

MEMORIA ANUAL 2021





MEMORIA ANUAL 2021

COMERCIAL DE VALORES SERVICIOS FINANCIEROS SpA. Y FILIALES

IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD	4
SUCURSALES	5
CARTA DEL PRESIDENTE	7
DESCRIPCIÓN DEL ÁMBITO DE NEGOCIOS	8
VALORES CORPORATIVOS	9
COVAL EN UNA MIRADA	10
RESEÑA HISTÓRICA	11
HITOS 2021	14
SECTOR INDUSTRIAL	16
ACTIVIDADES DE NEGOCIOS	18
PROPIEDAD Y ACCIONES	28
GOBIERNO CORPORATIVO	29
RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE	30
ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL	33
FILIALES	36
POLÍTICAS	38
INFORMACION SOBRE HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES	40
DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD	42
ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	43

IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD

1 Razón Social:

Comercial de Valores Servicios Financieros SpA.

2 Nombre de fantasía:

COVAL Servicios Financieros SpA.

3 Giro:

Servicios Financieros.

4 Inscripción CMF:

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

5 Domicilio:

Avenida Nueva Tajamar 183, piso 9. Las Condes

6 Tipo de entidad:

Sociedad por Acciones

7 RUT:

77.356.020-K

8 Sitio Web:

www.coval.cl

9 Teléfono:

(56-2) 2928 2800

10 Auditores Externos:

BDO Auditores & Consultores Ltda.

11 Clasificadores de Riesgos:

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

Comercial de Valores Servicios Financieros SpA, antes denominada 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.



SUCURSALES



Durante 2021, el crecimiento del flujo de negocios fue en línea con lo presupuestado, marcando el más alto de nuestra larga vida como empresa de servicios financieros.



René Abumohor
Presidente

CARTA DEL PRESIDENTE

Quisiera agradecer al equipo COVAL Servicios Financieros por hacer del 2021 un año en que gran parte de los objetivos trazados se cumplieron.

La transformación digital avanza a pasos firmes hacia un modelo Fintech, que nos permitirá lograr eficiencia en todos los procesos internos y, además, brindar un servicio de alto standard al cliente.

Durante 2021 se abrió COVAL Servicios Financieros Perú, empezando así una estrategia de internacionalización de la compañía. Con cautela, seguiremos mirando otros mercados que nos puedan brindar oportunidades.

También durante 2021 desarrollamos una batería de productos, que permiten atender las necesidades de nuestros clientes, transformándonos en una compañía multiproductos.

Como si esto fuese poco, el crecimiento del flujo de negocios fue en línea con lo presupuestado, marcando el más alto de nuestra larga vida como empresa de servicios financieros.

Este 2022 será particularmente desafiante, no solo para Coval Servicios Financieros, sino para el país. La incertidumbre que nos depara el futuro sin duda que nos presenta desafíos importantes.

En Coval la transformación digital que emprendimos hace varios años ya, "VA" tomando fuerza, este año unificaremos nuestra sucursal virtual con la plataforma digital VA, la cual permitirá aumentar eficiencia y velocidad, mejorar la atención a nuestros clientes, pues encontrarán una plataforma multiservicios, amigable, sencilla y de auto atención.

Especial atención prestaremos a nuestros protocolos y procedimientos de riesgo, acorde con lo que son las proyecciones para este año y el próximo, privilegiando la rapidez de atención, satisfacción de nuestros clientes y siempre la liquidez de nuestra cartera de colocaciones.

Proyectamos para este año un crecimiento de nuestro flujo de negocios a través de la captación de nuevos clientes a través de VA y de nuestros canales tradicionales, para mantener la diversificación de la cartera.

¡¡Que Dios los bendiga a todos y a nuestro querido Chile también!!

DESCRIPCIÓN DEL ÁMBITO DE NEGOCIOS

Misión

Nuestro propósito es ser líderes en entregar **servicios financieros** de excelencia, con un equipo de colaboradores comprometidos en satisfacer las necesidades de nuestros **clientes**.

Visión

Ser una **empresa financiera** posicionada en el mercado, a través de soluciones tecnológicas que contribuyen en la rapidez, confianza y equipos de excelencia para nuestras pequeñas y medianas empresas.

VALORES CORPORATIVOS



Transparencia

Crear un entorno de confianza con nuestros clientes y proveedores, promocionar acceso libre a la información, comunicación abierta y participativa.



Orientación al Cliente

Desarrollar relaciones de largo plazo, escuchar, atender y colaborar a tiempo en la búsqueda de soluciones que satisfagan sus necesidades e impulsen su crecimiento.



Trabajo en Equipo

Fomentar la participación, creatividad y el desarrollo integral de los colaboradores, compartiendo conocimientos y experiencias, generando una sinergia colaborativa en equipo.



COVAL EN UNA MIRADA

Resultado del Ejercicio	2021 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2017 M\$
Ingresos Consolidados	10.160.659	9.213.423	9.437.488	6.775.216	5.369.186
Ganancia Bruta	7.812.664	7.396.113	7.015.751	4.946.467	3.989.192
Gastos de Administración y Ventas	(5.229.933)	(4.471.980)	(3.360.907)	(2.337.848)	(2.312.101)
Ganancias antes de Impuestos	2.575.494	2.868.960	3.227.088	2.660.752	2.301.140
Utilidad Neta	2.156.211	2.212.662	2.429.432	2.009.890	1.850.212

Actividad y Balance	2021 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2017 M\$
Colocaciones Netas	68.889.396	47.925.770	56.816.019	48.069.712	33.642.429
Número de Clientes	893	672	770	735	476
Total Activos	77.256.949	51.663.568	60.277.857	49.525.978	34.823.105
Total Patrimonio	16.727.348	15.537.010	14.184.510	9.582.204	8.374.604

Índices	2021	2020	2019	2018	2017
Mora > 90 días / Colocaciones brutas	2,53%	3,22%	2,65%	1,05%	1,21%
ROE: Utilidad Neta / Prom. Patrimonio	13,37%	14,89%	20,44%	22,39%	19,60%
ROA: Utilidad Neta / Prom.Total Activos	3,35%	3,95%	4,43%	4,77%	5,65%
Razón de endeudamiento: Total Pasivo / Patrimonio	3,62	2,33	3,25	4,17	3,16
Razón de liquidez corriente: Activos Corrientes / Pasivos Corrientes	1,25	1,40	1,30	1,23	1,30

RESEÑA HISTÓRICA

1999

En noviembre de 1999 se crea Comercial de Valores S.A. Factoring, siendo sus únicos accionistas Inversiones Nevada S.A. e Inversiones Las Nieves S.A., ambas de propiedad del Grupo Abumohor, el cual cuenta con presencia en importantes rubros de la economía, como alimentos, inmobiliarias y servicios financieros.

2003

Desde el año 2003 la Sociedad es miembro Fundador de la Asociación de Empresas de Factoring Chile A.G., hoy EFA, quien actualmente tiene 21 asociados.

2008

En el año 2008 Coval decide expandir su red de negocios a lo largo del país con la apertura de una sucursal en La Serena, Región de Coquimbo. Posteriormente continuó con la apertura de sucursales tales como Puerto Montt, Viña del Mar y Antofagasta, entre otras.

2011

En 2011 Coval efectuó un aumento de capital por M\$2.014.744, el que fue íntegramente suscrito y pagado por los actuales accionistas.

2017

En 2017 se da inicio a las operaciones en la sucursal de Chiloé y Las Condes, esta última como Casa Matriz. Al mismo tiempo se fortalecen los equipos comerciales de toda la compañía, permitiendo alcanzar un stock de colocaciones de M\$34.525.138, lo que significó un crecimiento del 48% respecto al año anterior.

2018

Coval abre una sucursal en Calama, alcanzando un total de 10 sucursales operativas, más Casa Matriz.

En agosto, Comercial de Valores S.A. Factoring, se transforma en una sociedad por acciones, teniendo como razón social: "Comercial de Valores Factoring SpA".

Por otro lado, desde el punto de vista legal, destaca la fijación de un texto refundido de los estatutos de la Compañía, el cual consta en escritura pública de fecha 7 de agosto del año 2018, otorgada en la notaría de Santiago de don Álvaro González Salinas. En dicho texto, además, se consagra un directorio compuesto por 5 miembros.

En el mes de diciembre, los accionistas de la compañía, Inversiones Nevada S.A. (99,95%) e Inversiones Las Nieves S.A. (0,05%) se fusionan producto de una estrategia de negocios del Holding, quedando como único accionista Inversiones Las Nieves S.A.



2019

En enero, Inversiones Las Nieves S.A., único accionista, cambia su razón social a Inversiones Nevada S.A.

En agosto, la Sociedad realiza la inauguración de su nueva Casa Matriz, ubicada en Nueva Tajamar 183, piso 9, Las Condes.

El año 2019 tuvo diversos acontecimientos, dentro de los cuales se encuentra la apertura de dos nuevas sucursales, una en la ciudad de Punta Arenas y otra en Los Ángeles, llegando a tener un total de doce oficinas de venta. Además, Coval adquiere el 100% de las acciones de Comercial de Valores Administradora SpA.

Sin duda, uno de los hitos más relevantes del periodo es que con fecha 24 de junio de 2019, la Junta de Accionistas, 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.

Por otro lado, otro hito significativo se concretó en el mes de septiembre con la inscripción de Coval en el Registro de Valores la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), autorizando a la Compañía como emisor de efectos de comercio y aprobando una Línea de Efectos de Comercio por M\$10.000.000.

2020

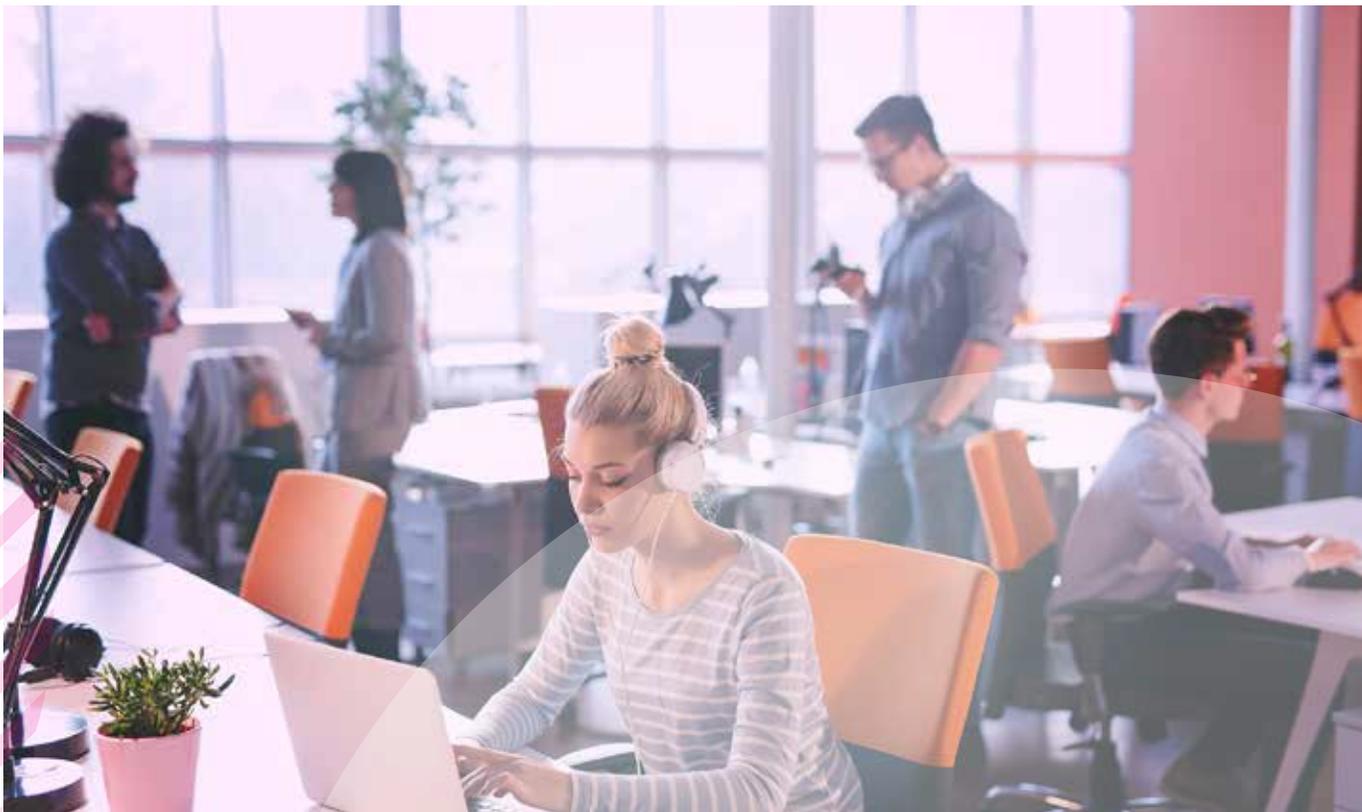
Coval cuenta con una estrategia de diversificación de su cartera de productos, que a pesar de la pandemia, ha logrado implementar incorporado nuevos productos como Factura Dólar, Bono Riego y Crédito con Aval del Estado (FOGAIN).

Por otra parte se crea la nueva Gerencia de Canales Digitales, la que tiene la tarea de realizar nuevos espacios comerciales desde la mirada que la transformación digital puede ofrecer.

Con fecha 14 de diciembre, la compañía realizó la primera emisión de Efectos de Comercio, por un monto total de M\$700.000.

2021

El año 2021 también fue un periodo con acontecimientos que marcaron la historia y consolidaron la base para el futuro crecimiento de la compañía. Es así como en su afán por alcanzar un mayor desarrollo, en el mes de marzo la junta de accionistas aprobó la fusión por incorporación con la Sociedad Coval Servicios Financieros Internacional 1 SpA junto con el cambio de razón social, de Comer-



cial de Valores Factoring SpA a Comercial de Valores Servicios Financieros SpA, lo que se materializó el 1 de abril de 2021. En consecuencia de esta fusión, la Sociedad Comercial de Valores Servicios Financieros Perú S.A.C. pasó a ser filial de Comercial de Valores Servicios Financieros SpA.

El segundo hito está relacionado con la transformación digital de la compañía, que se concreta el 29 de abril con el lanzamiento de la primera etapa de nuestro canal digital VAI, plataforma fintech enfocada en las nuevas necesidades de digitalización de nuestros actuales y futuros clientes.

Por otro lado, en agosto de 2021, Feller Rate decidió subir la clasificación vigente para la Solvencia de la Sociedad a Categoría "BBB+/Nivel 2". Mientras que la tendencia se calificó como Estable. Por su parte, Humphreys cambió la tendencia de clasificación de Coval Servicios Financieros SpA, modificando la tendencia desde "Estable" a "Favorable" y decidió mantener la clasificación en "Categoría BBB/Nivel 2".

HITOS 2021

1

En el mes de marzo, la sociedad cambia su razón social a Comercial de Valores Servicios Financieros SpA.

2

En marzo el directorio aprueba la fusión por absorción de la Sociedad con Comercial de Valores Internacional 1 SpA.

3

En el mes de abril, Comercial de Valores Servicios Financieros Perú S.A.C. pasó a ser filial de Coval.

4

En abril, se realiza lanzamiento de la primera etapa de nuestro canal digital VA!



5

En el mes de agosto Feller Rate subió la clasificación de la solvencia de Coval Servicios Financieros a "BBB+". Las perspectivas de la clasificación son "Estables".

6

En octubre, la clasificadora de riesgo Humphreys modificó la tendencia de la compañía de "Estable" a "Favorable" y decidió mantener la clasificación en "Categoría BBB/ Nivel 2".

7

Al 31 de diciembre de 2021 el Stock de colocaciones brutas totaliza M\$70.786.889, lo que representa un incremento de 47% respecto a los M\$48.124.366 totalizados al 31 de diciembre de 2020.



SECTOR INDUSTRIAL

La compañía se encuentra inserta en el mercado financiero no bancario, el cual se compone de instituciones tales como fondos de inversión, factoring, leasing, compañías de seguro de crédito y entidades financieras basados en securitización. Este grupo de entidades busca proveer una alternativa al financiamiento bancario para diferentes agentes económicos.

