

COMERCIAL DE VALORES
SERVICIOS FINANCIEROS SPA Y FILIALES

Estados financieros consolidados

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023

CONTENIDO

Estados consolidados de situación financiera
Estados consolidados de resultados integrales
Estados consolidados de otros resultados integrales
Estados consolidados de cambios en el patrimonio
Estados consolidados de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros consolidados

\$	-	Pesos chilenos
M\$	-	Miles de pesos chilenos
UF	-	Unidades de Fomento
USD	-	Dólar estadounidense
PEN	-	Sol Peruano
COP	-	Peso Colombiano

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores Accionistas y Directores de
Comercial de Valores Servicios Financieros SpA y Filiales

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados de Comercial de Valores Servicios Financieros SpA y Filiales, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Comercial de Valores Servicios Financieros SpA y Filiales, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la opinión

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo a tales normas se describen, posteriormente, en los párrafos bajo la sección “Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros” del presente informe. De acuerdo a los requerimientos éticos pertinentes para nuestras auditorías de los estados financieros consolidados se nos requiere ser independientes de Comercial de Valores Servicios Financieros SpA y Filiales, y cumplir con las demás responsabilidades éticas de acuerdo a tales requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los 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.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es requerida que evalúe si existen hechos o circunstancias, que, considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de Comercial de Valores Servicios Financieros SpA y Filiales, para continuar como una empresa en marcha por al menos los doce meses siguientes a partir del periodo sobre el cual se informa, sin limitarse a dicho periodo.

Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados como un todo, están exentos de representaciones incorrectas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto, pero no absoluto, nivel de seguridad y, por lo tanto, no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detectará una representación incorrecta significativa cuando ésta exista. El riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a fraude es mayor que el riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, ocultamiento, representaciones inadecuadas o hacer caso omiso de los controles por parte de la Administración. Una representación incorrecta se considera significativa sí, individualmente, o en su sumatoria, éstas podrían influir el juicio que un usuario razonable realiza a base de estos estados financieros consolidados.



Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, nosotros:

- Ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos. Tales procedimientos incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia con respecto a los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados.
- Obtenemos un entendimiento del control interno pertinente para una auditoría 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 Comercial de Valores Servicios Financieros SpA y Filiales. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión.
- Evaluamos lo apropiado que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como evaluamos lo apropiado de la presentación general de los estados financieros consolidados.
- Concluimos si a nuestro juicio existen hechos o circunstancias, que considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de Comercial de Valores Servicios Financieros SpA y Filiales, para continuar como una empresa en marcha por un período de tiempo razonable.

Se nos requiere comunicar a los responsables del Gobierno Corporativo, entre otros asuntos, la oportunidad y el alcance planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo, cualquier deficiencia significativa y debilidad importante del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

BDO Auditores & Consultores Ltda.

Carolina Rojas Ríos

Santiago 18 de marzo de 2025

COMERCIAL DE VALORES SERVICIOS FINANCIEROS SPA Y FILIALES

ÍNDICE

Estados consolidados de situación financiera	4
Estados consolidados de resultados integrales	6
Estados consolidados de otros resultados integrales.....	7
Estados consolidados de cambios en el patrimonio.....	8
Estados consolidados de flujos de efectivo	10
Notas explicativas a los estados financieros consolidados	11
Nota 1 Información general	11
Nota 2 Bases de presentación de los estados financieros consolidados	13
2.1 Declaración de cumplimiento con niif.....	13
2.2 Períodos contables	13
2.3 Bases de presentación y preparación	14
2.4 Bases de consolidación	33
2.5 Responsabilidad de la información.....	34
Nota 3 Gestión del riesgo financiero	34
Nota 4 Reclasificaciones.....	44
Nota 5 Información por segmentos.....	44
Nota 6 Efectivo y equivalentes al efectivo	52
Nota 7 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	54
Nota 8 Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas	59
Nota 9 Otros activos no financieros.....	62
Nota 10 Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.....	63
Nota 11 Inversiones e informaciones sobre inversiones en filiales y asociadas	64
Nota 12 Propiedades, planta y equipos.....	65
Nota 13 Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos	67
Nota 14 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.....	70
Nota 15 Activos intangibles distintos de la plusvalía	72
Nota 16 Otros pasivos financieros.....	73
Nota 17 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	83
Nota 18 Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	84
Nota 19 Patrimonio.....	84
Nota 20 Ganancias por acción	86
Nota 21 Ingresos de actividades ordinarias y costos de venta	87
Nota 22 Gastos de administración	88
Nota 23 Otros ingresos por función.....	89
Nota 24 Ingresos financieros	89
Nota 25 Moneda nacional y extranjera	90
Nota 26 Medio ambiente	93
Nota 27 Contingencias y restricciones.....	93
Nota 28 Sanciones	94
Nota 29 Garantías	94
Nota 30 Hechos relevantes	94
Nota 31 Hechos posteriores	95

COMERCIAL DE VALORES SERVICIOS FINANCIEROS SPA Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	31/12/2024 <u>M\$</u>	31/12/2023 <u>M\$</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	9.745.602	9.546.241
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	110.099.526	93.286.886
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	8.2	46.004.565	791.072
Activos por impuestos corrientes	14.1	1.354.728	402.375
Otros activos no financieros	9	<u>17.566</u>	<u>30.102</u>
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		<u>167.221.987</u>	<u>104.056.676</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	<u>540.450</u>	<u>882.992</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>167.762.437</u>	<u>104.939.668</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	7	3.424.845	4.167.030
Propiedades planta y equipos	12	364.660	434.592
Activos por derecho de uso	13.1	1.258.044	1.252.238
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	565.273	888.318
Activos por impuestos diferidos	14.3	1.219.032	1.511.961
Otros activos no financieros no corrientes	9	<u>68.971</u>	<u>49.895</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>6.900.825</u>	<u>8.304.034</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>174.663.262</u>	<u>113.243.702</u>

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

COMERCIAL DE VALORES SERVICIOS FINANCIEROS SPA Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		31/12/2024	31/12/2023
	<u>Nota</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	16	132.500.660	76.945.462
Pasivos por arrendamientos corrientes	13.2	360.933	228.987
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	17	3.047.323	3.236.497
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	18	704.350	597.627
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	8.2	356.627	37.963
Pasivos por impuestos corrientes	14.2	2.404	505.052
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>136.972.297</u>	<u>81.551.588</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	16	2.155.256	2.774.816
Pasivos por arrendamientos no corrientes	13.2	1.052.797	1.147.993
Pasivos por impuestos diferidos	14.3	349.292	164.841
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>3.557.345</u>	<u>4.087.650</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	19.1	17.888.374	13.181.874
Otras reservas		171.133	(331.874)
Ganancias acumuladas		16.074.113	14.754.464
TOTAL PATRIMONIO NETO		<u>34.133.620</u>	<u>27.604.464</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		<u>174.663.262</u>	<u>113.243.702</u>

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

COMERCIAL DE VALORES SERVICIOS FINANCIEROS SPA Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(cifras expresadas en miles de pesos)

		01/01/2024 31/12/2024	01/01/2023 31/12/2023
	<u>Nota</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Ingresos de actividades ordinarias	21.1	20.791.107	25.735.121
Costo de ventas	21.2	(6.838.243)	(8.324.386)
Ganancia bruta		<u>13.952.864</u>	<u>17.410.735</u>
Gastos de administración	22	(10.109.248)	(8.704.750)
Otros ingresos por función	23	1.263.375	87.090
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor	7.4	(2.216.832)	(3.546.426)
Ingresos financieros	24	368.573	683.329
Costos financieros	13.2	(80.683)	(88.749)
Otros egresos por función		(127.129)	(76.962)
Diferencia de cambio		45.876	36.480
Resultado por unidad de reajuste		<u>159.802</u>	<u>248.443</u>
Resultados antes de impuestos		3.256.598	6.049.190
Resultado por impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	14.4	(649.383)	(1.066.316)
Resultado procedente de operaciones continuadas		<u>2.607.215</u>	<u>4.982.874</u>
Resultado procedente de operaciones discontinuadas		68.434	(126.749)
Ganancia del ejercicio		<u>2.675.649</u>	<u>4.856.125</u>
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora	20	2.675.649	4.856.125
Resultado atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia del ejercicio		<u>2.675.649</u>	<u>4.856.125</u>
Resultado por acción en operaciones continuadas	20	0,12	0,31
Resultado por acción en operaciones discontinuadas		-	(0,01)
Resultado por acción básica		<u>0,12</u>	<u>0,30</u>

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

COMERCIAL DE VALORES SERVICIOS FINANCIEROS SPA Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(cifras expresadas en miles de pesos)

	01/01/2024 31/12/2024 <u>M\$</u>	01/01/2023 31/12/2023 <u>M\$</u>
Ganancia del ejercicio	2.675.649	4.856.125
Componentes de otro resultado integral		
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio por conversión	<u>503.007</u>	<u>85.256</u>
Total otro resultado integral	<u>503.007</u>	<u>85.256</u>
Resultado integral total	<u>3.178.656</u>	<u>4.941.381</u>
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	3.178.656	4.941.381
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total	<u>3.178.656</u>	<u>4.941.381</u>

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

COMERCIAL DE VALORES SERVICIOS FINANCIEROS SPA Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>Nota</u>	<u>Capital Emitido M\$</u>	<u>Otras reservas M\$</u>	<u>Reservas de conversión M\$</u>	<u>Total reservas M\$</u>	<u>Ganancias Acumuladas M\$</u>	<u>Patrimonio Total M\$</u>
Saldo inicial ejercicio actual al 01/01/2024		13.181.874	(365.128)	33.254	(331.874)	14.754.464	27.604.464
Cambios en el patrimonio:							
Ganancia del ejercicio		-	-	-	-	2.675.649	2.675.649
Otros resultados integrales		-	-	503.007	503.007	-	503.007
Total resultado integral		-	-	503.007	503.007	2.675.649	3.178.656
Dividendo del ejercicio	19.4	-	-	-	-	(1.356.000)	(1.356.000)
Aumento de capital	19.2	4.706.500	-	-	-	-	4.706.500
Total cambios en patrimonio		4.706.500	-	503.007	503.007	1.319.649	6.529.156
Saldo final ejercicio actual al 31/12/2024		17.888.374	(365.128)	536.261	171.133	16.074.113	34.133.620

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

COMERCIAL DE VALORES SERVICIOS FINANCIEROS SPA Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(cifras expresadas en miles de pesos)

	Capital Emitido	Otras reservas	Reservas de conversión	Total reservas	Ganancias Acumuladas	Patrimonio Total
<u>Nota</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldo inicial ejercicio actual al 01/01/2023	13.181.874	(365.128)	(52.002)	(417.130)	11.397.778	24.162.522
Cambios en el patrimonio:						
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	4.856.125	4.856.125
Otros resultados integrales	-	-	85.256	85.256	-	85.256
Total resultado integral	-	-	85.256	85.256	4.856.125	4.941.381
Dividendo del ejercicio	19.4	-	-	-	(1.499.439)	(1.499.439)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-
Total cambios en patrimonio	-	-	85.256	85.256	3.356.686	3.441.942
Saldo final ejercicio actual al 31/12/2023	13.181.874	(365.128)	33.254	(331.874)	14.754.464	27.604.464

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

COMERCIAL DE VALORES SERVICIOS FINANCIEROS SPA Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(cifras expresadas en miles de pesos)

		01/01/2024	01/01/2023
		31/12/2024	31/12/2023
	<u>Nota</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		507.429.546	529.493.680
Pagos por giro de operación		(530.361.081)	(511.795.082)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(6.806.071)	(3.541.328)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(5.312.978)	(5.375.872)
Otros pagos por actividades de operación		(4.495.602)	(1.342.481)
Otras entradas (Salidas) de efectivo		(14.517)	25.866
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(264.565)	(1.342.463)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>(39.825.268)</u>	<u>6.122.320</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, plantas y equipos	12.2	(21.748)	(50.912)
Compras de activos intangibles	15	(340.220)	(537.908)
Intereses recibidos	24	368.056	680.779
Otorgamiento de préstamos a entidades relacionadas		(7.679.007)	(1.843.506)
Cobro a entidades relacionadas		8.465.161	1.843.506
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>792.242</u>	<u>91.959</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Capitalización	19.2	4.706.500	-
Efectos de comercio, obligaciones con el público	16.3	1.563.233	5.224.065
Pago Efectos de comercio, obligaciones con el público	16.3	(1.563.233)	(8.304.966)
Intereses pagados obligaciones con el público	16.3	(36.767)	(595.034)
Pago dividendo	19.3	(1.356.000)	(1.499.439)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	16.3	(254.052)	(235.151)
Intereses pagados por arrendamientos financieros	16.3	(79.789)	(89.001)
Obtención de préstamos bancarios	16.3	122.025.032	92.557.363
Intereses pagados de créditos bancarios	16.3	(2.153.067)	(5.260.968)
Pagos de créditos bancarios	16.3	(109.826.785)	(95.359.083)
Obtención de préstamos de entidades relacionadas	16.3	50.500.000	49.900.000
Intereses pagados a entidades relacionadas	16.3	(591.412)	(1.474.308)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	16.3	(50.500.000)	(52.842.718)
Obtención de financiamiento	16.3	44.956.475	16.852.244
Pagos de financiamiento	16.3	(18.290.339)	(3.134.188)
Intereses pagados por financiamiento	16.3	(335.211)	(106.607)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>38.764.585</u>	<u>(4.367.791)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(268.441)	1.846.488
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		467.802	457.795
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>199.361</u>	<u>2.304.283</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		<u>9.546.241</u>	<u>7.241.958</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	<u>9.745.602</u>	<u>9.546.241</u>

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

COMERCIAL DE VALORES SERVICIOS FINANCIEROS SPA Y FILIALES
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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 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 tiene siete sucursales en regiones (Iquique, Antofagasta, Viña del Mar, Rancagua, Concepción, Puerto Montt y Punta Arenas).

