultado del Ejercicio	2020 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2017 M\$
Ingresos Consolidados	9.213.423	9.437.488	6.775.216	5.369.186
Ganancia Bruta	7.396.113	7.015.751	4.946.467	3.989.192
Gastos de Administración y Ventas	(4.471.980)	(3.360.907)	(2.337.848)	(2.312.101)
Ganancias antes de Impuestos	2.868.960	3.227.088	2.660.752	2.301.140
Utilidad Neta	2.212.662	2.429.432	2.009.890	1.850.212

Actividad y Balance	2020 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2017 M\$
Colocaciones Netas	47.925.770	56.816.019	48.069.712	33.642.429
Número de Clientes	672	770	735	476
Total Activos	51.639.984	60.277.857	49.525.978	34.823.105
Total Patrimonio	15.537.010	14.184.510	9.582.204	8.374.604

Índices	2020	2019	2018	2017
Mora > 90 días / Colocaciones brutas	3,22%	2,65%	1,05%	1,21%
ROE	14,24%	17,13%	20,98%	22,09%
ROA	4,28%	4,03%	4,06%	5,31%
Razón de Endeudamiento (Veces)	2,32	3,25	4,17	3,16
Razón de Liquidez Corriente (Veces)	1,40	1,30	1,23	1,30

HITOS 2020

1

Utilidad después de impuestos año 2020 MM\$2.213.

2

En el mes de diciembre se emitieron nuestros primeros Efectos de Comercio.

3

La Sociedad salió adelante en un año marcado por la pandemia que afectó el país, con sus colaboradores realizando teletrabajo desde sus hogares para evitar contagios de ellos y sus familias.

4

Se fortalecen las regiones impulsando Gerencias Zonales, a cargo de Agentes de Regiones, con lo que se logra una optimización en los procesos internos del área comercial.

5

Se crea la nueva Gerencia de Canales Digitales, la cual tiene la tarea de realizar nuevos espacios comerciales desde la mirada que la Transformación Digital puede ofrecer. Esta planificado para el siguiente año poder comenzar con nuestra plataforma VA!.

PROPIEDAD Y CONTROL

Al 31 de diciembre de 2020, el control de la sociedad es ejercido en su totalidad por el siguiente accionista:

Accionista	RUT	N° Acciones	% Participación	N° Acciones Pagadas
Inversiones Nevada S.A.	76.681.360-7	9.664.747	100,00%	9.664.747
Totales		9.664.747	100,00%	9.664.747

La estructura de la Sociedad Accionista al 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

RUT	Accionista	Participación	Propiedad relacionada a
78.632.050-K	Inversiones La Capellanía Ltda.	33,31%	Jaime Abumohor G.
78.703.990-1	Inversiones San Andrés Ltda.	33,31%	Andrés Abumohor N.
78-703.980-4	Inversiones San Pablo Ltda.	33,31%	Pablo Abumohor N.
15.641.630-4	Pablo Abumohor N.	0,023%	-
9.098.588-4	Andrés Abumohor N.	0,023%	-
6.379.082-6	Jaime Abumohor G.	0,024%	-

Los controladores, persona natural, antes descritos, ejercen el control de la Sociedad Comercial de Valores Factoring SpA con mayoría absoluta.





ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

El Directorio de la Sociedad está compuesto por las siguientes personas:

Nombre	RUT	Cargo
Rene Abumohor Touma	3.065.693-8	Presidente
Jaime Abumohor Gidi	6.379.082-6	VicePresidente
Pablo Abumohor Nordenflycht	15.641.630-4	Director
Jaime Bonilla Rozas	6.972.089-7	Director
Mauricio Varela Vial	7.037.863-9	Director
Claudio Orrego Larraín	9.404.352-2	Director
Rodrigo Palacios Araya (*)	8.955.086-6	Director

(*) Con fecha 17 de marzo de 2020, en Sesión Ordinaria de Directorio se designa al Señor Rodrigo Palacios Araya como director de la Sociedad.

(**) Con fecha 17 de marzo de 2020, el Directorio toma conocimiento de la renuncia, con efecto inmediato, del Señor Hector Roldan Vargas como director de la Sociedad.

PRINCIPALES EJECUTIVOS

Los principales ejecutivos de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 son las siguientes personas:

Nombre	RUT	Cargo	Profesión	Año ingreso a la empresa
Ricardo Schliebener Carriel	12.243.629-2	Gerente General	Contador Auditor	2019
Marco Bravo Meneses	9.048.092-8	Gerente Comercial	Ingeniero Comercial	2015
Alejandro Henriquez Leiva	13.279.650-5	Gerente de Riesgos y Operaciones	Ingeniero Civil Industrial	2014
Ji Hun Choe Kim	10.587.094-9	Gerente de Administración y Finanzas	Ingeniero Comercial	2019
Felipe Aguayo Piraino	8.484.648-1	Gerente de Canales Digitales	Ingeniero Forestal	2018
Felix Santander Meersohn	9.978.588-8	Gerente de Cobranzas	Abogado	2020
Emilio Payera Velásquez	15.838.354-3	Fiscal	Abogado	2019
Franklin Fuentes Rojas	15.674.636-3	Gerente de Tecnología e Innovación	Ingeniero Informático	2019
Paola Moya Cáceres	13.900.614-3	Subgerente de Contabilidad	Contador Público y Auditor	2013

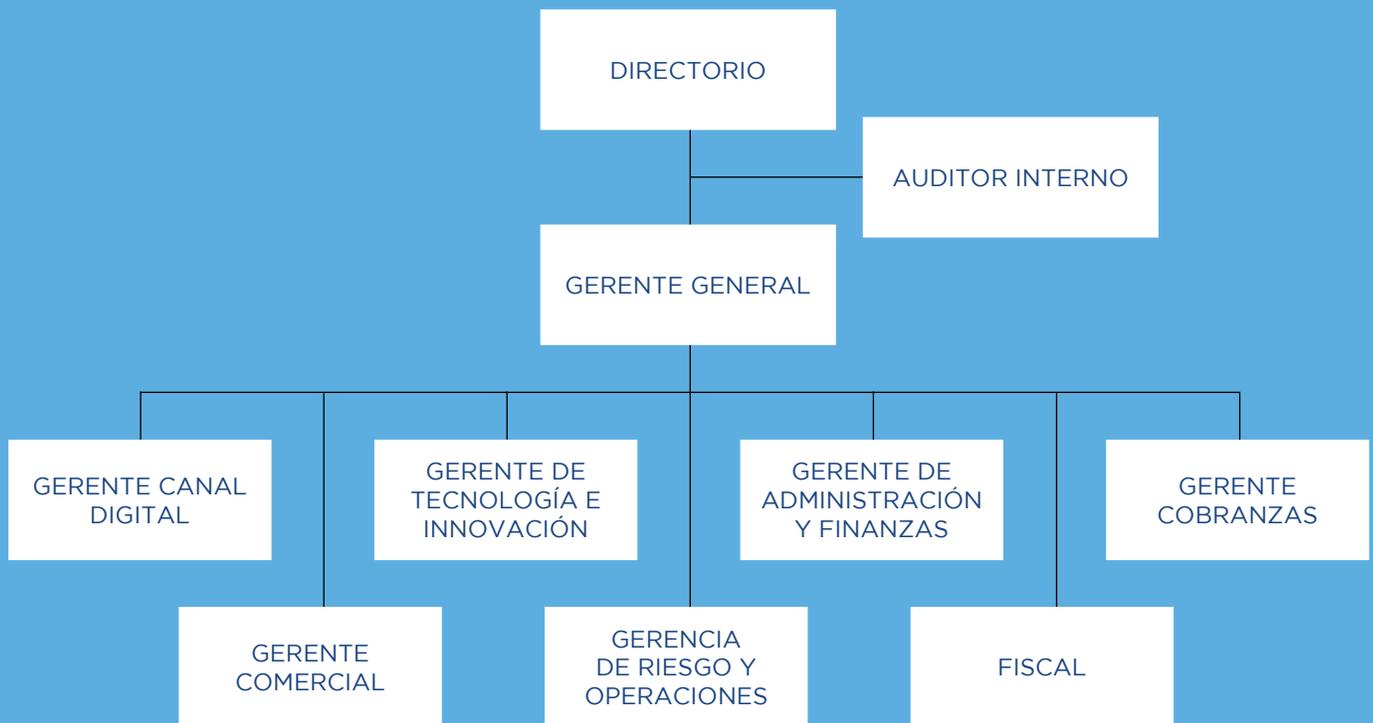
Durante el ejercicio 2020 se presentaron las siguientes modificaciones en la Administración:

- Con fecha 02 de marzo de 2020 el Sr. Felix Santander M., asume como Gerente de Cobranzas.
- Con fecha 17 de marzo de 2020, el Sr. Ricardo Schliebener C., es ratificado por unanimidad en Sesión ordinaria de Directorio como Gerente General.
- Con fecha 29 de mayo de 2020 se da término a la Gerencia de Sucursales en Casa Matriz, por lo que el Sr. Ignacio Daniels S. deja la Sociedad.
- Con fecha 01 de agosto de 2020 el Sr. Marco Bravo M., asume como Gerente Comercial, quien anteriormente se desempeñaba como Gerente de Negocios.
- Con fecha 01 de septiembre de 2020 el Sr. Felipe Aguayo P., asume como Gerente de Canales Digitales, quien anteriormente se desempeñaba como Gerente Comercial Casa Matriz.



Los ejecutivos principales de la Compañía no poseen participación en la propiedad de la Sociedad.

ORGANIGRAMA



DIVERSIDAD EN EL DIRECTORIO, GERENCIA Y ORGANIZACIÓN

PERSONAL

Al 31 de diciembre de 2020, Comercial de Valores Factoring SpA y Filial registran 111 empleados distribuidos de la siguiente forma:

	Coval Factoring SpA	Coval Administradora SpA	Total
Gerentes y Ejecutivos	12	2	14
Profesionales y Técnicos	45	6	51
Trabajadores	18	28	46
TOTAL	75	36	111

DIVERSIDAD DE LA ORGANIZACIÓN

DIVERSIDAD POR GÉNERO

Género	Nº Trabajadores
Hombres	41
Mujeres	61

Género	Nº Gerentes
Hombres	8
Mujeres	1

Género	Nº Directores
Hombres	7
Mujeres	-



DIVERSIDAD POR NACIONALIDAD

Nacionalidad	Nº Trabajadores
Chilenos	97
Extranjeros	5

Nacionalidad	Nº Gerentes
Chilenos	9
Extranjeros	-

Nacionalidad	Nº Directores
Chilenos	7
Extranjeros	-

DIVERSIDAD POR EDAD

Rango	Nº Trabajadores
Menos de 30 años	24
Entre 31 y 40 años	40
Entre 41 y 50 años	27
Entre 51 y 60 años	9
Entre 61 y 70 años	2
Más de 70 años	-

Rango	Nº Gerentes
Menos de 30 años	-
Entre 31 y 40 años	3
Entre 41 y 50 años	5
Entre 51 y 60 años	1
Entre 61 y 70 años	-
Más de 70 años	-

Rango	Nº Directores
Menos de 30 años	-
Entre 31 y 40 años	1
Entre 41 y 50 años	1
Entre 51 y 60 años	2
Entre 61 y 70 años	2
Más de 70 años	1

DIVERSIDAD POR ANTIGÜEDAD

Antigüedad	Nº Trabajadores
Menos de 3 años	69
Entre 3 y 6 años	25
Entre 6 y 9 años	6
Entre 9 y 12 años	-
Más de 12 años	2

Antigüedad	Gerentes
Menos de 3 años	7
Entre 3 y 6 años	-
Entre 6 y 9 años	2
Entre 9 y 12 años	-
Más de 12 años	-

Antigüedad	Directores
Menos de 3 años	2
Entre 3 y 6 años	1
Entre 6 y 9 años	2
Entre 9 y 12 años	1
Más de 12 años	1

REMUNERACIONES

Durante el ejercicio 2020 el Directorio de la sociedad percibió ingresos por un total de M\$66.247 por concepto de Dietas (durante el ejercicio 2019 el monto fue de M\$81.429).

Durante los ejercicios 2020 y 2019 la remuneración de los principales ejecutivos ascendió a la suma de M\$615.415 y M\$623.541, respectivamente.

FILIAL

Comercial de Valores Administradora SpA. fue constituida como una sociedad anónima cerrada con fecha 30 de noviembre de 1999, mediante escritura pública otorgada por el Notario Público, señor Martín Vásquez Cordero reemplazante del titular de la Cuadragésima Octava Notaría de Santiago don José Musalem Saffie.

El objeto de la Sociedad es la realización de asesorías en gestión financiera, servicios de administración, personal y comisiones por cobranza y evaluación de riesgo.



Al 31 de diciembre de 2020 el capital social se divide en 1.000.000 acciones totalmente suscritas y pagadas. La participación societaria está compuesta de la siguiente forma:

Accionista	RUT	N° Acciones	% Participación
Comercial de Valores Factoring SpA	77.356.020-K	1.000.000	100%
TOTAL		1.000.000	100%

BRECHAS SALARIALES

La brecha salarial del año 2020, medida como la proporción que representa el sueldo bruto base promedio, por tipo de cargo, responsabilidad y función desempeñada, de las ejecutivas y colaboradoras respecto de los ejecutivos y colaboradores, es la siguiente:

Cargo	Brecha salarial
Gerentes	0%
Subgerentes	77%
Jefes	121%
Abogados	93%
Agente de Sucursal	97%
Auditor Interno	0%
Coordinador de Cobranzas	0%
Analistas	102%
Ejecutivos Comerciales	92%
Ejecutivos Cobranza	80%
Administrativos	135%
Asistentes	94%
Cobrador	0%
Soporte Computación	0%
Secretaria	0%
Junior	0%
Auxiliar de Aseo	0%

NUESTRA HISTORIA

Comercial de Valores Factoring SpA. fue constituida por escritura pública de fecha 30 de noviembre de 1999, otorgada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie.

Comercial de Valores Factoring SpA. es parte del Grupo de Empresas Abumohor, conglomerado empresarial con presencia en los rubros financieros, inmobiliarias y sector alimenticio.

La Sociedad tiene por objeto principal efectuar operaciones de factoring entre las que comprende la adquisición a cualquier empresa o persona natural de cuentas por cobrar documentadas por facturas, letra de cambio, pagarés u otros documentos, con o sin responsabilidad para el cedente, otorgar financiamiento con garantía constituida sobre los referidos documentos o también la simple administración de las cuentas por cobrar.

En el año 2003 se crea la Asociación de Empresas de Factoring de Chile AG (ex ANFAC) de la cual la Sociedad es miembro Fundador.

El desafío en 2020 fue cómo crecer en una economía con pandemia. Para ello, el área comercial lanzó al mercado una serie de nuevos productos, tales como los créditos con aval del Estado (FOGAIN), y la compra de Facturas en moneda dólar, entre otras. Para tener el calce de monedas, durante el año se tomaron créditos en la misma moneda.

En el año 2008 Coval decide expandir su red de negocios, abriendo una sucursal en la ciudad de La Serena y Puerto Montt. La expansión

comercial continuó los años posteriores con la apertura de Antofagasta el año 2010, Viña del Mar el año 2012 y Rancagua el año 2013.



En enero de 2017 la Sociedad vende, cede y transfiere las acciones mantenidas en Comercial de Valores S.A. Leasing por un monto total de M\$3.699.176 a Inversiones Nevada S.A., la cual es entidad relacionada y controladora de la Sociedad.

Con fecha 03 de abril de 2017 la Sociedad vende, cede y transfiere su inversión en Cabildo S.A. (Hacienda Rupanco) equivalente al 5,51% de participación en dicha Sociedad, por un total de M\$2.683.861 a Comercial de Valores S.A. Inmobiliaria. Producto de esta operación la Sociedad registró ganancias por venta de acciones por M\$563.063 en el rubro otros ingresos por función.

Durante el año 2017, fue inaugurada una sucursal en la ciudad de Iquique.