En Chile los principales agentes no bancarios de intermediación son fondos mutuos y oferentes de crédito no bancarios (factoring y leasing).

El mercado financiero no bancario presenta un alto nivel de competitividad gracias a las bajas barreras de entradas, y a las políticas gubernamentales en este sentido.

En 2005 se generaron nuevas oportunidades de negocio para la industria del factoring, con la entrada en vigencia de la ley N° 19.983, que otorga mérito ejecutivo a la factura y regula su transferencia, mejorando la factura como instrumento de cobro. Anterior a esta ley no existía un marco regulatorio específico para las operaciones de factoring y los contratos se regían por las reglas generales del código civil y el código de comercio, especialmente en lo referido a las cesiones de crédito.



El segmento objetivo de Coval son las pequeñas y medianas empresas que precisan de soluciones rápidas y flexibles a sus necesidades de capital de trabajo. Esto lo logra mediante tres líneas de negocio: factoring, confirming y capital de trabajo, siendo el primero su principal producto. Este comprende la adquisición a cualquier empresa o persona natural de cuentas por cobrar, documentadas con facturas, letra de cambio, pagarés u otros documentos, con o sin responsabilidad para el cedente, el otorgamiento de financiamiento con garantía constituida sobre los referidos documentos o también la simple administración de las cuentas por cobrar.

En marzo la participación de mercado de Coval mejoraba a un 7,1%, al comparar la cuota de mercado con las entidades no bancarias públicas

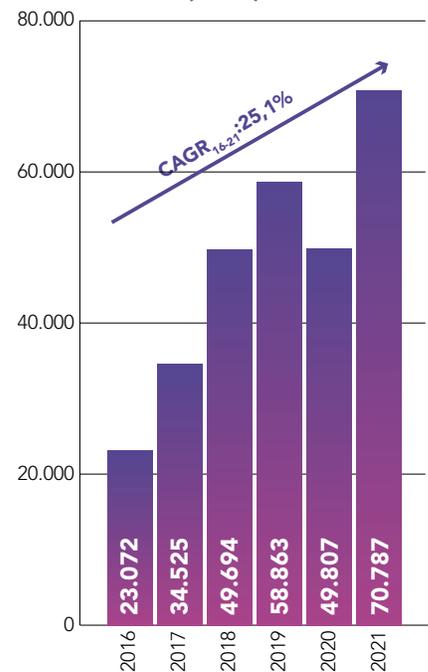
En abril de 2021, la compañía inicia un proceso de internacionalización, teniendo como nueva filial la sociedad Comercial de Valores Servicios Financieros Perú S.A.C, lo cual concede a Coval acceso a otras fuentes de ingresos, robusteciendo su posición competitiva en la industria financiera.

La experiencia que poseen los socios y la administración de la Compañía en el ámbito financiero ha permitido a esta alcanzar en diciembre 2021 un stock de colocaciones brutas por M\$70.786.889, lo cual representa un crecimiento anual compuesto del 25,1% en los últimos cinco años. La compañía presenta una amplia trayectoria, de más de 20 años, logrando sortear diferentes escenarios económicos, algunos negativos, que muestran la sostenibilidad de su estrategia de negocios.

Es así como durante la pandemia de Covid-19, la empresa puso especial foco en mantener su continuidad operativa a través de sus plataformas digitales y tecnológicas. También se hicieron algunas reestructuraciones de personal y un fortalecimiento al área de cobranzas, manteniendo niveles de riesgo controlados.

Los principales proyectos de la empresa están ligados a continuar con la internacionalización de sus operaciones y a la transformación digital, que en el último tiempo se han ido acelerando producto de la búsqueda de eficiencias y el mayor uso de plataformas remotas.

CARTERA DE COLOCACIONES BRUTAS (MM\$)



Valores en miles de millones

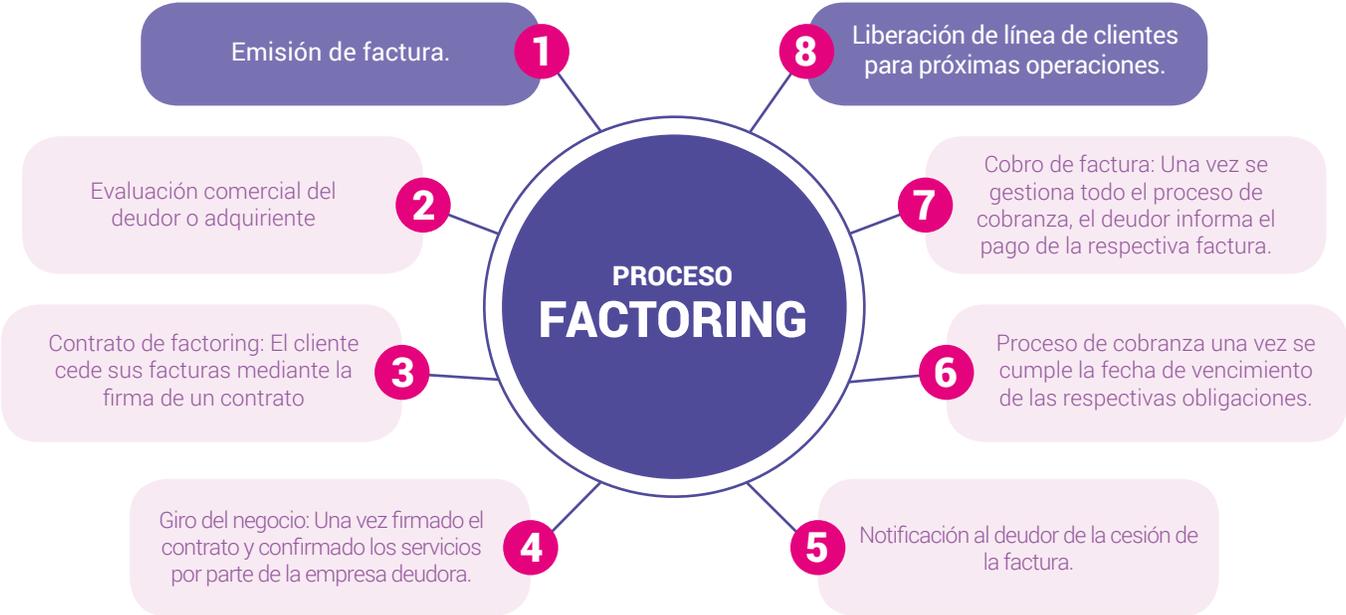
ACTIVIDADES DEL NEGOCIO

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

Coval Servicios Financieros mantiene tres líneas de negocio: factoring, confirming y capital de trabajo, siendo el descuento de facturas su principal producto.

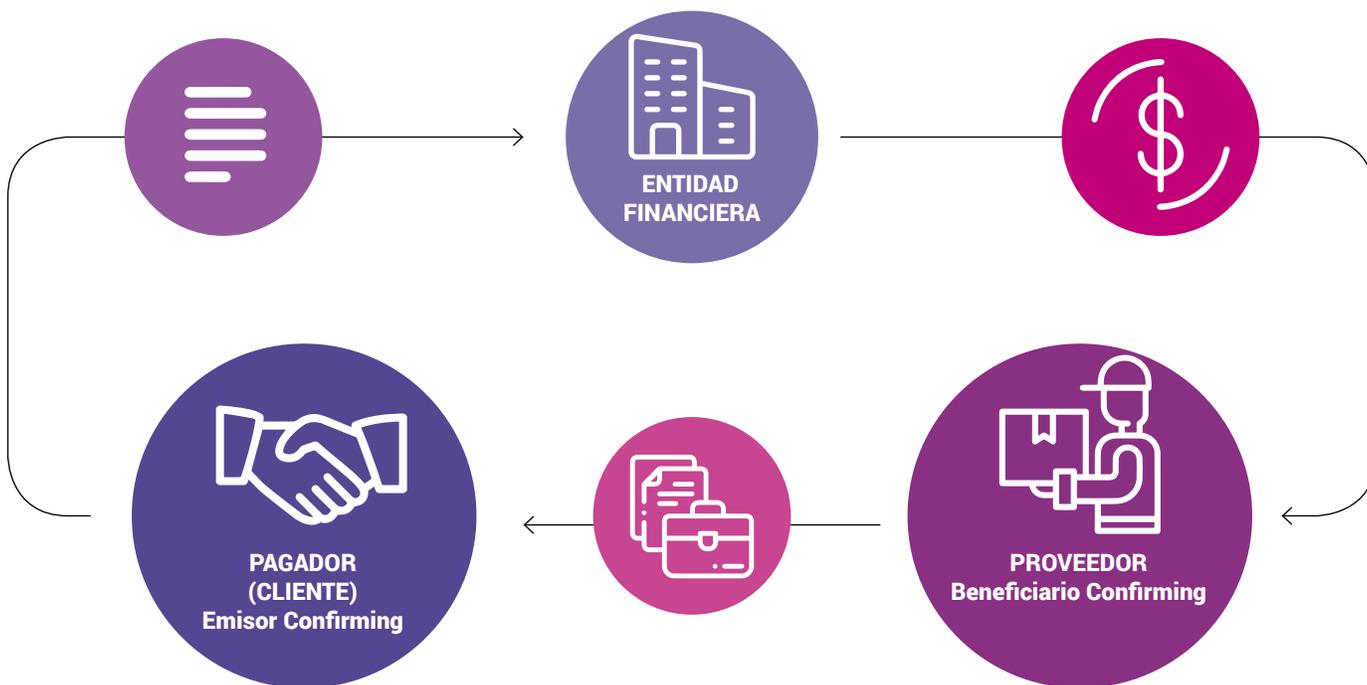
Factoring

Consiste en que la compañía de factoring paga al cliente al momento de adquirir el documento un porcentaje del valor de este, menos una diferencia de precio. El día en que vence el documento, la compañía recibe el pago del deudor de la cuenta por cobrar y entrega el cliente el porcentaje restante.



Confirming

El Confirming permite gestionar los pagos de nuestros clientes a sus proveedores, adelantando el importe de la factura en cuestión al proveedor, que podrá cobrar esta factura de manera anticipada financiándola, antes de su fecha de vencimiento.



Capital de trabajo

Instrumento financiero mediante el cual brindamos liquidez inmediata a nuestros clientes dependiendo de sus necesidades.

Productos



Factoring Nacional

Herramienta financiera que le permite a tu negocio aumentar la liquidez anticipando sus cuentas por cobrar.



Factoring Internacional para Exportadores

Consiste en la compra de cuentas por cobrar originadas en ventas a clientes extranjeros que se encuentren debidamente facturadas y embarcadas.



Confirming de Importación

Permite que sus proveedores extranjeros puedan garantizar el riesgo de sus ventas, evitando el uso de instrumentos más restrictivos como cartas de crédito o pagos al contado.



Factoring Nacional Dólar

Para clientes en mercado local consiste en la compra de cuentas por cobrar originadas en ventas a clientes chilenos que se encuentren debidamente facturadas y despachadas.



SERVIU

Es una herramienta orientada a adelantar el cobro de los estados de pago de las obras de ampliación y reparación de viviendas sociales y entorno.



FOGAIN

Cobertura que ayuda a acceder a financiamientos de Inversión o de Capital de Trabajo, complementando su financiamiento con un porcentaje de garantía otorgada por CORFO.



Bono de Riego

Subsidio entregado por la Comisión Nacional de Riego para mejoras en sistemas de regadío. Los Beneficiarios son constructoras, contratistas, empresas agroindustriales y/o agricultores.



Créditos con Garantía

Créditos con cuotas hasta 12 meses con garantía real.



Capital Preferente

Financiamiento a inmobiliarias mediante suscripción de promesa de compra de unidades de un determinado proyecto, con respaldo de pólizas de seguro, con venta en verde. Posteriormente la inmobiliaria debe restituir los fondos entregados, dejando así sin efecto las promesas.



Confirming

Permite anticipar pagos a sus proveedores con mejores sustanciales en la administración de pagos, extendiendo sus plazos y control de sus cuentas.



Capital de Trabajo

Mejora el flujo de caja obteniendo liquidez inmediata.



Capital de Trabajo CORFO FOGAIN

Capital de Trabajo, con un porcentaje de garantía otorgada por CORFO.

Ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias consolidados totalizaron M\$10.160.659 al 31 de diciembre de 2021, lo que significó un incremento de M\$947.236 (10,28%), respecto de los M\$9.213.423 alcanzados en el mismo periodo del año anterior, esto explicado principalmente por el aumento en M\$726.011 en la línea de Diferencia de precio y comisiones ganadas.

De forma similar, los costos de ventas presentan un incremento de 9,16% respecto al año anterior, mientras que, el gasto por deterioro de cartera aumenta tan sólo un 0,88%.

En relación a los Gastos de Administración, estos reflejaron un incremento de un 16,95% respecto al 31 de diciembre de 2020, producto de la mayor inversión en activos computacionales y de oficina relacionados con el teletrabajo y el plan de cuidado en las oficinas, y por la incorporación de Coval Perú en la estructura de gastos de la compañía.

Con todo lo anterior, la compañía a nivel de Ganancia Neta presenta una utilidad de M\$2.156.211 al 31 de diciembre de 2021, marginalmente menor en un 2,55% en comparación a la utilidad presentada al cierre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 la cartera bruta de la compañía se compone de la siguiente forma:

31/12/2021			
Cartera	Nº de doctos.	M\$	%
Facturas	7.139	53.735.411	75,91%
Pagarés	319	2.538.892	3,59%
Letras	1	100.614	0,14%
Cheques	965	2.141.949	3,03%
F. Confirming	145	3.116.255	4,40%
E. de Pago	28	1.103.367	1,56%
Capital de Trabajo	178	6.458.628	9,12%
FOGAIN	87	1.274.101	1,80%
Bono Riego	14	266.872	0,38%
Órdenes de Compra	2	50.799	0,07%
Total	8.878	70.786.888	100,00%

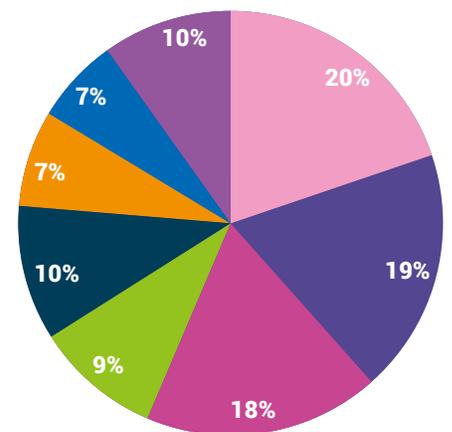


Cientes

El número de clientes activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 es de 893. Durante dicho periodo, ningún cliente de forma individual concentra un 10% o más de los ingresos.

Al 31 de diciembre de 2021, el 76% de la cartera se encontraba concentrada en 5 sectores de la actividad económica: Construcción con un 20%, Transportes con un 19%, Comercio con un 18%, Industrias Manufactureras con un 10%, y Actividades Inmobiliarias con otro 9%, según lo detalla el gráfico distribución de las colocaciones netas por industria.

DISTRIBUCIÓN DE LAS COLOCACIONES NETAS POR INDUSTRIA



- 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 2021, la compañía 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 Interbank
- Banco Crédito del Perú

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

La compañía no posee bienes inmuebles propios para su operación.

De acuerdo a las definiciones de segmentos presentes en la NIIF 8, 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 NIIF 8 exige que las entidades adopten el enfoque de la Administración para revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos.

La Sociedad presenta información por segmento según el país en el que realiza sus operaciones: Chile y Perú.