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

Entidad	Participación
Inversiones Nevada S.A.	100,00%

Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad Matriz registra un total de 86 trabajadores (92 trabajadores al 31 de diciembre de 2023).

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 SpA.

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

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL, (continuación)

1.2 Información de las filiales, (continuación)

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

Entidad	Participación
Comercial de Valores Servicios Financieros SpA.	100,00%

Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad filial registra un total de 19 trabajadores (20 trabajadores al 31 de diciembre de 2023).

- b) Comercial de Valores Leasing SpA, o en adelante la Sociedad, es una Sociedad por acciones constituida por escritura pública de fecha 10 de junio de 2004, ante notario público señor Patricio Zaldívar Mackenna, abogado, notario titulado de la decimoctava notaria de Santiago.

El objeto principal de la Sociedad es la realización de operaciones de leasing, vale decir, el arrendamiento de toda clase de bienes muebles e inmuebles, propios o ajenos, con o sin promesa de venta pudiendo comprar, importar, vender, exportar, adquirir y enajenar bienes raíces, y cualquier otro bien mueble.

La Sociedad se encuentra ubicada en Nueva Tajamar 183, piso 9, Las Condes, Santiago.

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

Entidad	Participación
Comercial de Valores Servicios Financieros SpA.	100,00%

Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad registra un total de 21 trabajadores (22 trabajadores al 31 de diciembre de 2023).

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

- c) 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.

Con fecha 23 de noviembre de 2022, en Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó un aumento de capital de la Sociedad en la suma de M\$1.872.807.- mediante la emisión de 7.692.000 acciones de pago, todas de una misma serie y sin valor nominal, las cuales fueron ejercidas por Comercial de Valores Servicios Financieros SpA.

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:

Entidad	Participación
Comercial de Valores Servicios Financieros SpA.	100,00%

Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad Filial registra un total de 33 trabajadores. (27 trabajadores al 31 de diciembre de 2023).

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

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL, (continuación)

- d) Comercial de Valores Colombia S.A.S, es una sociedad constituida en la ciudad de Bogotá con fecha 26 de agosto de 2024.

La sociedad está establecida y vigente de acuerdo con las leyes de la República de Colombia, con NIT N°901863341-8 inscrita según matrícula N°03861881 del Centro de Servicios Registrales CCB.

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.

Con fecha 29 de octubre de 2024, en Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó un aumento de capital de la Sociedad en la suma de M\$4.729.400.- mediante la emisión de 2.182.555 acciones de pago, todas de una misma serie y sin valor nominal, las cuales fueron ejercidas por Comercial de Valores Servicios Financieros SpA.

La propiedad de Comercial de Valores Colombia S.A.S. está conformada por el siguiente accionista, tomando control sobre la Sociedad a partir del 17 de octubre de 2024:

Entidad	Participación
Comercial de Valores Servicios Financieros SpA.	100,00%

El funcionamiento de Coval Colombia SAS en relación con la dotación de personal se da a través de una operación conjunta con KLYM SAS. Para la realización de operaciones de financiamiento comercial, KLYM SAS pone a disposición de COVAL SAS su sistema de negociación, a través de su plataforma tecnológica y electrónica, así como su fuerza comercial, de cobranzas y su equipo de back-office. Por su parte, Coval Colombia SAS aporta los fondos necesarios para llevar a cabo las Operaciones Conjuntas y participa en la liquidación de dichas operaciones en Colombia, proporcionando dirección estratégica en el proceso. Las utilidades o pérdidas derivadas de estas operaciones se distribuyen entre ambas partes según lo acordado en el contrato de colaboración

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS 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 periodos comprendidos por los estados financieros consolidados indicados en el punto 2.2.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo y para los instrumentos derivados a valor razonable.

2.2 Períodos contables

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes periodos:

- Estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2024 y 2023.
- Estados de resultados integrales consolidados por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023.
- Estados de otros resultados integrales consolidados por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023.
- Estados consolidados de cambios en el patrimonio por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023.
- Estados de flujos de efectivo consolidados por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2024 y 2023.
- Notas a los estados financieros consolidados.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, (continuación)

2.3 Bases de presentación y preparación

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.

2.3.1. Nuevos pronunciamientos contables

- a) Las siguientes nuevas Normas e interpretaciones vigentes en estos estados financieros:

<i>Modificaciones a las NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Enmienda a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" sobre clasificación de pasivos". (Modificaciones a la NIC 1)</p> <p>Las enmiendas a NIC 1 afectan solamente la presentación de pasivos como corriente o no corriente en el estado de situación financiera y no los importes o la oportunidad del reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esos ítems.</p> <p>Las modificaciones aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes debe basarse en los derechos existentes al final del período de reporte, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo; explican que los derechos son existentes si se cumplen los covenants al cierre del período de reporte, e introducen una definición de "liquidación" para aclarar que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio, otros activos o servicios.</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024.</p>
<p>Responsabilidad por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (Modificaciones NIIF 16)</p> <p>Las modificaciones aclaran como el vendedor-arrendador mide posteriormente las transacciones de venta con arrendamiento posterior que satisfacen los requerimientos de NIIF 15 para ser contabilizados como una venta.</p> <p>Las modificaciones requieren que el vendedor-arrendatario determine los 'pagos de arrendamiento' o los 'pagos de arrendamiento revisados' de manera que el vendedor-arrendatario no reconozca una ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso retenido por el vendedor-arrendatario, después de la fecha de inicio. Las modificaciones no afectan la ganancia o pérdida reconocida por el vendedor- arrendatario en relación con la terminación parcial o total de un contrato de arrendamiento.</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024.</p>
<p>Pasivos no corrientes con convenios (Modificaciones a la NIC 1)</p> <p>Las modificaciones especifican que solamente los 'covenants' que una entidad debe cumplir en o antes del cierre del período de reporte afectan el derecho de la entidad a diferir el pago de un pasivo por al menos doce meses después de la fecha de reporte (y, por lo tanto, deben considerarse al evaluar la clasificación del pasivo como corriente o no corriente). Estos covenants afectan al establecer si el derecho existe al final del período de reporte, incluso si el cumplimiento del covenant se evalúa solo después de la fecha de reporte (por ejemplo, un convenio basado en la situación financiera de la entidad a la fecha de reporte cuyo cumplimiento se evalúa solamente después de la fecha de reporte).</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024.</p>

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, (continuación)

2.3.1. Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

a) Las siguientes nuevas Normas e interpretaciones vigentes en estos estados financieros, (continuación):

<i>Modificaciones a las NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Divulgaciones relacionadas con el clima (NIIF S2)</p> <p>Es probable que el cambio climático presente riesgos para casi todas las empresas y sectores económicos. También podría crear oportunidades para las empresas, incluidas aquellas centradas en mitigar el cambio climático y adaptarse a sus efectos. Una empresa puede estar directamente expuesta a estos riesgos y oportunidades, o indirectamente a través de terceros, como proveedores y clientes. Sin embargo, es probable que el grado y el tipo de exposición a los efectos de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima varíen según el sector, la industria, la ubicación y las circunstancias específicas de la empresa.</p> <p>El ISSB desarrolló IFRS S2 Información a revelar relacionada con el clima en respuesta a las llamadas de los usuarios de informes financieros de propósito general (inversionistas, prestamistas y otros acreedores) para obtener información más consistente, completa, comparable y verificable sobre los riesgos y oportunidades relacionados con el clima de una empresa.</p> <p>La NIIF S2 establece los requisitos para que las empresas divulguen información sobre sus riesgos y oportunidades relacionados con el clima, mientras se basa en los requisitos de la NIIF S1 Requisitos generales para la divulgación de información financiera relacionada con la sostenibilidad. IFRS S2 integra y se basa en las recomendaciones del Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima (TCFD) y requiere la divulgación de información sobre riesgos y oportunidades relacionados con el clima tanto entre industrias como específicas de la industria. La NIIF S2 incluye orientación basada en la industria derivada de las Normas SASB que mantiene la ISSB.</p> <p>La NIIF S1 Requisitos generales para la divulgación de información financiera relacionada con la sustentabilidad se desarrolló en respuesta a las llamadas de los usuarios de informes financieros de propósito general (inversionistas, prestamistas y otros acreedores) para obtener información más consistente, completa, comparable y verificable sobre la exposición y la administración de las empresas. de los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad.</p> <p>La NIIF S1 prescribe cómo las empresas preparan e informan sus divulgaciones financieras relacionadas con la sostenibilidad. La NIIF S1 establece los requisitos generales para que una empresa divulgue información sobre sus riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad que sea útil para los usuarios en la toma de decisiones relacionadas con el suministro de recursos a la empresa.</p> <p>Muchos de los fundamentos conceptuales y requisitos generales de la NIIF S1 están adaptados del Marco conceptual para la información financiera del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y las Normas contables NIIF NIC 1 Presentación de estados financieros y NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. Estos fundamentos y requisitos serán familiares para las empresas que preparan estados financieros, en particular las empresas que los preparan de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF. La NIIF S1 también integra y se basa en las recomendaciones del Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima (TCFD).</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024.</p> <p>De acuerdo con lo indicado por el Consejo Nacional del Colegio de Contadores de Chile, con fecha 18 de enero de 2024, se aprobó que esta norma será de aplicación voluntaria a partir del 1 de enero de 2024 y su adopción será a partir del 1 de enero de 2025.</p>
<p>Modificaciones en Acuerdos de financiación de proveedores (Modificaciones a NIC 7 y NIIF 7)</p> <p>Las modificaciones se relacionan con los requisitos de revelación de los acuerdos de financiamiento de proveedores, también conocidos como financiación de la cadena de suministro, financiamiento de cuentas comerciales por pagar o acuerdos de factoraje inverso.</p> <p>Las modificaciones complementan los requisitos ya incluidos en las NIIF e incluyen revelaciones sobre: (i) términos y condiciones de los acuerdos de financiamiento de proveedores; (ii) los importes de los pasivos que son objeto de dichos contratos, por los cuales parte de ellos los proveedores ya han recibido pagos de los financistas, y bajo qué rubro se presentan dichos pasivos en el estado de situación financiera; (iii) los rangos de fechas de vencimiento; e (iv) información sobre riesgo de liquidez</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 (con aplicación anticipada permitida) y las modificaciones a la NIIF 7 cuando aplica las modificaciones a la NIC 7.</p>

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.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, (continuación)

2.3.1 Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

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

<i>Modificaciones a las NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Falta de intercambiabilidad (Modificaciones a la NIC 21)</p> <p>El IASB emitió la Falta de Intercambiabilidad para exigir a una entidad que aplique un enfoque coherente para evaluar si una moneda es intercambiable a otra moneda y, cuando no lo es, para determinar el tipo de cambio que se utilizará y la información a revelar que se debe proporcionar.</p> <p>Al aplicar las modificaciones, una moneda es intercambiable cuando una entidad puede cambiar esa moneda por otra moneda a través de mecanismos de mercado o de intercambio que crean derechos y obligaciones exigibles sin demoras indebidas en la fecha de medición y para un propósito específico. Sin embargo, una moneda no es intercambiable por otra moneda si una entidad sólo puede obtener no más que una cantidad insignificante de la otra moneda en la fecha de medición para el propósito especificado.</p> <p>Cuando una moneda no es intercambiable en la fecha de medición, se requiere que una entidad estime el tipo de cambio spot como el tipo de cambio que se habría aplicado a una transacción de intercambio ordenada en la fecha de medición entre participantes del mercado bajo las condiciones económicas prevalecientes. En ese caso, se requiere que una entidad revele información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar cómo la falta de intercambiabilidad de la moneda afecta, o se espera que afecte, el desempeño financiero, la situación financiera y los flujos de efectivo de la entidad.</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025.</p>
<p>Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF-Precio de Transacción (Modificaciones a la NIIF 9)</p> <p>Las partes interesadas informaron al IASB sobre una inconsistencia entre el párrafo 5.1.3 de la NIIF 9 y los requerimientos de la NIIF 15. El IASB modificó el párrafo 5.1.3 de la NIIF 9 para sustituir «su precio de transacción (tal como se define en la NIIF 15)» por «el importe determinado mediante la aplicación de la NIIF 15».</p> <p>Tras la eliminación del término «precio de transacción» del párrafo 5.1.3, la NIIF 9 no incluyó ningún otro uso de ese término que se relacione con la forma en que se define el «precio de transacción» en la NIIF 15. Por lo tanto, el IASB decidió eliminar la referencia al "precio de transacción" (tal como se define en la NIIF 15) en el Apéndice A de la NIIF 9.</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.</p>
<p>Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF: Introducción e Información a Revelar sobre el Riesgo de Crédito (Modificaciones a las Directrices sobre la implementación de la NIIF 7)</p> <p>Las partes interesadas informaron al IASB sobre la falta de claridad en relación con si los ejemplos proporcionados en la Guía sobre la implementación de la NIIF 7 ilustran todos los requisitos de los párrafos a los que se hace referencia en la NIIF 7.</p> <p>El IASB resolvió la falta de claridad identificada:</p> <p>a) Modificando el párrafo IG1 para aclarar que las directrices no ilustran necesariamente todos los requisitos de los párrafos a los que se hace referencia en la NIIF 7; y</p> <p>b) Modificando el párrafo IG20B para simplificar la explicación de los aspectos de los requisitos que no se ilustran.</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.</p>
<p>Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad de las NIIF: Contabilidad de Coberturas por parte de un Adoptante por Primera Vez (Enmiendas a la NIIF 1)</p> <p>En julio de 2024, el IASB publicó Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF - Volumen 11, que modificó los párrafos B5 a B6 de la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera:</p> <p>a) Mejorar su coherencia con los requisitos de la NIIF 9 Instrumentos financieros; y</p> <p>b) Añadir referencias cruzadas para mejorar la comprensibilidad de la NIIF 1.</p> <p>Las partes interesadas informaron al IASB sobre la posible confusión derivada de una inconsistencia entre la redacción del párrafo B6 de la NIIF 1 y los requisitos para la contabilidad de coberturas de la NIIF 9.</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.</p>

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, (continuación)