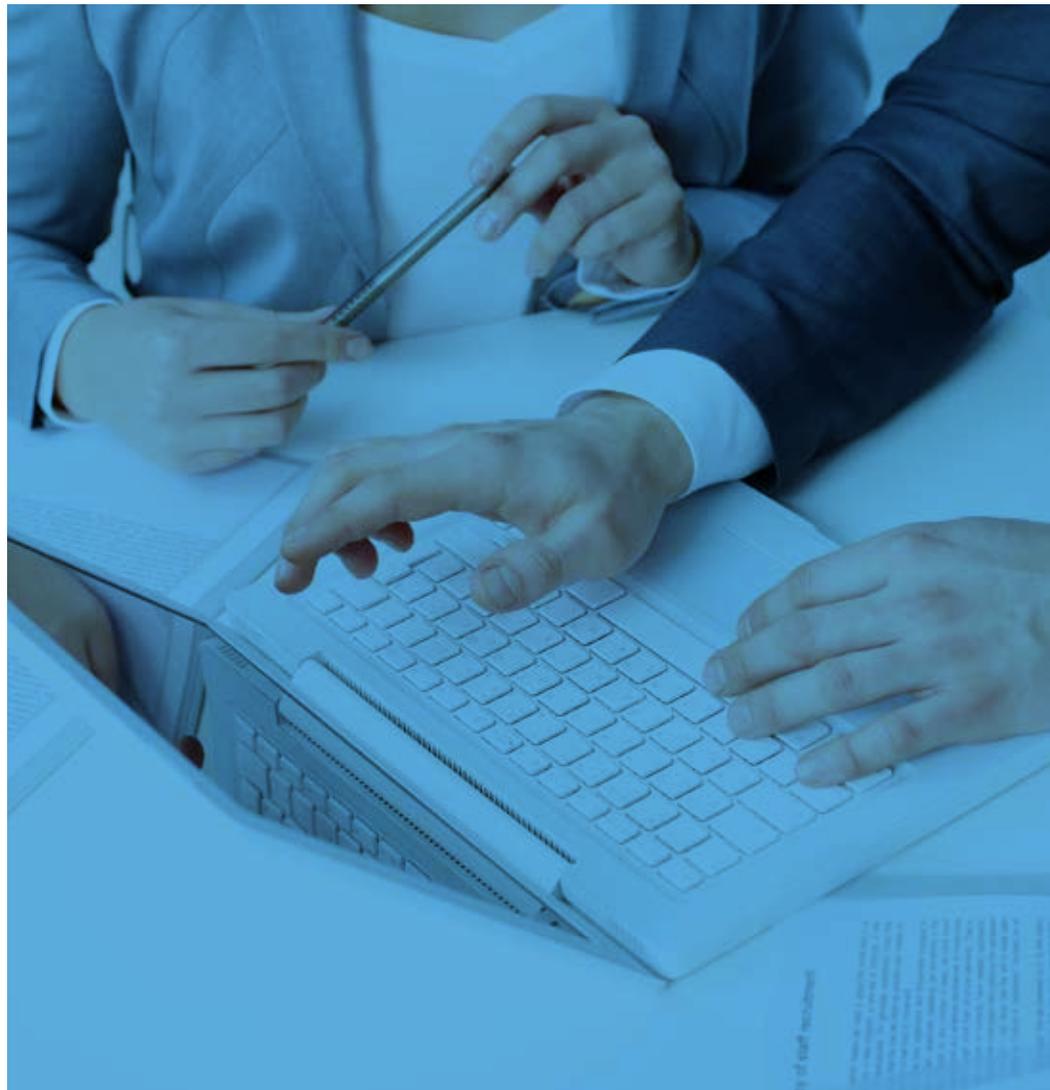
Al cierre del año 2017 la Sociedad presentó un incremento en el stock de colocaciones de un 48% respecto al año anterior. Este crecimiento se debe al fortalecimiento de los equipos comerciales, tanto de Casa Matriz como de Sucursales.

En el mes de marzo se tomaron una serie de medidas y protocolos para velar por el cuidado de sus trabajadores, tales como el trabajo remoto. Esto implicó un refuerzo en la estructura tecnológica y una mejora en los canales de comunicación.

En enero de 2018, COVAL implementó la norma contable IFRS 9 en sus estados financieros, la cual introduce un modelo de deterioro de instrumentos financieros, el cual se basa en “perdidas crediticias esperadas”.

En el mes de agosto de 2018, se realiza una transformación de la sociedad desde una sociedad anónima cerrada a una sociedad por acciones.

Durante el año 2018 se inauguraron sucursales en la ciudad de Calama y Castro.



En el mes de junio de 2019, la Sociedad tuvo un aumento de capital de MM\$3.000, por lo que al 31 de diciembre el capital de COVAL Factoring ascendió a la suma de MM\$8.016, cantidad completamente suscrita y pagada.

En el mes de agosto de 2019, COVAL realiza la inauguración de su nueva casa matriz, ubicada en Nueva Tajamar 183, piso 9, Las Condes.

Durante el año 2019 la sociedad sumó dos nuevas sucursales, en la ciudad de Punta Arenas y Los Ángeles, llegando a tener un total de once sucursales.

En el mes de septiembre de 2019, la Sociedad fue informada de la aprobación por parte de la Comisión para el Mercado Financiero para ser Entidad informante y poder emitir Efectos de Comercio en el mercado de capitales.

En el mes de noviembre de 2019 la Sociedad compra la totalidad de las acciones de Comercial de Valores Administradora SpA.

El desafío en el año 2020 fue cómo crecer en una economía con los problemas que significó la pandemia. Por esta razón, el área comercial comenzó a lanzar al mercado nuevos productos, tales como los créditos con aval del Estado (FO-GAIN), y la compra de Facturas en moneda dólar, entre otras. Para tener el calce de monedas, durante el año se tomaron créditos en la misma moneda.

En el mes de marzo se tomaron una serie de medidas y protocolos para velar por el cuidado de sus trabajadores, tales como el trabajo remoto. Esto implicó un refuerzo en la estructura tecnológica y una mejora en los canales de comunicación.

Al término del primer semestre la Compañía tuvo que enfrentar una reestructuración de áreas, lo que implicó una baja en la dotación de personal.

Durante el segundo semestre se potenciaron las Sucursales, estableciendo Gerencias Zonales (Norte, Centro, Sur) lideradas por Agentes que tienen una reconocida trayectoria en la Compañía.

En el mes de diciembre la Compañía emitió sus primeros Efectos de Comercio, marcando un hito importante en el proceso de diversificación de la matriz de financiamiento de la compañía.



DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

Los ingresos de la Sociedad presentaron una disminución en el año 2020 del 2,37% respecto a igual período del año anterior, esto explicado principalmente por la crisis sanitaria que vive el país.

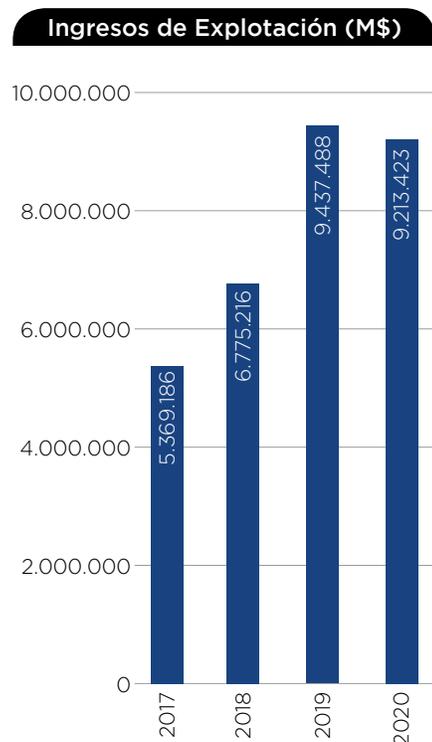
El margen bruto tuvo un aumento respecto del año anterior de M\$380.362, llegando a los M\$7.396.113.

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad presenta una utilidad después de impuestos que asciende a M\$2.212.662, lo que, respecto al año anterior, representa una disminución de M\$216.770.

Al cierre del año 2020, la Sociedad presentó una baja en el stock de colocaciones netas llegando a MM\$47.926, lo que representó una disminución de MM\$8.890 respecto del año anterior. Esta baja se debe a la situación enfrentada en el mundo a causa del Coronavirus, lo que ha repercutido en el ritmo de los negocios de la industria.

Durante el año se ha diversificado la propuesta de servicios financieros, ofreciendo nuevos productos como los créditos con aval del Estado (FOGAIN) y el descuento de facturas en dólares.

Al 31 de diciembre de 2020, la cartera bruta de la Sociedad estaba compuesta por los siguientes productos:

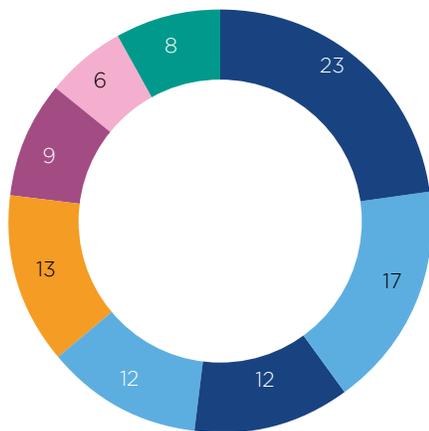


31/12/2020			
Cartera	N° de doctos.	M\$	%
Facturas	5.356	36.010.445	72,30%
Pagares	304	2.784.294	5,59%
Cheques	2.074	1.955.763	3,93%
F. Confirming	18	272.250	0,55%
E. de Pago	28	2.067.876	4,15%
Capital de Trabajo	83	5.362.523	10,76%
FOGAIN	70	772.862	1,55%
Bono Riego	10	580.660	1,17%
Totales	7.943	49.806.673	100%

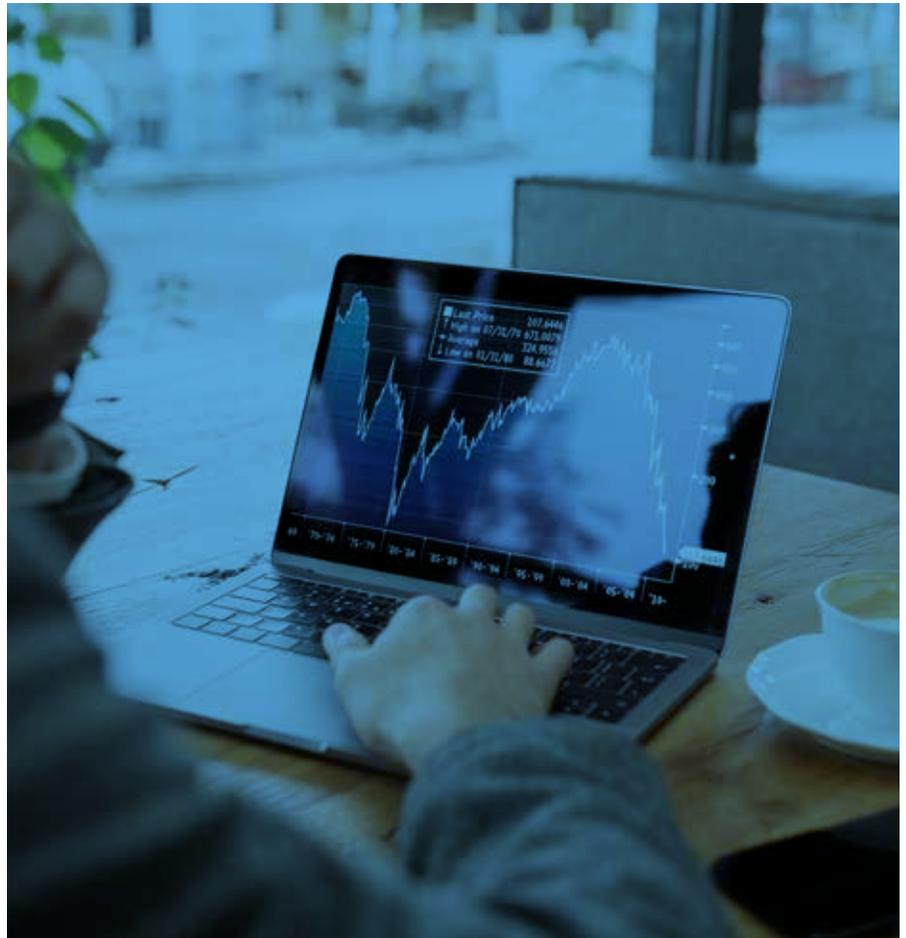
CONCENTRACIÓN SECTORES ECONÓMICOS CLIENTES COVAL

Al 31 de diciembre de 2020 el 77% de la cartera se encontraba concentrada en 5 sectores de la actividad económica: Construcción con un 23%, Transportes con un 17%, Industrias Manufactureras con un 13%, Comercio con un 12% y Actividades Inmobiliarias con otro 12%, según lo detalla el siguiente gráfico:

Colocación por Actividad Económica (%)



- Construcción
- Transportes, Almacenamiento y Comunicaciones
- Comercio al por mayor y menor
- Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler
- Industrias Manufactureras
- Pesca
- Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura
- Otros



PROVEEDORES

Por las características del negocio, nuestros principales proveedores son las instituciones financieras, además de las empresas que nos entregan apoyo respecto a nuestra plataforma operacional, información comercial, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2020, COVAL Factoring mantuvo líneas de crédito con las siguientes instituciones financieras:

- Banco de Chile
- Banco Estado
- Banco BICE
- Banco Santander
- Banco Itaú
- Banco Scotiabank
- Banco Security
- Banco BCI

La plataforma operacional utilizada por la Sociedad pertenece al proveedor Dimensión S.A., mientras que, respecto a los servicios de información comercial, nuestros proveedores principales son Equifax y Sinacofi.

PROPIEDADES

COVAL Factoring SpA. no posee bienes inmuebles para su operación.

FACTORES DE RIESGOS

Por el tipo de negocio en el que esta inserta la Sociedad, se presentan los siguientes riesgos:

RIESGO ENTORNO ECONÓMICO

Derivado de la coyuntura económica, corresponde al impacto en el flujo de negocios dado por la ralentización en sectores microeconómicos. El mitigador natural es la diversificación de la cartera en industrias tanto cíclicas (actividades primarias fundamentalmente) como anticíclicas (actividades secundarias de servicios, como educación y salud). La administración y el directorio monitorean continuamente las concentraciones por sectores y mayores clientes con el objeto de actuar oportunamente frente al incremento del riesgo señalado.

RIESGO DE CRÉDITO

Derivado de la incerteza respecto al incumplimiento de sus obligaciones de parte de los deudores y clientes por falta de liquidez (capital de trabajo) o solvencia (patrimonio). La mitigación de este riesgo se realiza con un análisis individual a la cartera de clientes y genérico a sus deudores (basado en la información disponible de éstos últimos) con el objeto de definir tanto líneas como exposiciones máximas, lo cual se materializa en distintos comités de crédito en función de los montos solicitados.

RIESGO OPERATIVO

Es el impacto en la empresa asociado a procesos fallidos o inadecuados, personas o sistemas, incluso por externalidades. En este sentido la organización vela por mantener procesos documentados y actualizados, colaboradores capacitados y revisiones periódicas.

Este riesgo es monitoreado por el área de auditoría interna, quienes constantemente están desarrollando matrices de riesgos de las distintas áreas de la compañía, las cuales se reportan al Comité de Auditoría.





RIESGO DE FINANCIAMIENTO

El riesgo de financiamiento conceptualmente está dado por la escasez de fuentes de financiamientos o la falta de actores otorgando acceso a líneas de financiamiento. En este sentido la empresa posee tres fuentes de liquidez: patrimonio, equivalente a un 21% del total del financiamiento disponible, línea de efectos de comercio representando un 14% y líneas bancarias correspondientes al restante 65%. En el primer caso, la solvencia patrimonial de los socios (familia Abumohor) mitiga este riesgo de forma importante. En cuanto a los actores del mercado bancario, la empresa posee relaciones de financiamiento con 8 bancos de la plaza.

RIESGO DE COMPETENCIA

Al interior del segmento de empresas de factoring (no bancarios), Coval mitiga el riesgo de competencia a través de diversos atributos diferenciadores.

Entre ellos encontramos una amplia trayectoria empresarial (superior a 18 años), un importante know how del negocio, enfoque hacia el cliente objetivo (pequeñas y medianas empresas), una amplia cobertura geográfica (desde la I hasta la XII Región), y el enfoque en la calidad de servicio, entre otros.