Factores de Riesgos

Comercial de Valores Servicios Financieros SpA. se encuentra expuesto principalmente a los siguientes tipos de riesgo:

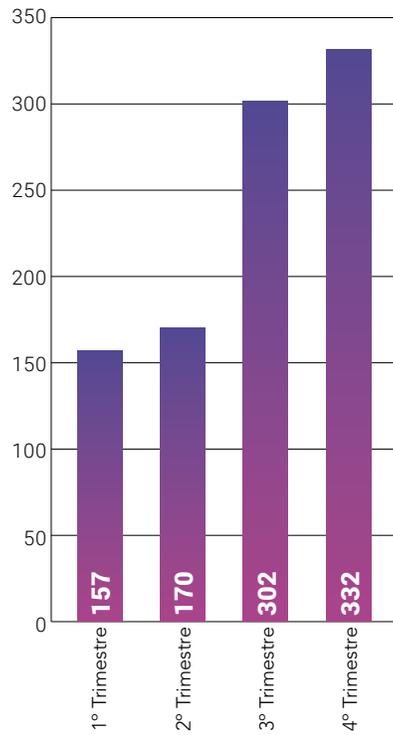
a) Riesgo entorno:

Derivado de la coyuntura económica, corresponde al impacto en el flujo de negocios dado por la ralentización en sectores macroeconómicos. El mitigador natural es la diversificación de la cartera en industrias tanto cíclicas (actividades primarias fundamentalmente) como anticíclicas (actividades de secundarias de

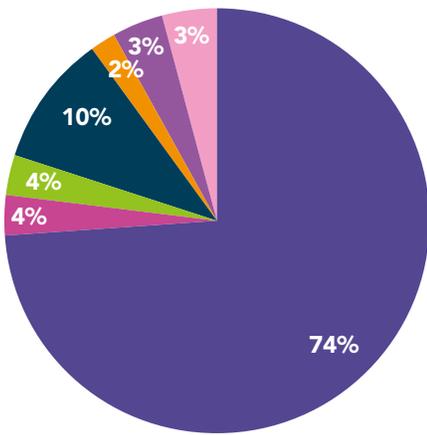
CANTIDAD DE OPERACIONES - CHILE



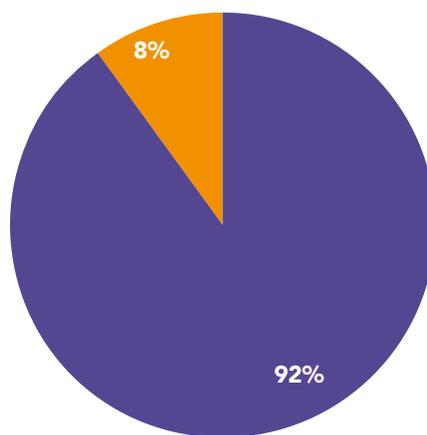
CANTIDAD DE OPERACIONES - PERÚ



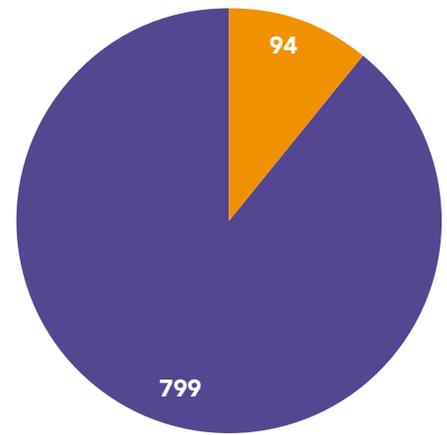
CARTERA BRUTA - CHILE



CARTERA BRUTA - PERÚ



CANTIDAD DE CLIENTES COSOLIDADO



- Facturas
- Crédito
- Pagaré
- F. Confirming
- E. Pago
- Cheques
- Otros

- Facturas
- F. Confirming

- Chile
- Perú



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.

b) Riesgo de crédito:

Derivado de la incertidumbre respecto al incumplimiento de las obligaciones contractuales por parte de los deudores y clientes por falta de liquidez (capital de trabajo) o solvencia (patrimonio). La mitigación de este riesgo inherente se realiza a través de políticas crediticias específicas y con un análisis individual a la cartera de clientes y genérico a sus deudores (basado en la información disponible de estos 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. En el caso de facturas, dicho riesgo se mitiga con empresas deudoras calificadas que concentran la mayor parte de la colocación de factoring. En los productos como cheques y letras, se mitiga por la vía de deudores diversificados y documentos atomizados. En el caso de los pagarés, se mitiga mediante colaterales dados por certificados de fianza, garantía hipotecarias y avales.

c) 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.

d) Riesgo de competencia:

Al interior del segmento de empresas de factoring (no bancarios) la Sociedad mitiga el riesgo de competencia a través de los atributos diferenciadores. Entre ellos encontramos una amplia trayectoria empresarial (superior a 20 años), un importante *Know How* del negocio, enfoque hacia el cliente objetivo (pequeñas y medianas empresas) y una amplia cobertura geográfica (desde la I hasta la XII Región), en donde este año se suma la cobertura en territorio internacional con la oficina ubicada en Lima, Perú.

e) 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, línea de efectos de comercio y líneas bancarias. En el primer caso, la solvencia patrimonial de los socios (familia Abumohor) mitiga el riesgo íntegramente. En cuanto a los actores del mercado bancario, la empresa posee relaciones de financiamiento con siete bancos de la plaza nacional y dos bancos en Perú.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene inscrita ante la CMF una línea de efectos de comercio de M\$10.000.000.

f) Riesgos 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 comisión 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 las Personas Jurídicas.

g) Riesgo de Reajustabilidad y Tipo de Cambio:

Se define como la exposición a potenciales pérdidas ocasionadas por cambios en el valor de los activos y pasivos sujetos a revaluación por tipo de cambio y reajustabilidad. Coval producto de sus actividades de negocio mantiene activos y pasivos contratados en UF, dólares y soles. El descalce que pudieran generar estas operaciones se gestiona diariamente y mitiga con la generación de la obligación en la misma moneda del activo.

h) Cambio regulatorio:

Cualquier cambio en la normativa legal que afecte al sector, referido a capacidad de cobro de los documentos comprados.



PROPIEDAD Y ACCIONES

Propiedad y Control

Al 31 de diciembre de 2021, el control de la sociedad es ejercido en su totalidad por el siguiente accionista:

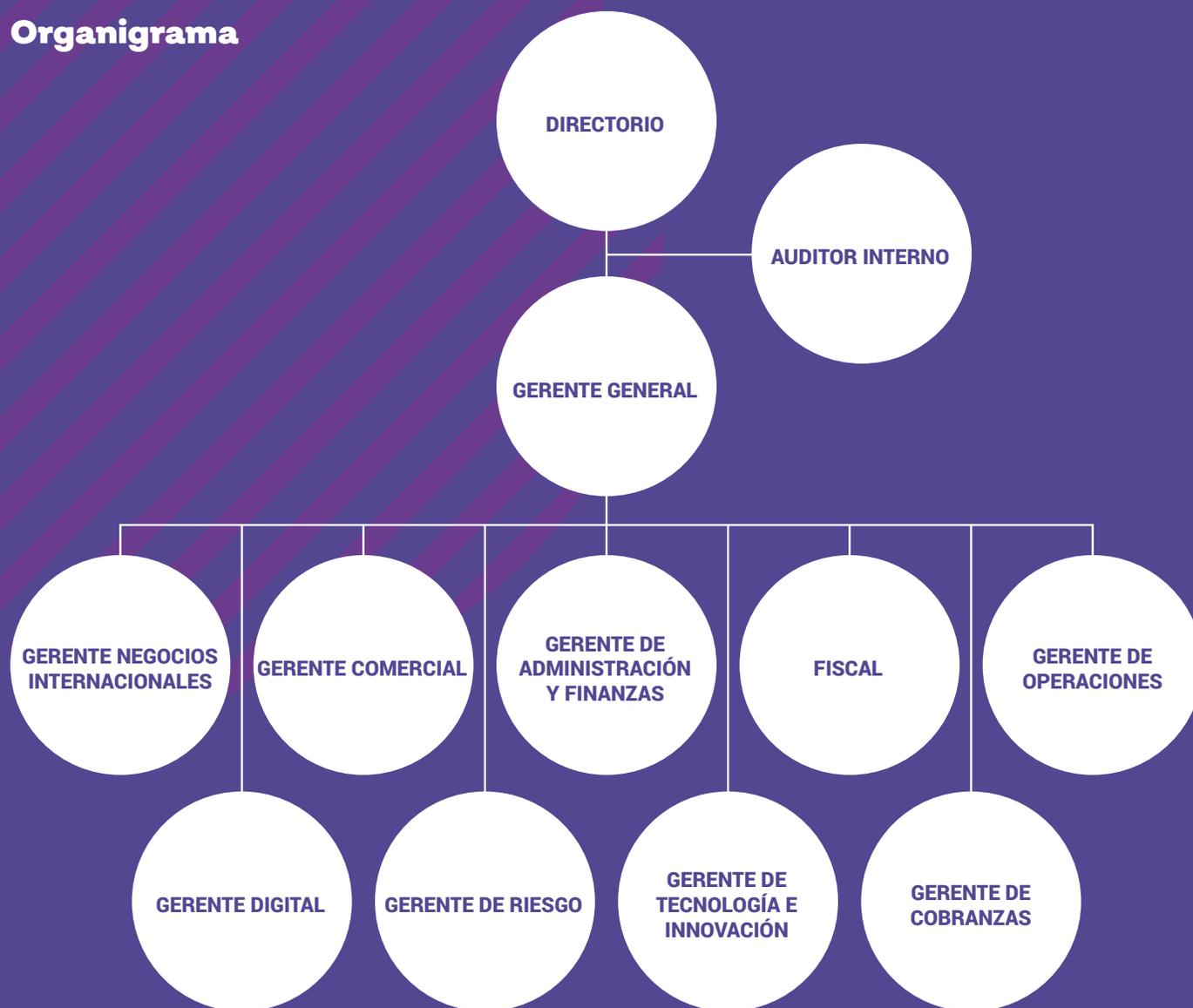
Accionista	RUT	N° Acciones	% Participación	N° Acciones Pagadas
Inversiones Nevada S.A.	76.681.360-7	9.674.747	100,00%	9.674.747
Totales		9.674.747	100,00%	9.674.747

La estructura de la Sociedad Accionista al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

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%	-

GOBIERNO CORPORATIVO

Organigrama



RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE

Al 31 de diciembre de 2021, Comercial de Valores Servicios Financieros SpA y Filiales registran empleados distribuidos de la siguiente forma:

	Nacional	Extranjero	Total
Gerentes y Ejecutivos	12	2	14
Profesionales y Técnicos	92	11	103
Trabajadores	9	-	9
TOTAL	113	13	126

Diversidad de la organización

La diversidad de la organización, directorio, gerencias y trabajadores por género, nacionalidad, edad y antigüedad al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Número de Personas por género			
Cargo	Hombres	Mujeres	Total
Directores	7	-	7
Gerentes y Subgerentes	13	1	14
Trabajadores	45	67	112

Número de Personas por nacionalidad			
Cargo	Chilenos	Extranjeros	Total
Directores	7	-	7
Gerentes y Subgerentes	13	1	14
Trabajadores	92	20	112



Número de Personas por rango de edad

Cargo	Menos de 30 años	Entre 30 y 40	Entre 41 y 50	Entre 51 y 60	Entre 61 y 70	Más de 70	Total
Directores	-	1	2	1	2	1	7
Gerentes y Subgerentes	-	3	6	5	-	-	14
Trabajadores	19	56	25	10	2	-	112

Número de Personas por antigüedad

Cargo	Menos de 3 años	Entre 3 y 6	Mas de 6 y menos de 9	Entre 9 y 12	Más de 12	Total
Directores	2	-	-	1	4	7
Gerentes y Subgerentes	7	5	2	-	-	14
Trabajadores	79	26	3	2	2	112

Brecha Salarial

La brecha salarial del año 2021, 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:

Brecha Salarial 2021	Sueldo bruto base promedio de las mujeres / Sueldo bruto base promedio de los hombres (%)	
	Chile	Perú
Abogados	0%	0%
Administrativo	0%	0%
Agente de sucursal	66%	0%
Analista	103%	0%
Asistente	94%	0%
Auditor	0%	0%
Auxiliar de Aseo	0%	0%
Cobrador	0%	0%
Coordinador de cobranza	0%	0%
Diseñador	101%	0%
Ejecutivo de cobranzas	90%	0%
Ejecutivos Comerciales	90%	77%
Gerentes	0%	0%
Ingeniero de datos y desarrollo	0%	0%
Jefes y Jefes Zonales	130%	0%
Junior	0%	0%
Periodista	0%	0%
Secretaria	0%	0%
Soporte Computación	0%	0%
Sub Gerentes	57%	0%

ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

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

Nombre	RUT	Cargo	Cargo / Oficio
René Abumohor Touma	3.065.693-8	Presidente	Empresario
Jaime Abumohor Gidi	6.379.082-6	Vicepresidente	Empresario
Pablo Abumohor Nordenflycht	15.641.630-4	Director	Abogado
Jaime Bonilla Rozas	6.972.089-7	Director	Abogado
Mauricio Varela Vial	7.037.863-9	Director	Ingeniero Comercial
Christian Onetto (**)	9.978.467-9	Director	Ing. Civil Industrial
Christian Tauber (***)	7.740.940-8	Director	Ingeniero Comercial

*Con fecha 14 de junio de 2021, los señores Rodrigo Palacios Araya y Claudio Orrego Larraín han presentado su renuncia, con efecto inmediato, al cargo de director de la sociedad Comercial de Valores Servicios Financieros SpA., argumentando razones estrictamente personales.

(**) Con fecha 22 de septiembre de 2021, en Sesión Ordinaria de Directorio se designa a don Christian Onetto como director titular de Comercial de Valores Servicios Financieros SpA.

(***) Con fecha 17 de noviembre de 2021, en Sesión Ordinaria de Directorio se designa a don Christian Tauber como director titular de Comercial de Valores Servicios Financieros SpA.

El directorio de la filial Comercial de Valores Servicios Financieros Perú S.A.C está compuesto por las siguientes personas:

Nombre	RUT	Cargo	Cargo / Oficio
Jaime Abumohor Gidi	6.379.082-6	Presidente	Empresario
Pablo Abumohor Nordenflycht	15.641.630-4	Director	Abogado
Jaime Bonilla Rozas	6.972.089-7	Director	Abogado
Mauricio Varela Vial	7.037.863-9	Director	Ingeniero Comercial
Ricardo Schliebener Carriel	12.243.629-2	Director	Contador Auditor
Marco Bravo Meneses	9.048.092-8	Director	Ingeniero Comercial
Carlos Cano Nuñez	78850514	Director	Ingeniero de Sistemas

Los principales ejecutivos de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 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
Sebastián Avila Eulufi	17.266.790-2	Gerente de Riesgo	Ingeniero Comercial	2013
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
Igor Pedraza	11.814.797-9	Gerente de Operaciones	Ingeniero Civil Industrial	2021
Francisco Aguilar Celis (*)	9.903.249-9	Gerente de Negocios Internacionales	Ingeniero Comercial	2021
Jorge Rosado Urteaga (**)	10866860	Gerente Comercial	Economista	2020

(*) El Sr. Francisco Aguilar desempeña el cargo de Gerente de Negocios Internacionales en Coval Servicios Financieros SpA, y como Gerente General en la filial peruana.

(**) El Sr. Jorge Rosado desempeña el cargo de Gerente Comercial en la filial peruana.

Durante el ejercicio 2021 se presentaron las siguientes modificaciones en la Administración:

- Con fecha 03 agosto de 2021 el Sr. Alejandro Henriquez, que se desempeñaba como Gerente de Riesgo y Operaciones deja la Sociedad acreditando razones personales.
- Con fecha 09 agosto de 2021 el Sr. Sebastian Avila Eulufi., asume como Gerente de Riesgo, anteriormente se desempeñaba como Subgerente de Riesgo.
- Con fecha 01 octubre de 2021 el Sr. Igor Pedraza asume como Gerente de operaciones.
- Con fecha 01 de octubre de 2021 se internaliza la subgerencia de Recursos Humanos, cargo de Mariange Espinoza, anteriormente formando parte de la Sociedad Matriz.
- Con fecha 18 de noviembre de 2021 la Sra. Paola Moya, quien se desempeñaba como Subgerente de Contabilidad deja la Sociedad.