2.3.1 Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

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

<i>Modificaciones a las NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF: Ganancias o Pérdidas por Baja en Cuentas (Modificaciones a la NIIF 7)</p> <p>Las partes interesadas informaron al IASB de que el párrafo B38 contenía una referencia obsoleta al párrafo 27A de la NIIF 7. Cuando el IASB emitió la NIIF 13 en mayo de 2011, modificó la NIIF 7 para eliminar los párrafos 27 a 27B, pero no modificó el párrafo B38 para eliminar una referencia al párrafo 27A. Por lo tanto, el IASB modificó el párrafo B38:</p> <p>a) Sustituir la referencia al párrafo 27A de la NIIF 7 por una referencia a los párrafos 72 y 73 de la NIIF 13; y</p> <p>b) Sustituir la frase «insumos que no se basaron en datos de mercado observables» por «insumos no observables» para que la redacción sea coherente con la redacción del párrafo 72 de la NIIF 13.</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.</p>
<p>Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF – Información a Revelar de la Diferencia Diferida entre el Valor Razonable y el Precio de Transacción (Modificaciones a la Guía sobre la implementación de la NIIF 7)</p> <p>En julio de 2024, el IASB publicó Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF - Volumen 11, que modificó el párrafo IG14 de la Guía sobre la implementación de la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar.</p> <p>Las partes interesadas informaron al IASB acerca de las inconsistencias entre la redacción del párrafo 28 de la NIIF 7 y el párrafo IG14, que ilustra algunos de los requisitos de información a revelar del párrafo 28 de la NIIF 7. Cuando el IASB publicó la NIIF 13 Medición del Valor Razonable en mayo de 2011, modificó el párrafo 28 de la NIIF 7 para que la redacción de ese párrafo fuera coherente con la redacción y los conceptos utilizados en la NIIF 13, pero no modificó el párrafo IG14. Las modificaciones al párrafo IG14 a través de una mejora anual hicieron que su redacción fuera coherente con los requerimientos del párrafo 28 de la NIIF 7 y con la redacción y conceptos de la NIIF 9 Instrumentos Financieros y la NIIF 13.</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.</p>
<p>Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF: Determinación de un "Agente de Facto" (Modificaciones a la NIIF 10)</p> <p>En julio de 2024, el IASB publicó las Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF - Volumen 11, que modificaron el párrafo B74 de la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados para resolver una inconsistencia entre los párrafos B73 y B74.</p> <p>Las partes interesadas informaron al IASB de que los requisitos de los párrafos B73 y B74 podrían haber sido contradictorios en algunas situaciones. El párrafo B73 se refiere a los «agentes de hecho» como partes que actúan en nombre del inversor y establece que la determinación de si otras partes actúan como agentes de hecho requiere juicio. Sin embargo, en la segunda frase del párrafo B74 se utiliza un lenguaje más concluyente al afirmar que una parte es un agente de facto cuando quienes dirigen las actividades del inversor tienen la capacidad de ordenar a esa parte que actúe en nombre del inversor.</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.</p>
<p>Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF-Baja en Cuentas de Pasivos por Arrendamiento (Modificaciones a la NIIF 9)</p> <p>En julio de 2024, el IASB publicó las Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF - Volumen 11, que modificaron el párrafo 2.1 (b) (ii) de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.</p> <p>Las partes interesadas informaron al IASB sobre la falta de claridad en relación con la forma en que un arrendatario contabiliza la baja en cuentas de un pasivo por arrendamiento. Algunas partes interesadas dijeron que cuando un pasivo por arrendamiento se ha extinguido de acuerdo con la NIIF 9, no está claro si el arrendatario está obligado a aplicar el párrafo 3.3.3 de la NIIF 9 y reconocer cualquier ganancia o pérdida resultante en resultados. El IASB decidió aclarar esta cuestión modificando el párrafo 2.1(b) (ii) de la NIIF 9 para añadir una referencia cruzada al párrafo 3.3.3 de la NIIF 9.</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.</p>

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, (continuación)

2.3.1 Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

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

<i>Modificaciones a las NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF-Método del Costo (Modificaciones a la NIC 7)</p> <p>En julio de 2024, el IASB publicó las Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF - Volumen 11, que modificó el párrafo 37 de la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo para reemplazar el término "método del costo" por "al costo".</p> <p>El IASB había eliminado la definición de "método del costo" de las Normas de Contabilidad NIIF en mayo de 2008 cuando publicó el Costo de una Inversión en una Subsidiaria, Entidad Controlada Conjuntamente o Asociada. Sin embargo, en ese momento, el IASB no había modificado el párrafo 37 de la NIC 7.</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.</p>
<p>Modificaciones a la Clasificación y Valoración de los Instrumentos Financieros (NIIF 7)</p> <p>El IASB publicó Enmiendas a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros en respuesta a los comentarios recibidos como parte de la revisión posterior a la implementación de los requisitos de clasificación y medición en la NIIF 9 Instrumentos financieros y los requerimientos relacionados en la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar.</p> <p>El IASB modificó los requisitos relacionados con:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La liquidación de pasivos financieros mediante un sistema de pago electrónico; y • Evaluar las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros, incluidos aquellos con características ambientales, sociales y de gobernanza (ASG). 	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.</p>
<p>Acuerdos de compra de energía (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7)</p> <p>Los contratos de electricidad dependientes de la naturaleza ayudan a las empresas a asegurar su suministro de electricidad a partir de fuentes como la eólica y la solar. La cantidad de electricidad generada en virtud de estos contratos puede variar en función de factores incontrolables, como las condiciones meteorológicas. Es posible que los requisitos contables actuales no reflejen adecuadamente cómo estos contratos afectan el rendimiento de una empresa.</p> <p>Para permitir que las empresas reflejen mejor estos contratos en los estados financieros, el IASB ha realizado modificaciones específicas a la NIIF 9 Instrumentos Financieros y a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar.</p> <p>Las enmiendas incluyen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • clarificar la aplicación de los requisitos de «uso propio»; • permitir la contabilidad de coberturas si estos contratos se utilizan como instrumentos de cobertura; y • Agregar nuevos requisitos de divulgación para permitir que los inversores comprendan el efecto de estos contratos en el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una empresa. 	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.</p>
<p>Estados Financieros Primarios (NIIF 18)</p> <p>La NIIF 18 Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros, publicada por el IASB el 9 de abril de 2024, mejorará la calidad de la información financiera mediante:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Exigir subtotales definidos en el estado de pérdidas y ganancias; • Exigir la divulgación de información sobre las medidas de desempeño definidas por la gerencia; y • añadiendo nuevos principios para la agregación y desagregación de la información. 	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027.</p>

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, (continuación)

2.3.1 Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

- b) Las siguientes nuevas Normas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, (continuación):

<i>Modificaciones a las NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Iniciativa de Divulgación—Subsidiarias sin Responsabilidad Pública: Divulgaciones (NIIF 19)</p> <p>El 9 de mayo de 2024, el IASB emitió la NIIF 19 Subsidiarias sin Responsabilidad Pública: Información a Revelar.</p> <p>La NIIF 19 permite la simplificación de los sistemas y procesos de información para las empresas, reduciendo los costes de preparación de los estados financieros de las filiales elegibles, manteniendo al mismo tiempo la utilidad de dichos estados financieros para sus usuarios.</p> <p>Las subsidiarias que aplican las Normas de Contabilidad NIIF para sus propios estados financieros proporcionan información que es desproporcionada con respecto a las necesidades de información de sus usuarios.</p> <p>Una subsidiaria es elegible para aplicar la NIIF 19 si:</p> <p>a) la filial no rinde cuentas públicamente (en términos generales, no cotiza en bolsa y no es una institución financiera); y</p> <p>b) la matriz intermedia o última de la subsidiaria produce estados financieros consolidados que están disponibles para uso público y que cumplen con las Normas de Contabilidad NIIF.</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027.</p>

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.

2.3.2. Principales políticas contables

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 periodos que se presentan en estos estados financieros consolidados.

- a) Transacciones en moneda extranjera

- a.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.

- a.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.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, (continuación)

a.3) Bases de conversión

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

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	38.416,69	36.789,36
Dólar estadounidense (USD)	996,46	877,12
Sol peruano (PEN)	264,54	236,97
Peso colombiano (COP)	0,23	0,23

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 periodo 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.

b) 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

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, (continuación)

b) Activos financieros, (continuación)

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

- i. El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros tanto para cobrar los flujos de efectivo contractuales como para venderlos, y
- ii. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

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

- Activos financieros a costo amortizados

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

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

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.

iii. Reconocimiento de mediciones a valor justo en los estados financieros

Nivel 1: Corresponde a precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: Los datos de entrada de Nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa (precios) o indirectamente (derivado de los precios).

Nivel 3: Corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los activos y pasivos valorizados, que no se basen en datos de mercados observables.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valoración se ha determinado en base al nivel 2 de la jerarquía antes presentada.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS,
(continuación)

c) Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se determina dividiendo el resultado neto del periodo atribuible a la controladora, entre el número promedio 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.

d) 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 de adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las posibles 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 consolidados.

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 con los mismos criterios aplicables para las propiedades, planta y equipos de las Sociedades.

A continuación, se presentan los principales períodos estimados 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

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

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, (continuación)

- e) Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta activos intangibles distintos de la plusvalía.

Son clasificados como disponibles para la venta los activos o grupos de activos no corrientes cuyo valor libro se recuperarán a través de una transacción de venta y no a través de su uso futuro. Esta condición se considera cumplida únicamente, cuando la transacción de venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

La Sociedad mantiene activos por dación en pago asociados a las operaciones de factoring de clientes que se encontraban en morosidad de sus contratos, o por incautaciones realizadas a clientes debido al incumplimiento contractual y con sentencias judiciales favorables. Estos bienes son clasificadas dentro de este rubro, considerando que la Administración se encuentra comprometida en liquidar dichos bienes en el corto plazo.

Estos activos, o grupos mantenidos para su disposición, se miden al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

El detalle de los bienes clasificados dentro de este rubro se revela en la Nota 10 de los presentes estados financieros consolidados. La pérdida o ganancia derivada de la medición al menor entre el valor libros y el valor razonable menos los costos de venta, se reconoce en resultados.

- f) Activos intangibles distintos de la plusvalía

Corresponde a desarrollo de aplicación, la sociedad reconoce como activo intangible la plataforma de servicios financieros la cual permite acceder a financiamiento online vía Factoring, Ordering, Capital de Trabajo y Confirming, ofrece un sistema de pago a proveedores y reportering entre otros. Así también contempla como activo intangible el desarrollo del core operacional de la sociedad.

Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de software únicos e identificables controlados por el Grupo se reconocen como activos intangibles cuando se cumple con los siguientes criterios:

- Técnicamente es posible completar el software para que esté disponible para su uso.
- La administración tiene la intención de terminar el software y usarlo o venderlo.
- Se tiene la capacidad para usar o vender el software.
- Es demostrable como el software generará probables beneficios económicos futuros.
- Se cuenta con los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del software que permita su uso o venta.
- El gasto relacionado con el desarrollo del software se puede medir de manera fiable.

Los costos directos que se capitalizan como parte del costo de los programas computacionales incluyen los costos de los empleados que desarrollan los programas de cómputo y una porción de los costos indirectos correspondientes.

Los costos de desarrollo capitalizados se registran como activos intangibles y se amortizan desde el momento en que el activo está listo para su uso. 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.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS,
(continuación)

g) 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.

La Sociedad ha constituido al cierre de cada ejercicio una provisión para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de dudosa recuperabilidad, que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. La provisión que ha sido determinada en base a un modelo de pérdidas crediticias 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 la probabilidad de incumplimiento (PD) y la pérdida dado el incumplimiento (LGD), las cuales fueron calibradas mediante los enfoques vintage y workout¹. 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 probabilidad de incumplimiento (PD), y por tramo de mora, tipo de documento y estado de cobranza judicial para el caso de la pérdida dado el incumplimiento (LGD).

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad ha constituido provisiones por M\$5.597.283 y M\$5.792.596, respectivamente (como medida de la pérdida esperada) sobre la cartera de “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar”.

- Política de castigo

La Sociedad castiga un activo financiero cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. Por tanto, los indicadores de inexistencia de una expectativa razonable de recuperación incluyen, entre otros, agotar todas las instancias de cobro y, considerando los distintos procesos judiciales asociados, el área de fiscalía identifica aquellos casos en que el deudor no se logra notificar, se cuenta con una sentencia desfavorable, o bien, el tribunal emite una sentencia favorable pero no existen bienes que permitan subsanar la deuda con la sociedad, lo cual imposibilita dar cumplimiento a dicha sentencia, y asimismo otras causales afines o similares. Las recuperaciones posteriores de montos previamente cancelados se reconocen en resultado.

¹ Enfoque Vintage o análisis de cohortes hace referencia a los períodos de tiempo en los que se mide el desempeño de una cartera después de otorgado un crédito mientras que el Enfoque Workout consiste en estimar el parámetro de LGD mediante información histórica de pagos a lo largo de todo el proceso de recuperación de los documentos en mora.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS,
(continuación)

g) Deterioro del valor de los activos, (continuación)

- 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 periodos 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.

h) Instrumentos financieros derivados y coberturas

La Sociedad suscribe instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de la tasa de interés y tipo de cambio en moneda extranjera.

La política de la Sociedad es que los contratos derivados que se suscriban son para propósitos de cobertura económica y no hay instrumentos con objetivos de especulación.

La Sociedad utiliza instrumentos derivados para fines de cobertura, tales como cross currency swaps para cubrir la exposición al riesgo de tipo de cambio de contrato bancario en moneda extranjera. Dependiendo del valor razonable de cada instrumento se encuentran con una posición activa o pasiva y se presentan en el Estado Consolidado de Situación Financiera en la línea activos y pasivos financieros respectivamente, se clasifica en el no corriente cuando el plazo de vencimiento restante de la partida cubierta es mayor de 12 meses; se clasifica como un activo o pasivo corriente cuando el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses. Sus efectos del ejercicio se presentan en el Estado Consolidado de Resultados Integrales como ingresos o costos financieros, neto de la diferencia tipo de cambio de las partidas cubiertas.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS,
(continuación)

h) Instrumentos financieros derivados y coberturas, (continuación)

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a medir a su valor razonable al final de cada período y/o ejercicio. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura contable, o no. De ser un instrumento de cobertura, se determinará en cada caso mediante la documentación requerida por la NIIF 9, la naturaleza de la partida cubierta, el tipo de relación de cobertura designada, y el rubro donde se reconocen estas variaciones.