RIESGO DE CUMPLIMIENTO NORMATIVO, PREVENCIÓN DE DELITOS, RESPONSABILIDAD PENAL DE LA PERSONA JURÍDICA

El directorio de COVAL, en su preocupación permanente por llevar a cabo los negocios dentro de un marco de eficiencia operativa y respeto a la normativa vigente, resolvió acoger el llamado de la ley N°20.393, implementando un modelo o sistema de gestión que prevenga la realización de delitos y conductas indeseables. Este modelo fue debidamente aprobado por su Directorio en junio de 2014. Todo esto con el fin de prevenir que sus estructuras jurídicas sean utilizadas para cometer los delitos estipulados en la ley de Responsabilidad Penal de la Personas Jurídicas.



NUESTRAS POLÍTICAS

POLÍTICA DE INVERSIÓN

No hay inversión en bienes de capital dado que se trata de fondeo de corto plazo destinado a financiamiento de capital de trabajo de cliente. En caso de disponer de superávit de disponible, dichos montos serán invertidos en FM Money Market (Overnight).

POLÍTICA DE FINANCIAMIENTO

La sociedad durante el año 2020 se financió a través de líneas bancarias, línea de efectos de comercio y patrimonio, este último representando el 30,09% de los activos totales de la compañía. Por los nuevos negocios que maneja la Sociedad, el financia-

miento durante el año 2020 ha implicado que sea en moneda CLP, UF y USD.

Durante el mes de diciembre del año 2020, se emitieron los primeros Efectos de Comercio, los cuales fueron por un monto de M\$700.000.

No existen políticas de financiamiento a la que deban sujetarse los administradores del emisor según sus estatutos de la Sociedad y las instrucciones de sus mandantes.

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

La sociedad mantiene como política de dividendos lo establecido en la Ley N°18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en Juntas de Accionistas por unanimidad de las acciones emitida, cuando exista utilidad deberá destinarse a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos.

Dividendos pagados en los últimos 4 ejercicios:

Fecha	Dividendo Pagado M\$
Diciembre 2017	3.981.003
Diciembre 2018	578.057
Diciembre 2019	900.000
Diciembre 2020	860.162

HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES

En sesión ordinaria de Directorio celebrada con fecha 17 de marzo de 2020, se acordó por unanimidad de los miembros presentes, ratificar a Ricardo Schliebener Carriel en el cargo de Gerente General de la sociedad.

Con fecha 17 de marzo de 2020 en sesión ordinaria de directorio el Sr. Héctor Roldán Vargas presentó su renuncia al Directorio de la Sociedad.

Con fecha 24 de abril de 2020 la Sociedad informo a la Comisión para el Mercado Financiero la composición del Directorio de la Sociedad, el cual quedo compuesto de la siguiente manera:

- **PRESIDENTE**

Rene Abumohor Touma

3.065.693-8

- **VICEPRESIDENTE**

Jaime Abumohor Gidi

6.379.082-6

- **DIRECTOR**

Pablo Abumohor Nordenflycht

15.641.630-4

- **DIRECTOR**

Jaime Bonilla Rozas

6.972.089-7

- **DIRECTOR**

Mauricio Varela Vial

7.037.863-9

- **DIRECTOR**

Claudio Orrego Larraín

9.404.352-2

- **DIRECTOR**

Rodrigo Palacios Araya

8.955.086-6

- **GERENTE GENERAL**

Ricardo Schliebener Carriel

12.243.629-2

Con fecha 23 de diciembre de 2020 la Sociedad informo a la Comisión para el Mercado Financiero citación a Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad para el día 7 de enero de 2021 con el objeto de tratar las siguientes materias:





- Propuesta y aprobación de fusión con la Sociedad Coval Servicios Financieros Internacional 1 SpA.
- Modificación de los estatutos sociales en su caso, en conformidad a los acuerdos.

Con fecha 28 de diciembre de 2020 la Sociedad informó a la Comisión para el Mercado Financiero que en Sesión de Directorio celebrada con fecha 22 de diciembre, se acordó

distribuir un dividendo provisorio con cargo a las utilidades líquidas que arroje el ejercicio. El monto de este dividendo es la suma de \$89 por acción suscrita y pagada, para un total de 9.664.747 acciones, lo que implica la distribución de \$860.162.483. El dividendo será pagado a los accionistas que se encuentren inscritos en el Registro respectivo el quinto día hábil anterior a la fecha de su respectivo pago. El pago del dividendo se realizará en el plazo máximo de 30 días corridos, contados desde que quede debidamente firmada el acta de la respectiva sesión de directorio.

Con fecha 05 de enero de 2021 la Sociedad informó a la Comisión para el Mercado Financiero que en Sesión Extraordinaria de Directorio celebrada con fecha 04 de enero, se acordó suspender la Junta Extraordinaria de Accionistas citada para el día 07 de enero, la cual tenía por objeto proponer y aprobar la fusión con la Sociedad Coval Servicios Financieros Internacional 1 SpA. La suspensión se realizará con el objeto de aportar antecedentes adicionales al proceso de fusión, que se someterá al conocimiento de la Junta Extraordinaria de Accionistas.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los Directores y el Gerente General que suscriben esta Memoria por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 declaran bajo juramento que el contenido de ella es veraz, conforme a la información que han tenido en su poder.

Rene Abumohor Touma
Presidente
RUT: 3.065.693-8

Jaime Abumohor Gidi
Vicepresidente
RUT: 6.379.082-6

Pablo Abumohor Nordenflycht
Director
RUT: 15.641.630-4

Jaime Bonilla Rozas
Director
RUT: 6.972.089.-7

Mauricio Varela Vial
Director
RUT: 7.037.863-9

Claudio Orrego Larraín
Director
RUT: 9.404.352-2

Rodrigo Palacios Araya
Director
RUT: 8.955.086-6

Ricardo Schliebener Carriel
Gerente General
12.243.629-2



20



ESTADOS

FINANCIEROS





Tel: +56 2 2729 5000
www.bdo.cl

Av. Américo Vespucio Sur 100, Piso 11
Las Condes, Santiago - CHILE
CP 7580150

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y Directores de
Comercial de Valores Factoring Spa y Filial

Informe sobre los estados financieros consolidados

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Comercial de Valores Factoring Spa y Filial que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Comercial de Valores Factoring Spa y Filial al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Rodrigo Vergara Pérez

BDO Auditores & Consultores Ltda.

Santiago, 10 de marzo de 2021

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVOS	Nota	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	1.555.244	1.572.180
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	47.505.250	55.152.088
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	28.925	4.498
Activos por impuestos corrientes	13	66.981	614
Otros activos no financieros corrientes	9	175.544	-
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		49.331.944	56.729.380
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	7	424.469	1.666.071
Propiedades, plantas y equipos, neto	11	296.168	345.929
Activos por derecho de uso, neto	12	864.535	961.228
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	14	142.142	10.597
Activos por impuestos diferidos	13	563.635	538.650
Otros activos no financieros no corrientes	9	17.091	26.002
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		2.308.040	3.548.477
TOTAL ACTIVOS		51.639.984	60.277.857

Las notas adjuntas números 1 a la 28, forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	15	33.310.040	42.290.175
Pasivos por arrendamientos, corrientes	12	99.408	88.196
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	1.889.357	1.375.658
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	-	41.586
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		35.298.805	43.795.615
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	-	1.409.451
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	12	804.169	888.281
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		804.169	2.297.732
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	17	8.016.087	8.016.087
Otras reservas		(34.870)	(34.870)
Ganancias acumuladas		7.555.793	6.203.293
TOTAL PATRIMONIO NETO		15.537.010	14.184.510
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		51.639.984	60.277.857

Las notas adjuntas números 1 a la 28, forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN CONSOLIDADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	19.1	9.213.423	9.437.488
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor	7d	(636.787)	(959.308)
Costo de ventas	19.2	(1.180.523)	(1.462.429)
GANANCIA BRUTA		7.396.113	7.015.751
Gastos de administración	20	(4.471.980)	(3.360.907)
Otros ingresos por función		9.671	32.886
Ingresos financieros	21	47.422	25.097
Costos financieros	12	(56.734)	(22.880)
Otros egresos por función	22	(8.021)	(478.405)
Resultado por unidades de reajuste		(47.511)	15.546
Ganancia antes de impuestos		2.868.960	3.227.088
Gasto por impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	13	(656.298)	(797.656)
GANANCIA PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		2.212.662	2.429.432
GANANCIA DEL EJERCICIO		2.212.662	2.429.432
Otros resultados integrales			
Otro resultado integral por combinación de negocios bajo control común	3.1	-	72.874
RESULTADO INTEGRAL		2.212.662	2.502.306
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	18	2.212.662	2.429.432
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		-	-
GANANCIA DEL EJERCICIO		2.212.662	2.429.432
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		2.212.662	2.429.432
Ganancia por acción en operaciones continuadas		0,23	0,25
Ganancia por acción en operaciones discontinuadas		-	-
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA		0,23	0,25

Las notas adjuntas números 1 a la 28, forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	Capital Emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias Acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo inicial ejercicio actual al 01/01/2020		8.016.087	(34.870)	6.203.293	14.184.510
Cambios en el patrimonio:					
Ganancia del ejercicio		-	-	2.212.662	2.212.662
Dividendos del ejercicio	17.4	-	-	(860.162)	(860.162)
Total cambios en patrimonio		-	-	1.352.500	1.352.500
Saldo final ejercicio actual al 31/12/2020		8.016.087	(34.870)	7.555.793	15.537.010
Saldo inicial ejercicio actual al 01/01/2019		5.016.087	(107.744)	4.673.861	9.582.204
Cambios en el patrimonio:					
Aumento de capital		3.000.000	-	-	3.000.000
Otro resultado integral	3.1	-	72.874	-	72.874
Ganancia del ejercicio		-	-	2.429.432	2.429.432
Dividendos del ejercicio	17.4	-	-	(900.000)	(900.000)
Total cambios en patrimonio		3.000.000	72.874	1.529.432	4.602.306
Saldo final ejercicio al 31/12/2019		8.016.087	(34.870)	6.203.293	14.184.510

Las notas adjuntas números 1 a la 28, forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(cifras expresadas en miles de pesos)

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	Nota	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		272.939.604	250.841.317
Otros pagos por actividades de operación		(254.802.344)	(251.544.375)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.085.320)	(696.293)
Pagos a y por cuenta de los empleados	19	(3.016.506)	(2.425.651)
Otros pagos por actividades de operación		(128.839)	(92.344)
Intereses pagados	18	(1.048.814)	(1.285.342)
Intereses pagados obligaciones con el público		(773)	-
Intereses recibidos	18	47.422	25.096
Otras entradas (Salidas) de efectivo		9.671	36.430
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(975.325)	(1.201.113)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		11.938.776	(6.342.275)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, plantas y equipos	10	(38.074)	(135.339)
Compras de activos intangibles	13	(138.437)	-
Venta de Acciones		-	(6.379)
Otorgamiento de préstamos a entidades relacionadas		(1.950.000)	(855.724)
Cobros de préstamos a entidades relacionadas		1.950.000	855.724
Aumento de capital		-	3.000.000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(176.511)	2.858.282
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Efectos de comercio, obligaciones con el público	15	249.854	-
Pagos de dividendos	17	(860.162)	(900.000)
Pagos de créditos bancarios	14	(59.790.000)	(29.283.860)
Obtención de préstamos bancarios	14	48.703.519	34.415.187
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(96.304)	30.857
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(28.602.920)	(13.650.379)
Obtención de préstamos de entidades relacionadas		28.561.334	13.568.913
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(11.834.679)	4.119.004
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		55.478	14.954
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(16.936)	649.965
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		1.572.180	922.215
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	1.555.244	1.572.180

Las notas adjuntas números 1 a la 28, forman parte integral de estos estados financieros.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Información de la sociedad matriz

Comercial de Valores Factoring SpA., es una sociedad por acciones constituida por escritura pública de fecha 30 de noviembre de 1999, ante notario público señor Martín Vásquez Cordero, reemplazante del titular de la cuadragésima octava notaría de Santiago don José Musalem Saffie.

La Sociedad está inscrita en el Registro de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) bajo el N°1168.

La Sociedad tiene por objeto principal efectuar operaciones de factoring entre las que comprende la adquisición a cualquier empresa o personal natural de cuenta por cobrar, documentadas por facturas, letra de cambio, pagarés u otros documentos, con o sin responsabilidad para el cedente, otorgar financiamiento con garantía constituida sobre los referidos documentos o también la simple administración de las cuentas por cobrar.

La Sociedad se encuentra ubicada en Nueva Tajamar 183, piso 9, Las Condes, Santiago y once sucursales en regiones (Iquique, Antofagasta, Calama, La Serena, Viña del Mar, Rancagua, Concepción, Los Ángeles, Puerto Montt, Castro y Punta Arenas).

La propiedad de Comercial de Valores Factoring SpA. está conformada por el siguiente accionista:

Inversiones Nevada S.A. 100,00%

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad Matriz registra un total de 75 trabajadores (72 trabajadores al 31 de diciembre de 2019).

La página web de la Sociedad es www.coval.cl.

1.2 Información de la filial

Comercial de Valores Administradora SpA., es una sociedad por acciones constituida por escritura pública de fecha 30 de noviembre de 1999, ante notario público señor Martín Vásquez Cordero, reemplazante del titular de la cuadragésima octava notaría de Santiago don José Musalem Saffie.

Con fecha 22 de marzo de 2000, en Junta Extraordinaria de Accionistas, ante Notario Público doña Antonia Mendoza Escalas, se acuerda efectuar el cambio de razón social de Comercial e Industrial Trims S.A. por el de Comercial de Valores Administradora S.A.

El objeto de la Sociedad es la realización de asesorías en gestión financiera, servicios de administración, personal y comisiones por cobranza y evaluación de riesgo.

Con fecha 16 de octubre de 2019, en Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó un aumento de capital de la Sociedad en la suma de \$62.287.650 mediante la emisión de 990.000 acciones de pago, todas de una misma serie y sin valor nominal, las cuales fueron ofrecidas y aceptadas por Comercial de Valores Factoring SpA.

La propiedad de Comercial de Valores Administradora SpA. está conformada por el siguiente accionista:

Comercial de Valores Factoring SpA. 100,00%

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad Filial registra un total de 36 trabajadores (44 trabajadores al 31 de diciembre de 2019).

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados se presenta a continuación. Tal como lo requiere las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al período en que se emitieron los estados financieros consolidados, y además estos fueron aplicados de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros consolidados.

2.1 Declaración de cumplimiento con NIIF

La administración de la Matriz declara que, en la preparación de estos estados financieros consolidados, ha dado cumplimiento a las normas contenidas en las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) que le eran aplicables en los períodos comprendidos por los estados financieros indicados en el punto 2.2.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo.

2.2 Períodos contables

Los estados financieros consolidados de Comercial de Valores Factoring SpA. y Filial correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, han sido preparados de acuerdo con las NIIF, que para estos efectos comprenden las normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board o "IASB".

Los estados de situación financiera consolidados se presentan al 31 de diciembre de 2020 y 2019. Los estados de resultados integrales por función consolidados, de cambios en el patrimonio consolidados y de flujos de efectivo consolidados se presentan por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

La Matriz ha determinado sus principales políticas contables relacionadas a la adopción de las NIIF, considerando el siguiente orden de relación establecido en la norma:

- Normas e interpretaciones del International Accounting Standards Board (IASB).
- A falta de norma o interpretación aplicable específicamente, la administración considera:

Los requisitos y orientaciones de las normas e interpretaciones que traten asuntos relacionados o similares, o a falta de éstos, las definiciones, criterios de reconocimiento y valorización de activos, pasivos, ingresos y gastos dentro del marco conceptual de las NIIF.

La administración de la Matriz también considera los pronunciamientos más recientes de otros comités normativos que utilicen un marco conceptual similar a las NIIF para crear principios contables, otra literatura contable o las prácticas aceptadas por la industria, siempre y cuando no estén en conflicto con las fuentes de información anteriormente mencionadas.