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

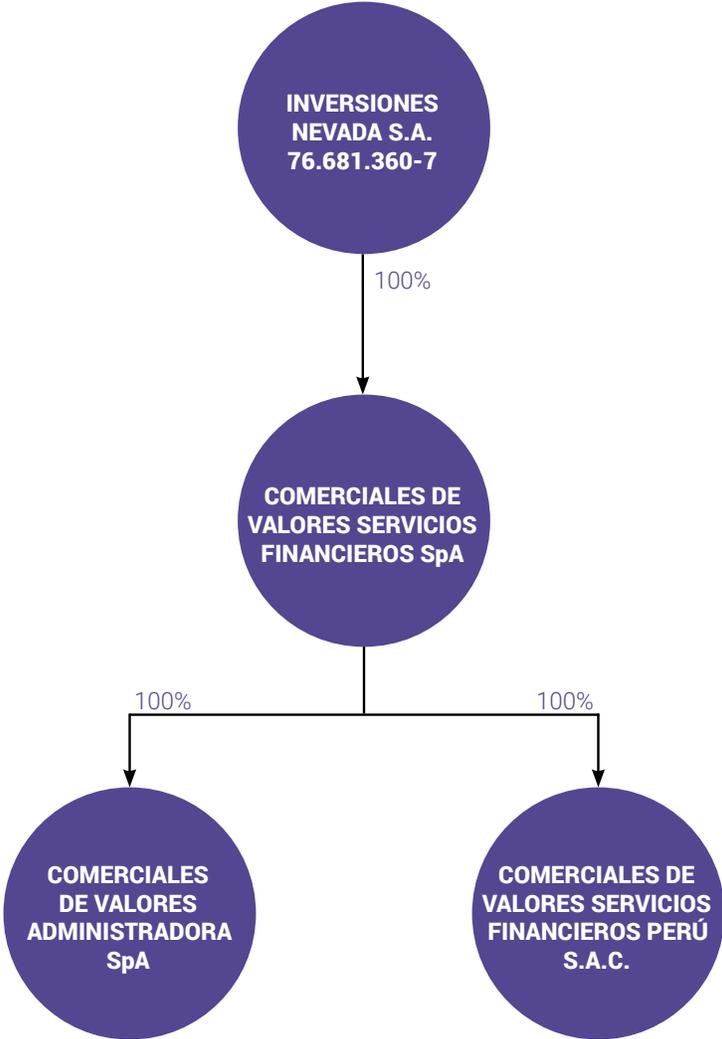
Remuneraciones

Durante el ejercicio 2021 el Directorio de la sociedad percibió ingresos por un total de M\$56.152 por concepto de Dietas (durante el ejercicio 2020 el monto fue de M\$66.247).

Durante los ejercicios 2021 y 2020 la remuneración de los principales ejecutivos ascendió a la suma de M\$1.251.870 y M\$881.867 respectivamente.

La Sociedad no mantiene planes de compensación o beneficios especiales dirigidos a sus ejecutivos principales post empleo u otros beneficios a largo plazo que revelar.

Estructura Societaria



FILIALES

Comercial de Valores Administradora SpA

Razón Social

Comercial de Valores Administradora SpA.

RUT

96.881.530-K

Domicilio Legal

Avenida Nueva Tajamar 183, piso 9, Las Condes

Naturaleza Jurídica

Sociedad por acciones

Capital Suscrito y Pagado (M\$)

62.350

Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora (M\$)

272.945

Participación de la Matriz en el Capital (Directa e Indirectamente)

100,00%

Proporción que Representa la Inversión en Activo de la Matriz

0,35%

Objeto Social

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

Datos Generales

Constituida por escritura pública de fecha 30 de noviembre de 1999, ante notario público señor Martín Vásquez Cordeiro, reemplazante del titular de la cuadragésima octava notaría de Santiago don José Musalem Saffie.

Relaciones Comerciales con la Filial

Servicios de asesorías en gestión financiera, administración, personal y comisiones por cobranza y evaluación de riesgo.

Actos y Contratos Celebrados con la Filial

Existe un contrato de servicios entre Comercial de Valores Servicios Financieros SpA y Comercial de Valores Administradora SpA.

Comercial de Valores Servicios Financieros Perú S.A.C

Razón Social

Comercial de Valores Servicios Financieros Perú S.A.C

RUT

20605654704

Domicilio Legal

Av. Santo Toribio 115, Lima, Perú

Naturaleza Jurídica

Sociedad Anónima Cerrada

Capital Suscrito y Pagado (M\$)

720.816

Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora (M\$)

536.207

Participación de la Matriz en el Capital (Directa e Indirectamente)

100,00%

Proporción que Representa la Inversión en Activo de la Matriz

0,69%

Objeto Social

El objeto de la Sociedad es el originar, otorgar, adquirir gestionar, administrar, cobrar, recuperar y negociar cualquier título cartera comercial, estatal, fiscal, tributaria y, en general, todo tipo de cartera, para lo cual la sociedad podrá, por cuenta propia o de terceros, llevar a cabo todo tipo de actos, contratos y operaciones que sean necesarias o convenientes para el logro de los fines que persigue y que, de manera directa, se relacionan con su objeto.

Datos Generales

Constituida en la ciudad de Callao, Lima-Perú con fecha 28 de septiembre de 2019, ante el Notario Gálvez Succar.

Relaciones Comerciales con la Filial

-

Actos y Contratos Celebrados con la Filial

-

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 2021 se financió a través de líneas bancarias, línea de efectos de comercio y patrimonio, este último representando el 21,78% de los activos totales de la compañía. Por los nuevos negocios que maneja la Sociedad, además de la incorporación de la filial peruana, el financiamiento durante el año 2021 ha implicado que sea en moneda CLP, UF, USD y PEN.

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, destinando a lo menos el 30% de las utilidades del ejercicio al reparto de dividendos, salvo acuerdo diferente adoptado en Juntas de Accionistas por unanimidad de las acciones emitida.

Dividendos pagados en los últimos 5 ejercicios:

Fecha	Dividendo pagado M\$
dic-17	3.981.003
dic-18	578.057
dic-19	900.000
dic-20	860.162
sept-21	696.582



INFORMACIÓN SOBRE HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES

Hechos Esenciales

En Sesión Extraordinaria de Directorio celebrada con fecha 04 de enero de 2021, se ha acordado suspender la Junta Extraordinaria de Accionistas citada para el día 07 de enero de 2021 a las 15:30, la cual tenía por objeto proponer y aprobar la fusión con la sociedad Coval Servicios Financieros Internacional 1 SpA. La suspensión se realiza con el objeto de aportar antecedentes adicionales al proceso de fusión, que se someterá al conocimiento de la Junta Extraordinaria de Accionistas.

Con fecha 11 de marzo la Sociedad informó a la Comisión para el Mercado Financiero citación a Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad para el día 29 de marzo de 2021 con el objeto de tratar las siguientes materias:

- Propuesta para la celebración de fusión con la sociedad Coval Servicios Financieros Internacional 1 SpA.
- Propuesta sobre cambio de razón social.
- Modificación de los estatutos sociales en su caso, en conformidad de los acuerdos que se adopte.

Con fecha 29 de marzo de 2021, se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad Comercial de Valores Servicios Financieros SpA. (antes Comercial de Valores Factoring SpA.), RUT N° 77.356.020-K, decretándose los siguientes acuerdos:

- Se aprobó la fusión por incorporación de Comercial de Valores Factoring SpA. ahora Comercial de Valores Servicios Financieros SpA. con la sociedad Coval Servicios Financieros Internacional 1 SpA. por la incorporación de esta última en la primera. Como consecuencia de esta fusión, la sociedad Comercial de Valores Servicios Financieros Perú S.A.C. pasa a ser filial de Comercial de Valores Servicios Financieros SpA. Los efectos se producirán a partir del 1 de abril de 2021.
- Se aprobó el cambio de nombre o razón social de Comercial de Valores Factoring SpA. a Comercial de Valores Servicios Financieros SpA. pudiendo usar para los efectos de publicidad, propaganda u operaciones de banco, el nombre de fantasía Coval Servicios Financieros SpA.

- Se aprobó la modificación de los estatutos sociales, en conformidad a los acuerdos.

En Sesión Ordinaria de Directorio celebrada con fecha 15 de abril de 2021, se ha citado a Junta Ordinaria de Accionistas de la sociedad Comercial de Valores Servicios Financieros SpA (Coval Servicios Financieros SpA) con el objeto de someter a la consideración de los accionistas las siguientes materias:

- Aprobación de la Memoria, Balance y demás Estados Financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio del año 2020.
- Designación de los Auditores Externos para el año 2021.
- Información sobre la política de dividendos.
- Distribución de las utilidades del ejercicio del año 2020.
- Elección del Directorio.
- Remuneraciones del Directorio.
- Designación del periódico en que deberán publicarse los avisos de citación a Juntas de Accionistas.
- Información sobre operaciones a que se refiere el artículo 44 de la Ley N° 18.046.
- En general, cualquiera materia de interés social que no sea propia de una Junta Extraordinaria.

Con fecha 14 de junio de 2021, los señores Rodrigo Palacios Araya y Claudio Orrego Larraín han presentado su renuncia, con efecto inmediato, al cargo de Director de la sociedad Comercial de Valores Servicios Financieros SpA., argumentando razones estrictamente personales.

En sesión ordinaria de Directorio celebrada el día 21 de septiembre de 2021, se han alcanzado los siguientes acuerdos:

- Distribuir un dividendo provisorio con cargo a las utilidades líquidas que arroje el presente ejercicio. El monto de este dividendo es la suma de \$72,00 por acción, para un total de 9.674.747 acciones, lo que implica la distribución de \$696.581.784. 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, y deberá realizarse a más tardar en el plazo de 30 días corridos, contados desde esta fecha. El pago del dividendo, se realizará en dinero efectivo por medio de cheque, vale vista y/o transferencia bancaria.

- Designar como director titular de Comercial de Valores Servicios Financieros SpA. a don Christian Andrés Onetto Maitland, C.I. N°9.978.467-9, ello de conformidad a lo establecido en el artículo N°71 del Decreto 702 del Ministerio de Hacienda, que aprueba el Reglamento de Sociedades Anónimas. Lo anterior, sin perjuicio de la renovación total del Directorio, que deberá acordarse en la próxima junta ordinaria de accionistas.

En sesión ordinaria de Directorio celebrada el día 16 de noviembre de 2021, se acuerda asignar como director titular de Comercial de Valores Servicios Financieros SpA. a don Christian Eduard Tauber Domínguez, C.I. N° 7.740.940-8, ello de conformidad a lo establecido en el artículo N°71 del Decreto 702 del Ministerio de Hacienda, que aprueba el Reglamento de Sociedades Anónimas. Lo anterior, sin perjuicio de la renovación total del Directorio, que deberá acordarse en la próxima junta ordinaria de accionistas.



DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los Directores y el Gerente General que suscriben esta Memoria por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021, declaran bajo juramento que el contenido de ella es veraz conforme a la información que han tenido en su poder.

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

Christian Onetto

Director

RUT: 9.978.467-9

Christian Tauber

Director

RUT: 7.740.940-8

René Abumohor Touma

Presidente

RUT: 3.065.693-8

ESTADOS FINANCIEROS 2021

COMERCIAL DE VALORES SERVICIOS FINANCIEROS SpA. Y FILIALES

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y Directores de
Comercial de Valores Servicios Financieros Spa y Filiales

Informe sobre los estados financieros consolidados

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Comercial de Valores Servicios Financieros Spa y Filiales que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 Servicios Financieros Spa y Filiales al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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, 22 de marzo de 2022

Este documento ha sido firmado electrónicamente por Rodrigo Vergara Pérez RUT: 13.103.539-k. El certificado digital puede encontrarse en la versión electrónica del documento y la información sobre la firma y su validación se encuentran también al final de este.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVOS	Nota	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	5.631.759	1.555.244
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	68.707.115	47.505.250
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9.3	16.005	28.925
Activos por impuestos, corrientes	14.2	379.267	90.565
Otros activos no financieros, corrientes	10	188.734	175.544
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		74.922.880	49.355.528
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	8	185.760	424.469
Propiedades, planta y equipos, neto	12	293.248	296.168
Activos por derecho de uso, neto	13.1	797.795	864.535
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	15	574.673	142.142
Activos por impuestos diferidos	14.4	460.920	563.635
Otros activos no financieros, no corrientes	10	21.673	17.091
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		2.334.069	2.308.040
TOTAL ACTIVOS		77.256.949	51.663.568

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	16	57.823.713	33.310.040
Pasivos por arrendamientos, corrientes	13.2	131.210	99.408
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	1.461.690	1.682.721
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	18	295.421	206.636
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9.2	22.777	-
Pasivos por impuestos corrientes	14.3	20.757	23.584
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		59.755.568	35.322.389
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	13.2	737.700	804.169
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	9.2	36.333	-
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		774.033	804.169
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	19.1	8.023.274	8.016.087
Otras reservas		(3.745)	(34.870)
Ganancias acumuladas		8.707.819	7.555.793
TOTAL PATRIMONIO NETO		16.727.348	15.537.010
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		77.256.949	51.663.568

Las notas adjuntas números 1 a la 31, forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN CONSOLIDADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	21	10.160.659	9.213.423
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor	8d (	1.059.319)	(636.787)
Costo de ventas	21 (	1.288.676)	(1.180.523)
GANANCIA BRUTA		7.812.664	7.396.113
Gastos de administración	22 (	5.229.933)	(4.471.980)
Otros ingresos por función	23	76.446	9.671
Ingresos financieros	24	16.272	47.422
Costos financieros	13.2 (	54.853)	(56.734)
Otros egresos por función	25 (	12.207)	(8.021)
Resultado por unidades de reajuste	(	32.895)	(47.511)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS		2.575.494	2.868.960
Resultado por impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	14.5 (	419.283)	(656.298)
Resultado procedente de operaciones continuadas		2.156.211	2.212.662
GANANCIA NETA		2.156.211	2.212.662
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora	20	2.156.211	2.212.662
Resultado atribuible a participaciones no controladoras		-	-
GANANCIA NETA		2.156.211	2.212.662
Resultado por acción en operaciones continuadas	20	0,22	0,23
Resultado por acción en operaciones discontinuadas		-	-
RESULTADO POR ACCIÓN BÁSICA		0,22	0,23

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(cifras expresadas en miles de pesos)

	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Ganancia neta	2.156.211	2.212.662
Componente de otro resultado integral, antes de impuesto		
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio por conversión	(56.749)	-
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	(56.749)	-
Resultado integral total	2.099.462	2.212.662
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	2.099.462	2.212.662
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	2.099.462	2.212.662

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	Capital Emitido M\$	Otras reservas M\$	Reservas de conversión M\$	Total reservas M\$	Ganancias Acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo inicial ejercicio actual al 01/01/2021		8.016.087	(34.870)	-	(34.870)	7.555.793	15.537.010
Cambios en el patrimonio:							
Ganancia del ejercicio		-	-	-	-	2.156.211	2.156.211
Otros resultados integrales		-	-	56.749	56.749	-	56.749
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		-	-	56.749	56.749	2.156.211	2.212.960
Dividendo del ejercicio	19.4	-	-	-	-	(696.582)	(696.582)
Aumento de capital	19.3	7.187	-	-	-	-	7.187
Incrementos (Disminución) Por Fusión	30	-	(25.624)	-	(25.624)	(307.603)	(333.227)
Total cambios en patrimonio		7.187	(25.624)	56.749	31.125	1.152.026	1.190.338
SALDO FINAL EJERCICIO ACTUAL AL 31/12/2021		8.023.274	(60.494)	56.749	(3.745)	8.707.819	16.727.348
Saldo inicial ejercicio actual al 01/01/2020		8.016.087	(34.870)	-	(34.870)	6.203.293	14.184.510
Cambios en el patrimonio:							
Ganancia del ejercicio		-	-	-	-	2.212.662	2.212.662
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		-	-	-	-	2.212.662	2.212.662
Dividendos del ejercicio	19.4	-	-	-	-	(860.162)	(860.162)
Total cambios en patrimonio		-	-	-	-	1.352.500	1.352.500
SALDO FINAL EJERCICIO AL 31/12/2020		8.016.087	(34.870)	-	(34.870)	7.555.793	15.537.010

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS (MÉTODO DIRECTO)

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(cifras expresadas en miles de pesos)

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	Nota	01/01/2021 31/12/2021 M\$	01/01/2020 31/12/2020 M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		318.037.764	272.939.604
Otros pagos por actividades de operación		(324.532.542)	(254.802.344)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.254.312)	(1.085.320)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(3.587.012)	(3.016.506)
Otros pagos por actividades de operación Intereses pagados		(123.840)	(128.839)
Intereses pagados		(957.545)	(1.048.814)
Intereses pagados obligaciones con el público		(146)	(773)
Intereses recibidos	24	16.272	47.422
Otras entradas (salidas) de efectivo		55.454	9.671
Impuestos a las ganancias pagados		(882.542)	(975.325)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(13.228.449)	11.938.776
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, plantas y equipos	12	(10.183)	(38.074)
Compras de activos intangibles	15	(494.593)	(138.437)
Otorgamiento de préstamos a entidades relacionadas		(2.549.898)	(1.950.000)
Cobro a entidades relacionadas		2.549.898	1.908.414
Otras entradas de efectivo - fusión y obtención de control en filial	30	432.743	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(72.033)	(218.097)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Efectos de comercio, obligaciones con el público	16.2	(249.854)	249.854
Pagos de dividendos	19.4	(696.582)	(860.162)
Pagos de créditos bancarios		(32.502.960)	(59.790.000)
Obtención de préstamos bancarios		51.775.529	48.703.519
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(98.286)	(96.304)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(21.985.551)	(19.219.968)
Obtención de préstamos de entidades relacionadas		21.251.318	19.219.968
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		17.493.614	(11.793.093)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		4.193.132	(72.414)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(116.617)	55.478
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		4.076.515	(16.936)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		1.555.244	1.572.180
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	7	5.631.759	1.555.244

Las notas adjuntas números 1 a la 31, forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Información de la sociedad matriz

Comercial de Valores Servicios Financieros 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 29 de marzo de 2021, en Junta Extraordinaria de Accionistas, ante Notario Público don Álvaro González Salinas, se acuerda efectuar el cambio de razón social de Comercial de Valores Factoring SpA. por el de Comercial de Valores Servicios Financieros SpA.