Tipo de cobertura puede ser:

- 1) Coberturas de valor razonable de activos o pasivos reconocidos (coberturas de valor razonable);
- 2) Coberturas de un riesgo concreto asociado a un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo).

La Sociedad documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión de riesgo y la estrategia identificando la relación económica entre los instrumentos de cobertura y partidas cubiertas para llevar a cabo diversas operaciones de cobertura.

La Sociedad también documenta su evaluación, tanto al inicio como al cierre de cada ejercicio, si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Los derivados que no son designados o que no se califican como de cobertura se clasifican como un activo o pasivo corriente, y el cambio en su valor razonable es reconocido directamente en resultados.

i. Cobertura de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de valor razonable se registran en el resultado, junto con los cambios en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que son atribuibles al riesgo cubierto.

Para aquellos instrumentos Cross Currency Swaps designados únicamente como cobertura de riesgo de tipo de cambio inherente a la partida cubierta, la ganancia o pérdida relacionadas con la porción efectiva se reconoce bajo el rubro “diferencia de cambio”. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva de esta designación se reconoce por su parte dentro el rubro “otras ganancias (pérdidas)”.

Los cambios en el valor razonable de las obligaciones financieras cubiertas con instrumentos derivados designados sólo para cubrir el riesgo de tipo de cambio se reconocen en el estado de resultados bajo el rubro de “otras ganancias (pérdidas)”.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, (continuación)

h) Instrumentos financieros derivados y coberturas, (continuación)

ii. Cobertura de flujo de caja

La porción efectiva de las ganancias o pérdidas del instrumento de cobertura se reconoce inicialmente con un débito o crédito a otro resultado integral, mientras que cualquier porción inefectiva se reconoce inmediatamente con un débito o crédito a resultados, dependiendo de la naturaleza del riesgo cubierto. Los importes acumulados en patrimonio neto son llevados a resultados cuando las partidas cubiertas son liquidadas o cuando estas impactan los resultados. Cuando un instrumento de cobertura deja de cumplir con los requisitos para ser reconocida a través del tratamiento contable de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada existente en el patrimonio a esa fecha se reconocerá en el resultado linealmente hasta el vencimiento del objeto cubierto. Cuando se espera que no ocurra una transacción esperada, la ganancia o pérdida acumulada que fue reconocida en patrimonio se transfiere inmediatamente al estado de resultados.

i) Instrumentos financieros derivados no considerados de cobertura

Los instrumentos financieros derivados no considerados de cobertura son reconocidos a valor razonable con efecto en los resultados del ejercicio.

La Sociedad mantiene estos instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera.

A la fecha de presentación de los estados financieros consolidados, la Sociedad no ha identificado derivados implícitos que deban ser valorizados en forma independiente al contrato principal.

j) Efectivo y equivalentes al efectivo

Se considera como efectivo y equivalentes al efectivo, las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiéndose por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: efectivo en caja, fondos mutuos, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez.

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

- i. 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.
- ii. 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.
- iii. 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.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS,
(continuación)

k) Pasivos Financieros

k.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.

k.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.

k.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.

l) Provisiones

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

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

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS,
(continuación)

m) 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.

n) 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 periodo, o aquella que esté a punto de aprobarse en la fecha de cierre de los estados financieros consolidados 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.

El gasto por impuesto a las utilidades de cada período recoge tanto el impuesto a la renta como los impuestos diferidos. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio siendo de un 27% al 31 de diciembre de 2024 y 2023 para la sociedad matriz y filiales en Chile, un 35% para Colombia y un 27,5% para Perú.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS,
(continuación)

o) Reconocimiento de ingresos y costos

• Ingresos

Los ingresos ordinarios de la Sociedad y filiales son registrados de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, reconociendo los ingresos cuando (o a medida que) se satisfaga la obligación de desempeño comprometidos al cliente.

Los ingresos de la Matriz se componen de las diferencias de precios y/o intereses de operaciones de factoring, los cuales son reconocidos sobre base devengada.

Filiales

Los ingresos presentados por la filial Comercial de Valores Administradora SpA, corresponden a comisiones cobradas a los clientes según contrato de operaciones leasing y factoring. Las comisiones se reconocen sobre base devengada.

En la filial Comercial de Valores Leasing SpA, los ingresos corresponden a intereses sobre operaciones de leasing, estos ingresos se reconocen en base devengada durante el plazo de cada contrato.

Los ingresos presentados por las filiales Comercial de Valores Servicios Financieros Perú SAC y Comercial de Valores Colombia S.A.S, 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.

• Costos

Tanto en la Matriz como en las filiales Comercial de Valores Leasing SpA., Comercial de Valores Servicios Financieros Perú S.A.C. y Comercial de Valores Colombia S.A.S., los principales costos corresponden a intereses asociados a las diferentes fuentes de financiamiento, créditos bancarios de corto plazo renovados en forma regular y créditos de largo plazo, préstamos otorgados de entidades relacionadas, además de efectos de comercio. Respecto a la filial Comercial de Valores Administradora SpA., los costos de actividades ordinarias se componen por servicios de información financiera y comercial asociada a los clientes de operaciones factoring.

p) Dividendos

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

Los dividendos para el año son reconocidos en el balance en la fecha en que fueron acordados, los cuales ascienden a M\$1.356.000 y 1.499.439 al 31 de diciembre 2024 y 2023 respectivamente.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, (continuación)

q) 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, Perú y Colombia, y por la línea de negocio, Factoring y Leasing.

r) 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.

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

Los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen, como un gasto basado en el devengo del servicio, en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son aquellos igual o menor a doce meses (que no contenga opción de compra). Los activos de bajo valor comprenden arriendos de inmuebles de oficinas comerciales y espacios de instalaciones técnicas de telecomunicaciones.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad ha reconocido por concepto de arrendamientos a corto plazo o bajo valor por un monto que asciende a M\$137.215 y M\$113.161 respectivamente. (Nota 22).

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS,
(continuación)

s) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado consolidado 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.

t) Transacciones con partes relacionadas

La Matriz revela en notas a los estados financieros consolidados 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.

u) 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 consolidados son los siguientes:

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

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, (continuación)

2.4 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 una subsidiaria la Sociedad utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos e importes de patrimonio entregados y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos, los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios.

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición respecto a los valores razonables de los activos adquiridos, pasivos asumidos y pasivos contingentes identificables, adquiridos de una asociada. Tras el reconocimiento inicial, la plusvalía se registra por su costo, menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor.

Si dichos montos son inferiores al valor razonable de los activos netos identificables de la empresa 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	
			31/12/2024	31/12/2023
			%	%
Comercial de Valores Administradora SpA	96.881.530-K	Chile	100	100
Comercial de Valores Leasing SpA	99.560.130-3	Chile	100	100
Comercial de Valores Servicios Financieros Perú SAC	20605654704	Perú	100	100
Comercial de Valores Colombia S.A.S	901863341-8	Colombia	100	-

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS,
(continuación)

2.5 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 18 de marzo de 2025.

NOTA 3 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 ejercicio anterior.

3.1 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:

<u>Activos</u>	Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		Activos financieros al costo amortizado		Total	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	9.745.602	9.546.241	9.745.602	9.546.241
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	113.524.371	97.453.916	113.524.371	97.453.916
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	46.004.565	791.072	46.004.565	791.072
Total	-	-	169.274.538	107.791.229	169.274.538	107.791.229

NOTA 3 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

3.1 Instrumentos financieros por categoría, (continuación)

<u>Pasivos</u>	Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados		Pasivos financieros al costo amortizado		Total	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Otros pasivos financieros	-	-	134.655.916	79.720.278	134.655.916	79.720.278
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	3.047.323	3.236.497	3.047.323	3.236.497
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	356.627	37.963	356.627	37.963
Pasivos por arrendamiento	-	-	1.413.730	1.376.980	1.413.730	1.376.980
Total	-	-	139.473.596	84.371.718	139.473.596	84.371.718

3.2 Gestión del riesgo financiero

3.2.1 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 2024 y 2023 es el valor libros de cada clase de activos financieros revelados en Nota 7.

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

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

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

NOTA 3 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

3.2.1 Riesgo de crédito, (continuación)

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).

Garantías obtenidas de terceros

La Sociedad obtiene garantías de terceros para mitigar el riesgo de crédito asociado a sus operaciones. Estas garantías son exigidas a los clientes y están destinadas a actuar como una segunda fuente de pago en caso de incumplimiento de las obligaciones por parte de los deudores.

Las garantías obtenidas por la Sociedad incluyen, entre otras, las siguientes:

- Hipotecas: Se constituyen sobre bienes inmuebles (bienes raíces), inscribiéndose la prohibición o gravamen correspondiente en el Conservador de Bienes Raíces. Estas hipotecas aseguran el cumplimiento de las obligaciones mediante la afectación de los bienes inmuebles del cliente.
- Prendas: Las prendas se constituyen sobre bienes muebles corporales (como vehículos, maquinarias, cosechas, entre otros) y sobre títulos representativos de valores o créditos. En el caso de vehículos, las prohibiciones de enajenación se inscriben en el Registro Nacional de Vehículos Motorizados.
- Warrants: Las mercancías almacenadas son respaldadas por vales prenda endosados a la Sociedad y certificados de depósito. Estas garantías permiten a la Sociedad disponer de las mercancías en caso de incumplimiento.
- FOGAIN: Estas garantías se constituyen para caucionar operaciones de crédito directo, ofreciendo una cobertura parcial en caso de que el deudor no cumpla con sus obligaciones.

NOTA 3 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

3.2.1 Riesgo de crédito, (continuación)

Para todas las operaciones garantizadas por bienes inmuebles, seguros u otros activos, la Sociedad asigna un valor objetivo a la garantía, basándose en una tasación independiente. Este valor puede ser más conservador que la tasación para asegurar que la garantía sea suficiente para cubrir el riesgo asumido.

En caso de incumplimiento, las garantías hipotecarias y prendarias son ejecutadas conforme a los procedimientos judiciales establecidos. Las cauciones FOGAIN se cobran ante CORFO una vez iniciada la cobranza judicial y notificado judicialmente al cliente, o tras la obtención de una búsqueda negativa.

La Sociedad verifica regularmente la calidad y suficiencia de las garantías obtenidas para asegurar que las garantías continúan siendo adecuadas para cubrir eventuales incumplimientos, minimizando así el riesgo de crédito.

La distribución de garantías por tipo de cartera se presenta a continuación:

Al 31 de diciembre de 2024:

Cartera	Colocación M\$	Garantías					Total, Garantías M\$
		Warrant M\$	Fogain M\$	Prendas M\$	Hipotecas M\$	Otros M\$	
Total	119.048.014	140.066	673.860	822.900	-	514.038	2.150.864

Al 31 de diciembre de 2023:

Cartera	Colocación M\$	Garantías					Total, Garantías M\$
		Warrant M\$	Fogain M\$	Prendas M\$	Hipotecas M\$	Otros M\$	
Total	103.200.564	5.601.583	915.186	482.524	-	180.186	7.179.479

Como se comenta en la nota 2.g, 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 los documentos de los deudores supere los 90 días, y contratos leasing supere los 60 días (se acelera significativamente la probabilidad de incumplimiento a nivel de provisiones). En este sentido, la Compañía asume que un documento entra en default una vez alcanza los 120 días de mora y 150 días de mora para contratos leasing, en este último, además se incluyen todos los contratos de una cuenta (cliente).

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.

NOTA 3 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

3.2.1 Riesgo de crédito, (continuación)

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 2.3.2 letra g). 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 2024 y 2023, la cartera bruta está compuesta por los siguientes documentos:

Cartera	31/12/2024			31/12/2023		
	N° de doctos.	M\$	%	N° de doctos.	M\$	%
Facturas	11.873	82.595.798	69,38%	12.184	70.319.644	68,14%
Pagarés	287	3.106.066	2,61%	452	8.033.143	7,78%
Letras	-	-	-	1	101.673	0,10%
Cheques	405	1.460.494	1,23%	399	1.845.318	1,79%
F. Confirming	10.328	14.081.260	11,83%	366	4.329.478	4,20%
E. de Pago	38	5.356.719	4,50%	33	3.182.306	3,08%
Capital de Trabajo	148	1.460.766	1,23%	97	4.391.581	4,26%
FOGAIN	201	987.103	0,83%	165	873.534	0,85%
Leasing	161	9.339.976	7,85%	175	10.083.497	9,77%
Órdenes de Compra	2	659.832	0,55%	2	40.390	0,04%
Total	23.443	119.048.014	100%	13.874	103.200.564	100%

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la totalidad de las operaciones factoring efectuadas mantienen responsabilidad del cedente frente a la insolvencia del deudor cedido, a excepción de una operación por M\$2.127.114.- la cual a la fecha de emisión de los presentes estados financieros ya se encuentra cancelada.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los clientes de la Sociedad están presentes en los siguientes sectores económicos:

Sector Económico	31/12/2024	31/12/2023
Comercio al por mayor y menor	21%	22%
Construcción	25%	23%
Transportes, Almacenamiento y Comunicaciones	14%	15%
Industrias Manufactureras	13%	11%
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	5%	8%
Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	8%	9%
Otros	9%	8%
Pesca	5%	4%
Total	100%	100%

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el efectivo y equivalentes al efectivo de la Sociedad, está depositado en instituciones financieras con clasificación A.