2.2.1 Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones vigentes en estos estados financieros consolidados:

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado El Marco Conceptual no es una norma, y ninguno de los conceptos prevalece sobre ninguna norma o alguno de los requerimientos de una norma. El propósito principal del Marco Conceptual es asistir al IASB cuando desarrolla Normas Internacionales de Información Financiera. El Marco Conceptual también asiste a los preparadores de estados financieros a desarrollar políticas contables consistentes si no existe una norma aplicable similar o específica para abordar un tema particular.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020</p>
<p>Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3). Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción se debe contabilizar como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo.</p> <p>a. Aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;</p> <p>b. Eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;</p> <p>c. Añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;</p> <p>d. Restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y</p> <p>e. Añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio. Se requiere que las empresas apliquen la definición modificada de un negocio a las adquisiciones que se realicen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite la aplicación anticipada.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020</p>
<p>Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8). Los cambios se relacionan con una definición revisada de “material” que se cita a continuación desde las enmiendas finales: “La información es material si al omitirla, errarla, u ocultarla podría razonablemente esperarse influenciar las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros para propósito general tomen sobre la base de esos estados financieros, la cual proporciona información financiera acerca de una entidad de reporte específica”.</p> <p>Tres nuevos aspectos de la nueva definición deberían ser especialmente notados:</p> <p>Ocultar: La definición existente solamente se enfoca en información omitida o inexacta, sin embargo, el IASB concluyó que ocultar información material con información que puede ser omitida puede tener un efecto similar. Aunque el término ocultar es nuevo en la definición, ya era parte de NIC 1 (NIC 1.30A).</p> <p>Podría razonablemente esperarse influenciar: La definición existente se refiere a “podría influenciar” lo cual el IASB creyó podría ser entendido que requiere demasiada información, ya que casi cualquier cosa “podría” influir en las decisiones de algunos usuarios, incluso si la posibilidad es remota.</p> <p>Usuarios primarios: La definición existente se refiere solo a “usuarios” lo cual el IASB, una vez más, creyó que se entendiera como un requisito más amplio que requiere considerar a todos los posibles usuarios de los estados financieros al decidir qué información revelar. La nueva definición de material y los párrafos explicativos que se acompañan se encuentran en la NIC 1, Presentación de Estados Financieros. La definición de material en la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores se ha reemplazado con una referencia a la NIC 1.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020</p>

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Reforma de tasa de interés de referencia (Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7) Las enmiendas en la tasa de interés de referencia (enmiendas a la NIIF 9, NIC 39 y la NIIF 7) aclaran que las entidades continuarían aplicando ciertos requisitos de contabilidad de cobertura suponiendo que el índice de referencia de tasa de interés en el que los flujos de efectivo cubiertos y los flujos de efectivo del instrumento de cobertura son la base no se alterará como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
<p>NIIF 16 y covid-19 La enmienda permite a los arrendatarios, como un recurso práctico, no evaluar si las concesiones de alquiler particulares que ocurren como consecuencia directa de la pandemia de covid-19 son modificaciones de arrendamiento y, en cambio, dar cuenta de esas concesiones de alquiler como si no fueran modificaciones de arrendamiento. La enmienda no afecta a los arrendadores.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de junio de 2020

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

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

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Enmienda a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” sobre clasificación de pasivos”. (Modificaciones a la NIC 1) Esta enmienda de alcance limitado a la NIC 1, “Presentación de estados financieros”, aclaran que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la “liquidación” de un pasivo.</p>	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adaptación anticipada.
<p>Venta o Aportación de activos entre un inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (modificaciones a NIIF 10 y NIC 28) Las enmiendas a NIIF 10 y NIC 28 abordan situaciones cuando existe una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las pérdidas o ganancias resultantes de la pérdida de control de una filial que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o negocio conjunto que se contabiliza usando el método de la participación, son reconocidas en las pérdidas o ganancias de la matriz solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De manera similar, las pérdidas o ganancias resultantes de la remediación a valor razonable de inversiones mantenidas en una anterior filial (que se ha convertido en una asociada o negocio conjunto que se contabilizan usando el método de la participación) son reconocidas en los resultados de la anterior matriz solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto</p>	Fecha efectiva diferida indefinidamente
<p>Tasas en la prueba de ‘10 por ciento ‘para la baja en cuentas de pasivos financieros (Enmienda a la NIIF 9) En mayo de 2020, la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (Junta) emitió una enmienda a la NIIF 9 Instrumentos financieros como parte de las Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020. La enmienda a la NIIF 9 aclara los honorarios que incluye una empresa al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Contratos onerosos: costo de cumplir un contrato (modificaciones a la NIC 37)</p> <p>La NIC 37 Provisiones Pasivos contingentes y activos contingentes no especificó qué costos incluir al estimar el costo de cumplir un contrato con el propósito de evaluar si ese contrato es oneroso.</p> <p>Se desarrollaron enmiendas a la NIC 37 para aclarar que con el fin de evaluar si un contrato es oneroso, el costo de cumplir el contrato incluye tanto los costos incrementales de cumplir ese contrato como una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de contratos.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.</p>
<p>Filial como adoptante por primera vez (modificación de la NIIF 1)</p> <p>La enmienda a la NIIF 1 simplifica la aplicación de la NIIF 1 por una subsidiaria que se convierte en adoptante por primera vez después de su matriz en relación con la medición de las diferencias de conversión acumuladas.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.</p>
<p>Actualización de una referencia al marco conceptual (modificaciones a la NIIF 3)</p> <p>Las enmiendas actualizaron la NIIF 3 al reemplazar una referencia a una versión anterior del Marco Conceptual para la Información Financiera del Consejo por una referencia a la última versión, que se emitió en marzo de 2018.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.</p>

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>NIIF 17, Contratos de Seguros</p> <p>La nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro. La NIIF 17 sustituye a la NIIF 4 'Contratos de seguro' e interpretaciones relacionadas y es efectiva para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, con adopción anticipada permitida si tanto la NIIF 15 'Ingresos de contratos con clientes' como la NIIF 9 'Instrumentos financieros' también han sido aplicados. El objetivo de la NIIF 17 es garantizar que una entidad proporcione información relevante que represente fielmente esos contratos. Esta información proporciona una base para que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que los contratos de seguro tienen sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la entidad. Una entidad aplicará la NIIF 17 Contratos de seguro a:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Contratos de seguros y reaseguros que emite; • Contratos de reaseguro que posee; y • Emite contratos de inversión con características de participación discrecional ("DPF"), siempre que también emita contratos de seguro. <p>Cambios de alcance de la NIIF 4</p> <ul style="list-style-type: none"> • El requisito, que para aplicar el estándar de seguro a los contratos de inversión con DPF, una entidad también debe emitir contratos de seguro. • Una opción para aplicar la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes a contratos de tarifa fija, siempre que se cumplan ciertos criterios. <p>El estándar mide los contratos de seguro ya sea bajo el modelo general o una versión simplificada de este llamado enfoque de asignación de prima. El modelo general se define de tal manera que en el reconocimiento inicial una entidad medirá un grupo de contratos por el total de (a) el monto de los flujos de efectivo de cumplimiento ("FCF"), que comprenden estimaciones ponderadas por la probabilidad de flujos de efectivo futuros, un ajuste para reflejar el valor temporal del dinero ("TVM") y los riesgos financieros asociados con esos flujos de efectivo futuros y un ajuste de riesgo por riesgo no financiero; y (b) el margen de servicio contractual ("CSM").</p> <p>En una medición posterior, el importe en libros de un grupo de contratos de seguro al final de cada período de informe será la suma del pasivo por la cobertura restante y el pasivo por los reclamos incurridos. La responsabilidad por la cobertura restante comprende el FCF relacionado con servicios futuros y el CSM del grupo en esa fecha. El pasivo por reclamos incurridos se mide como el FCF relacionado con servicios pasados asignados al grupo en esa fecha.</p> <p>Una entidad puede simplificar la medición del pasivo por la cobertura restante de un grupo de contratos de seguro utilizando el enfoque de asignación de primas con la condición de que, en el reconocimiento inicial, la entidad espere razonablemente que al hacerlo producirá una aproximación razonable del modelo general, o el período de cobertura de cada contrato en el grupo es de un año o menos.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.</p>

La administración de la Sociedad está analizando el impacto de la aplicación de estas nuevas normas. En la etapa actual del análisis, aún en desarrollo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán.

2.3 Responsabilidad de la información

El Directorio de Comercial de Valores Factoring SpA. y Filial han tomado conocimiento de la información contenida en estos estados financieros consolidados, y se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en los mismos, y de la aplicación de los principios y criterios incluidos en las NIIF, normas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los presentes estados financieros consolidados, fueron aprobados por el Directorio con fecha 10 de marzo de 2021.

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principales criterios aplicados en la elaboración de los presentes estados financieros consolidados, han sido los siguientes:

3.1 Bases de consolidación

Filiales son todas las entidades sobre las que la Sociedad Matriz tiene poder para dirigir las políticas financieras y de operación, lo que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. Las Filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Matriz, y se excluyen de la consolidación en la fecha que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias la Compañía utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, y demás costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se miden por su valor razonable en la fecha de adquisición. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Compañía en los activos netos identificables adquiridos se reconoce como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el Estado de Resultados.

En el caso de combinaciones de negocios bajo control común, la Compañía reconoce las diferencias antes mencionadas en Otros Resultados Integrales. La diferencia reconocida por la adquisición de Comercial de Valores Administradora SpA, al 31 de diciembre de 2019, bajo este método ascendió a M\$72.874.

En la consolidación se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y los resultados no realizados por transacciones entre las entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

Cuando es necesario, para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Matriz, se modifican las políticas contables de la Filial.

Los estados financieros consolidados incluyen activos, pasivos y resultados de la Matriz y de su Filial que a continuación se detalla:

Sociedad	RUT	País	Porcentaje de participación	
			31/12/2020 %	31/12/2019 %
Comercial de Valores Administradora SpA	96.881.530-K	Chile	100	100

3.2 Transacciones en moneda extranjera

3.2.1 Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los presentes estados financieros consolidados se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Sociedad opera (según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N° 21). Los estados financieros consolidados se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

3.2.2 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Sociedad se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta a la moneda funcional, se reconocen en el estado de resultados, excepto si se difieren en el patrimonio neto.

3.2.3 Bases de conversión

Los activos y pasivos mantenidos en Unidades de Fomento (UF) y dólares estadounidenses (USD), han sido convertidos a pesos chilenos, considerando los tipos de cambio observados a la fecha de cierre de cada ejercicio, de acuerdo con lo siguiente:

	31/12/2020 CLP	31/12/2019 CLP
Unidad de Fomento (UF)	29.070,33	28.309,94
Dólar estadounidense (USD)	710,95	748,74

Las diferencias de cambios resultantes de la aplicación de este criterio, son reconocidas en resultados del ejercicio a través de la cuenta "Diferencias de Cambio" y las diferencias generadas por la aplicación de las Unidades de Fomento son reconocidas en resultados del ejercicio a través del rubro "Resultado por unidades de reajuste".

3.3 Activos financieros

Inicialmente todos los activos financieros deben ser valorizados según su valor razonable considerando, además, cuando se trata de activos financieros no clasificados como a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente identificables a la adquisición o emisión del activo financiero.

Las valorizaciones posteriores de los activos financieros dependerán del modelo de negocio en el que se hayan clasificado.

Las Sociedades clasifican sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- Activos financieros a costo amortizado.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Un activo deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan con las siguientes condiciones:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiéndolo, y

ii. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto fiscal, se registran en el estado de resultados integrales consolidados hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, cuando es imputado íntegramente en la ganancia o pérdida del período.

La Sociedad no posee activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados o con cambios en otro resultado integral a la fecha de cierre.

- Activos financieros a costo amortizados

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones:

- El modelo de negocio que lo sustenta tiene como objetivo mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros de la compañía que cumplen con estas condiciones son: cuentas por cobrar, préstamos y equivalentes de efectivo.

Estos activos se registran a costo amortizado, esto es, al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva (la tasa de descuento que iguala los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento con el valor neto en los libros del activo o pasivo financiero).

La compañía tiene definida una política para el registro de estimaciones por deterioro en función de las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de los activos.

3.4 Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio entre el número medio ponderado de acciones emitidas y pagadas.

Las Sociedades no han efectuado operaciones de potencial efecto delusivo que suponga una ganancia por acción distinta de la ganancia básica por acción.

3.5 Propiedades, planta y equipos

Las Sociedades aplican el modelo de costo en la valorización de sus propiedades, planta y equipos. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, las propiedades, planta y equipos se contabilizan al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, considerando el valor residual estimado de éstos. Cuando un bien está compuesto por componentes significativos, que tienen vidas útiles, cada parte se deprecia en forma separada. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades, plantas y equipos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las Sociedades, en base al resultado de las pruebas de deterioro, consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

La depreciación de estos bienes es determinada de acuerdo a los mismos criterios aplicables para las propiedades, plantas y equipos de las Sociedades.

A continuación, se presentan los principales períodos de vida útil utilizados para la depreciación de las propiedades, plantas y equipos:

	Años de vida útil promedio estimada
Muebles y equipos	2
Equipos computacionales	2

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del periodo y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

3.6 Activos intangibles distintos de la plusvalía

Corresponde a desarrollo de aplicación. La Sociedad aplica el modelo de costo en la valorización de sus intangibles. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Este grupo de activos se amortizan en su vida útil económica remanente de los mismos, la que, al momento de su adquisición, se ha definido 3 años.

3.7 Deterioro del valor de los activos

• Activos financieros

A partir del 1 de enero de 2018, entró en vigencia la aplicación de IFRS 9. La cual presenta un cambio de enfoque, sustituyendo el modelo de pérdidas incurridas de la IAS 39 que reconoce el deterioro bajo la premisa que todos los préstamos serán pagados hasta que se demuestre lo contrario, por el modelo de pérdidas esperadas, en el cual éstas se reconocen durante la vida del activo financiero.

Desde su entrada en vigencia, y en la fecha de cada presentación, la Sociedad reconoce el cambio de valor de los activos financieros ajustados por la pérdida crediticia esperada, durante toda la vida del activo, bajo IFRS 9.

Este modelo determina las pérdidas esperadas de crédito considerando información interna histórica que refleje las condiciones actuales de la cartera (enfoque Point-in-time), y aplica una visión prospectiva del entorno macroeconómico y su impacto en las carteras (forward-looking), adicionalmente considera el descuento de las garantías asociadas por deudor.

Las provisiones se calculan mediante el producto entre la exposición y una serie de factores de riesgo, entre los cuales destaca el factor de provisión, compuesto por el producto entre PD y LGD, las cuales fueron calibradas mediante los enfoques vintage y workout. Los valores de dichos factores se fijan en dos tablas paramétricas desagregadas por días de mora del documento, días de mora del deudor y estado de prórroga, para el caso de la PD, y por tramo de mora y tipo de default para el caso de la LGD, este último se divide en cobranza judicial y cobranza no judicial y, a su vez, en tipo de documento entre factura y otros.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad ha constituido provisiones (como medida de la pérdida esperada) sobre la cartera de "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar" por M\$1.880.902 y M\$1.867.126, respectivamente.

• Activos no financieros

En la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. En caso de que exista algún indicio de deterioro, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que generan entradas de efectivo independientes.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por valor en uso el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

Para el cálculo del valor de recuperación de las propiedades, plantas y equipos, el valor en uso es el criterio utilizado por las Sociedades en prácticamente la totalidad de los casos.

Para estimar el valor en uso, las Sociedades preparan las proyecciones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Administración sobre los ingresos y costos de las unidades generadoras de efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa que recoge el costo de capital del negocio. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general entre los analistas para el negocio. En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo (distinto de la plusvalía) reconocidas en ejercicios anteriores, son revertidas sólo cuando se produce un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció el último deterioro. En estos casos, se aumenta el valor del activo con abono a resultados hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido en su oportunidad una pérdida por deterioro.

3.8 Efectivo y equivalentes al efectivo

Se considera como efectivo y equivalentes al efectivo, las disponibilidades en caja, bancos e instrumentos financieros de alta liquidez considerando la gestión financiera de las Sociedades.