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 persona 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 Servicios Financieros SpA. está conformada por el siguiente accionista:

Inversiones Nevada S.A.	100,00%
--------------------------------	----------------

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad Matriz registra un total de 88 trabajadores (73 trabajadores al 31 de diciembre de 2020).

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

1.2 Información de las filiales

a) 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 Servicios Financieros SpA.

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

Comercial de Valores Servicios Financieros SpA. 100,00%

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad Filial registra un total de 33 trabajadores (35 trabajadores al 31 de diciembre de 2020).

- b) Comercial de Valores Servicios Financieros Perú SAC, es una sociedad constituida en la ciudad de Callao, con fecha 28 de septiembre de 2019, ante el Notario Gálvez Succar.

La sociedad está establecida y vigente de acuerdo con las leyes de la República del Perú, con RUC N°20605654704 inscrita en la partida electrónica N°14385885 del Registro de Personas Jurídicas de Lima.

El objeto de la Sociedad es el originar, otorgar, adquirir gestionar, administrar, cobrar, recuperar y negociar cualquier título cartera comercial, estatal, fiscal, tributaria y, en general, todo tipo de cartera, para lo cual la sociedad podrá, por cuenta propia o de terceros, llevar a cabo todo tipo de actos, contratos y operaciones que sean necesarias o convenientes para el logro de los fines que persigue y que, de manera directa, se relacionan con su objeto.

La propiedad de Comercial de Valores Servicios Financieros Perú SAC. está conformada por el siguiente accionista, tomando control sobre la Sociedad a partir del 01 de abril de 2021:

Comercial de Valores Servicios Financieros SpA. 100,00%

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad Filial registra un total de 13 trabajadores.

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

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 Servicios Financieros SpA. y Filiales correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020. Los estados de resultados integrales por función consolidados, estados de cambios en el patrimonio consolidados y de flujos de efectivo consolidados se presentan por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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>Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia – Fase 2 (Modificaciones a NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)</p> <p>Las enmiendas de la Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia – Fase 2 (enmiendas a NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16) introducen un expediente práctico para modificaciones requeridas por la reforma, aclara que la contabilidad de cobertura no es descontinuada solamente a causa de la reforma IBOR ("Interbank Offered Rates"), e introduce revelaciones que permiten a los usuarios comprender la naturaleza y alcance de los riesgos originados por la reforma IBOR a los cuales la entidad está expuesta y como la entidad administra esos riesgos así como también el progreso de la entidad en la transición de IBOR a tasas de referencia alternativas y como la entidad está administrando esa transición.</p>	Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021.
<p>Concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19 después del 30 de junio de 2021 Enmienda a la NIIF 16</p> <p>En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Consejo) emitió Concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19, que modificó la NIIF 16 Arrendamientos. La enmienda permitió a los arrendatarios, como un expediente práctico, no evaluar si las concesiones de alquiler particulares que ocurrieron como consecuencia directa de la pandemia del covid-19 son modificaciones de arrendamiento y, en cambio, contabilizar esas concesiones de alquiler como si no fueran modificaciones de arrendamiento. La enmienda no afectó a los arrendadores.</p> <p>En marzo de 2021, la Junta emitió concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19 más allá del 30 de junio de 2021, que extendieron la disponibilidad del recurso práctico por un año.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de abril de 2021.

La aplicación de estas enmiendas, estándares e interpretaciones no ha tenido un impacto 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:

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 aplicado.</p> <p>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.</p> <p>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>

**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.

Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adaptación anticipada.

Ampliación de la exención temporal de la aplicación de NIIF 9 (Modificaciones a NIIF 4)

La enmienda modifica la fecha de caducidad fija para la exención temporal en los Contratos de Seguro de NIIF 4 que aplican NIIF 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS, de modo que las entidades estarían obligadas a aplicar NIIF 9 para períodos anuales a partir del 1º de enero de 2023.

Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023

Modificaciones a NIIF 17

Modifica la NIIF 17 para abordar las preocupaciones y los desafíos de implementación que se identificaron después de la publicación de los contratos de seguro de la NIIF 17 en 2017.

Los principales cambios son:

- Aplazamiento de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17 por dos años a períodos anuales a partir del 1 de enero de 2023
- Exclusión adicional de alcance para los contratos con tarjeta de crédito y contratos similares que proporcionan cobertura de seguro, así como exclusión de alcance opcional para los contratos de préstamo que transfieren riesgos significativos de seguro
- Reconocimiento de flujos de efectivo de adquisición de seguros relacionados con las renovaciones esperadas del contrato, incluyendo disposiciones de transición y orientación para flujos de efectivo de adquisición de seguros reconocidos en una empresa adquirida en una combinación de negocios
- Aclaración de la aplicación de NIIF 17 en estados financieros interinos que permitan una elección de póliza contable a nivel de entidad informante
- Aclaración de la aplicación del margen de servicio contractual (CSM) atribuible al servicio de retorno de inversiones y servicios relacionados con la inversión y cambios en los requisitos de divulgación correspondientes
- Ampliación de la opción de mitigación de riesgos para incluir contratos de reaseguros celebrados y derivados no financieros
- Enmiendas para exigir a una entidad que en el reconocimiento inicial reconozca las pérdidas en los contratos onerosos de seguros emitidos para reconocer también una ganancia en los contratos de reaseguros celebrados
- Presentación simplificada de contratos de seguros en el estado de situación financiera para que las entidades presenten activos y pasivos de contratos de seguros en el estado de situación financiera determinado utilizando carteras de contratos de seguros en lugar de grupos de contratos de seguros
- Alivio de transición adicional para combinaciones de negocios y alivio de transición adicional para la fecha de aplicación de la mitigación de riesgos opción y el uso del enfoque de transición del valor razonable.

Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

Impuesto Diferido relacionado a Activos y Pasivos que se originan de una Sola Transacción (enmiendas a NIC 12)

Para algunas transacciones, las NIIF requieren el reconocimiento simultáneo de un activo y un pasivo. Una consecuencia es que la NIC 12 también podría requerir el reconocimiento del neteo de diferencias temporarias. Antes de las modificaciones, no estaba claro si la NIC 12 requería el reconocimiento de impuestos diferidos para estas diferencias temporarias o si se aplicaba la exención de reconocimiento inicial. Esa exención prohíbe a una entidad reconocer activos y pasivos por impuestos diferidos en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y no afecta ni la utilidad contable ni tributaria.

El IASB modificó la NIC 12 para proporcionar una excepción adicional a la exención de reconocimiento inicial. Bajo las modificaciones, una entidad no aplica la exención de reconocimiento inicial para transacciones que dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales.

Dependiendo de la legislación tributaria aplicable, pueden surgir diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y no afecta ni a las utilidades contables ni a las utilidades tributarias. Por ejemplo, esto puede surgir al reconocer un pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente aplicando la NIIF 16 Arrendamientos en la fecha de comienzo de un arrendamiento. Después de las modificaciones a la NIC 12, se requiere que una entidad reconozca el activo y pasivo por impuestos diferidos relacionados, con el reconocimiento de cualquier activo por impuestos diferidos sujeto a los criterios de recuperabilidad de la NIC 12.

Las enmiendas también se aplican a las diferencias temporarias imponibles y deducibles asociadas con los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, y las obligaciones por desmantelamiento y los montos correspondientes reconocidos como activos al comienzo del primer período comparativo presentado.

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.

Definición de estimaciones contables (modificaciones a la NIC 8)

Estas modificaciones introdujeron una definición de 'estimaciones contables' e incluyeron otras modificaciones a la NIC 8 para ayudar a las entidades a distinguir los cambios en las políticas contables de los cambios en las estimaciones contables.

Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.

Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a NIC 1 y Declaración de Práctica de IFRS)

El Consejo modificó los párrafos 117 a 122 de la NIC 1 Presentación de estados financieros para requerir que las entidades revelen su información material sobre políticas contables en lugar de sus políticas contables importantes.

Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.

Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018 - 2020**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.

NIIF 16 Arrendamientos (Modificación ejemplo ilustrativo)

Modificación del ejemplo ilustrativo 13 para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador en relación con las mejoras de arrendamiento, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.

Filial como adoptante por primera vez (modificación de la NIIF 1)

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.

Tributación en las mediciones del valor razonable (Enmienda a la NIC 41)

Antes de la modificación de la NIC 41, cuando una entidad utilizaba una técnica de flujo de efectivo descontado para determinar el valor razonable que aplicaba la NIC 41, el párrafo 22 de la NIC 41 requería que la entidad excluyera los flujos de efectivo de impuestos del cálculo. La enmienda a la NIC 41 eliminó del párrafo 22 el requisito de excluir los flujos de efectivo de impuestos al medir el valor razonable. Esta enmienda alineó los requisitos de la NIC 41 sobre medición del valor razonable con los de otras Normas NIIF.

Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.

Propiedad, planta y equipo: ingresos antes del uso previsto (enmiendas a la NIC 16)

Antes de las enmiendas a la NIC 16, las compañías contabilizaban de manera diferente los ingresos que recibían de la venta de artículos producidos mientras probaban un artículo de propiedad, planta o equipo antes de que se use para el propósito previsto. Esto dificultó a los inversores comparar las posiciones financieras y el desempeño de las empresas.

Las enmiendas mejoran la transparencia y la coherencia al aclarar los requisitos contables; específicamente, las enmiendas prohíben que una compañía deduzca del costo de las propiedades, planta y equipo las cantidades recibidas por la venta de artículos producidos mientras la compañía prepara el activo para su uso previsto. En cambio, una compañía reconocerá tales ingresos de ventas y costos relacionados en resultados.

Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.

Actualización de una referencia al marco conceptual (modificaciones a la NIIF 3)

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.

Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.

Contratos onerosos: costo de cumplir un contrato (modificaciones a la NIC 37)

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.

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.

Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.

La administración está analizando el impacto de la aplicación de las 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 Servicios Financieros SpA. y Filiales ha 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 22 de marzo de 2022.

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.

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 sus filiales que se detallan a continuación:

Sociedad	RUT/RUC	País	Porcentaje de participación	
			31/12/2021 %	31/12/2020 %
Comercial de Valores Administradora SpA	96.881.530-K	Chile	100,00	100,00
Comercial de Valores Servicios Financieros Perú SAC	20605654704	Perú	100,00	-

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 Matriz.

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), dólares estadounidenses (USD) y soles peruanos (PEN), 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:

	31/12/2021 CLP	31/12/2020 CLP
Unidad de Fomento (UF)	30.991,74	29.070,33
Dólar estadounidense (USD)	844,69	710,95
Sol peruano (PEN)	211,88	196,36

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".

En la consolidación, las partidas del estado de resultados integrales por función consolidados correspondiente a entidades con moneda funcional distinta al peso chileno se han convertido a esta última moneda a la tasa de cambio promedio. Las partidas del estado consolidado de situación financiera se han convertido a las tasas de cambio de cierre. Las diferencias de cambio por la conversión se han llevado a patrimonio y se han registrado en otras reservas.

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
- 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, planta 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, planta 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, planta y equipos de las Sociedades.

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

Años de vida útil promedio estimada	
Muebles y equipos	2
Equipos computacionales	2
Activos en leasing	3

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, planta 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 4 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 NIIF 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 NIIF 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, tipo de documento y estado de cobranza judicial para el caso de la LGD.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad ha constituido provisiones (como medida de la pérdida esperada) sobre la cartera de "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar" por M\$1.897.492 y M\$1.880.902, 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, planta 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, entendiendo 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 financiero, 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.

La Filial Comercial de Valores Servicios Financieros Perú SAC reconoce el gasto por compensación de tiempo de servicio mediante el método del devengo y se registra a su valor nominal; el cual se calcula en función del tiempo que lleva contratado el trabajador y es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito (el cual se realiza en los meses de mayo y noviembre de cada año).

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 a las ganancias y las variaciones en los impuestos diferidos se registran en resultados en el rubro "resultado 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 Servicios Financieros SpA y Filiales, pueda controlar la reversión de las mismas y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

En febrero del año 2020 se publica la Reforma Tributaria contenida en la Ley 21.210, en donde las sociedades en Chile están sujetas a la tributación contenida en el artículo 14 letra a) de la Ley de la Renta, bajo el régimen semi-integrado. De esta forma, las sociedades están afectas a una tasa corporativa de 27%.

3.13 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

Los ingresos 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.

Las Sociedades Filiales registran los ingresos y costos sobre base devengada.

Los ingresos presentados por la Filial Comercial de Valores Administradora SpA, corresponden a comisiones cobradas a los clientes según contrato.

Los costos de actividades ordinarias se componen por servicios de información financiera y comercial asociada a los clientes de operaciones factoring.

Los ingresos presentados por la Filial Comercial de Valores Servicios Financieros Perú SAC, corresponden a operaciones de factoring, las cuales se componen de las diferencias de precio y/o intereses, los cuales devengan por cada uno de los documentos adquiridos y se abonan a resultados. Estos se presentan a partir del 01 de abril de 2021, fecha en la que Comercial de Valores Servicios Financieros SpA. adquirió participación en la Sociedad Comercial de Valores Servicios Financieros Perú SAC.

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.

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

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 NIIF 8 exige que las entidades adopten “el enfoque de la Administración” para revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos.

La Sociedad presenta información por segmento según el país en el que realiza sus operaciones: Chile y Perú.

3.16 Arrendamientos

La Sociedad evalúa al inicio de cada contrato si el mismo es, o contiene un arrendamiento. En caso de ser un arrendamiento se registra 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 2021 y 2020 la Sociedad ha reconocido por concepto de arrendamientos a corto plazo o bajo valor por un monto que asciende a M\$68.882 y M\$51.579 respectivamente. (Nota 22)

A continuación, se presenta 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.

NOTA 4 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 consolidados. 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 período anterior.

4.1 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	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	5.631.759	1.555.244	5.631.759	1.555.244
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	68.892.875	47.929.719	68.892.875	47.929.719
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	16.005	28.925	16.005	28.925
Total	-	-	74.540.639	49.513.888	74.540.639	49.513.888

Pasivos	Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados		Pasivos financieros al costo amortizado		Total	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros	-	-	57.823.713	33.310.040	57.823.713	33.310.040
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	1.461.690	1.682.721	1.461.690	1.682.721
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	59.110	-	59.110	-
Pasivos por arrendamiento	-	-	868.910	903.577	868.910	903.577
Total	-	-	60.213.423	35.896.338	60.213.423	35.896.338

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, préstamos bancarios y pasivos por arrendamiento. Debido a su naturaleza a corto plazo, el valor en libros de estos instrumentos financieros, se aproximan a su valor razonable.