NOTA 3 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

3.2.2 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 compañía mantendrá un nivel adecuado de recursos financieros disponibles, incluyendo efectivo, inversiones a corto plazo, activos líquidos de cartera, líneas de crédito bancarias y líneas de efectos de comercio disponibles, en función de la accesibilidad a los mercados de deuda, manteniendo un nivel de diversificación adecuando de contrapartes acreedoras con el objetivo de minimizar el impacto de una eventual reducción de las capacidades de financiación de alguna entidad.

La compañía mantendrá un nivel adecuado de recursos financieros disponibles, incluyendo efectivo, inversiones a corto plazo, activos líquidos de cartera, líneas de crédito bancarias y líneas de efectos de comercio disponibles, en función de la accesibilidad a los mercados de deuda, manteniendo un nivel de diversificación adecuando de contrapartes acreedoras con el objetivo de minimizar el impacto de una eventual reducción de las capacidades de financiación de alguna entidad.

Esto se ejecutará mediante una tesorería centralizada, que asegurará en todo momento la disponibilidad de recursos líquidos suficientes para satisfacer las necesidades del negocio en el marco de las previsiones de tesorerías diarias y semanales.

La siguiente tabla analiza los pasivos financieros de la Sociedad en grupos de vencimiento basado en el 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 2024				
Otros pasivos financieros	83.712.348	48.788.312	2.155.256	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3.047.323	-	-	-
Pasivos por arrendamiento	87.576	273.357	642.323	410.474
Cuentas por pagar empresas relacionadas	356.627	-	-	-
Total	<u>87.203.874</u>	<u>49.061.669</u>	<u>2.797.579</u>	<u>410.474</u>
	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 2023				
Otros pasivos financieros	74.450.851	2.494.611	2.774.816	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3.236.497	-	-	-
Pasivos por arrendamiento	55.944	173.043	496.761	651.232
Cuentas por pagar empresas relacionadas	37.963	-	-	-
Total	<u>77.983.717</u>	<u>2.667.654</u>	<u>3.271.577</u>	<u>651.232</u>

NOTA 3 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

3.2.3 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 tasa de interés

La Sociedad gestiona el riesgo de tasa de interés a través de la alineación de sus colocaciones con los pasivos financieros, tomando plazos similares para lograr un calce natural.

La Sociedad monitorea la sensibilidad de los ingresos del negocio ante fluctuaciones en el margen financiero promedio.

La Administración se enfoca en mantener un equilibrio entre el flujo de vencimientos de pasivos y cartera, buscando optimizar los costos y asegurar la disponibilidad de fondos necesarios para la operación. Aunque pueden existir algunos descalces de plazo en el corto plazo, estos no comprometen la estrategia general. La estructura alineada de activos y pasivos permite mitigar razonablemente el riesgo de tasa de interés.

- Riesgo de reajustabilidad y tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio o reajustabilidad es el riesgo que el valor razonable o los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en las tasas de cambio. La exposición de la sociedad al riesgo de tasas de cambio se relaciona principalmente con las actividades operativas de la sociedad transadas en moneda extranjera, tales como colocaciones y obtención de financiamiento de corto plazo.

NOTA 3 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

3.2.3 Riesgo de mercado, (continuación)

Los saldos de activos y pasivos brutos adquiridos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2024 se detallan a continuación:

<u>Activos</u>	<u>UF</u> <u>M\$</u>	<u>USD</u> <u>M\$</u>	<u>PEN</u> <u>M\$</u>	<u>COP</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo Total</u> <u>M\$</u>
Efectivo y efectivo equivalente	-	1.702.977	97.064	2.454.070	4.254.111
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8.939.696	20.398.684	5.904.124	3.555.167	38.797.671
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas				45.583.625	45.583.625
Otros activos no financieros	24.481	2.855	11.099	29.374	67.809
Activos por derecho de uso	1.075.932	-	20.383	20.383	1.116.698
Total Activos	10.040.109	22.104.516	6.032.670	51.642.619	89.819.914
<u>Pasivos</u>	<u>UF</u> <u>M\$</u>	<u>USD</u> <u>M\$</u>	<u>PEN</u> <u>M\$</u>	<u>COP</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo Total</u> <u>M\$</u>
Otros pasivos financieros	5.198.807	22.379.437	2.601.961	46.663.048	76.843.253
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	297.626	45.153	180.033	19.817	542.629
Pasivos por arrendamientos	1.172.875	27.744	-	213.111	1.413.730
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	3.352	3.352
Total Pasivos	6.669.308	22.452.334	2.781.994	46.899.328	78.802.964

	31/12/2024		
	Antes	Después	Variación
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Aumento del tipo de cambio en un 1%			
Total Activos en USD	22.104.516	22.325.560	221.045
Total Pasivos en USD	22.452.333	22.676.856	224.523
			<u>(3.478)</u>

	31/12/2024		
	Antes	Después	Variación
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Disminución del tipo de cambio en un 1%			
Total Activos en USD	22.104.516	22.325.560	221.045
Total Pasivos en USD	22.452.333	22.227.810	(224.523)
			<u>3.478</u>

Ante un aumento del tipo de cambio de un 1% la sociedad obtendría una pérdida de M\$3.478, esto porque posee mayor cantidad de pasivos que activos en moneda extranjera dólar. Ante una disminución de la unidad de reajuste de un 1% la sociedad obtendría una ganancia de M\$3.478.-

NOTA 3 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

3.2.3 Riesgo de mercado, (continuación)

	31/12/2024		
	Antes M\$	Después M\$	Variación M\$
Aumento del tipo de cambio en un 1%			
Total Activos en UF	10.040.109	10.140.510	100.401
Total Pasivos en UF	6.669.308	6.736.001	66.693
			<u>33.708</u>

	31/12/2024		
	Antes M\$	Después M\$	Variación M\$
Disminución del tipo de cambio en un 1%			
Total Activos en UF	10.040.109	9.939.708	(100.401)
Total Pasivos en UF	6.669.308	6.602.615	(66.693)
			<u>(33.708)</u>

Ante un aumento de la unidad de reajuste de un 1% la sociedad obtendría una ganancia de M\$33.708, esto porque posee mayor cantidad de activos que pasivos en unidad de fomento. Ante una disminución de la unidad de reajuste de un 1% la sociedad obtendría una pérdida de M\$33.708-.

	31/12/2024		
	Antes M\$	Después M\$	Variación M\$
Aumento del tipo de cambio en un 1%			
Total Activos en COP	51.642.620	52.159.046	516.426
Total Pasivos en COP	46.899.327	47.368.320	468.993
			<u>47.433</u>

	31/12/2024		
	Antes M\$	Después M\$	Variación M\$
Disminución del tipo de cambio en un 1%			
Total Activos en COP	51.642.620	51.126.194	(516.426)
Total Pasivos en COP	46.899.327	46.430.334	(468.993)
			<u>(47.433)</u>

Ante un aumento del tipo de cambio de un 1% la sociedad obtendría una ganancia de M\$47.433, esto porque posee mayor cantidad de activos que pasivos en tipo de cambio moneda peso colombiano. Ante una disminución de la unidad de reajuste de un 1% la sociedad obtendría una pérdida de M\$47.433-.

NOTA 3 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, (continuación)

3.2.3 Riesgo de mercado, (continuación)

	31/12/2024		
	Antes	Después	Variación
Aumento del tipo de cambio en un 1%	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Total Activos en SOL	6.032.670	6.092.997	60.327
Total Pasivos en SOL	2.781.994	2.809.814	<u>27.820</u>
			<u>32.507</u>
	31/12/2024		
	Antes	Después	Variación
Disminución del tipo de cambio en un 1%	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Total Activos en SOL	6.032.670	5.972.343	(60.327)
Total Pasivos en SOL	2.781.994	2.754.174	<u>(27.820)</u>
			<u>(32.507)</u>

Ante un aumento del tipo de cambio de un 1% la sociedad obtendría una ganancia de M\$32.507, 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\$32.507.-

3.3 Divulgación de Capital

Los objetivos de la Sociedad se enfocan en salvaguardar la capacidad para continuar como empresa en marcha, e 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 2024 y 2023 fueron los siguientes:

	31/12/2024	31/12/2023
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Total pasivo	140.529.642	85.639.238
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(9.745.602)</u>	<u>(9.546.241)</u>
Deuda neta	<u>130.784.040</u>	<u>76.092.997</u>
Total patrimonio	<u>34.133.620</u>	<u>27.604.464</u>
Total capital ajustado	<u>164.917.660</u>	<u>103.697.461</u>
Índice de endeudamiento (%)	79%	73%

NOTA 4 RECLASIFICACIONES

La Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones menores en la presentación de los estados financieros consolidados comparativos, respecto al informe emitido en el ejercicio anterior. Estas reclasificaciones fueron realizadas para presentar saldos con partes relacionadas en el rubro de cuentas por cobrar a entidades relacionadas y cuentas por pagar a entidades relacionadas de acuerdo a lo indicado en NIC 21.

Los efectos de estas reclasificaciones en los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, se presentan a continuación en forma simplificada:

	Antes de Reclasificación <u>M\$</u>	Reclasificación <u>M\$</u>	Después de Reclasificación <u>M\$</u>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	94.070.701	(783.815)	93.286.886
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	7.257	783.815	791.072
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	3.442.513	(3.554)	3.438.959
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	34.409	3.554	37.963
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	3.438.959	(202.462)	3.236.497
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	395.165	202.462	597.627
Totales	<u>101.389.004</u>	<u>-</u>	<u>101.389.004</u>

NOTA 5 INFORMACION POR SEGMENTOS

Comercial de Valores Servicios Financieros SpA y filiales presenta la información por segmentos en relación zonas geográficas y líneas de negocio en los que se realizan los negocios con la información financiera puesta a disposición del Directorio de la Sociedad, conforme a lo dispuesto en NIIF 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, Perú y Colombia, y según las líneas de negocio que mantienen de factoring y leasing.

NOTA 5 INFORMACION POR SEGMENTOS, (continuación)

La información por segmento es la siguiente:

5.1 Información consolidada de situación financiera por segmento:

Activos	31/12/2024						31/12/2023				
	Chile Factoring M\$	Chile Leasing M\$	Perú Factoring M\$	Colombia Factoring M\$	Ajustes Consolidación M\$	Saldo Total M\$	Chile Factoring M\$	Chile Leasing M\$	Perú Factoring M\$	Ajustes Consolidación M\$	Saldo Total M\$
Activos corrientes:											
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.397.610	322.669	571.253	2.454.070	-	9.745.602	8.524.480	36.891	984.870	-	9.546.241
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	86.120.544	5.362.593	15.061.535	3.554.854	-	110.099.526	77.456.205	5.528.336	10.302.345	-	93.286.886
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.471.327	17.032	141.022	45.583.625	(2.208.441)	46.004.565	763.722	61.937	-	(34.587)	791.072
Activos por impuestos	972.925	272.309	109.494	-	-	1.354.728	40.507	291.484	70.384	-	402.375
Otros activos no financieros	-	14.240	3.326	-	-	17.566	-	26.599	3.503	-	30.102
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	35.000	505.450	-	-	-	540.450	225.544	657.448	-	-	882.992
Total Activos corrientes	95.997.406	6.494.293	15.886.630	51.592.549	(2.208.441)	167.762.437	87.010.458	6.602.695	11.361.102	(34.587)	104.939.668
Activos no corrientes:											
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	108.514	3.285.484	30.847	-	-	3.424.845	182.212	3.984.818	-	-	4.167.030
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	5	-	-	(5)	-	-	5.115	-	(5.115)	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	11.649.230	-	-	-	(11.649.230)	-	5.281.560	-	-	(5.281.560)	-
Propiedades, planta y equipos	194.340	142.076	28.244	-	-	364.660	235.632	171.468	27.492	-	434.592
Activos por derechos de uso, neto	739.392	288.135	18.451	212.066	-	1.258.044	883.718	338.405	30.115	-	1.252.238
Activos intangibles distintos de plusvalía, neto	500.698	-	64.575	-	-	565.273	823.243	-	65.075	-	888.318
Activos por impuestos diferidos	807.253	-	373.263	38.516	-	1.219.032	1.135.237	-	376.724	-	1.511.961
Otros activos no financieros	18.727	10.242	10.628	29.374	-	68.971	19.476	21.607	8.812	-	49.895
Total Activos no corrientes	14.018.154	3.725.942	526.008	279.956	(11.649.235)	6.900.825	8.561.078	4.521.413	508.218	(5.286.675)	8.304.034
Total Activos	110.015.560	10.220.235	16.412.638	51.872.505	(13.857.676)	174.663.262	95.571.536	11.124.108	11.869.320	(5.321.262)	113.243.702

NOTA 5 INFORMACION POR SEGMENTOS, (continuación)