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

- a. Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiéndose por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: efectivo en caja, fondos mutuos, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez.
- b. 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.
- c. 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.
- d. Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

3.9 Pasivos Financieros

3.9.1 Préstamos que devengan intereses

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras corresponden a los préstamos solicitados a la banca nacional. Se reconocen inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan por su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados integrales durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Las obligaciones con el público corresponden a efectos de comercio colocados en el mercado nacional y se valorizan al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva consiste en estimar los flujos de efectivo a pagar a lo largo de la vida de la deuda, teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales de ésta.

3.9.2 Pasivos financieros excepto derivados

Los pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, inicialmente se registran, por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

3.9.3 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

3.10 Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros consolidados, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para las Sociedades, cuyo monto y momento de pago son inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que las Sociedades tendrán que desembolsar para pagar la obligación.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, sobre las consecuencias del suceso y son reestimadas en cada cierre contable posterior.

3.11 Beneficios a los empleados

Las Sociedades reconocen el gasto por vacaciones del personal sobre base devengada. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado de acuerdo con las remuneraciones del personal.

Las Sociedades no reconocen indemnización por años de servicios con su personal por no encontrarse pactada contractualmente y no existir una conducta habitual para generar dicho pago.

3.12 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina utilizando la tasa de impuesto contenida en la Ley sobre Impuesto a la Renta vigente en cada ejercicio, o aquella que esté a punto de aprobarse en la fecha de cierre de los estados financieros y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos se registran en resultados en el rubro de "beneficio (gasto) por impuesto a las ganancias e impuestos diferidos".

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios. Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalías compradas y de aquellas cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en filiales, asociadas y entidades bajo control conjunto, en las cuales Comercial de Valores Factoring SpA y Filial, pueda controlar la reversión de las mismas y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

Con fecha 26 de septiembre de 2014, se promulgó la Ley 20.780 que, dentro de otras materias, modificó la tasa de impuesto de primera categoría, de acuerdo con lo siguiente:

Año vigencia	Sistema atribuido	Sistema Semi-integrado
2017	25%	25,50%
2018	25%	27%
2019	25%	27%
2020	25%	27%

3.13 Reconocimiento de ingresos y gastos

La Matriz registra intereses y reajustes en operaciones de factoring sobre base devengada.

Las operaciones de factoring, se componen de las diferencias de precios y/o intereses, los cuales devengan por cada uno de los documentos adquiridos y se abonan a resultados.

Los costos de actividades ordinarias se componen de los intereses por financiamiento registrados sobre base devengada y de las provisiones por riesgo de las operaciones de factoring.

La Sociedad Filial registra los ingresos y costos sobre base devengada.

Los ingresos presentados por la Filial corresponden a comisiones cobradas a los clientes según contrato. Estos se presentan a partir del 16 de octubre de 2019, fecha en la que Comercial de Valores Factoring SpA. adquirió participación en la sociedad Comercial de Valores Administradora SpA.

3.14 Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada ejercicio en los estados financieros siempre y cuando existan utilidades que distribuir y que la junta de accionistas apruebe previamente la distribución.

3.15 Segmento de operaciones

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

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

La Sociedad no presenta información por segmento dado que la información financiera que es utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones, no considera segmentación de ningún tipo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existe concentración de clientes que representen más del 10% de los ingresos de la Sociedad, dado que se trata de una cartera totalmente atomizada. Adicionalmente no existe concentración geográfica, dado que la Sociedad realiza sus operaciones sólo en territorio nacional.

3.16 Arrendamientos

La Sociedad ha adoptado a partir del 1 de enero de 2019, la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 16: "Arrendamientos". En la fecha de inicio de un contrato de arriendo, se debe determinar un activo por derecho de uso del bien arrendado al costo, el cual debe incluir el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento más otros desembolsos efectuados, a excepción de los pagos por arrendamiento corto plazo.

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

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

Los períodos de vida útil utilizados para la depreciación de los activos por derecho de uso dependen del plazo del contrato de arrendamiento y las futuras renovaciones. En el periodo en revisión tenemos activos por derecho de uso con 2 y 10 años de vida útil.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad ha reconocido por concepto de arrendamientos a corto plazo o bajo valor por un monto que asciende a M\$ 51.579 y M\$ 36.949, respectivamente. (Nota 20)

A continuación, se presentan el período de vida útil utilizados para la depreciación del activo por derecho de uso:

	Años de vida útil promedio estimada
Activos por derecho de uso	2 - 10

3.17 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, 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 corrientes, aquellos con vencimiento superior a dicho período.

Adicionalmente, se considera en la clasificación de un activo como corriente, la expectativa o intención de la administración de venderlo, consumirlo o liquidarlo en el ciclo de operación de la Sociedad.

En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, estos se clasifican como pasivos no corrientes.

3.18 Transacciones con partes relacionadas

La Matriz revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) N°24, se ha informado separadamente las transacciones de la Sociedad, el personal clave de la Administración de la entidad y otras partes relacionadas.

Personal clave de la Gerencia son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sociedad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro del Directorio y/o Administración Superior.

3.19 Uso de estimaciones y juicios

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

Las estimaciones y supuestos relevantes 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 período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros son los siguientes:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La realización de impuestos diferidos.
- Compromisos y contingencias.

NOTA 4 NUEVAS NORMAS ADOPTADAS POR LA SOCIEDAD

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que se inicien el 1 de enero de 2019.

Las normas IFRS que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impacto, se detallan a continuación:

Nuevas Normas Contables		Fecha de Aplicación
IFRS 16	Arrendamientos	01 de enero de 2019
CINIIF 23	Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	01 de enero de 2019

4.1 NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía aplicó la Norma NIIF 16 con fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2019, usando el enfoque retrospectivo modificado valorando el activo por derecho de uso por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipado o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento. En consecuencia, la información comparativa no ha sido reexpresada y continúa informándose en conformidad con la Norma NIC 17 y la CINIIF 4.

En la fecha de transición a la Norma NIIF 16, 01 de enero de 2019, la Compañía reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por un monto de M\$ 11.688 (Ver nota 12).

Al medir los pasivos por arrendamiento, la Compañía descontó los pagos por arrendamiento usando su tasa de préstamo incremental al 1 de enero de 2019. La tasa promedio ponderada aplicada fue de 5,32%.

4.2 CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias

Esta Norma, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas y créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto del tratamiento bajo la Norma NIC 12. La Compañía ha determinado que esta norma no tiene impactos en los estados financieros consolidados.

NOTA 5 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

La Compañía se encuentra expuesta a una variedad de riesgos que surgen del uso de instrumentos financieros, tales como: riesgos de crédito, riesgo de liquidez, y riesgo de mercado.

A continuación, se describen los objetivos, las políticas y los procesos de la Compañía para la gestión de esos riesgos y los métodos utilizados para medirlos. La información cuantitativa adicional, se presenta en estos estados financieros. No se han producido cambios sustanciales en la exposición de la Compañía a estos riesgos, sus objetivos, políticas y procesos para administrarlos o los métodos utilizados para medirlos, con respecto al periodo anterior.

5.1 Instrumentos financieros por categoría

Los principales instrumentos financieros por categoría, utilizados por la Sociedad, a partir de los cuales surge el riesgo financiero, son los siguientes:

Activos	Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		Activos financieros al costo amortizado		Total	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	1.555.244	1.572.180	1.555.244	1.572.180
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	47.929.719	56.818.159	47.929.719	56.818.159
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	28.925	4.498	28.925	4.498
Total	-	-	49.513.888	58.394.837	49.513.888	58.394.837

Pasivos	Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados		Pasivos financieros al costo amortizado		Total	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	-	-	33.310.040	43.699.626	33.310.040	43.699.626
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	1.889.357	1.375.658	1.889.357	1.375.658
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	41.586	-	41.586
Pasivos por arrendamiento	-	-	903.577	976.477	903.577	976.477
Total	-	-	36.102.974	46.093.347	36.102.974	46.093.347

Los instrumentos financieros no medidos a valor razonable incluyen efectivo y equivalentes al efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, saldos con empresas relacionadas y préstamos bancarios. Debido a su naturaleza a corto plazo, el valor en libros de estos instrumentos financieros, se aproximan a su valor razonable.

5.2 Gestión del riesgo financiero

5.2.1 Riesgo de crédito

Es la posibilidad o probabilidad de pérdida económica y/o financiera que enfrenta la Sociedad, como riesgo inherente a la actividad que desarrolla, en la alternativa que un cliente o contraparte en un instrumento no cumpla con sus obligaciones contractuales. La exposición máxima al riesgo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el valor libros de cada clase de activos financieros revelados en Nota 7.

El riesgo de crédito es gestionado a nivel de admisibilidad, mediante la evaluación, análisis y aprobación de líneas de crédito asociadas a productos, cuyo marco de acción está dado en las políticas crediticias. Se evalúa en todo momento la capacidad de pago del cliente/deudor (flujos de caja, desempeño económico, etcétera), los antecedentes cuantitativos (aspectos financieros, patrimoniales, tributarios, etcétera), cualitativos (comportamiento de pago internos, externo, referencias, entre otros) y la necesidad de contar con garantías.

El riesgo de crédito es gestionado en términos de seguimiento y control mediante el monitoreo continuo de la operación, con métodos y sistemas internos, al igual que externos (vigilancia de cartera-buró).

Las políticas y sanas prácticas de riesgo de créditos están incluidas en el Manual de Políticas de Crédito, en el cual se analiza cada una de las etapas del "proceso de crédito" (captación, evaluación, negociación, curse y recuperación).

Dentro de las políticas de crédito más relevantes se encuentran:

- Todo cliente debe contar con una carpeta electrónica actualizada, que incluya sus antecedentes básicos, económicos, financieros, tributarios, legales, etc.
- Toda operación de financiamiento debe ser aprobada por un Comité de Crédito con atribuciones suficientes para el monto solicitado.
- No se otorgará financiamiento a empresas cuya estructura de propiedad no permita identificar a sus socios y administradores.
- El cliente debe demostrar capacidad de pago acorde a la operación, no basado en los colaterales (garantías reales o personales).
- No se otorgará financiamiento a los socios de una empresa para solventar las necesidades de ésta.

Estas políticas se complementan con políticas específicas asociadas a los productos como:

- Informes comerciales intachables empresa/socios (excepción moralidad comercio, autopistas).
- Evolución positiva/estable de las ventas
- Calificación, la cual depende del tipo de cartera de deudores
- Tasa de negocio competitiva (bajo promedio).

Como se comenta en la nota 3.7, la medida del riesgo de crédito de cada activo está dada por la pérdida esperada individual, calculada bajo IFRS 9.

La Compañía presume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando la morosidad de las facturas de los deudores supere los 90 días (se acelera significativamente la probabilidad de incumplimiento a nivel de provisiones). En este sentido, la Compañía asume una probabilidad de incumplimiento de 100% toda vez que las acreencias por cobrar (en todo producto financiero) superan una morosidad de 180 días.

Con fecha posterior a la aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada de acuerdo a lo requerido por la Norma Internacional de Información Financiera N°9, la Sociedad no ha realizado cambios en las técnicas de estimación o supuestos significativos utilizados que impacten significativamente los saldos revelados en los presentes estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente en aquellos documentos que presenten entre 90 y 119 días de mora.

La aplicación de IFRS 9 en la Sociedad consideró el desarrollo de un modelo econométrico destinado a la determinación de las pérdidas crediticias esperadas (Nota 3,7). De cara al futuro, y de forma conservadora, dicho modelo contempla un ajuste creciente de la pérdida debido al incumplimiento y un ajuste continuo de las variables macroeconómicas tales como: la variación anual de la tasa de cambio y la variación semestral del producto interno bruto.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la cartera bruta está compuesta por los siguientes documentos:

Cartera	31/12/2020			31/12/2019		
	N° de doctos.	M\$	%	N° de doctos.	M\$	%
Facturas	5.356	36.010.445	72,30%	7.534	42.110.625	71,76%
Pagares	304	2.784.294	5,59%	51	3.504.732	5,97%
Letras	-	-	-	6	131.572	0,22%
Cheques	2.074	1.955.763	3,93%	9.150	3.518.970	6,00%
F. Confirming	18	272.250	0,55%	441	1.771.712	3,02%
E. de Pago	28	2.067.876	4,15%	54	1.338.835	2,28%
Capital de Trabajo	83	5.362.523	10,76%	96	6.306.699	10,75%
FOGAIN	70	772.862	1,55%	-	-	-
Bono Riego	10	580.660	1,17%	-	-	-
Totales	7.943	49.806.673	100%	17.332	58.683.145	100%

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la totalidad de las operaciones factoring efectuadas mantienen responsabilidad del cedente frente a la insolvencia del deudor cedido.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los clientes de la Sociedad están presentes en los siguientes sectores económicos:

Sector Económico	31/12/2020	31/12/2019
Construcción	23%	28%
Transportes, Almacenamiento y Comunicaciones	17%	15%
Comercio al por mayor y menor	12%	13%
Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	12%	13%
Industrias Manufactureras	13%	14%
Pesca	9%	5%
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	6%	3%
Otros	8%	9%
Total	100%	100%

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el efectivo y equivalentes al efectivo de la Sociedad, está depositado en instituciones financieras con clasificación A.

5.2.2 Riesgo de liquidez

Se define como la imposibilidad de la Sociedad para dar cumplimiento a sus obligaciones sin incurrir en grandes pérdidas o verse impedida de continuar con su operación normal de colocaciones con sus clientes. Su origen es el descalce de flujos, que ocurre cuando los flujos de efectivo de pagos por pasivo son mayores que la recepción de flujos de efectivo provenientes de la inversiones o colocaciones. El que los deudores no cancelen sus compromisos en las fechas que vencen las colocaciones, podría igualmente generar un riesgo de liquidez.

La siguiente tabla analiza los pasivos financieros de la Sociedad en grupos de vencimiento basado en el período restante en el balance general complementario a la fecha de vencimiento contractual.

Al 31 de diciembre de 2020	Entre 1 y 3 meses M\$	Entre 3 meses y 1 año M\$	Entre 1 año y 3 años M\$	Más de 3 años M\$
Otros pasivos financieros	31.866.169	1.443.871	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.719.188	170.169	-	-
Pasivos por arrendamiento	24.599	74.809	184.967	619.202
Total	33.609.956	1.688.849	184.967	619.202

Al 31 de diciembre de 2019	Entre 1 y 3 meses M\$	Entre 3 meses y 1 año M\$	Entre 1 año y 3 años M\$	Más de 3 años M\$
Otros pasivos financieros	40.872.114	1.418.061	1.409.451	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.375.658	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	41.586	-	-	-
Pasivos por arrendamiento	22.149	66.047	175.142	713.139
Total	42.311.507	1.484.108	1.584.593	713.139

5.2.3 Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado a la exposición a pérdidas económicas ocasionadas por movimientos adversos en los factores del mercado, concentrados en factores como el precio, tasa de interés, monedas, reajustabilidad, entre otros, afectando el valor de cualquier operación registrada en balance.

- **Riesgo de precio**

Se entiende por riesgo de precio la exposición a pérdidas económicas ocasionadas por movimientos adversos en la valorización de los instrumentos financieros mantenidos por la sociedad. La Sociedad no mantiene inversiones clasificadas en el balance general como disponibles para la venta e inversiones de patrimonio.

- **Riesgo de reajustabilidad y tipo de cambio**

Corresponde a la exposición que tienen los activos y pasivos contratados en UF y dólares y que pudieran generar pérdidas ocasionadas por el cambio en el valor de la unidad de fomento y dólares. La Sociedad tiene riesgo de reajustabilidad y tipo de cambio, ya que algunas colocaciones y obligaciones financieras están en unidad de fomento y dólar.