4.2 Gestión del riesgo financiero

4.2.1 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 2021 y 2020 es el valor libros de cada clase de activos financieros revelados en Nota 8.

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 NIIF 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 120 días.

Con fecha posterior a la aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada de acuerdo a lo requerido por 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 consolidados.

Al 31 de diciembre de 2021 y 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 NIIF 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 2021 y 2020, la cartera bruta está compuesta por los siguientes documentos:

Cartera	31/12/2021			31/12/2020		
	N° de doctos.	M\$	%	N° de doctos.	M\$	%
Facturas	7.139	53.735.411	75,91%	5.356	36.010.445	72,30%
Pagares	319	2.538.892	3,59%	304	2.784.294	5,59%
Letras	1	100.614	0,14%	-	-	-
Cheques	965	2.141.949	3,03%	2.074	1.955.763	3,93%
F. Confirming	145	3.116.255	4,40%	18	272.250	0,55%
E. de Pago	28	1.103.367	1,56%	28	2.067.876	4,15%
Capital de Trabajo	178	6.458.628	9,12%	83	5.362.523	10,76%
FOGAIN	87	1.274.101	1,80%	70	772.861	1,55%
Bono Riego	14	266.872	0,38%	10	580.660	1,17%
Órdenes de Compra	2	50.799	0,07%	-	-	-
Total	8.878	70.786.888	100,00%	7.943	49.806.672	100%

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la totalidad de las operaciones factoring efectuadas mantienen responsabilidad del cedente frente a la insolvencia del deudor cedido.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los clientes de la Sociedad están presentes en los siguientes sectores económicos:

Sector Económico	31/12/2021	31/12/2020
Construcción	20%	23%
Transportes, Almacenamiento y Comunicaciones	19%	17%
Comercio al por mayor y menor	18%	12%
Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	9%	12%
Industrias Manufactureras	10%	13%
Pesca	7%	9%
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	7%	6%
Otros	10%	8%
Total	100%	100%

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el efectivo y equivalentes al efectivo de la Sociedad, está depositado en instituciones financieras con clasificación A.

4.2.2 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.

	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\$
Al 31 de diciembre de 2021				
Otros pasivos financieros	57.823.713	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.461.690	-	-	-
Pasivos por arrendamiento	34.641	96.569	218.166	519.534
Cuentas por pagar empresas relacionadas	7.077	15.700	34.552	1.781
Total	59.327.121	112.269	252.718	521.315
Al 31 de diciembre de 2020				
Otros pasivos financieros	31.866.169	1.443.871	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.682.721	-	-	-
Pasivos por arrendamiento	24.599	74.809	184.967	619.202
Total	33.573.489	1.518.680	184.967	619.202

4.2.3 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, dólares y soles y que pudieran generar pérdidas ocasionadas por el cambio en el valor de la unidad de fomento, dólares y soles. La Sociedad tiene riesgo de reajustabilidad y tipo de cambio, ya que algunas colocaciones y obligaciones financieras están en unidad de fomento, dólar y soles.

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

Activos	UF M\$	USD M\$	PEN M\$	Saldo Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	727.235	498.208	1.225.443
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.699.926	12.915.173	3.004.658	17.619.757
Otros activos no financieros	-	3.987	-	3.987
Total Activos	1.699.926	13.646.395	3.502.866	18.849.187

Pasivos	UF M\$	USD M\$	PEN M\$	Saldo Total M\$
Otros pasivos financieros	-	14.079.309	2.937.217	17.016.526
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	47.133	47.277	94.410
Pasivos por arrendamientos	805.292	63.620	-	868.912
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	57.923	-	-	57.923
Total Pasivos	863.215	14.190.062	2.984.494	18.037.771

Aumento del tipo de cambio en un 1%	31/12/2021		
	Antes M\$	Después M\$	Variación M\$
Total Activos en UF	1.699.926	1.716.925	16.999
Total Pasivos en UF	863.215	871.847	8.632
Efecto			8.367

Disminución del tipo de cambio en un 1%	31/12/2021		
	Antes M\$	Después M\$	Variación M\$
Total Activos en UF	1.699.926	1.682.927	(16.999)
Total Pasivos en UF	863.215	854.583	(8.632)
Efecto			(8.367)

Ante un aumento de la unidad de reajuste de un 1% la sociedad obtendría una ganancia de M\$8.367, esto porque posee mayor cantidad de activos que pasivos en unidades de fomento. Ante una disminución de la unidad de reajuste de un 1% la sociedad obtendría una pérdida de M\$8.367.

Aumento del tipo de cambio en un 1%	31/12/2021		
	Antes M\$	Después M\$	Variación M\$
Total Activos en USD	13.646.395	13.782.859	136.464
Total Pasivos en USD	14.190.062	14.331.963	141.901
Efecto			(5.437)

Disminución del tipo de cambio en un 1%	31/12/2021		
	Antes M\$	Después M\$	Variación M\$
Total Activos en USD	13.646.395	13.509.931	(136.464)
Total Pasivos en USD	14.190.062	14.048.161	(141.901)
Efecto			5.437

Ante un aumento de la unidad de reajuste de un 1% la sociedad obtendría una pérdida de M\$5.437, esto porque posee mayor cantidad de pasivos que activos en tipo de cambio moneda dólar. Ante una disminución de la unidad de reajuste de un 1% la sociedad obtendría una ganancia de M\$5.437.

Aumento del tipo de cambio en un 1%	31/12/2021		
	Antes M\$	Después M\$	Variación M\$
Total Activos en Pen	3.502.866	3.537.895	35.029
Total Pasivos en Pen	2.984.494	3.014.339	29.845
Efecto			5.184

Disminución del tipo de cambio en un 1%	31/12/2021		
	Antes M\$	Después M\$	Variación M\$
Total Activos en Pen	3.502.866	3.467.837	(35.029)
Total Pasivos en Pen	2.984.494	2.954.649	(29.845)
Efecto			(5.184)

Ante un aumento de la unidad de reajuste de un 1% la sociedad obtendría una ganancia de M\$5.184, esto porque posee mayor cantidad de activos que pasivos en tipo de cambio moneda sol peruano. Ante una disminución de la unidad de reajuste de un 1% la sociedad obtendría una pérdida de M\$5.184.

4.3 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 2021 y 2020 fueron los siguientes:

	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Total pasivo	60.529.601	36.126.558
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo (	5.631.759 ) (	1.555.244)
Deuda neta	54.897.842	34.571.314
Total patrimonio	16.727.348	15.537.010
Total capital ajustado	71.604.433	50.108.324
Índice de endeudamiento (%)	77%	69%

NOTA 5 RECLASIFICACIONES

La Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones menores en la presentación de los estados financieros comparativos, respecto al informe emitido en el periodo anterior.

NOTA 6 INFORMACION POR SEGMENTOS

Comercial de Valores Servicios Financieros SpA y Filiales presenta la información por segmentos en relación con los países en los que se realizan los negocios con la información financiera puesta a disposición del Directorio de la Sociedad, conforme a lo dispuesto en IFRS 8 Información Financiera por Segmentos.

Los segmentos son componentes identificables de la Sociedad que proveen servicios relacionados (Segmento de negocio), el cual está sujeto a riesgos y beneficios que son distintos a los otros segmentos.

Por lo anterior, los segmentos que utiliza la Sociedad para gestionar sus operaciones son los países en los que maneja operaciones, Chile y Perú.

La información por segmento es la siguiente:

Activos	Chile M\$	Perú M\$	Ajustes Consolidación M\$	Saldo Total M\$
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.860.177	771.582	-	5.631.759
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	61.597.352	7.109.763	-	68.707.115
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	16.005	-	-	16.005
Activos por impuestos, corrientes	376.231	3.036	-	379.267
Otros activos no financieros, corrientes	188.734	-	-	188.734
Total Activos corrientes	67.038.499	7.884.381	-	74.922.880
Activos no corrientes:				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	185.760	-	-	185.760
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	809.150	-	(809.150)	-
Propiedades, planta y equipos	276.884	16.364	-	293.248
Activos por derechos de uso, neto	749.127	48.668	-	797.795
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	574.673	-	-	574.673
Activos por impuestos diferidos	369.810	91.110	-	460.920
Otros activos no financieros, no corrientes	17.686	3.987	-	21.673
Total Activos no corrientes	2.983.090	160.129	(809.150)	2.334.069
Total Activos	70.021.589	8.044.510	(809.150)	77.256.949

Pasivos	Chile M\$	Perú M\$	Ajustes Consolidación M\$	Saldo Total M\$
Pasivos corrientes:				
Otros pasivos financieros, corrientes	50.502.529	7.321.184	-	57.823.713
Pasivos por arrendamientos, corrientes	92.085	39.125	-	131.210
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	1.367.274	94.416	-	1.461.690
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	266.337	29.084	-	295.421
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	22.777	-	-	22.777
Pasivos por impuestos, corrientes	20.757	-	-	20.757
Total Pasivos corrientes	52.271.759	7.483.809	-	59.755.568
Pasivos no corrientes:				
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	713.206	24.494	-	737.700
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	36.333	-	-	36.333
Total Pasivos no corrientes	749.539	24.494	-	774.033
Patrimonio:				
Capital emitido	8.085.624	720.816	(783.166)	8.023.274
Otras reservas	(2.739)	(8.898)	7.892	(3.745)
Ganancias acumuladas	8.917.406	(175.711)	(33.876)	8.707.819
Total Patrimonio	17.000.291	536.207	(809.150)	16.727.348
Total Pasivos y Patrimonio	70.021.589	8.044.510	(809.150)	77.256.949

Estado de Resultados	Chile M\$	Perú M\$	Ajustes Consolidación M\$	Saldo Total M\$
Ingresos de actividades ordinarias	9.378.995	781.664	-	10.160.659
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor (	814.990)(	244.329)	-	(1.059.319)
Costo de venta	(1.168.027)(	120.649)	-	(1.288.676)
Ganancia bruta	7.395.978	416.686	-	7.812.664
Gastos de administración	(4.797.663)(	432.270)	-	(5.229.933)
Otros ingresos por función	69.673	6.773	-	76.446
Ingresos financieros	16.272	-	-	16.272
Costos financieros	(51.276)(	3.577)	-	(54.853)
Ganancia (Pérdida) por inversión en empresas relacionadas	167.757	-	(167.757)	-
Otros egresos por función	(12.207)	-	-	(12.207)
Resultado por unidades de reajuste	3.106 (	36.001)	-	(32.895)
Resultados antes de impuesto	2.791.640 (	48.389)(	167.757)	2.575.494
Resultado por impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	(491.979)	72.696	-	(419.283)
Resultado del ejercicio	2.299.661	24.307 (	167.757)	2.156.211

NOTA 7 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo los saldos disponibles en caja, bancos y fondos mutuos.

	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Fondo fijo	4.050	2.450
Saldos en bancos (a)	1.427.709	1.268.410
Fondos mutuos (b)	4.200.000	284.384
Total	5.631.759	1.555.244

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	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Banco Santander	CLP	-	448.640
Banco Santander	USD	453.861	479.983
Banco de Crédito e Inversiones	CLP	50.575	198.229
Banco de Chile	CLP	105.862	47.027
Banco Estado	CLP	13.226	26.665
Banco Scotiabank azul	CLP	1.067	1.067
Banco Itaú	CLP	378	2.170
Banco Security	CLP	644	6.870
Banco Scotiabank	CLP	30.514	57.759
Banco de Crédito del Perú	PEN	352.088	-
Banco de Crédito del Perú	USD	197.311	-
Banco Interbank	PEN	133.538	-
Banco Interbank	USD	76.063	-
Banco de la Nación	PEN	12.582	-
Total efectivo mantenido en bancos		1.427.709	1.268.410

b) Fondos mutuos

Al 31 de diciembre de 2021, el detalle de los fondos mutuos es el siguiente:

Institución	Moneda	N° de cuotas	Valor cuota CLP	Monto M\$
Santander Asset Management	CLP	3.481.636,5433	1.148,8850	4.000.000
Banco de Chile	CLP	1.224,7553	163.297,9258	200.000
Total fondos mutuos				4.200.000

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

Institución	Moneda	N° de cuotas	Valor cuota CLP	Monto M\$
Santander Asset Management	USD	613,0630	652,4704	284.384
Total fondos mutuos				284.384

El valor libro de los fondos mutuos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no difiere significativamente de su valor razonable, y no existen restricciones a la disposición de efectivo

NOTA 8 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

8.1 La composición de los deudores comerciales es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Al 31/12/2021			Al 31/12/2020		
	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Totales M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Totales M\$
Deudores comerciales:						
Documentos por cobrar	69.045.811	185.960	69.231.771	47.696.840	427.526	48.124.366
Documentos protestados y en cobranza judicial	1.555.117	-	1.555.117	1.682.306	-	1.682.306
Subtotales deudores comerciales	70.600.928	185.960	70.786.888	49.379.146	427.526	49.806.672
Deterioro por deudores incobrables	(1.897.292)	(200)	(1.897.492)	(1.877.741)	(3.161)	(1.880.902)
Subtotales	68.703.636	185.760	68.889.396	47.501.405	424.365	47.925.770
Otras cuentas por cobrar:						
Cuentas por cobrar al personal	3.479	-	3.479	3.845	104	3.949
Subtotales	3.479	-	3.479	3.845	104	3.949
Totales	68.707.115	185.760	68.892.875	47.505.250	424.469	47.929.719

Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía mantiene 30 operaciones prorrogadas por un total de M\$1.015.635. Al 31 de diciembre de 2020 se mantienen 42 operaciones prorrogadas por un total de M\$1.434.497.

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la totalidad de las operaciones factoring efectuadas mantienen responsabilidad del cedente frente a la insolvencia del deudor cedido.

8.2 Deudores comerciales:

Al 31 de diciembre de 2021

Tramos	Deuda M\$	Provisión cartera M\$	Saldo Neto M\$
Al día	63.397.531	202.228	63.195.303
Morosos	7.389.357	1.695.264	5.694.093
Totales	70.786.888	1.897.492	68.889.396

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

a) Cartera morosa estratificada por tramos:

Los deudores por factoring al 31 de diciembre de 2021 y 2020 registran una morosidad de M\$7.389.357 y M\$7.842.890 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 2021

Tramos	Deuda M\$	Provisión cartera M\$	Saldo Neto M\$
1 – 30 días	4.223.076	71.127	4.151.950
31- 60 días	1.208.109	212.423	995.686
61 - 90 días	164.151	21.450	142.701
91 - 120 días	125.240	23.245	101.995
121 días y más	1.668.781	1.367.019	301.761
Totales	7.389.357	1.695.264	5.694.093

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

b) Activos deteriorados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad mantiene activos deteriorados bajo las siguientes condiciones de cobranza:

Tramos	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Activos con deterioro que se encuentra en obligación de cumplimiento por vía de la ley	1.493.788	1.605.883
Activos con deterioro que se encuentran en proceso de recaudación	61.329	76.423
Totales	1.555.117	1.682.306

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad reconoció un deterioro de la cartera protestada y en cobranza judicial que asciende a M\$1.309.996 y M\$1.385.326, 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	Al 31/12/2021			Al 31/12/2020		
	N° de doctos.	M\$	%	N° de doctos.	M\$	%
Facturas	7.139	53.735.411	75,91%	5.356	36.010.445	72,30%
Pagares	319	2.538.892	3,59%	304	2.784.294	5,59%
Letras	1	100.614	0,14%	-	-	-
Cheques	965	2.141.949	3,03%	2.074	1.955.763	3,93%
F. Confirming	145	3.116.255	4,40%	18	272.250	0,55%
E. de Pago	28	1.103.367	1,56%	28	2.067.876	4,15%
Capital de Trabajo	178	6.458.628	9,12%	83	5.362.523	10,76%
FOGAIN	87	1.274.101	1,80%	70	772.861	1,55%
Bono Riego	14	266.872	0,38%	10	580.660	1,17%
Órdenes de Compra	2	50.799	0,07%	-	-	-
Total	8.878	70.786.888	100,00%	7.943	49.806.672	100%

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los clientes de la Sociedad están presentes en los siguientes sectores económicos:

Sector Económico	31/12/2021	31/12/2020
Construcción	20%	23%
Transportes, Almacenamiento y Comunicaciones	19%	17%
Comercio al por mayor y menor	18%	12%
Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	9%	12%
Industrias Manufactureras	10%	13%
Pesca	7%	9%
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	7%	6%
Otros	10%	8%
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 01/01/2021	550.308	-	1.330.594	1.880.902
Transferencia a la Etapa I (1)	1.068.453	-	-	1.068.453
Transferencia a la Etapa II (2)	(755.277)	755.277	-	-
Transferencia a la Etapa III (3)	-	(644.674)	644.674	-
Adición por fusión (a)	17.726	-	-	17.726
Subtotales Transferencias	313.176	110.603	644.674	1.068.453
Efecto por conversión filial	-	-	-	(9.134)
Total gasto	313.176	110.603	644.674	1.059.319
Disposiciones del ejercicio	-	-	(1.069.589)	(1.069.589)
Provisión de deterioro al 31/12/2021	881.210	110.603	905.679	1.897.492

a) Con fecha 29 de marzo en Junta Extraordinaria de Accionistas se aprobó la fusión por incorporación de Comercial de Valores Servicios Financieros SpA con la Sociedad Coval Servicios Financieros Internacional 1 SpA (Nota 30).