5.1 Información consolidada de situación financiera por segmento, (continuación):

	31/12/2024						31/12/2023				
	Chile Factoring	Chile Leasing	Perú Factoring	Colombia Factoring	Ajustes Consolidación	Saldo Total	Chile Factoring	Chile Leasing	Perú Factoring	Ajustes Consolidación	Saldo Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos											
<u>Pasivos corrientes:</u>											
Otros pasivos financieros	71.819.405	3.043.551	10.974.655	46.663.049	-	132.500.660	63.660.021	3.438.647	9.846.794	-	76.945.462
Pasivos por arrendamientos	170.464	68.591	16.958	104.920	-	360.933	153.756	61.868	13.363	-	228.987
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.148.599	653.775	225.132	19.817	-	3.047.323	2.471.466	787.387	180.106	-	3.236.497
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	567.996	46.213	90.141	-	-	704.350	298.141	29.275	67.749	-	597.627
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	509.559	-	2.052.159	3.352	(2.208.443)	356.627	72.550	-	-	(34.587)	37.963
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	2.404	-	2.404	505.052	-	-	-	505.052
Total Pasivos corrientes	75.216.023	3.812.130	13.359.045	46.793.542	(2.208.443)	136.972.297	67.160.986	4.317.177	10.108.012	(34.587)	81.551.588
<u>Pasivos no corrientes:</u>											
Otros pasivos financieros	-	2.155.256	-	-	-	2.155.256	-	2.774.816	-	-	2.774.816
Pasivos por arrendamientos	665.912	267.907	10.787	108.191	-	1.052.797	800.971	322.244	24.778	-	1.147.993
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5	-	-	-	(5)	-	5.115	-	-	(5.115)	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	349.292	-	-	-	349.292	-	164.841	-	-	164.841
Total Pasivos no corrientes	665.917	2.772.455	10.787	108.191	(5)	3.557.345	806.086	3.261.901	24.778	(5.115)	4.087.650
<u>Patrimonio:</u>											
Capital emitido	17.888.374	3.382.361	3.929.213	5.041.600	(12.353.174)	17.888.374	13.181.874	3.382.361	2.628.945	(6.011.306)	13.181.874
Otras reservas	171.133	(45.447)	(4.045)	(1.000)	50.492	171.133	(331.874)	(45.447)	(14.788)	60.235	(331.874)
Ganancias acumuladas	16.074.113	298.736	(882.362)	(69.828)	653.454	16.074.113	14.754.464	208.116	(877.627)	669.511	14.754.464
Total Patrimonio	34.133.620	3.635.650	3.042.806	4.970.772	(11.649.228)	34.133.620	27.604.464	3.545.030	1.736.530	(5.281.560)	27.604.464
Total Pasivos y Patrimonio	110.015.560	10.220.235	16.412.638	51.872.505	(13.857.676)	174.663.262	95.571.536	11.124.108	11.869.320	(5.321.262)	113.243.702

NOTA 5 INFORMACION POR SEGMENTOS, (continuación)

5.2 Estado consolidado de resultado por segmento:

	31/12/2024						31/12/2023				
	Chile Factoring	Chile Leasing	Perú Factoring	Colombia Factoring	Ajustes Consolidación	Saldo Total	Chile Factoring	Chile Leasing	Perú Factoring	Ajustes Consolidación	Saldo Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Estado de Resultados											
Ingresos de actividades ordinarias	16.685.944	1.467.981	2.413.514	252.524	(28.856)	20.791.107	22.605.849	1.603.082	1.556.015	(29.825)	25.735.121
Costo de venta	(4.308.053)	(459.474)	(894.299)	(1.234.272)	57.855	(6.838.243)	(7.444.695)	(267.859)	(628.032)	16.200	(8.324.386)
Ganancia bruta	<u>12.377.891</u>	<u>1.008.507</u>	<u>1.519.215</u>	<u>(981.748)</u>	<u>28.999</u>	<u>13.952.864</u>	<u>15.161.154</u>	<u>1.335.223</u>	<u>927.983</u>	<u>(13.625)</u>	<u>17.410.735</u>
Gastos de administración	(7.290.691)	(523.620)	(1.276.152)	(121.663)	142.630	(9.069.496)	(6.561.217)	(510.148)	(929.022)	26.325	(7.974.062)
Depreciación y amortización	(800.567)	(207.216)	(31.969)	-	-	(1.039.752)	(591.043)	(91.701)	(47.944)	-	(730.688)
Otros ingresos por función	255.405	6.563	129.435	988.209	(116.237)	1.263.375	85.707	1.383	14.455	(14.455)	87.090
Ingresos financieros	410.462	3.703	-	9.731	(55.323)	368.573	683.329	-	-	-	683.329
Costos financieros	(54.044)	(21.746)	(2.665)	(2.228)	-	(80.683)	(60.562)	(24.366)	(3.821)	-	(88.749)
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor	(1.918.864)	(136.955)	(160.819)	(194)	-	(2.216.832)	(2.919.454)	(360.512)	(266.460)	-	(3.546.426)
Ganancia (Pérdida) por inversión en empresas relacionadas	134.675	-	-	-	(134.675)	-	355.931	-	-	(355.931)	-
Otros egresos por función	(127.129)	-	-	-	-	(127.129)	(76.517)	(445)	-	-	(76.962)
Diferencia de cambio	59.667	-	(13.791)	-	-	45.876	36.320	160	-	-	36.480
Resultado por unidades de reajuste	(6.235)	166.037	-	-	-	159.802	(16.121)	230.136	32.673	1.755	248.443
Resultados antes de impuesto	<u>3.040.570</u>	<u>295.273</u>	<u>163.254</u>	<u>(107.893)</u>	<u>(134.606)</u>	<u>3.256.598</u>	<u>6.097.527</u>	<u>579.730</u>	<u>(272.136)</u>	<u>(355.931)</u>	<u>6.049.190</u>
Resultado por impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	(453.624)	(184.451)	(49.374)	38.066	-	(649.383)	(1.257.638)	112.919	78.403	-	(1.066.316)
Resultado procedente de operaciones continuadas	<u>2.586.946</u>	<u>110.822</u>	<u>113.880</u>	<u>(69.827)</u>	<u>(134.606)</u>	<u>2.607.215</u>	<u>4.839.889</u>	<u>692.649</u>	<u>(193.733)</u>	<u>(355.931)</u>	<u>4.982.874</u>
Resultado procedente de operaciones discontinuadas	88.704	(20.201)	-	-	-	68.434	16.236	(142.985)	-	-	(126.749)
Ganancia neta	<u>2.675.650</u>	<u>90.621</u>	<u>113.880</u>	<u>(69.827)</u>	<u>(134.606)</u>	<u>2.675.649</u>	<u>4.856.125</u>	<u>549.664</u>	<u>(193.733)</u>	<u>(355.931)</u>	<u>4.856.125</u>

NOTA 5 INFORMACION POR SEGMENTOS, (continuación)

5.3 Estado consolidado de flujos de efectivo por segmentos

	31-12-2024					31-12-2023			
	Chile Factoring M\$	Chile Leasing M\$	Perú Factoring M\$	Colombia Factoring M\$	Total M\$	Chile Factoring M\$	Chile Leasing M\$	Perú Factoring M\$	Total M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(33.002.995)	1.808.045	(5.110.538)	(3.519.780)	(39.825.268)	6.524.312	3.165.131	(3.567.123)	6.122.320
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(141.782)	-	(8.678)	942.703	792.243	118.052	-	(26.093)	91.959
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	39.103.888	(1.688.224)	1.359.372	(10.454)	38.764.582	(2.214.612)	(1.840.574)	(312.604)	(4.367.790)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	8.524.480	36.891	1.511.691	-	(268.443)	4.603.763	11.683	2.626.512	7.241.958
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6.397.610	322.669	571.253	2.454.070	9.745.602	8.524.480	36.891	984.870	9.546.241

5.4 Información sobre los ingresos de actividades ordinarias obtenido por segmento:

	31/12/2024						31/12/2023				
	Chile Factoring M\$	Leasing Chile M\$	Perú Factoring M\$	Colombia Factoring M\$	Ajustes Consolidación M\$	Saldo Total M\$	Chile Factoring M\$	Leasing Chile M\$	Perú Factoring M\$	Ajustes Consolidación M\$	Saldo Total M\$
Cliente Nacional (a)	16.685.944	1.467.981	2.413.514	252.524	(28.856)	20.791.107	22.605.849	1.603.082	1.556.015	(29.825)	25.735.121
Cliente Internacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	16.685.944	1.467.981	2.413.514	252.524	(28.856)	20.791.107	22.605.849	1.603.082	1.556.015	(29.825)	25.735.121

NOTA 5 INFORMACION POR SEGMENTOS, (continuación)

5.4 Información sobre los ingresos de actividades ordinarias obtenido por segmento, (continuación):

(a) Cliente Nacional	31/12/2024						31/12/2023				
	Chile Factoring	Leasing Chile	Perú Factoring	Colombia Factoring	Ajustes Consolidación	Saldo Total	Chile Factoring	Leasing Chile	Perú Factoring	Ajustes Consolidación	Saldo Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencias de precio	11.737.307	-	2.061.987	250.449	(2.532)	14.047.211	16.406.149	-	1.292.287	-	17.698.436
Intereses leasing	-	1.313.583	-	-	-	1.313.583	-	1.452.597	-	(3.501)	1.449.096
Intereses ganados	3.363.239	36.232	122.406	2.075	-	3.523.952	4.341.118	31.202	158.448	-	4.530.768
Recuperación de gastos	67.037	13.730	-	-	-	80.767	231.855	14.428	-	-	246.283
Comisiones ganadas	1.257.060	104.436	229.121	-	-	1.590.617	1.343.998	104.855	105.280	-	1.554.133
Comisión bróker	234.977	-	-	-	-	234.977	256.405	-	-	-	256.405
Ingresos por servicios	26.324	-	-	-	(26.324)	-	26.324	-	-	(26.324)	-
Total	16.685.944	1.467.981	2.413.514	252.524	(28.856)	20.791.107	22.605.849	1.603.082	1.556.015	(29.825)	25.735.121

5.5 Información sobre los deudores comerciales por línea de negocio:

	Al 31/12/2024			Al 31/12/2023		
	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Totales M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$	Totales M\$
Factoring	109.565.635	142.402	109.708.037	92.932.933	184.363	93.117.296
Riesgo crédito	(4.856.175)	(3.040)	(4.859.215)	(5.183.373)	(2.152)	(5.185.525)
Sub total	104.709.460	139.362	104.848.822	87.749.560	182.211	87.931.771
Deudores varios	27.472	-	27.472	23.240	-	23.240
Sub total factoring	104.736.932	139.362	104.876.294	87.772.800	182.211	87.955.011
Leasing	5.941.622	3.398.355	9.339.977	5.952.838	4.130.659	10.083.497
Riesgo crédito	(625.196)	(112.872)	(738.068)	(455.274)	(145.840)	(601.114)
Sub total	5.316.426	3.285.483	8.601.909	5.497.564	3.984.819	9.482.383
Deudores varios	46.168	-	46.168	16.522	-	16.522
Sub total leasing	5.362.594	3.285.483	8.648.077	5.514.086	3.984.819	9.498.905
Totales	110.099.526	3.424.845	113.524.371	93.286.886	4.167.030	97.453.916

NOTA 5 INFORMACION POR SEGMENTOS, (continuación)

El número de clientes activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es de 1.547 y 1.460 respectivamente. Durante dichos ejercicios, ningún cliente de forma individual concentra un 10% o más de los ingresos.

5.6 Información sobre la morosidad por segmento:

Al 31 de diciembre de 2024

	Factoring Chile			Leasing Chile			Factoring Perú			Factoring Colombia		
	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al día	77.779.182	(1.016.210)	76.762.972	8.271.981	(319.496)	7.952.485	14.992.777	(114.156)	14.878.621	3.471.133	(164)	3.470.969
Morosos	12.563.788	(3.111.613)	9.452.175	1.067.997	(418.573)	649.424	818.944	(617.235)	201.709	82.212	(149)	82.063
Totales	<u>90.342.970</u>	<u>(4.127.823)</u>	<u>86.215.147</u>	<u>9.339.978</u>	<u>(738.069)</u>	<u>8.601.909</u>	<u>15.811.721</u>	<u>(731.391)</u>	<u>15.080.330</u>	<u>3.553.345</u>	<u>(313)</u>	<u>3.553.032</u>

Tramos	Factoring Chile			Leasing Chile			Factoring Perú			Factoring Colombia		
	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
1 – 30 días	7.631.928	(185.127)	7.446.801	341.729	(26.977)	314.752	113.955	(3.404)	110.551	82.212	(149)	82.063
31- 60 días	940.654	(82.440)	858.214	262.282	(56.994)	205.288	40.087	(3.309)	36.778	-	-	-
61 - 90 días	373.804	(76.260)	297.544	88.018	(39.518)	48.500	50.121	(6.861)	43.260	-	-	-
91 - 120 días	189.363	(68.442)	120.921	54.706	(34.251)	20.455	7.198	(3.938)	3.260	-	-	-
>121	3.428.039	(2.699.344)	728.695	321.263	(260.833)	60.430	607.583	(599.723)	7.860	-	-	-
Totales	<u>12.563.788</u>	<u>(3.111.613)</u>	<u>9.452.175</u>	<u>1.067.998</u>	<u>(418.573)</u>	<u>649.425</u>	<u>818.944</u>	<u>(617.235)</u>	<u>201.709</u>	<u>82.212</u>	<u>(149)</u>	<u>82.063</u>

NOTA 5 INFORMACION POR SEGMENTOS, (continuación)

5.6 Información sobre la morosidad por segmento, (continuación):

Al 31 de diciembre de 2023

	Factoring Chile			Leasing Chile			Factoring Perú		
	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Al día	67.603.916	(872.924)	66.730.992	9.362.712	(359.268)	9.003.444	9.890.572	(116.515)	9.774.057
Morosos	14.113.158	(3.198.425)	10.914.733	720.785	(241.846)	478.939	1.509.651	(997.661)	511.990
Totales	<u>81.717.074</u>	<u>(4.071.349)</u>	<u>77.645.725</u>	<u>10.083.497</u>	<u>(601.114)</u>	<u>9.482.383</u>	<u>11.400.223</u>	<u>(1.114.176)</u>	<u>10.286.047</u>

Tramos	Factoring Chile			Leasing Chile			Factoring Perú		
	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto	Deuda	Provisión cartera	Saldo Neto
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
1 – 30 días	8.221.612	(261.690)	7.959.922	266.309	(26.528)	239.781	413.990	(15.953)	398.037
31- 60 días	1.631.500	(166.809)	1.464.691	126.591	(33.357)	93.234	9.020	(843)	8.177
61 - 90 días	732.737	(172.245)	560.492	77.247	(30.749)	46.498	1.146	-	1.146
91 - 120 días	266.915	(113.244)	153.671	75.482	(33.079)	42.403	85.952	(76.719)	9.233
>121	<u>3.260.394</u>	<u>(2.484.437)</u>	<u>775.957</u>	<u>175.156</u>	<u>(118.133)</u>	<u>57.023</u>	<u>999.543</u>	<u>(904.146)</u>	<u>95.397</u>
Totales	<u>14.113.158</u>	<u>(3.198.425)</u>	<u>10.914.733</u>	<u>720.785</u>	<u>(241.846)</u>	<u>478.939</u>	<u>1.509.651</u>	<u>(997.661)</u>	<u>511.990</u>