La exposición de la sociedad a riesgos en reajustabilidad es la siguiente:

Activos	31/12/2020		
	UF M\$	Total M\$	Saldo Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	764.367	764.367
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	2.881.304	2.202.831	5.084.135
Total Activos	2.881.304	2.967.198	5.848.502

Pasivos	31/12/2020		
	UF M\$	Total M\$	Saldo Total M\$
Otros pasivos financieros corrientes	1.443.871	2.277.417	3.721.288
Pasivos por arrendamientos, corrientes	99.408	-	99.408
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	804.169	-	804.169
Total Pasivos	2.347.448	2.277.417	4.624.865

Aumento del tipo de cambio en un 1%	31/12/2020		
	Antes M\$	Después M\$	Variación M\$
Total Activos en UF	2.881.304	2.910.117	28.813
Total Pasivos en UF	2.347.448	2.370.922	23.474
Efecto			5.339

Disminución del tipo de cambio en un 1%	31/12/2020		
	Antes M\$	Después M\$	Variación M\$
Total Activos en UF	2.881.304	2.852.491	(28.813)
Total Pasivos en UF	2.347.448	2.323.974	(23.474)
Efecto			(5.339)

Ante un aumento de la unidad de reajuste de un 1% la sociedad obtendría un beneficio de M\$5.339, esto porque posee mayor cantidad de activos que pasivos en unidad de fomento. Ante una disminución de la unidad de reajuste de un 1% la sociedad obtendría una pérdida de M\$5.339.

Aumento del tipo de cambio en un 1%	31/12/2020		
	Antes M\$	Después M\$	Variación M\$
Total Activos en dólares	2.967.198	2.996.870	29.672
Total Pasivos en dólares	2.277.417	2.300.191	22.774
Efecto			6.898

Disminución del tipo de cambio en un 1%	31/12/2020		
	Antes M\$	Después M\$	Variación M\$
Total Activos en dólares	2.967.198	2.937.526	(29.672)
Total Pasivos en dólares	2.277.417	2.254.643	(22.774)
Efecto			(6.898)

Ante un aumento de la moneda dólar de un 1% la sociedad obtendría una utilidad de M\$6.898, esto porque posee mayor cantidad de activos que pasivos en moneda dólar. Ante una disminución de la unidad de reajuste de un 1% la sociedad obtendría una pérdida de M\$6.898, esto porque posee mayor cantidad de activos que pasivos en moneda dólar.

5.3 Divulgaciones de capital

Los objetivos de la Sociedad se enfocan en salvaguardar la capacidad para continuar como empresa en marcha, de modo que pueda continuar proporcionando rendimientos para los accionistas.

La Sociedad monitorea el capital ajustado sobre la base de la relación deuda / capital. El capital ajustado comprende todos los componentes del patrimonio, exceptuando las reservas para coberturas de flujo de efectivo. La deuda neta se calcula como la deuda total menos efectivo y equivalentes de efectivo.

Los coeficientes de deuda capital al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fueron los siguientes:

Capital	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Total pasivo	36.102.974	46.093.347
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	(1.555.244)	(1.572.180)
Deuda neta	34.547.730	44.521.167
Total patrimonio	15.537.010	14.184.510
Total capital ajustado	50.084.740	58.705.677
Índice de endeudamiento (%)	69%	76%

NOTA 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo comprende todos los saldos disponibles en caja y banco.

Efectivo y equivalentes al efectivo	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Fondo fijo	2.450	2.250
Saldos en bancos	1.268.410	1.569.930
Fondos mutuos	284.384	-
Totales	1.555.244	1.572.180

a) Bancos

El saldo de bancos está compuesto por efectivo mantenido en cuentas corrientes bancarias, su valor en libro es igual a su valor razonable y su detalle es el siguiente:

	Moneda	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Banco Santander	Pesos chilenos	448.640	1.455.743
Banco Santander	Dólares	479.983	211
Banco de Crédito e Inversiones	Pesos chilenos	198.229	66.240
Banco de Chile	Pesos chilenos	47.027	10.404
Banco Estado	Pesos chilenos	26.665	17.714
Banco Scotiabank azul	Pesos chilenos	1.067	5.067
Banco Itaú	Pesos chilenos	2.170	3.885
Banco Security	Pesos chilenos	6.870	440
Banco Scotiabank	Pesos chilenos	57.759	10.226
Total efectivo mantenido en bancos		1.268.410	1.569.930

b) Fondos mutuos

Al 31 de diciembre de 2020, el detalle de los fondos mutuos es el siguiente:

Institución	Moneda	Nº de cuotas	Valor cuota USD	Monto M\$
Santander Asset Management	USD	613,0630	652,4704	284.384
Total fondos mutuos				284.384

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no mantiene fondos mutuos.

NOTA 7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

7.1 La composición de los deudores comerciales es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	31/12/2020			31/12/2019		
	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Totales M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Totales M\$
Deudores comerciales:						
Documentos por cobrar	47.696.840	427.526	48.124.366	55.193.665	1.666.560	56.860.225
Documentos protestados y en cobranza judicial	1.682.306	-	1.682.306	1.822.920	-	1.822.920
Subtotales deudores comerciales	49.379.146	427.526	49.806.672	57.016.585	1.666.560	58.683.145
Deterioro por deudores incobrables	(1.877.741)	(3.161)	(1.880.902)	(1.866.637)	(489)	(1.867.126)
Subtotales	47.501.405	424.365	47.925.770	55.149.948	1.666.071	56.816.019
Otras cuentas por cobrar:						
Cuentas por cobrar al personal	3.845	104	3.949	2.140	-	2.140
Subtotales	3.845	104	3.949	2.140	-	2.140
Totales	47.505.250	424.469	47.929.719	55.152.088	1.666.071	56.818.159

Al 31 de diciembre de 2020 las operaciones de capital de trabajo son en moneda CLP M\$3.070.127 y en moneda UF M\$2.292.396. Al 31 de diciembre de 2019 la totalidad de operaciones de capital de trabajo con plazo no corrientes fueron tomadas en UF.

Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía mantiene 42 operaciones prorrogadas por un total de M\$1.434.497. Al 31 de diciembre de 2019 se mantienen 58 operaciones prorrogadas por un total de M\$1.115.818.

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la totalidad de las operaciones factoring efectuadas mantienen responsabilidad del cedente frente a la insolvencia del deudor cedido.

7.2 Deudores comerciales:

Al 31 de diciembre de 2020

Tramos	Deuda M\$	Provisión cartera M\$	Saldo Neto M\$
Al día	41.963.782	314.247	41.649.535
Morosos	7.842.890	1.566.655	6.276.235
Totales	49.806.672	1.880.902	47.925.770

Al 31 de diciembre de 2019

Tramos	Deuda M\$	Provisión cartera M\$	Saldo Neto M\$
Al día	46.819.742	341.596	46.478.146
Morosos	11.863.403	1.525.530	10.337.873
Totales	58.683.145	1.867.126	56.816.019

a) Cartera morosa estratificada por tramos:

Los deudores por factoring al 31 de diciembre de 2020 y 2019 registran una morosidad de M\$ 7.842.890 y M\$ 11.863.403, respectivamente, considerando como morosidad desde el día siguiente a la fecha de vencimiento de los documentos. A continuación, se presentan los documentos por cobrar morosos estratificados por tramos:

Al 31 de diciembre de 2020

Tramos	Deuda M\$	Provisión cartera M\$	Saldo Neto M\$
1 - 30 días	5.249.246	115.177	5.134.069
31- 60 días	801.635	62.981	738.654
61 - 90 días	189.234	58.127	131.107
91 - 120 días	222.565	86.304	136.261
121 días y más	1.380.210	1.244.066	136.144
Totales	7.842.890	1.566.655	6.276.235

Al 31 de diciembre de 2019

Tramos	Deuda M\$	Provisión cartera M\$	Saldo Neto M\$
1 - 30 días	7.957.761	318.431	7.639.330
31- 60 días	1.465.706	86.163	1.379.543
61 - 90 días	883.128	47.890	835.238
91 - 120 días	354.697	107.177	247.520
121 días y más	1.202.111	965.869	236.242
Totales	11.863.403	1.525.530	10.337.873

b) Activos deteriorados

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad mantiene activos deteriorados bajo las siguientes condiciones de cobranza:

Deterioro por cobro dudoso	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Activos con deterioro que se encuentra en obligación de cumplimiento por vía de la ley	1.605.883	1.585.007
Activos con deterioro que se encuentran en proceso de recaudación	76.423	237.913
Totales	1.682.306	1.822.920

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad reconoció un deterioro de la cartera protestada y en cobranza judicial que asciende a M\$ 1.385.326 y M\$ 950.700, respectivamente.

c) El detalle bruto de la cartera de documentos vigentes, en cobranza judicial o situación de protesto por tipo de documento se presenta a continuación:

Cartera	31/12/2020			31/12/2019		
	Nº de doctos.	M\$	%	Nº de doctos.	M\$	%
Facturas	5.356	36.010.445	72,30%	7.534	42.110.625	71,76%
Pagares	304	2.784.294	5,59%	51	3.504.732	5,97%
Letras	-	-	-	6	131.572	0,22%
Cheques	2.074	1.955.763	3,93%	9.150	3.518.970	6,00%
F. Confirming	18	272.250	0,55%	441	1.771.712	3,02%
E. de Pago	28	2.067.876	4,15%	54	1.338.835	2,28%
Capital de Trabajo	83	5.362.523	10,76%	96	6.306.699	10,75%
FOGAIN	70	772.862	1,55%	-	-	-
Bono Riego	10	580.660	1,17%	-	-	-
Totales	7.943	49.806.673	100%	17.332	58.683.145	100%

Los documentos mantenidos por la Sociedad no presentan cambios significativos en sus montos brutos debido a su naturaleza.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los clientes de la Sociedad están presentes en los siguientes sectores económicos:

Sector Económico	31/12/2020	31/12/2019
Construcción	23%	28%
Transportes, Almacenamiento y Comunicaciones	17%	15%
Comercio al por mayor y menor	12%	13%
Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	12%	13%
Industrias Manufactureras	13%	14%
Pesca	9%	5%
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	6%	3%
Otros	8%	9%
Total	100%	100%

d) El movimiento de las cuentas para controlar el deterioro existente en los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

Tramos	Etapa I M\$	Etapa II M\$	Etapa III M\$	Total M\$
Provisión de deterioro al 01/01/2020	794.080	-	1.073.046	1.867.126
Transferencia a la Etapa I	636.786	-	-	636.786
Transferencia a la Etapa II	-	-	-	-
Transferencia a la Etapa III	(880.558)	-	880.558	-
Subtotales Transferencias	(243.772)	-	880.558	636.786
Disposiciones del ejercicio	-	-	(623.010)	(623.010)
Provisión de deterioro al 31/12/2020	550.308	-	1.330.594	1.880.902

Tramos	Etapa I M\$	Etapa II M\$	Etapa III M\$	Total M\$
Provisión de deterioro al 01/01/2019	962.928	-	661.405	1.624.333
Transferencia a la Etapa I	959.308	-	-	959.308
Transferencia a la Etapa II	-	-	-	-
Transferencia a la Etapa III	(944.254)	-	944.254	-
Subtotales Transferencias	15.054	-	944.254	959.308
Disposiciones del ejercicio	(183.902)	-	(532.613)	(716.515)
Provisión de deterioro al 31/12/2019	794.080	-	1.073.046	1.867.126

Al 30 de agosto de 2019 se realizó una venta de cartera, la cual tenía una provisión asignada de M\$312.708.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad ha reconocido por concepto de deterioro de sus activos financieros un monto que asciende a M\$ 636.786 y M\$ 959.308 respectivamente, que corresponde a las transferencias de las etapas I y III.

NOTA 8 CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

8.1 De acuerdo al marco normativo, las partes relacionadas comprenden las siguientes entidades e individuos:

- Accionistas con posibilidad de ejercer el control.
- Filial y miembros de filial.
- Partes con un interés en la entidad que les otorga influencia significativa sobre la misma.
- Partes con control conjunto sobre la entidad.
- Asociadas.
- Intereses en negocios conjuntos.
- Personal directivo clave, de la entidad o de su dominante.
- Una entidad que se controla, o se controla de forma conjunta o sobre la que tiene influencia significativa por parte de cualquiera de los individuos descritos en los dos puntos anteriores, son para la que una parte significativa del poder de voto radica, directa o indirectamente, en cualquier individuo descrito en los dos puntos anteriores.

Las transacciones con partes relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones, las que son efectuadas bajo condiciones de mercado, en cuanto a precio y condiciones de pago. No existen estimaciones de incobrables que rebajen los saldos por cobrar y tampoco existen garantías relacionadas con las mismas.

8.2 Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición de este rubro es la siguiente:

8.2.1 Cuentas por cobrar

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Recfin SpA	22.663	-
Comercial de Valores Leasing SpA	6.262	-
Comercial de Valores Inversiones SpA	-	3.895
Inmobiliaria IV Centenario S.A.	-	603
Total	28.925	4.498

8.2.2 Cuentas por pagar

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Comercial de Valores Inmobiliaria SpA.	-	33.125
Comercial de Valores Inversiones S.A.	-	8.461
Total	-	41.586

Las cuentas por pagar entre entidades relacionadas se encuentran pactadas en pesos y son pagaderas en el corto plazo.

8.3 Transacciones entre partes relacionadas

Durante los ejercicios al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presentan las siguientes transacciones significativas efectuadas con entidades relacionadas y sus efectos en resultados:

Sociedad	País de origen	Naturaleza de relación	Tipo de transacción	Monto		Abono (cargo) en resultados	
				31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Coval Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Préstamo recibido	9.790.000	10.435.000	-	-
Coval Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Pago préstamo recibido	13.806.477	10.450.522	16.477	15.522
Coval Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Servicios fijos	6.498	-	5.026	-
Inversiones Nevada S.A.	Chile	Accionista	Préstamo otorgado	1.508.667	-	-	-
Inversiones Nevada S.A.	Chile	Accionista	Pago de préstamo otorgado	1.508.667	-	-	-
Inversiones Nevada S.A.	Chile	Accionista	Pago dividendos	860.162	900.000	-	-
Inversiones Nevada S.A.	Chile	Accionista	Aumento de capital	-	3.000.000	-	-
Inversiones Nevada S.A.	Chile	Accionista	Compra de acciones Emp. Relacionada	-	6.379	-	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Pago de préstamo otorgado	1.950.000	855.724	-	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Préstamo otorgado	1.950.000	855.724	-	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Servicios	84.410	-	(70.933)	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Servicios fijos	35.424	-	(26.324)	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Pago servicios	113.572	-	-	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Servicios recibidos	32.030	-	26.916	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Pago servicios recibidos	32.030	-	-	-
Soluciones Gastronómicas SpA	Chile	Accionista común	Operaciones cursadas	1.714	-	-	-
Chilesan S.A.	Chile	Accionista común	Operaciones cursadas	-	159.101	-	-
Chilesan S.A.	Chile	Accionista común	Pagos recibidos	-	161.438	-	-
Chilesan S.A.	Chile	Accionista común	Intereses devengados	-	3.868	-	3.868
Chilesan S.A.	Chile	Accionista común	Intereses por mora	-	794	-	794
Portafolio MF SpA	Chile	Accionista común	Pagos recibidos	-	35.708	-	-
Portafolio MF SpA	Chile	Accionista común	Intereses por mora	-	577	-	577
Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Venta de cartera	-	812.971	-	812.971
Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Pago venta de cartera	-	503.807	-	-
Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Servicios otorgados	16.296	-	14.224	-
Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Pago servicios otorgados	16.258	-	-	-
Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Préstamos otorgados	24.962	-	-	-
Comercial de Valores Inmobiliaria S.A.	Chile	Accionista común	Pago de arriendos	138.448	56.734	78.935	35.126
Comercial de Valores Inmobiliaria S.A.	Chile	Accionista común	Pago de gastos	1.273	-	-	-
Inmobiliaria IV Centenario S.A.	Chile	Accionista común	Pago de gastos	735	2.172	-	2.172

Al 31 diciembre de 2020 y 2019 no existen provisiones de cobro dudoso sobre saldos con entidades relacionadas.

8.4 Alta administración

En los ejercicios cubiertos por estos estados financieros, no existen saldos pendientes por cobrar y pagar entre la Sociedad y los miembros de la Alta Administración, distintos a los relativos a remuneraciones. Tampoco se efectuaron transacciones entre la Sociedad y miembros de la Alta Administración.

8.5 Remuneración del Directorio

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los miembros del Directorio de la Sociedad han recibido asignaciones correspondientes a dietas por un total de M\$66.247 y M\$ 81.429, respectivamente.

8.6 Compensaciones del personal clave de la Gerencia

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad reconoció beneficios a corto plazo correspondientes al personal clave por un monto que asciende a M\$170.169 y M\$170.773, respectivamente (Nota 16).