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 (1)	636.786	-	-	636.786
Transferencia a la Etapa II (2)	-	-	-	-
Transferencia a la Etapa III (3)	(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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad ha reconocido por concepto de mayor deterioro de sus activos financieros un monto que asciende a M\$1.059.319 y M\$636.787 respectivamente.

1. Corresponde a la provisión asociada a los documentos que presentan menos de 90 días de mora.
2. Corresponde a la provisión asociada a los documentos que presentan entre 90 y 119 días de mora.
3. Corresponde a la provisión asociada a los documentos que presenten al menos 120 días de mora, y/o se encuentren en cobranza judicial.

NOTA 9 CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

9.1 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.

9.2 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición de este rubro es la siguiente:

9.2.1 Cuentas por cobrar

	Corrientes	
	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Soluciones Gastronómicas SpA	16.005	-
Recfin SpA	-	22.663
Comercial de Valores Leasing SpA	-	6.262
Total	16.005	28.925

9.2.2 Cuentas por pagar

Institución	Corrientes		No Corrientes	
	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Recfin SpA	1.188	-	-	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	21.589	-	36.333	-
Total	22.777	-	36.333	-

9.3 Transacciones entre partes relacionadas

Durante los periodos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se presentan las siguientes transacciones significativas efectuadas con entidades relacionadas y sus efectos en resultados:

Sociedad	País Origen	Naturaleza de relación	Tipo de transacción	Monto		Abono (cargo) en resultados	
				31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Coval Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Préstamo recibido	21.022.780	19.219.968	-	-
Coval Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Pago préstamo recibido	21.022.780	19.219.968	69.005	16.477
Coval Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Pago por fusión	24.720	-	-	-
Coval Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Servicios fijos	333	6.498	280	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	696.582	860.162	-	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Préstamo otorgado	2.549.898	1.950.000	-	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Pago de préstamo otorgado	2.549.898	1.950.000	-	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Servicios	233.352	84.410	(196.094)	(70.933)
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Servicios fijos	42.816	35.424	(26.324)	(26.324)
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Pago servicios	275.631	113.572	-	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Servicios fijos	6.799	-	5.713	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Contrato Leasing	72.760	-	3.939	-
Comercial de Valores Leasing SpA.	Chile	Accionista común	Pago cuota leasing	15.572	-	-	-
Soluciones Gastronómicas SpA	Chile	Accionista común	Operaciones cursadas	16.005	1.714	-	-
Salud y Vida S.A.	Chile	Accionista común	Servicio de asesoría	114.447	-	(114.271)	-
Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Traspaso	24.984	-	-	-
Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Servicios otorgados	26.838	16.296	22.553	14.224
Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Pago servicios otorgados	28.026	-	-	-
Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Préstamos otorgados	93.770	24.962	-	-
Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Pago préstamos otorgados	116.432	-	-	-
Comercial de Valores Inmobiliaria S.A.	Chile	Accionista común	Pago de arriendos	143.976	138.448	61.567	78.935
Comercial de Valores Inmobiliaria S.A.	Chile	Accionista común	Pago de gastos	5.084	1.273	-	-
Inmobiliaria IV Centenario S.A.	Chile	Accionista común	Pago de gastos	-	735	-	-
Inversiones Isidora SpA	Chile	Accionista común	Pago préstamos	717.120	-	-	-

Al 31 diciembre de 2021 y 2020 no existen provisiones de cobro dudoso sobre saldos con entidades relacionadas.

9.4 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.

9.5 Remuneración del Directorio

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los miembros del Directorio de la Sociedad han recibido asignaciones correspondientes a dietas por un total de M\$56.152 y M\$41.102, respectivamente.

9.6 Compensaciones del personal clave de la Gerencia

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad reconoció beneficios a corto plazo correspondientes al personal clave por un monto que asciende a M\$144.658 y M\$170.169, respectivamente (Nota 17).

Durante los ejercicios 2021 y 2020 la remuneración de los principales ejecutivos ascendió a la suma de M\$1.251.870 y M\$881.867 respectivamente.

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

NOTA 10 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, en el rubro de otros activos no financieros la Sociedad presenta el siguiente detalle:

Institución	Corrientes		No Corrientes	
	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Acciones Club La Unión	-	-	11.698	11.698
Garantías otorgadas	-	-	9.945	5.393
Activos por dación en pago (1)	188.734	175.544	-	-
Otros	-	-	30	-
Total	188.734	175.544	21.673	17.091

(1) Corresponden a tres activos 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 Álvaro D. Gonzalez Salinas, repertorio N°89.593 e inscrita como propiedad de Comercial de Valores Servicios Financieros 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.
- Bien corresponde a Minibus MAXUS Patente única: JJYW.64-6, Inscrito en el Registro de vehículos Motorizados con el N° 20263, registrado por un monto de M\$13.190, dicha dación en pago fue firmada con fecha 20 de agosto de 2021 en la 41° Notaria de Santiago.

NOTA 11 INVERSIONES E INFORMACIONES SOBRE INVERSIONES EN FILIALES Y ASOCIADAS

11.1 Informaciones a revelar sobre Inversiones en filiales

Con fecha 16 de octubre de 2019, Comercial de Valores Servicios Financieros 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.

Con fecha 29 de marzo de 2021, Comercial de Valores Servicios Financieros SpA., realizó una fusión con la sociedad Comercial de Valores Servicios Financieros Internacional 1 SpA, por lo que se incorpora en Comercial de Valores Servicios Financieros SpA la totalidad del patrimonio y accionistas, así como la totalidad de sus derechos y obligaciones, quedando la Sociedad Absorbida, en consecuencia, legalmente disuelta. Por efecto de la Fusión Comercial de Valores Servicios Financieros Perú SAC, se transformará en filial de la compañía.

11.2 Información financiera resumida de filiales

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

Al 31/12/2021:

Filial	País	Moneda Funcional	% Participación	Activos			Pasivos (Patrimonio)			Ingresos Ordinarios M\$	Resultado (Neto) M\$
				Corrientes M\$	No Corrientes M\$	Total M\$	Corrientes M\$	No Corrientes (Patrimonio) M\$	Total M\$		
Comercial de Valores Administradora SpA	Chile	Peso	100%	152.380	739.127	891.507	232.425	659.082	891.507	1.658.409	142.305
Comercial de Valores Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Sol	100%	7.884.380	160.129	8.044.509	7.483.810	560.699	8.044.509	935.302	5.084

Al 31/12/2020:

Filial	País	Moneda Funcional	% Participación	Activos			Pasivos (Patrimonio)			Ingresos Ordinarios M\$	Resultado (Neto) M\$
				Corrientes M\$	No Corrientes M\$	Total M\$	Corrientes M\$	No Corrientes (Patrimonio) M\$	Total M\$		
Comercial de Valores Administradora SpA	Chile	Peso	100%	41.328	772.336	813.664	299.071	514.593	813.664	1.436.320	50.312

NOTA 12 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Propiedades, planta y equipos por clases

	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
a) Composición activo fijo bruto		
Equipos computacionales	79.471	66.123
Muebles y útiles	340.168	325.788
Activos en leasing	65.404	-
Otros	2.370	6.543
Total propiedades, planta y equipos	487.413	398.454
b) Composición depreciación acumulada		
Depreciación acumulada y deterioro del valor propiedades, planta y equipos total		
Equipos computacionales	61.690	32.436
Muebles y útiles	118.900	63.814
Activos en leasing	11.947	-
Otros	1.628	6.036
Total depreciación acumulada y deterioro	194.165	102.286
c) Composición activo fijo neto		
Propiedades, planta y equipos, neto:		
Equipos computacionales, neto	17.781	33.687
Muebles y útiles, neto	221.268	261.974
Activos en leasing	53.457	-
Otros	742	507
Total propiedades, planta y equipos, neto	293.248	296.168

Los movimientos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipos son los siguientes:

	Equipos computacionales, neto	Muebles y útiles, neto	Obras de infraestructura, neto	Otros	Activos en leasing	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos neto al 01/01/2021	33.687	261.974	-	507	-	296.168
Adición por fusión (a)	4.620	7.667	-	-	-	12.287
Adiciones	8.377	-	-	801	65.404	74.582
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera (b)	136	65	-	-	-	201
Bajas	(1.490)	-	-	-	-	(1.490)
Gasto por depreciación	(27.549)	(48.438)	(-)	(566)	(11.947)	(88.500)
Saldos neto al 31/12/2021	17.781	221.268	-	742	53.457	293.248

- a) Con fecha 29 de marzo en Junta Extraordinaria de Accionistas se aprobó la fusión por incorporación de Comercial de Valores Servicios Financieros SpA con la Sociedad Coval Servicios Financieros Internacional 1 SpA (Nota 30).
b) Por conversión de los estados financieros de subsidiarias extranjeras.

	Equipos computacionales, neto	Muebles y útiles, neto	Obras de infraestructura, neto	Otros	Activos en leasing	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 22).

NOTA 13 ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad presenta los siguientes activos y pasivos por derecho de uso de arrendamiento:

13.1 Activos por Derecho de uso

	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Importe bruto al 01 de enero	1.025.396	1.001.992
Adiciones	-	23.404
Adición por fusión (a)	70.382	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera (b)	4.075	-
Sub total	1.099.853	1.025.396
Menos:		
Depreciación inicial (-)	(160.861)	(40.764)
Depreciación del período (-)	(141.197)	(120.097)
Depreciación acumulada (-)	(302.058)	(160.861)
Importe neto	797.795	864.535

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad ha reconocido por concepto de depreciación M\$141.197 y M\$120.097, respectivamente (Nota 22).

La Sociedad como arrendatario reconoce activos por derecho de uso correspondientes a contratos de arrendamiento de oficinas, con propósito de uso propio en el desarrollo de las actividades de la Sociedad, los cuales se encuentran clasificados como Activo por derecho de uso y a su vez reconoce el pasivo por el arrendamiento respectivo.

13.2 Pasivos por arrendamientos

Detalle de pasivos por arrendamientos de corto y largo plazo

Institución	Corrientes		No Corrientes	
	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Pasivos por arrendamientos	131.210	99.408	737.700	804.169
Total pasivos por arrendamientos	131.210	99.408	737.700	804.169

Detalle de obligaciones futuras por pasivos por arrendamientos

31/12/2021						
	Vencimiento menos 90 días	Vencimiento más de 90 días a 1 año	Total corrientes al 31/12/2021	Vencimiento 1 a 3 años	Vencimiento 3 a 5 años	Total no corrientes al 31/12/2021
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Sucursales	34.641	96.569	131.210	218.166	519.534	737.700
Total pasivos por arrendamiento	34.641	96.569	131.210	218.166	519.534	737.700

31/12/2020						
	Vencimiento menos 90 días	Vencimiento más de 90 días a 1 año	Total corrientes al 31/12/2020	Vencimiento 1 a 3 años	Vencimiento 3 a 5 años	Total no corrientes al 31/12/2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Sucursales	24.599	74.809	99.408	184.967	619.202	804.169
Total pasivos por arrendamiento	24.599	74.809	99.408	184.967	619.202	804.169

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad reconoció por concepto de gastos por intereses asociados a los arrendamientos financieros un total de M\$54.853y M\$56.734, respectivamente.

NOTA 14 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

14.1 Información general

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad ha constituido provisión de impuesto a la renta de primera categoría por M\$296.842 y M\$704.337, respectivamente.

14.2 Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se presenta en este rubro lo siguiente:

	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Provisión por impuesto a la renta	(243.982)	(667.694)
Impuesto único	(14.635)	(12.149)
Impuesto 10,75% segunda categoría	(8.145)	(771)
Crédito de capacitación	3.379	2.379
Pagos provisionales mensuales	610.561	768.800
Otros impuestos	7.497	-
Impuesto por recuperar AT2021	24.592	-
Activo por impuestos corrientes	379.267	90.565

14.3 Pasivos por impuestos corrientes

	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Provisión por impuesto a la renta	(52.860)	(36.645)
Impuesto único	(639)	(844)
Impuesto 10,75% segunda categoría	(126)	(300)
Crédito de capacitación	2.000	1.000
Pagos provisionales mensuales	30.867	13.205
Pasivo por impuestos corrientes	(20.758)	(23.584)

14.4 Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad presenta los siguientes activos y pasivos por impuestos diferidos:

Institución	31/12/2021		31/12/2020	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión para vacaciones	78.957	-	55.792	-
Provisión de riesgo de cartera	518.754	-	507.843	-
Activos en leasing	-	1.205	-	-
Intangibles	-	155.161	-	-
Pasivos por arrendamientos	19.575	-	-	-
Subtotal	617.286	156.366	563.635	-
Total	460.920	-	563.635	-

Movimientos en activos por impuestos diferidos	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	563.635	538.650
(Decremento) incremento en activos por impuestos diferidos	(102.715)	24.985
Activos por impuestos diferidos, saldo final	460.920	563.635

14.5 Conciliación de impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 31/12/2021 M\$	Tasa de Impuesto %	Monto 31/12/2020 M\$
Utilidad antes de impuestos	-	2.575.494	-	2.868.960
Impuesto a las ganancias tasa legal	27	(695.383)	27	(774.619)
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio:				
Agregados o (deducciones) a la renta líquida	-	173.385	-	143.036
Tasa efectiva y beneficio por impuesto a la renta		(521.998)	22,01	(631.583)
Desglose gasto corriente/diferido:				
Impuesto a las ganancias tasa legal	20,3	(521.998)	22,01	(631.583)
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio:				
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	4,0	102.715	0,86	(24.715)
Efecto de otros impuestos			-	-
Tasa efectiva y gastos por impuesto a la renta	24,3	(419.283)	22,87	(656.298)

NOTA 15 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición del rubro, es la siguiente:

Descripción	Software M\$	Proyectos en curso M\$	Total M\$
Importe bruto 01/01/2021	142.142	-	142.142
Adiciones	-	494.593	494.593
Trasposos	480.075	(480.075)	-
Subtotal al 31/12/2021	622.217	14.518	636.735

Menos:

Amortización inicial (-)	-	-	-
Amortización del período (-)	(62.062)	-	(62.062)
Amortización acumulada (-)	(62.062)	-	(62.062)
Importe neto al 31/12/2021	560.155	14.518	574.673

Descripción	Software M\$	Proyectos en curso 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	-	-

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad ha reconocido por concepto de amortización M\$62.062 y M\$10.597, respectivamente. (Nota 22).