NOTA 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de los saldos del efectivo y equivalentes al efectivo es la siguiente:

<u>Efectivo y equivalentes al efectivo</u>	31/12/2024	31/12/2023
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Fondo fijo	1.700	2.700
Saldos en bancos (a)	6.512.972	4.260.991
Fondos mutuos (b)	3.230.930	5.282.550
Total	9.745.602	9.546.241

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:

	<u>Moneda</u>	31/12/2024	31/12/2023
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Banco Santander	CLP	1.252.645	1.837.186
Banco Santander	USD	254.039	1.369.621
Banco de Crédito e Inversiones	CLP	72.104	3.579
Banco de Chile	CLP	93.716	16.745
Banco de Chile	USD	947.778	1.623
Banco Estado	CLP	34.290	22.190
Banco Itaú	CLP	704.934	3.078
Banco Security	CLP	73.572	4.455
Banco Security	USD	13.704	-
Banco Scotiabank	CLP	1.944	1.816
Banco BICE	CLP	2.359	1.797
Banco BICE	USD	11.123	3.751
Banco Internacional	CLP	21.936	1.925
Banco Internacional	USD	282.189	6.977
Banco Consorcio	CLP	1.360	1.380
Banco de Crédito del Perú	PEN	38.225	215.654
Banco de Crédito del Perú	USD	194.144	615.619
Banco Interbank	PEN	44.144	18.888
Banco Interbank	USD	-	113.446
Banco de la Nación	PEN	14.695	21.261
Bancolombia	COP	2.453.254	-
Corficolombiana	COP	817	-
Total efectivo mantenido en bancos		6.512.972	4.260.991

NOTA 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (continuación)

b) Fondos mutuos

Al 31 de diciembre de 2024, el detalle de los fondos mutuos es el siguiente:

<u>Institución</u>	<u>Moneda</u>	N° de <u>cuotas</u>	Valor cuota <u>\$</u>	Monto <u>M\$</u>
Santander	CLP	560.460,079	1.784,788	1.000.302
Santander	CLP	31.409,595	6.369,348	200.059
Scotiabank	CLP	6.726,619	4.460,842	30.006
Banco Internacional	CLP	1.516.639,775	1.319,076	2.000.563
Total fondos mutuos				<u>3.230.930</u>

Al 31 de diciembre de 2023, el detalle de los fondos mutuos es el siguiente:

<u>Institución</u>	<u>Moneda</u>	N° de <u>cuotas</u>	Valor cuota <u>\$</u>	Monto <u>M\$</u>
Chile	CLP	34.671,147	1.442,121	50.000
Chile	CLP	1.195.312,558	1.254,902	1.500.000
Itau	CLP	436.231,809	2.293,913	1.000.678
Bice	CLP	422.601,470	2.367,905	1.000.680
Internacional	CLP	1.396.327,340	1.239,818	1.731.192
Total fondos mutuos				<u>5.282.550</u>

El valor libro de los fondos mutuos al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no difiere significativamente de su valor razonable, no existen restricciones de uso sobre el efectivo y equivalente al efectivo contenidos en este rubro.

NOTA 7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

7.1 La composición de los deudores comerciales es la siguiente:

	Al 31/12/2024			Al 31/12/2023		
	Corrientes	No corrientes	Totales	Corrientes	No corrientes	Totales
<u>cuentas por cobrar neto</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Deudores comerciales:						
Documentos por cobrar	111.961.649	3.540.757	115.502.406	94.774.077	4.315.023	99.089.100
Documentos protestados y en cobranza judicial	3.545.608	-	3.545.608	4.111.464	-	4.111.464
Subtotales deudores comerciales	<u>115.507.257</u>	<u>3.540.757</u>	<u>119.048.014</u>	<u>98.885.541</u>	<u>4.315.023</u>	<u>103.200.564</u>
Deterioro por deudores incobrables	<u>(5.481.371)</u>	<u>(115.912)</u>	<u>(5.597.283)</u>	<u>(5.638.646)</u>	<u>(147.993)</u>	<u>(5.786.639)</u>
Subtotales	<u>110.025.886</u>	<u>3.424.845</u>	<u>113.450.731</u>	<u>93.246.895</u>	<u>4.167.030</u>	<u>97.413.925</u>
Otras cuentas por cobrar:						
Cuentas por cobrar al personal	73.640	-	73.640	39.991	-	39.991
Subtotales	<u>73.640</u>	<u>-</u>	<u>73.640</u>	<u>39.991</u>	<u>-</u>	<u>39.991</u>
Totales	<u>110.099.526</u>	<u>3.424.845</u>	<u>113.524.371</u>	<u>93.286.886</u>	<u>4.167.030</u>	<u>97.453.916</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la totalidad de las operaciones factoring efectuadas mantienen responsabilidad del cedente frente a la insolvencia del deudor cedido, a excepción de una operación por M\$2.127.114.- la cual a la fecha de emisión de los presentes estados financieros ya se encuentra cancelada.

NOTA 7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, (continuación)

7.1 La composición de los deudores comerciales es la siguiente, (continuación):

Para el caso de los deudores comerciales renegociados, se presume un riesgo diferente, es por esto que la sociedad tiene una matriz segmentada, identificando aquellos documentos prorrogados. Su registro contable se mantiene en las cuentas originales de deudores y la diferenciación o marca se realiza en el aplicativo que las contiene. Respecto a la determinación de la provisión, y producto de la segmentación utilizada por la sociedad, el estado de “prorrogado” tiene por objeto evaluar si ha habido un incremento significativo en el riesgo crediticio para dichos documentos, individualizados de aquellos documentos vigentes con el objeto que refleje un mayor efecto en la determinación de la probabilidad de incumplimiento (PD), en la cual se considera una ventana de observación de 12 meses.

	31/12/2024			31/12/2023				
	N° Clientes	Deuda M\$	Provisión cartera M\$	Saldo Neto M\$	N° Clientes	Deuda M\$	Provisión cartera M\$	Saldo Neto M\$
Activos renegociados	11	4.841.941	(181.457)	4.660.484	19	3.830.006	(53.075)	3.776.931

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la totalidad cartera prorrogada se encuentra vigente.

7.2 Deudores Comerciales por tramos

Al 31 de diciembre de 2024

<u>Tramos</u>	Deuda M\$	Provisión cartera M\$	Saldo Neto M\$
Al día	104.515.072	(1.449.715)	103.065.357
Morosos	<u>14.532.942</u>	<u>(4.147.568)</u>	<u>10.385.374</u>
Totales	<u>119.048.014</u>	<u>(5.597.283)</u>	<u>113.450.731</u>

Al 31 de diciembre de 2023

<u>Tramos</u>	Deuda M\$	Provisión cartera M\$	Saldo Neto M\$
Al día	86.856.970	(1.348.707)	85.508.263
Morosos	<u>16.343.594</u>	<u>(4.437.932)</u>	<u>11.905.662</u>
Totales	<u>103.200.564</u>	<u>(5.786.639)</u>	<u>97.413.925</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la sociedad no mantiene cartera securitizada.

NOTA 7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, (continuación)

7.2 Deudores comerciales por tramos, (continuación):

Cartera morosa estratificada por tramos:

Los deudores comerciales, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 registran saldos por morosidad de M\$14.532.942 y M\$16.343.594 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 2024

<u>Tramos</u>	<u>Deuda</u> <u>M\$</u>	<u>Provisión</u> <u>cartera</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo Neto</u> <u>M\$</u>
1 – 30 días	8.169.825	(215.656)	7.954.169
31- 60 días	1.243.023	(142.742)	1.100.281
61 - 90 días	511.944	(122.639)	389.305
91 - 120 días	251.266	(106.630)	144.636
121 días y más	4.356.884	(3.559.901)	796.983
Totales	<u>14.532.942</u>	<u>(4.147.568)</u>	<u>10.385.374</u>

Al 31 de diciembre de 2023

<u>Tramos</u>	<u>Deuda</u> <u>M\$</u>	<u>Provisión</u> <u>cartera</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo Neto</u> <u>M\$</u>
1 – 30 días	8.901.911	(304.171)	8.597.740
31- 60 días	1.767.111	(201.009)	1.566.102
61 - 90 días	811.130	(202.994)	608.136
91 - 120 días	428.349	(223.042)	205.307
121 días y más	4.435.093	(3.506.716)	928.377
Totales	<u>16.343.594</u>	<u>(4.437.932)</u>	<u>11.905.662</u>

NOTA 7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, (continuación)

7.3 Activos deteriorados

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad mantiene activos deteriorados bajo las siguientes condiciones de cobranza:

Al 31 de diciembre de 2024	N° Clientes	Cartera no securitizada M\$	Cartera securitizada M\$	Provisión M\$	Saldo neto M\$
Activos con deterioro que se encuentra en cobranza judicial	119	3.434.723	-	(2.841.327)	593.396
Activos con deterioro que se encuentran en proceso de recaudación	11	110.885	-	(9.068)	101.817
Total	130	3.545.608	-	(2.850.395)	695.213
Al 31 de diciembre de 2023	N° Clientes	Cartera no securitizada M\$	Cartera securitizada M\$	Provisión M\$	Saldo neto M\$
Activos con deterioro que se encuentra en cobranza judicial	134	3.784.470	-	(3.075.978)	708.492
Activos con deterioro que se encuentran en proceso de recaudación	18	326.994	-	(30.784)	296.210
Total	152	4.111.464	-	(3.106.762)	1.004.702

7.4 Deterioro de deudores comerciales

A continuación, se detallan las provisiones correspondientes al periodo terminado al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Tramos	Etapa I M\$	Etapa II M\$	Etapa III M\$	Total M\$
Provisión de deterioro al 01/01/2024	2.010.667	207.123	3.574.806	5.792.596
Transferencia a la Etapa I	2.292.082	-	-	2.292.082
Transferencia a la Etapa II	(2.160.534)	2.160.534	-	-
Transferencia a la Etapa III	-	(2.083.209)	2.083.209	-
Subtotales Transferencias	131.548	77.325	2.083.209	2.292.082
Castigos (b)	(214.453)	(186.248)	(2.086.694)	(2.487.395)
Provisión de deterioro al 31/12/2024	1.927.762	98.200	3.571.321	5.597.283
Castigos (a)	-	-	173.151	173.151
Efecto por conversión filial	-	-	-	(248.401)
Total gasto	-	-	-	2.216.832

NOTA 7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, (continuación)

7.4 Deterioro de deudores comerciales, (continuación)

<u>Tramos</u>	<u>Etapa I</u> <u>M\$</u>	<u>Etapa II</u> <u>M\$</u>	<u>Etapa III</u> <u>M\$</u>	<u>Total</u> <u>M\$</u>
Provisión de deterioro al 01/01/2023	1.096.563	98.038	2.690.104	3.884.705
Transferencia a la Etapa I	3.393.149	-	-	3.393.149
Transferencia a la Etapa II	(2.479.045)	2.479.045	-	-
Transferencia a la Etapa III	-	(2.369.960)	2.369.960	-
Subtotales Transferencias	<u>914.104</u>	<u>109.085</u>	<u>2.369.960</u>	<u>3.393.149</u>
Castigos (b)	-	-	(1.485.258)	(1.485.258)
Provisión de deterioro al 31/12/2023	<u>2.010.667</u>	<u>207.123</u>	<u>3.574.806</u>	<u>5.792.596</u>
Castigos (a)	-	-	206.120	206.120
Efecto por conversión filial	-	-	-	(52.843)
Total gasto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.546.426</u>

- (a) Corresponde la pérdida crediticia por aquellos clientes castigados que no se encontraba provisionada al momento de su disposición, por lo que afecta resultado directamente.
- (b) Al 31 de diciembre de 2024, los castigos del ejercicio corresponden a montos previamente provisionados, los cuales ascienden a M\$1.633.756. Adicionalmente, se realizó una deducción de la provisión por M\$853.639, derivada de la enajenación de cartera. Al 31 de diciembre de 2023, los castigos del ejercicio correspondían a montos previamente provisionados, los cuales ascendían a M\$1.485.258.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad ha reconocido por concepto de mayor deterioro de sus activos financieros un monto que asciende a M\$2.216.832 y M\$3.546.426 respectivamente.

No existen montos pendientes de cobro de activos financieros castigados que se encuentren sujetos a actividades de exigencias de cumplimiento.

La metodología para determinar el reconocimiento y medición de las pérdidas crediticias esperadas utilizada por la sociedad, define la variable binaria “Default” o incumplimiento cuando un cliente, deudor, operación o documento alcanza (o supera) los 120 días de mora o su estado corresponde a una cobranza judicial, debido a que la contraparte incumple en efectuar los pagos contractuales en su vencimiento.

Etapa I, corresponde a la provisión asociada a los documentos que presentan menos 90 días de mora.

Etapa II, corresponde a la provisión asociada a los documentos que presentan entre 90 y 119 días de mora.

Etapa III, corresponde a la provisión asociada a los documentos que presenten al menos 120 días de mora, y/o se encuentren en cobranza judicial.

En el caso de la filial Comercial de Valores Leasing SpA, la metodología para determinar el reconocimiento y medición de las pérdidas crediticias esperadas utilizada por la sociedad, define la variable binaria “Default” o incumplimiento cuando contrato alcanza (o supera) los 150 días de mora.

Etapa I, corresponde a la provisión asociada a los documentos que presentan menos 60 días de mora.

Etapa II, corresponde a la provisión asociada a los documentos que presentan entre 60 y 149 días de mora.

Etapa III, corresponde a la provisión asociada a los documentos que presenten al menos 150 días de mora, y/o se encuentren en cobranza judicial.

NOTA 7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, (continuación)

7.4 Deterioro de deudores comerciales, (continuación)

Para explicar los cambios en las correcciones de valor por pérdidas y las razones para dichos cambios, a continuación, se presentan, la apertura de la conciliación entre el saldo inicial y el final de la corrección de valor por pérdidas, los cambios en las pérdidas crediticias esperadas.