La Sociedad no mantiene compensación de personal clave en beneficios post empleo y otros beneficios a largo plazo que revelar.

NOTA 9 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, en el rubro de otros activos no financieros la sociedad presenta el siguiente detalle:

	Corrientes		No Corrientes	
	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Acciones Club La Unión	-	-	11.698	11.698
Garantías otorgadas	-	-	5.393	14.304
Activos por dación en pago (1)	175.544	-	-	-
Totales	175.544	-	17.091	26.002

(1) Corresponden a dos terrenos recibidos en dación en pago por parte de clientes que se encontraban en morosidad de sus contratos.

- Propiedad corresponde a la Parcela 182-A, Rol 00981-00182 ubicada en la comuna de Villa Alemana, registrada por un monto de M\$140.544, dicha dación en pago fue firmada en la Notaria de Santiago de don Alvaro D. Gonzalez Salinas, repertorio N°89.593 e inscrita como propiedad de Comercial de Valores Factoring Spa. en Fs195v N°309 de 2019 del Conservador de Bienes Raíces.
- Propiedad corresponde a una Parcela, Rol 79-1 ubicada en Calle Millarahue N° Mz. 76 St. 9, comuna de Mejillones, registrada por un monto de M\$35.000, dicha dación en pago fue firmada en la Notaria de doña Camila Jorquera Monardes, 5° Notaria de Antofagasta, repertorio N°1.738.

NOTA 10 INVERSIONES E INFORMACIONES SOBRE INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

10.1 Informaciones a revelar sobre Inversiones en subsidiarias

Con fecha 16 de octubre de 2019, Comercial de Valores Factoring SpA., adquirió participación en la sociedad Comercial de Valores Administradora SpA, transacción en virtud de la cual alcanzó un 100% de las acciones de la referida sociedad.

10.2 Información financiera resumida de subsidiarias

A continuación, se presenta la información financiera resumida de la subsidiaria que consolida al cierre de los respectivos ejercicios, antes de la eliminación de las transacciones intercompañías:

Al 31/12/2020:

Subsidiaria	Moneda Funcional	% Participación	Al 31 de diciembre de 2020						Ingresos Ordinarios	Resultado (Neto)
			Activo			Pasivo (Patrimonio)				
			Corriente	No Corriente	Total	Corriente	No Corriente (Patrimonio)	Total		
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Comercial de Valores Administradora SpA	Peso	100%	41.328	772.336	813.664	300.701	514.593	815.294	1.436.320	50.312

Al 31/12/2019:

Subsidiaria	Moneda Funcional	% Participación	Al 31 de diciembre de 2019						Ingresos Ordinarios	Resultado (Neto)
			Activo			Pasivo (Patrimonio)				
			Corriente	No Corriente	Total	Corriente	No Corriente (Patrimonio)	Total		
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Comercial de Valores Administradora SpA	Peso	100%	18.775	813.872	832.647	327.939	504.708	832.647	1.514.479	16.972

NOTA 11 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
a) Composición activo fijo bruto		
Equipos computacionales	66.123	30.508
Muebles y útiles	325.788	50.582
Obras de infraestructura	-	279.703
Otros	6.543	6.543
Total propiedades, planta y equipos	398.454	367.336
b) Composición depreciación acumulada		
Depreciación acumulada y deterioro del valor propiedades, planta y equipos total		
Equipos computacionales	32.436	4.276
Muebles y útiles	63.814	6.755
Obras de infraestructura	-	5.123
Otros	6.036	5.253
Total depreciación acumulada y deterioro	102.286	21.407
c) Composición activo fijo neto		
Propiedades, plantas y equipos, neto:		
Equipos computacionales, neto	33.687	26.232
Muebles y útiles, neto	261.974	43.827
Obras de infraestructura, neto	-	274.580
Otros	507	1.290
Total propiedades, plantas y equipos, neto	296.168	345.929

Los movimientos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipos son los siguientes:

	Equipos computacionales, neto M\$	Muebles y útiles, neto M\$	Obras de infraestructura, neto M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldos neto al 01/01/2020	26.232	43.827	274.580	1.290	345.929
Adiciones	35.615	2.459	-	-	38.074
Bajas	-	(1.833)	-	-	(1.833)
Reclasificaciones	-	274.580	(274.580)	-	-
Gasto por depreciación	(28.160)	(57.059)	-	(783)	(86.002)
Saldos neto al 31/12/2020	33.687	261.974	-	507	296.168

	Equipos computacionales, neto	Muebles y útiles, neto	Obras de infraestructura, neto	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos neto al 01/01/2019	-	-	-	-	-
Adiciones	30.508	50.582	279.703	6.543	367.336
Bajas	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	(4.276)	(6.755)	(5.123)	(5.253)	(21.407)
Saldos neto al 31/12/2019	26.232	43.827	274.580	1.290	345.929

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el cargo a resultados por depreciación de propiedades, planta y equipos, se presenta en el rubro gastos de administración en el estado de resultados (Nota 20).

NOTA 12 ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad presenta los siguientes activos y pasivos por derechos de uso de arrendamiento:

12.1 Activos por Derecho de uso

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Importe bruto al 01 de enero	1.001.992	11.688
Adiciones	23.404	990.304
Bajas-reclasificaciones (-)	-	-
Sub total	1.025.396	1.001.992
Menos:		
Depreciación inicial (-)	(40.764)	-
Depreciación del período (-)	(120.097)	(40.764)
Bajas-reclasificaciones	-	-
Depreciación acumulada (-)	(160.861)	(40.764)
Importe neto	864.535	961.228

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad ha reconocido por concepto de depreciación M\$120.097 y M\$40.764, respectivamente (Nota 20).

12.2 Pasivos por arrendamientos

Detalle de pasivos por arrendamientos de corto y largo plazo

	31/12/2020		31/12/2019	
	Corrientes M\$	No Corrientes M\$	Corrientes M\$	No Corrientes M\$
Pasivos por arrendamientos	99.408	804.169	88.196	888.281
Total pasivos por arrendamientos	99.408	804.169	88.196	888.281

Detalle de obligaciones futuras por pasivos por arrendamientos

31/12/2020						
	Vencimiento menos 90 días	Vencimiento más de 90 días	Total corriente al 31/12/2020	Vencimiento 1 a 3 años	Vencimiento 3 a 5 años	Total no corriente al 31/12/2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Sucursales	24.599	74.809	99.408	184.967	619.202	804.169
Total obligaciones por pasivos financieros por derecho de uso	24.599	74.809	99.408	184.967	619.202	804.169

31/12/2019						
	Vencimiento menos 90 días	Vencimiento más de 90 días	Total corriente al 31/12/2019	Vencimiento 1 a 3 años	Vencimiento 3 a 5 años	Total no corriente al 31/12/2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Sucursales	22.149	66.047	88.196	175.142	713.139	888.281
Total obligaciones por pasivos financieros por derecho de uso	22.149	66.047	88.196	175.142	713.139	888.281

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad reconoció por concepto de gastos por intereses asociados a los arrendamientos financieros por un total de M\$56.734 y M\$22.880, respectivamente.

NOTA 13 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

13.1 Información general

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad ha constituido provisión de impuesto a la renta de primera categoría por M\$704.337 y M\$903.155, respectivamente.

13.2 Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presenta en este rubro lo siguiente:

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Provisión por impuesto a la renta	(704.337)	(903.155)
Impuesto único	(12.994)	(14.022)
Impuesto 10,75% segunda categoría	(1.072)	(2.578)
Crédito de capacitación	3.379	1.379
Pagos provisionales mensuales	782.005	918.990
Activo por impuestos corrientes	66.981	614

13.3 Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad presenta los siguientes activos y pasivos por impuestos diferidos:

	31/12/2020		31/12/2019	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión para vacaciones	55.792	-	34.526	-
Provisión de riesgo de cartera	507.843	-	504.124	-
Total	563.635	-	538.650	-

Movimientos en activos por impuestos diferidos

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	538.650	454.393
Incremento (decremento) en activos por impuestos diferidos	24.985	84.257
Activos por impuestos diferidos, saldo final	563.635	538.650

13.4 Conciliación de impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la conciliación del beneficio por impuesto a la renta e impuestos diferidos a partir del resultado financiero antes de impuesto es el siguiente:

	Tasa de impuesto %	Monto 31/12/2020 M\$	Tasa de impuesto %	Monto 31/12/2019 M\$
Utilidad antes de impuestos	-	2.868.960	-	3.227.088
Impuesto a las ganancias tasa legal	27	(774.619)	27	(871.314)
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio:				
Agregados o (deducciones) a la renta líquida	-	143.036	-	(10.599)
Tasa efectiva y beneficio por impuesto a la renta	22,01	(631.583)	27,33	(881.913)
Desglose gasto corriente/diferido:				
Impuesto a las ganancias tasa legal	22,01	(631.583)	27,33	(881.913)
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio:				
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	0,86	(24.715)	2,61	84.257
Efecto de otros impuestos	-	-	-	-
Tasa efectiva y gastos por impuesto a la renta	22,87	(656.298)	24,72	(797.656)

NOTA 14 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición del rubro, es la siguiente:

Descripción	Software M\$	Total M\$
Importe bruto 01/01/2020	116.928	116.928
Adiciones	142.142	142.142
Bajas-reclasificaciones (-)	(116.928)	(116.928)
Sub total al 31/12/2020	142.142	142.142
Menos:		
Amortización inicial (-)	(106.331)	(106.331)
Amortización del período (-)	(10.597)	(10.597)
Bajas-reclasificaciones	116.928	116.928
Amortización acumulada (-)	-	-
Importe neto al 31/12/2020	142.142	142.142

Descripción	Software M\$	Total M\$
Importe bruto 01/01/2019	116.928	116.928
Adiciones	-	-
Bajas-reclasificaciones (-)	-	-
Sub total al 31/12/2019	116.928	116.928
Menos:		
Amortización inicial (-)	(47.868)	(47.868)
Amortización del período (-)	(58.463)	(58.463)
Bajas-reclasificaciones	-	-
Amortización acumulada (-)	(106.331)	(106.331)
Importe neto al 31/12/2019	10.597	10.597

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad ha reconocido por concepto de amortización M\$10.597 y M\$58.463, respectivamente. (Nota 20).

NOTA 15 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Este rubro presenta las siguientes obligaciones:

	31/12/2020		31/12/2019	
	Corrientes M\$	No Corrientes M\$	Corrientes M\$	No Corrientes M\$
Préstamos bancarios	33.060.185	-	42.290.175	1.409.451
Obligaciones con el público	249.855	-	-	-
Total	33.310.040	-	42.290.175	1.409.451

15.1 Préstamos bancarios corrientes

Institución financiera	País	Moneda	Tipo de amortización	Fecha de vencimiento	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Total M\$
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	28/01/2021	1.500.572	-	1.500.572
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	28/01/2021	1.500.572	-	1.500.572
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	28/01/2021	1.000.381	-	1.000.381
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	28/01/2021	500.191	-	500.191
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	28/01/2021	500.191	-	500.191
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	02/01/2021	2.009.350	-	2.009.350
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	04/01/2021	1.004.575	-	1.004.575
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	04/01/2021	3.810.613	-	3.810.613
Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	07/01/2021	3.001.440	-	3.001.440
Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	07/01/2021	1.000.480	-	1.000.480
Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	07/01/2021	1.500.800	-	1.500.800
Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	14/01/2021	2.001.630	-	2.001.630
Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	07/01/2021	2.002.499	-	2.002.499
Banco Scotiabank	Chile	\$	Al vencimiento	05/01/2021	3.004.110	-	3.004.110
Banco Scotiabank	Chile	\$	Al vencimiento	21/01/2021	3.001.233	-	3.001.233
Banco BICE	Chile	\$	Al vencimiento	13/01/2021	2.000.260	-	2.000.260
Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	21/01/2021	496.339	-	496.339
Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	21/01/2021	708.029	-	708.029
Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	21/01/2021	1.073.049	-	1.073.049
Banco Security	Chile	UF	Semestral	09/09/2021	-	1.443.871	1.443.871
Total					31.616.314	1.443.871	33.060.185

La tasa promedio ponderada según tipo de moneda es la siguiente:

Moneda	País	31/12/2020
CLP/\$	Chile	1,743%
UF	Chile	2,260%
USD	Chile	1,650%

Institución financiera	País	Moneda	Tipo de amortización	Fecha de vencimiento	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Total M\$
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	02/01/2020	1.504.900	-	1.504.900
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	02/01/2020	1.504.900	-	1.504.900
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	02/01/2020	1.003.267	-	1.003.267
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	02/01/2020	501.633	-	501.633
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	02/01/2020	1.504.900	-	1.504.900
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	02/01/2020	501.633	-	501.633
Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	02/01/2020	1.003.267	-	1.003.267
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	02/01/2020	903.585	-	903.585
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	02/01/2020	501.991	-	501.991
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	02/01/2020	903.585	-	903.585
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	02/01/2020	702.788	-	702.788
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	02/01/2020	1.546.134	-	1.546.134
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	02/01/2020	853.386	-	853.386
Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	03/01/2020	1.413.216	-	1.413.216
Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	02/01/2020	1.000.173	-	1.000.173
Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	02/01/2020	1.000.173	-	1.000.173
Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	02/01/2020	2.000.347	-	2.000.347
Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	02/01/2020	1.500.260	-	1.500.260
Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	02/01/2020	2.000.347	-	2.000.347
Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	02/01/2020	2.000.347	-	2.000.347
Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	02/01/2020	2.000.347	-	2.000.347
Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	02/01/2020	1.000.173	-	1.000.173
Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	03/01/2020	1.002.327	-	1.002.327
Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	03/01/2020	1.002.327	-	1.002.327
Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	03/01/2020	2.004.500	-	2.004.500
Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	10/01/2020	2.001.074	-	2.001.074
Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	10/01/2020	2.001.074	-	2.001.074
Banco Scotiabank	Chile	\$	Al vencimiento	03/01/2020	3.006.580	-	3.006.580
Banco Scotiabank	Chile	\$	Al vencimiento	21/01/2020	3.002.880	-	3.002.880
Banco Security	Chile	UF	Semestral	07/11/2020	-	1.418.061	1.418.061
Total					40.872.114	1.418.061	42.290.175

La tasa promedio ponderada según tipo de moneda es la siguiente:

Moneda	País	31/12/2020
CLP/\$	Chile	3,003%
UF	Chile	1,650%
USD	Chile	-

NOTA 15 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, (continuación)

15.2 Préstamos bancarios no corrientes

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad no mantiene préstamos bancarios no corrientes.

31/12/2019

Institución financiera	País	Moneda	Tipo de amortización	Tasa nominal anual	Tasa efectiva anual	Fecha de vencimiento	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 5 años	Total
				%	%		M\$	M\$	M\$
Banco Security	Chile	UF	Semestral	2,050	2,050	09/09/2021	1.409.451	-	1.409.451
Total							1.409.451	-	1.409.451

15.3 Obligaciones con el público

Corresponde a la emisión de Efectos de Comercio que se encuentran colocados en Chile, con cargo a la Línea N°131, registradas en la Comisión para el Mercado Financiero, cuyo monto máximo es de UF366.892,23. Al 31 de diciembre de 2020 se informan las siguientes obligaciones de Efectos de Comercio:

31/12/2020

RUT entidad deudores	Nombre entidad deudora	País	N° Inscripción	Serie N°	Colocación	Unidad de Reajuste	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total
									M\$	M\$	M\$
77.356.020-K	Coval Factoring SpA	Chile	70204	A01	Nacional	Pesos	14/12/2020	07/01/2021	49.971	-	49.971
77.356.020-K	Coval Factoring SpA	Chile	70205	A01	Nacional	Pesos	14/12/2020	07/01/2021	49.971	-	49.971
77.356.020-K	Coval Factoring SpA	Chile	70206	A01	Nacional	Pesos	14/12/2020	07/01/2021	49.971	-	49.971
77.356.020-K	Coval Factoring SpA	Chile	70207	A01	Nacional	Pesos	14/12/2020	07/01/2021	49.971	-	49.971
77.356.020-K	Coval Factoring SpA	Chile	70208	A01	Nacional	Pesos	14/12/2020	07/01/2021	49.971	-	49.971
Total									249.855	-	249.855

El valor nominal de estas obligaciones es de M\$50.000, con tasa nominal de 0,25% cada uno.