NOTA 16 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Este rubro presenta las siguientes obligaciones:

	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Préstamos bancarios	57.463.355	33.060.185
Línea sobregiro	360.358	-
Obligaciones con el público	-	249.855
Total	57.823.713	33.310.040

16.1 Préstamos bancarios corrientes

31/12/2021										
R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Institución financiera	País Institución financiera	Moneda	Tipo de amortización	Fecha de vencimiento	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Total M\$
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	07-02-2022	1.510.468	-	1.510.468
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	07-02-2022	1.006.978	-	1.006.978
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	07-02-2022	503.489	-	503.489
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	07-02-2022	1.510.468	-	1.510.468
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	07-02-2022	503.489	-	503.489
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	07-02-2022	876.071	-	876.071
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco de Chile	Chile	\$	Al vencimiento	26-01-2022	2.001.550	-	2.001.550
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	11-01-2022	2.017.067	-	2.017.067
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	11-01-2022	1.008.533	-	1.008.533
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	11-01-2022	3.832.427	-	3.832.427
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	05-01-2022	5.005.819	-	5.005.819
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	06-01-2022	2.001.900	-	2.001.900
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	05-01-2022	2.008.588	-	2.008.588
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	05-01-2022	2.008.588	-	2.008.588
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Scotiabank	Chile	\$	Al vencimiento	05-01-2022	3.011.700	-	3.011.700
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Scotiabank	Chile	\$	Al vencimiento	05-01-2022	3.010.140	-	3.010.140
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BICE	Chile	\$	Al vencimiento	27-01-2022	1.001.401	-	1.001.401
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BICE	Chile	\$	Al vencimiento	13-01-2022	1.006.890	-	1.006.890
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BICE	Chile	\$	Al vencimiento	13-01-2022	1.006.890	-	1.006.890
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BICE	Chile	\$	Al vencimiento	27-01-2022	1.001.401	-	1.001.401
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Security	Chile	\$	Al vencimiento	13-01-2022	4.612.972	-	4.612.972
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	18-01-2022	592.626	-	592.626
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	18-01-2022	846.608	-	846.608
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	18-01-2022	1.457.704	-	1.457.704
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	08-02-2022	845.284	-	845.284
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	17-02-2022	422.582	-	422.582
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	08-02-2022	422.642	-	422.642
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	08-02-2022	422.642	-	422.642
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	18-01-2022	1.014.960	-	1.014.960
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	24-01-2022	845.653	-	845.653
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	01-02-2022	845.501	-	845.501
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	21-02-2022	1.014.545	-	1.014.545
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BICE	Chile	USD	Al vencimiento	05-01-2022	482.298	-	482.298
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BICE	Chile	USD	Al vencimiento	05-01-2022	482.298	-	482.298
SubTotal								50.142.172	-	50.142.172

31/12/2021										
R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Institución financiera	País Institución financiera	Moneda	Tipo de amortización	Fecha de vencimiento	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Total M\$
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	18-01-2022	127.708	-	127.708
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	18-01-2022	106.423	-	106.423
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	18-01-2022	106.423	-	106.423
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	20-01-2022	106.423	-	106.423
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	25-01-2022	106.408	-	106.408
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	11-01-2022	447.068	-	447.068
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	18-01-2022	180.919	-	180.919
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	28-01-2022	212.826	-	212.826
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	13-01-2022	501.515	-	501.515
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	03-01-2022	170.268	-	170.268
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	03-03-2022	89.364	-	89.364
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	03-03-2022	89.364	-	89.364
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	03-03-2022	89.364	-	89.364
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	03-03-2022	89.364	-	89.364
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Interbank	Perú	PEN	Al vencimiento	13-01-2022	106.104	-	106.104
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Interbank	Perú	PEN	Al vencimiento	13-01-2022	106.104	-	106.104
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Interbank	Perú	PEN	Al vencimiento	13-01-2022	106.104	-	106.104
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Interbank	Perú	PEN	Al vencimiento	13-01-2022	106.104	-	106.104
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	13-01-2022	424.468	-	424.468
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	28-01-2022	106.081	-	106.081
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	10-02-2022	254.398	-	254.398
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	17-03-2022	423.938	-	423.938
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	27-01-2022	1.356.169	-	1.356.169
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	23-02-2022	229.191	-	229.191
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	06-03-2022	169.676	-	169.676
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	06-03-2022	190.885	-	190.885
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	06-03-2022	169.676	-	169.676
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	17-03-2022	381.414	-	381.414
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	17-03-2022	339.035	-	339.035
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú S.A.C	Perú	Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	17-03-2022	339.035	-	339.035
Subtotal								7.321.183	-	7.321.183
Total								57.463.355	-	57.463.355

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

Moneda	País	31/12/2021
CLP / \$	Chile	4,886%
USD	Chile	1,359%
PEN	Perú	3,652%
USD	Perú	2,081%

31/12/2020							
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	1,650%
USD	Chile	2,260%

16.2 Obligaciones con el público

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad no mantiene Obligaciones con el público.

Al 31 de diciembre de 2020 se informan las siguientes obligaciones de Efectos de Comercio:

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.

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 M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Total M\$
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	70204	A01	Nacional	Pesos	14/12/2020	07/01/2021	49.971	-	49.971
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	70205	A01	Nacional	Pesos	14/12/2020	07/01/2021	49.971	-	49.971
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	70206	A01	Nacional	Pesos	14/12/2020	07/01/2021	49.971	-	49.971
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	70207	A01	Nacional	Pesos	14/12/2020	07/01/2021	49.971	-	49.971
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros 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.

NOTA 17 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Acreeedores comerciales:		
Cuentas a favor de clientes (a)	703.300	988.136
Proveedores (b)	194.522	217.298
Otras cuentas por pagar:		
Excedentes por pagar (c)	267.354	245.980
Retenciones previsionales	61.782	50.973
Provisión bono gerencia	144.658	170.169
IVA débito fiscal	90.074	10.165
Total	1.461.690	1.682.721

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 2021 y 2020

31 de diciembre de 2021

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	133.706	-	-	-	-	-	133.706	30
Soporte Sistemas de información	44.146	-	-	-	-	-	44.146	30
Otros	16.670	-	-	-	-	-	16.670	30
Total	194.522	-	-	-	-	-	194.522	

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	

c. Son los excedentes que se generan de operaciones no financiadas al 100%. Una vez que Comercial de Valores Servicios Financieros 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 18 PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de provisiones al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Provisión de vacaciones	290.223	206.636
Provisión compensación por tiempo de servicio	5.198	-
Total	295.421	206.636

El movimiento de las cuentas para controlar las provisiones corrientes por beneficios a los empleados, es el siguiente:

Provisiones

	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Saldo inicial	206.636	127.873
Incremento en provisiones	125.465	78.763
Liberación en provisiones	(51.775)	-
Adición por fusión (a)	15.095	-
Saldo final	295.421	206.636

a) Con fecha 29 de marzo en Junta Extraordinaria de Accionistas se aprobó la fusión por incorporación de Comercial de Valores Servicios Financieros SpA con la Sociedad Coval Servicios Financieros Internacional 1 SpA (Nota 30).

NOTA 19 PATRIMONIO

19.1 Capital

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital pagado se compone de la siguiente forma:

	31/12/2021	31/12/2020
Serie	Única	Única
N° acciones suscritas	9.674.747	9.664.747
N° acciones pagadas	9.674.747	9.664.747
N° acciones con derecho a voto	9.674.747	9.664.747

	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Capital emitido	8.023.274	8.016.087
Total	8.023.274	8.016.087

19.2 Propiedad accionaria

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la distribución de accionistas de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	31/12/2021		31/12/2020	
	N° acciones	Participación %	N° acciones	Participación %
Inversiones Nevada S.A.	9.674.747	100	9.664.747	100
Total	9.674.747	100	9.664.747	100

19.3 Aumento de capital

Con fecha 29 de marzo de 2021, se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas, en la cual se acuerda la fusión por incorporación de Sociedad Coval Servicios Financieros Internacional 1 SpA, originando un aumento de capital de M\$7.187 mediante la emisión de 10.000 acciones de pago, todas de una misma serie y sin valor nominal, las cuales fueron pagadas en su totalidad por la Sociedad de Inversiones Nevada S.A.

19.4 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 21 de septiembre de 2021, se celebró una Junta de Directorio, en la cual se acuerda distribuir un dividendo provisorio en la suma de M\$696.582 con cargo a las utilidades líquidas que arroje el presente ejercicio, en un plazo a más tardar de 30 días corridos, en dinero efectivo por medio de cheque, vale vista y/o transferencia bancaria.
- 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.

19.5 Otras reservas

Las otras reservas se encuentran compuestas por:

- Reservas de conversión: este monto representa el efecto (utilidad/pérdida) por conversión de filiales con moneda distinta al peso chileno.
- Otras reservas varias: corresponde principalmente al saldo por adopción de Normas Internacionales de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera.

19.6 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 20 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:

	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	2.156.211	2.212.662

	31/12/2021 Unidades	31/12/2020 Unidades
Número de acciones comunes en circulación	9.674.747	9.664.747

	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Ganancia básica por acción (M\$)	0,22	0,23

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 21 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTOS DE VENTA

El detalle de los ingresos y costos es el siguiente:

21.1 Ingresos de actividades ordinarias

	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Diferencias de precio	6.702.158	5.976.147
Intereses ganados	1.861.431	1.931.024
Recuperación de gastos	118.661	212.962
Comisiones ganadas	1.136.279	996.033
Ingresos por servicios	152.602	26.324
Comisión bróker	189.528	70.933
Total	10.160.659	9.213.423

21.2 Costos de ventas

	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Intereses bancarios	1.017.271	961.987
Gastos legales	102.328	78.831
Cobros bancarios	39.934	28.810
Información comercial	129.143	110.895
Total	1.288.676	1.180.523

NOTA 22 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Gasto por remuneraciones	3.814.829	3.344.431
Honorarios por dieta	57.100	66.247
Honorarios y asesorías	143.934	135.508
Arriendos (*)	68.882	51.579
Gastos de viaje	77.864	55.462
Patentes	42.428	52.119
Otros gastos de administración	154.656	91.324
Depreciación y amortización	291.759	216.696
Gastos generales	239.960	215.715
Suscripciones	12.448	6.133
Gastos computacionales	326.073	236.766
Total	5.229.933	4.471.980

(*) 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 2021 y 2020, es el siguiente:

	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Sueldos	2.489.366	2.295.517
Bonificaciones y gratificaciones	346.745	319.320
Indemnizaciones	198.654	93.220
Aportes y seguros	300.779	230.279
Vacaciones	108.246	108.012
Aguinaldo	16.685	14.490
Otras remuneraciones	354.354	283.593
Total	3.814.829	3.344.431

NOTA 23 OTROS INGRESOS POR FUNCIÓN

El detalle de otros ingresos por función es el siguiente:

	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Venta de bienes	5.424	-
Castigos financieros	38.738	1.650
Otros	32.284	8.021
Total	76.446	9.671

NOTA 24 INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, este rubro presenta ingresos por Fondos Mutuos por M\$16.272 y M\$47.422, respectivamente.

NOTA 25 OTROS EGRESOS POR FUNCIÓN

El detalle de otros egresos por función es el siguiente:

	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Otros egresos	1.400	-
Castigos financieros	10.807	8.021
Total	12.207	8.021

NOTA 26 MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 27 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen cauciones obtenidas de terceros.

NOTA 28 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen contingencias o litigios contra la Matriz y Filiales, 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, que ascienden a M\$57.463.355 y M\$33.060.185 (Nota 16) al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 16) 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 Servicios Financieros 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 2021 y 2020 son los siguientes:

	Restricciones	31/12/2021	31/12/2020
Nivel de Endeudamiento	No superior a seis veces	3,62	2,32
Relación de Liquidez	Superior a una vez	1,3	1,40
Patrimonio	Min. 250.000 UF	UF 539.736	UF 535.760

NOTA 29 SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Matriz, sus Filiales, sus Directores y Gerente General, no han recibido sanciones de ningún organismo o autoridad administrativa, por su desempeño como tales.

NOTA 30 HECHOS RELEVANTES

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.

Con fecha 11 de marzo de 2021 la Sociedad informó a la Comisión para el Mercado Financiero citación a Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad para el día 29 de marzo de 2021 con el objeto de tratar las siguientes materias:

- Propuesta para la celebración de fusión con la Sociedad Coval Servicios Financieros Internacional 1 SpA.
- Propuesta sobre el cambio de la razón social.
- Modificación de los estatutos sociales en su caso, en conformidad a los acuerdos que se adopten.

Con fecha 30 de marzo de 2021 la Sociedad informó a la Comisión para el Mercado Financiero que en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 29 de marzo, se aprobó:

- Fusión por incorporación de Comercial de Valores Factoring SpA., ahora Comercial de Valores Servicios Financieros SpA. con la Sociedad Coval Servicios Financieros Internacional 1 SpA. por la incorporación de esta última en la primera, como consecuencia de esta fusión la Sociedad Comercial de Valores Servicios Financieros Perú S.A.C. pasa a ser filial de Comercial de Valores Servicios Financieros SpA. Los efectos se producirán a partir del 1 de abril de 2021.

- Cambio de nombre o razón social de Comercial de Valores Factoring SpA. a Comercial de Valores Servicios Financieros SpA. pudiendo usar para los efectos de publicidad, propaganda u operaciones de banco, el nombre de Fantasía Coval Servicios Financieros SpA.
- Modificación de los estatutos sociales, en conformidad a los acuerdos.

Con fecha 15 de abril de 2021 la Sociedad informó a la Comisión para el Mercado Financiero que en Sesión Ordinaria de Directorio celebrada con fecha 15 de abril, se ha citado a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 30 de abril.

Con fecha 15 de junio de 2021 la Sociedad informó a la Comisión para el Mercado Financiero que los señores Claudio Orrego Larraín y Rodrigo Palacios Araya presentaron su renuncia, con efecto inmediato, al cargo de Director de la Sociedad argumentando razones estrictamente personales.

Con fecha 22 de septiembre la Sociedad informó a la Comisión para el Mercado Financiero que en Sesión Ordinaria de Directorio celebrada con fecha 22 de septiembre se designó como director titular de Comercial de Valores Servicios Financieros SpA. a don Christian Andrés Onetto Maitland, C.I. N°9.978.467-9, ello de conformidad a lo establecido en el artículo N°71 del Decreto 702 del Ministerio de Hacienda.

Con fecha 17 de noviembre la Sociedad informó a la Comisión para el Mercado Financiero que en Sesión Ordinaria de Directorio celebrada con fecha 16 de noviembre se designó como director titular de Comercial de Valores Servicios Financieros SpA. a don Christian Eduard Tauber Domínguez, C.I. N°7.740.940-8, ello de conformidad a lo establecido en el artículo N°71 del Decreto 702 del Ministerio de Hacienda.

A continuación, se presentan los rubros incorporados a Comercial de Valores Servicios Financieros SpA y Filiales producto de la fusión con Comercial de Valores Servicios Financieros Internacional 1 SpA. y Filial.

	M\$
Activos corrientes	
Efectivo y equivalentes al efectivo	432.743
Deudores comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	3.584.016
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7.199
Activos no corrientes	
Propiedades, planta y equipo	12.096
Activos por derecho a uso	70.382
Otros activos no financieros, no corrientes	3.405
Activos por impuestos diferidos	4.446
Total activos	4.114.287
Pasivos corrientes	
Otros pasivos financieros	3.403.395
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	132.941
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	763.230
Pasivos por impuestos corrientes	42.428
Pasivos por beneficio a los empleados	15.095
Pasivos por arrendamiento	31.099
Pasivos no corrientes	
Pasivos por arrendamiento	46.419
Patrimonio neto	
Capital emitido y pagado	7.187
Reservas	(20.574)
Resultados acumulados	(307.603)
Total patrimonio y pasivos	4.114.287

NOTA 31 HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 diciembre de 2021 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados (22 de marzo de 2022), 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

Rodrigo Ricardo
Vergara Pérez
13103539-K
rvergara@bdo.cl



Firmado electrónicamente según Ley 19799
el 22-03-2022 a las 23:48:32 con Firma Electrónica Avanzada
Código de Validación: 1648003712049
Validar en <https://www5.esigner.cl/esignercryptofront/documento/verificar/>