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no mantiene Obligaciones con el público.

NOTA 16 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

	31/12/2020		31/12/2019	
	Corrientes M\$	No Corrientes M\$	Corrientes M\$	No Corrientes M\$
Acreedores comerciales:				
Cuentas a favor de clientes (a)	988.136	-	562.259	-
Proveedores (b)	217.298	-	108.243	-
Otras cuentas por pagar:				
Excedentes por pagar (c)	245.980	-	339.730	-
Provisión para vacaciones	206.636	-	127.873	-
Retenciones previsionales	50.973	-	50.168	-
Provisión bono gerencia	170.169	-	170.773	-
IVA débito fiscal	10.165	-	16.612	-
Total	1.889.357	-	1.375.658	-

Los principales conceptos asociados a las cuentas que componen esta partida son las siguientes:

- Cuentas a favor de clientes: Saldo neto que están a favor de los clientes producto de depósitos de clientes y/o deudores en proceso de aplicación y que a la fecha de cierre de balance no estarían formalmente identificados y cuya liquidación se regularizaría en su mayor parte durante los primeros días del mes siguiente.
- Proveedores: Corresponden a pagos por realizar a proveedores que nos entregan servicios. La Sociedad no tiene proveedores con plazo vencido.

A continuación, se da a conocer un resumen al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

31 de diciembre de 2020

Tipo de Proveedor	Montos según plazos de pago						Total M\$	Periodo promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
Servicios e insumos menores	52.889	-	-	-	-	-	52.889	30
Soporte Sistemas de información	76.478	-	-	-	-	-	76.478	30
Beneficios al personal	43.142	-	-	-	-	-	43.142	7
Otros	44.789	-	-	-	-	-	44.789	30
Total	217.298	-	-	-	-	-	217.298	

31 de diciembre de 2019

Tipo de Proveedor	Montos según plazos de pago						Total M\$	Periodo promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
Servicios e insumos menores	42.548	11.650	-	-	-	-	54.198	30
Soporte Sistemas de información	11.792	1.501	-	-	-	-	13.293	30
Beneficios al personal	14.962	-	-	-	-	-	14.962	7
Otros	2.205	23.585	-	-	-	-	25.790	30
Total	71.507	36.736	-	-	-	-	108.243	

c. Son los excedentes que se generan de operaciones no financiadas al 100%. Una vez que Comercial de Valores Factoring SpA., cobra el valor de dichos documentos al vencimiento, se generan excedentes para los clientes. El pago de dichos excedentes a los clientes se realiza de manera periódica.

NOTA 17 PATRIMONIO

17.1 Capital

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital pagado se compone de la siguiente forma:

Serie:	Única
N° acciones suscritas:	9.664.747
N° acciones pagadas:	9.664.747
N° acciones con derecho a voto:	9.664.747

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Capital emitido	8.016.087	8.016.087
Total	8.016.087	8.016.087

17.2 Propiedad accionaria

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la distribución de accionistas de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	31/12/2020		31/12/2019	
	N° acciones	Participación	N° acciones	Participación
Inversiones Nevada S.A.	9.664.747	100	9.664.747	100
Total	9.664.747	100	9.664.747	100

17.3 Aumento de capital

Con fecha 24 de junio de 2019, se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas, en la cual se acuerda un aumento de capital de M\$3.000.000 mediante la emisión de 3.750.000 acciones de pago, todas de una misma serie y sin valor nominal, las cuales fueron pagadas en su totalidad por la Sociedad Inversiones Nevada S.A. con fecha 26 de junio de 2019.

17.4 Política de dividendos

De acuerdo a lo establecido en la Ley N°18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta de Accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando exista utilidad deberá destinarse a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos.

Con fecha 22 de diciembre de 2020, se celebró una Junta de Directorio, en la cual se acuerda un reparto de dividendos de la Sociedad en la suma de M\$860.162, en un plazo máximo de 30 días corridos, en dinero en efectivo por medio de cheque, vale vista y/o transferencia bancaria.

Con fecha 19 de junio de 2019, se celebró una Junta Extraordinaria de Directorio, en la cual se acuerda un reparto de dividendos de la Sociedad en la suma de M\$329.500 y que se repartirán parcialidades iguales, mensuales y sucesivas equivalentes a la suma de M\$81.500 desde el mes de junio a diciembre del 2019 ambos inclusive, debiendo estos pagos ser efectuados durante los 5 últimos días de cada mes.

17.5 Información de los objetivos, políticas y los procesos que la sociedad aplica para gestionar capital

Política de inversiones

La Sociedad realiza inversiones de acuerdo a sus planes de crecimiento y optimización de sus operaciones.

Administración del capital de trabajo

El objetivo de la Sociedad es mantener un adecuado nivel de capital de trabajo que le permita mantener su operación y optimizar su posición financiera.

NOTA 18 GANANCIAS POR ACCIÓN

La ganancia básica por acción se calcula dividiendo la utilidad del ejercicio atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante dicho ejercicio.

De acuerdo a lo expresado la ganancia básica por acción asciende a:

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	2.212.662	2.429.432

	Unidades	Unidades
Número de acciones comunes en circulación	9.664.747	9.664.747
Ganancia básica por acción (M\$)	0,23	0,25

Ganancia diluida por acción

La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operaciones de potencial efecto diluido que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

NOTA 19 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTOS DE VENTA

El detalle de los ingresos y costos es el siguiente:

19.1 Ingresos de actividades ordinarias

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Ingresos diferencias de precio facturas	4.153.445	4.233.245
Intereses ganados	1.931.025	2.639.224
Ingresos diferencias de precio cheques	893.605	1.252.275
Ingresos diferencias de precio pagarés	697.621	752.671
Ingresos diferencias de precio letras	10.497	128.721
Ingresos diferencias de precio confirming	84.440	159.467
Ingresos diferencias de precio capital preferente	43.129	-
Ingresos diferencias de precio pagaré FOGAIN	60.144	-
Ingresos diferencias de precio bono riego	14.824	-
Ingresos diferencias de precio facturas dólar	18.441	-
Recuperación de gastos	212.962	14.795
Comisiones ganadas	996.033	248.689
Ingresos por servicios	26.324	7.427
Comisión bróker	70.933	974
Totales	9.213.423	9.437.488

19.2 Costos de ventas

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Intereses bancarios	961.987	1.293.242
Gastos legales	78.831	117.559
Cobros bancarios	28.810	26.714
Información comercial	110.895	24.914
Totales	1.180.523	1.462.429

NOTA 20 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Gasto por remuneraciones	3.344.431	2.647.640
Honorarios por dieta	66.247	81.429
Honorarios y asesorías	135.508	109.703
Arriendos (*)	51.579	36.949
Gastos de viaje	55.462	52.118
Patentes	52.119	47.440
Otros gastos de administración	91.324	37.908
Depreciación y amortización	216.696	115.511
Gastos generales	215.715	55.399
Suscripciones	6.133	11.281
Gastos computacionales	236.766	165.529
Totales	4.471.980	3.360.907

(*) El ítem considera arriendos de corto plazo de oficinas y estacionamientos, los cuales son reconocidos en los resultados de la sociedad (ver nota 3,16)

El detalle del gasto por remuneraciones a los empleados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Sueldos	2.295.517	1.807.802
Bonificaciones y gratificaciones	319.320	254.184
Indemnizaciones	93.220	55.919
Aportes y seguros	230.279	159.242
Vacaciones	108.012	68.415
Aguinaldo	14.490	15.938
Otras remuneraciones	283.593	286.140
Totales	3.344.431	2.647.640

NOTA 21 INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este rubro presenta ingresos por Fondos Mutuos por M\$47.422 y M\$25.097, respectivamente.

NOTA 22 OTROS EGRESOS POR FUNCIÓN

El detalle de otros egresos por función es el siguiente:

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Venta de cartera	-	309.164
Acuerdos y avenimientos	-	45.044
Castigos financieros	8.021	124.197
Totales	8.021	478.405

Con fecha 30 de agosto de 2019 la Sociedad vende, cede y transfiere a terceros documentos mantenidos en cartera por un monto que asciende a M\$309.164 neto de Provisión de pérdida crediticia esperada por M\$312.708.

NOTA 23 MEDIO AMBIENTE

La Matriz y Filial, dada la naturaleza de su giro comercial, no se ve involucrada en consideraciones medioambientales en la realización de su objeto social.

NOTA 24 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen cauciones obtenidas de terceros.

NOTA 25 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen contingencias o litigios contra la Matriz y Filial, sin embargo, la Sociedad Matriz mantiene demandas ordinarias correspondientes a acciones judiciales ejercidas en contra de sus clientes morosos por los créditos que ha otorgado en operaciones realizadas dentro de su giro.

Los préstamos bancarios corrientes y no corrientes, que ascienden a M\$33.060.185 y M\$43.699.626 (Nota 15) al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente, no tienen restricciones financieras y/o covenants asociados, así como tampoco presentan garantías directas o indirectas otorgadas a dichas instituciones.

Las obligaciones con el público corrientes registradas al 31 de diciembre de 2020 por un valor de M\$249.855 (Nota 15) presentan restricciones financieras y/o covenants asociados. Estas obligaciones no anexan garantías directas o indirectas otorgadas a dichas instituciones.

De acuerdo a lo establecido en la Escritura de Declaración de Características de la Línea de Efectos de Comercio, de fecha 13 de septiembre de 2018 (Repertorio N° 63.582 de la Notaría de Santiago), en el contenido de los resguardos a los tenedores de Comercial de Valores Factoring SpA se compromete a cumplir con los siguientes covenants, calculados sobre los estados financieros consolidados entregados a la Comisión para el Mercado Financiero:

- Mantener en sus Estados Financieros trimestrales entregados a la CMF, un nivel de endeudamiento, no superior a seis veces. El nivel de endeudamiento se entenderá como la razón entre el total de pasivos dividido por patrimonio total.
- Mantener, en sus Estados Financieros trimestrales entregados a la CMF, una relación de liquidez superior a una vez. La relación de liquidez se entenderá como la razón entre el Activo Corriente dividido por el Pasivo Corriente.
- Mantener, en sus Estados Financieros trimestrales entregados a la CMF, un patrimonio total mínimo de doscientas cincuenta mil Unidades de Fomento.
- No emitir Efectos de Comercio con cargo a la línea de tal forma que los vencimientos totales de todos éstos sean superiores a UF 150.000 en siete días hábiles consecutivos.

Los índices de estos covenants al 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

	Restricciones	31/12/2020
Nivel de Endeudamiento	No superior a seis veces	2,32
Relación de Liquidez	Superior a una vez	1,40
Patrimonio	Min. 250.000 UF	UF 535.760

NOTA 26 SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Matriz y su Filial, sus Directores o Gerente General, no han recibido sanciones de ningún organismo o autoridad administrativa, por su desempeño como tales.

NOTA 27 HECHOS RELEVANTES

En sesión ordinaria de Directorio celebrada con fecha 17 de marzo de 2020, se acordó por unanimidad de los miembros presentes, ratificar a Ricardo Schliebener Carriel en el cargo de Gerente General de la sociedad.

Con fecha 17 de marzo de 2020 en sesión ordinaria de directorio el Sr. Hector Roldan Vargas presento su renuncia al Directorio de la Sociedad.

Con fecha 24 de abril de 2020 la Sociedad informo a la Comisión para el Mercado Financiero la composición del Directorio de la Sociedad, el cual quedo compuesto de la siguiente manera:

Nombre	Cargo	RUT
Rene Abumohor Touma	Presidente	3.065.693-8
Jaime Abumohor Gidi	Vicepresidente	6.379.082-6
Pablo Abumohor Nordenflycht	Director	15.641.630-4
Jaime Bonilla Rozas	Director	6.972.089-7
Mauricio Varela Vial	Director	7.037.863-9
Claudio Orrego Larraín	Director	9.404.352-2
Rodrigo Palacios Araya	Director	8.955.086-6
Ricardo Schliebener Carriel	Gerente General	12.243.629-2

Con fecha 23 de diciembre de 2020 la Sociedad informo a la Comisión para el Mercado Financiero citación a Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad para el día 7 de enero de 2021 con el objeto de tratar las siguientes materias:

- Propuesta y aprobación de fusión con la Sociedad Coval Servicios Financieros Internacional 1 SpA.
- Modificación de los estatutos sociales en su caso, en conformidad a los acuerdos.

Con fecha 28 de diciembre de 2020 la Sociedad informo a la Comisión para el Mercado Financiero que en Sesión de Directorio celebrada con fecha 22 de diciembre, se acordó distribuir un dividendo provisorio con cargo a las utilidades líquidas que arroje el ejercicio, el monto de este dividendo es la suma de \$89.- por acción suscrita y pagada, para un total de 9.664.747 acciones, lo que implica la distribución de \$860.162.483.- El dividendo será pagado a los accionistas que se encuentren inscritos en el Registro respectivo el quinto día hábil anterior a la fecha de su respectivo pago. El pago del dividendo se realizará en el plazo máximo de 30 días corridos, contados desde que quede debidamente firmada el acta de la respectiva sesión de directorio.

Con fecha 05 de enero de 2021 la Sociedad informo a la Comisión para el Mercado Financiero que en Sesión Extraordinaria de Directorio celebrada con fecha 04 de enero, se acordó suspender la Junta Extraordinaria de Accionistas citada para el día 07 de enero, la cual tenía por objeto proponer y aprobar la fusión con la Sociedad Coval Servicios Financieros Internacional 1 SpA. La suspensión se realizará con el objeto de aportar antecedentes adicionales al proceso de fusión, que se someterá al conocimiento de la Junta Extraordinaria de Accionistas.

Durante el año en revisión, el Gobierno de Chile ha decretado diversas medidas para frenar la difusión del virus COVID-19 (Coronavirus) entre la población. COVID-19 (Coronavirus), ha generado volatilidad e incertidumbre en los mercados a nivel mundial, debido a que no se puede prever la extensión en el tiempo del problema y los impactos que tendrán las medidas que implementen los países.

La Administración de la Sociedad estableció una serie de medidas, y protocolos para velar por el cuidado de sus trabajadores, tales como el trabajo remoto (teletrabajo), para lo cual se han ejecutado iniciativas de refuerzo de infraestructura tecnológica, anexos contrato de trabajo de acuerdo con lo solicitado por la ley para este caso. Estas medidas tienen como fin, entre otros, mantener la “cultura empresa” y mejorar los canales de comunicación. Adicionalmente, se han tomado medidas de protección para todos aquellos trabajadores que, de acuerdo con la naturaleza de sus actividades, deban trabajar presencialmente en las oficinas de la compañía, sin poner en riesgo su salud y de esta forma se mantiene la continuidad operacional y atención a nuestros clientes en nuestra casa matriz y sucursales a nivel nacional.

- Se estableció un Comité de Riesgos que diariamente se analizan los posibles nuevos negocios y el potencial riesgo de tomarlo.
- Nos comunicamos con los proveedores con quienes negociamos descuentos en los cánones de pago para el segundo semestre.

Sin perjuicio de todas las medidas internas ya implementadas, el impacto que la pandemia tendrá sobre los resultados financieros futuros de la Sociedad aún depende del desarrollo, duración y profundidad de la misma sobre la economía local. Además, se estima que influirán en el resultado las medidas y acciones tomadas por clientes, trabajadores, líderes, proveedores y diferentes agentes relacionados a la empresa, como también, por cierto, las medidas tomadas por las autoridades locales en materia económica y sanitaria.

De acuerdo con lo expuesto, entre los efectos observados, el valor de dólar estadounidense ha experimentado un alza considerable, como también un incremento en los niveles de morosidad principalmente por parte de las pequeñas y medianas empresas

NOTA 28 HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados (10 de marzo de 2021), no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras presentadas ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.

RICARDO SCHLIEBENER
Gerente General

JI HUN CHOE
Gerente de Administración y Finanzas

PAOLA MOYA
Subgerente de Contabilidad



COVAL
SERVICIOS FINANCIEROS

EFA
ASOCIACIÓN EMPRESAS
DE FACTORING CHILE AC



www.coval.cl