	31/12/2024	31/12/2023
	M\$	M\$
Saldo Inicial	5.792.596	3.884.705
Constitución	10.958.058	10.915.091
Liberación	(9.519.615)	(7.521.942)
Castigos	(1.633.755)	(1.485.258)
Saldo Final	<u>5.597.283</u>	<u>5.792.596</u>

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no presenta cambios significativos en importe en libros bruto de los instrumentos financieros que hayan contribuido a cambios en las correcciones de valor por pérdidas. La naturaleza del negocio y la baja concentración en términos de deudores en cada una de las líneas de negocio, determinan que no existan operaciones de montos significativamente altos que puedan provocar un impacto a la provisión.

NOTA 8 CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

8.1 De acuerdo con el 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.

NOTA 8 CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, (continuación)

8.2 Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la composición de este rubro es la siguiente:

8.2.1 Cuentas por cobrar

	31/12/2024		31/12/2023	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
	M\$	M\$	M\$	M\$
Recfin SpA.	409.323	-	6.907	-
Inmobiliaria IV Centenario S.A	421	-	-	-
Soluciones Gastronómicas SpA	-	-	350	-
Chilesan S.A.	-	-	230	-
Asesoría e Inversiones Profithouse SpA. (1)	-	-	708.541	-
Klym Portafolio SpA (3)	8.348.497	-	-	-
Klym S.A.S (3)	37.235.128	-	-	-
Otros (2)	11.196	-	75.044	-
Total	46.004.565	-	791.072	-

8.2.2 Cuentas por pagar

	31/12/2024		31/12/2023	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
	M\$	M\$	M\$	M\$
Recfin SpA	295.378	-	34.409	-
Asesoría e Inversiones Profithouse SpA.	-	-	3.554	-
Klym SpA	22.441	-	-	-
Portafolio SpA	3.430	-	-	-
Otros	35.378	-	-	-
Total	356.627	-	37.963	-

(1) Saldos por cobrar se presentan netos de provisión por deterioro según NIIF 9 (Nota 2.3.2 letra g). Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 las cuentas por cobrar consideran un monto por concepto de provisión por deterioro crediticio de M\$4.457 y M\$5.957 respectivamente.

(2) Corresponde a cuentas por cobrar a ejecutivos principales de la compañía.

(3) Con fecha 27 de diciembre de 2024 se celebró un contrato de emisión de notas entre Coval S.A.S y Gramercy Colombia el cual se origina por la reestructuración y cesión parcial del crédito que Klym S.A.S y KLYM Portafolio registraban con dicho acreedor. Esto generó una cuenta por cobrar a favor de Coval S.A.S por un equivalente a USD 49.000.000.

NOTA 8 CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, (continuación)

8.3 Transacciones significativas entre partes relacionadas

Durante los ejercicios al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presentan las siguientes transacciones efectuadas con entidades relacionadas y su efecto en resultado:

ROL	Sociedad	País Origen	Naturaleza de relación	Tipo de transacción	Monto		Abono (cargo) en resultados	
					31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
					M\$	M\$	M\$	M\$
76091477-0	Comercial de Valores Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Préstamo recibido	55.000.000	49.900.000	-	-
76091477-0	Comercial de Valores Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Pago préstamo	55.591.412	51.838.145	(591.412)	(1.471.368)
76091477-0	Comercial de Valores Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Asesoría	1.048	139.811	(881)	(117.488)
76091477-0	Comercial de Valores Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Pago asesoría	-	139.811	-	-
76091477-0	Comercial de Valores Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Préstamo otorgado	2.649.737	-	-	-
76091477-0	Comercial de Valores Inversiones SpA	Chile	Accionista común	Pago préstamo otorgado	2.676.810	-	27.073	-
76681360-7	Inversiones Nevada S.A.	Chile	Accionista	Préstamo otorgado	1.356.000	1.353.000	-	-
76681360-7	Inversiones Nevada S.A.	Chile	Accionista	Pago de préstamo	1.356.000	1.353.000	-	-
76681360-7	Inversiones Nevada S.A.	Chile	Accionista	Pago dividendos	1.356.000	1.499.439	-	-
77050405-8	Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Servicios otorgados	5.247	374.022	4.408	164.815
77050405-8	Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Pago servicios	38.202	339.613	-	-
77050405-8	Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Préstamos otorgados	402.415	490.506	-	-
77050405-8	Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Pago préstamos	85.000	490.506	-	-
77050405-8	Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Venta cartera	1.283.280	-	(25.103)	-
77050405-8	Recfin SpA.	Chile	Accionista común	Pago venta cartera	1.283.280	-	-	-
76028061-5	Comercial de Valores Inmobiliaria S.A.	Chile	Accionista común	Pago de arriendos	295.407	283.278	(75.789)	(84.928)
76080763-K	IV Centenario Gestión SpA	Chile	Accionista común	Pago Préstamo	-	1.004.573	-	(1.633)
77307554-9	Asesoría e Inversiones Profithouse SpA	Chile	Indirecta	Operación C.trabajo	7.974.732	9.551.299	-	-
77307554-9	Asesoría e Inversiones Profithouse SpA	Chile	Indirecta	Recaudación op.	8.683.273	10.334.238	105.556	161.845
76786329-2	Klym Portafolio SpA.	Chile	Indirecta	Operación cesión fact.	2.178.271	-	-	-
76786329-2	Klym Portafolio SpA.	Chile	Indirecta	Recaudación venta	2.178.271	-	14.990	-
76786329-2	Klym Portafolio SpA.	Colombia	Indirecta	Contrato de cesión	8.348.496	-	8.115	-
76451006-4	Klym SAS	Colombia	Indirecta	Contrato de cesión	36.224.958	-	88.162	-
76451006-4	Klym SAS	Colombia	Indirecta	Acuerdo colaboración	1.010.169	-	988.210	-

La tasa promedio ponderada de los préstamos entre entidades relacionadas es: 0,76% y 0,93% al 31 de diciembre de 2024 y 2023 respectivamente.

Los montos expuestos en cuadro de transacciones significativas con partes relacionadas corresponden a aquellas superiores a UF2.000.- equivalentes en pesos al cierre del ejercicio declarado.

NOTA 8 CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, (continuación)

8.4 Alta administración

Para los ejercicios cubiertos por estos estados financieros consolidados, la Sociedad mantiene saldos pendientes por cobrar con miembros de la Alta Administración, además de aquellos relacionados con remuneraciones. No se registran saldos por pagar a dichos miembros. Asimismo, se han realizado transacciones entre la Sociedad y ejecutivos principales, las cuales han sido efectuadas en condiciones de mercado y debidamente reveladas conforme a la normativa contable aplicable.

8.5 Remuneración de directorio

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los miembros del Directorio de la Sociedad han recibido asignaciones correspondientes a dietas por un total de M\$142.815 y M\$100.419, respectivamente.

8.6 Compensaciones del personal clave de la Gerencia

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad reconoció beneficios a corto plazo correspondientes al personal clave por un monto que asciende a M\$294.000 y M\$202.462, respectivamente (Nota 17).

Durante los ejercicios 2024 y 2023 la remuneración de los principales ejecutivos ascendió a la suma de M\$909.906 y M\$1.380.301 respectivamente.

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

NOTA 9 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, en el rubro de otros activos no financieros la Sociedad presenta el siguiente detalle:

	31/12/2024		31/12/2023	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Acciones Club La Unión	-	11.698	-	11.698
Garantías otorgadas	-	46.381	-	16.591
Gastos anticipados	14.239	10.241	26.599	21.606
Otros	3.327	651	3.503	-
Total	<u>17.566</u>	<u>68.971</u>	<u>30.102</u>	<u>49.895</u>

NOTA 10 ACTIVOS NO CORRIENTES O GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, este rubro está compuesto de los siguientes conceptos.

	31/12/2024	31/12/2023
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Activos por dación en pago (10.1)	<u>540.450</u>	<u>882.992</u>
Total	<u>540.450</u>	<u>882.992</u>

10.1 A continuación, se presenta el detalle de los activos recibidos en dación en pago, al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	31/12/2024	31/12/2023
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Vehículos	42.925	36.059
Vehículos pesados	60.911	194.854
Inmuebles y terrenos	428.201	568.745
Otros	<u>8.413</u>	<u>83.334</u>
Total	<u>540.450</u>	<u>882.992</u>

10.2 El movimiento de los activos no corrientes clasificados para la venta, al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Vehículos	Vehículos pesados	Inmuebles y terrenos	Otros	Totales
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldos neto al 01/01/2024	36.059	194.854	568.745	83.334	882.992
Adiciones	112.055	116.226	-	-	228.281
Enajenaciones	<u>(105.189)</u>	<u>(250.169)</u>	<u>(140.544)</u>	<u>(74.921)</u>	<u>(570.823)</u>
Saldos neto al 31/12/2024	<u>42.925</u>	<u>60.911</u>	<u>428.201</u>	<u>8.413</u>	<u>540.450</u>
	Vehículos	Vehículos pesados	Inmuebles y terrenos	Otros	Totales
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldos neto al 01/01/2023	14.066	83.334	798.458	57.400	953.258
Adiciones	147.838	307.987	105.218	40.378	601.421
Enajenaciones	<u>(125.845)</u>	<u>(196.467)</u>	<u>(334.931)</u>	<u>(14.444)</u>	<u>(671.687)</u>
Saldos neto al 31/12/2023	<u>36.059</u>	<u>194.854</u>	<u>568.745</u>	<u>83.334</u>	<u>882.992</u>

NOTA 11 INVERSIONES E INFORMACIONES SOBRE INVERSIONES EN FILIALES Y ASOCIADAS

11.1 Informaciones a revelar sobre Inversiones en filiales

Con fecha 17 de octubre de 2024, Comercial de Valores Servicios Financieros SpA, asumió el control total de la sociedad Comercial de Valores Colombia S.A.S., identificada con el NIT 901.863.342-8, mediante la adquisición de 40.000 acciones ordinarias.

Posteriormente, el 25 de octubre de 2024, en la Asamblea General de Accionistas de Comercial de Valores Colombia S.A.S., se aprobó un aumento de capital a través de la emisión y suscripción de 2.142.955 acciones ordinarias, las cuales fueron íntegramente suscritas por Comercial de Valores Servicios Financieros SpA. Con esta operación, el capital social de la compañía alcanzó la suma de M\$4.729.400.-

Con fecha 25 de noviembre de 2024 se celebró sesión ordinaria de directorio de Comercial de Valores Servicios Financieros SpA en la cual se aprobó un aumento de capital de Comercial de Valores Servicios Financieros Perú S.A.C. por la suma de USD \$1.000.000 mediante la capitalización de cuentas por cobrar con Comercial de Valores Servicios Financieros SpA .

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 periodos, antes de la eliminación de las transacciones intercompañías:

Al 31/12/2024

Filiales	País	Moneda Funcional	% Participación	Activos			Pasivos (Patrimonio)			Ingresos Ordinarios	Resultado (Neto)
				Corrientes	No Corrientes	Total	Corrientes	No Corrientes (Patrimonio)	Total		
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Comercial de Valores Administradora SpA	Chile	Peso	100%	473.152	957.969	1.431.121	1.379.236	51.885	1.431.121	1.518.361	(282.095)
Comercial de Valores Leasing SpA	Chile	Peso	100%	6.494.295	3.725.942	10.220.237	3.812.129	6.408.108	10.220.237	1.467.981	90.621
Comercial de Valores Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Sol	100%	15.886.632	526.008	16.412.640	13.359.047	3.053.593	16.412.640	2.413.514	113.880
Comercial de Valores Colombia S.A.S	Colombia	Sol	100%	51.592.549	279.956	51.872.505	46.793.542	5.078.963	51.872.505	252.524	(69.828)

Al 31/12/2023

Filiales	País	Moneda Funcional	% Participación	Activos			Pasivos (Patrimonio)			Ingresos Ordinarios	Resultado (Neto)
				Corrientes	No Corrientes	Total	Corrientes	No Corrientes (Patrimonio)	Total		
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Comercial de Valores Administradora SpA	Chile	Peso	100%	692.577	968.897	1.661.474	1.248.145	413.329	1.661.474	1.626.727	(452.994)
Comercial de Valores Leasing SpA	Chile	Peso	100%	6.602.695	4.521.413	11.124.108	4.317.176	6.806.932	11.124.108	1.603.082	549.664
Comercial de Valores Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Sol	100%	11.361.102	508.218	11.869.320	10.108.012	1.761.308	11.869.320	1.556.015	(193.733)

NOTA 12 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

12.1 Propiedades, planta y equipos por clases

	31/12/2024	31/12/2023
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
a) Composición activo fijo bruto		
Equipos computacionales	137.283	109.750
Muebles y útiles	729.445	741.043
Otros	2.305	2.065
Total propiedades planta y equipos	<u>869.033</u>	<u>852.858</u>
Composición depreciación acumulada y deterioro del valor propiedades		
b) planta y equipos total		
Equipos computacionales	105.150	90.040
Muebles y útiles	398.496	327.780
Otros	727	446
Total depreciación acumulada y deterioro	<u>504.373</u>	<u>418.266</u>
c) Composición activo fijo neto		
Propiedades planta y equipos neto:		
Equipos computacionales neto	32.133	19.710
Muebles y útiles neto	330.949	413.263
Otros	1.578	1.619
Total propiedades planta y equipos neto	<u>364.660</u>	<u>434.592</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existen restricciones de titularidad o garantías en cumplimiento de obligaciones que afecten los activos clasificados como Propiedades, plantas y equipos, así como tampoco existen compromisos por adquisiciones de bienes contenidos en los presentes estados financieros consolidados.

NOTA 12 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, (continuación)

12.2 Los movimientos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipos son los siguientes:

	Equipos Computacionales neto <u>M\$</u>	Muebles y útiles neto <u>M\$</u>	Obras en curso <u>M\$</u>	Otros <u>M\$</u>	Total M\$
Saldos neto al 01/01/2024	19.710	413.263	-	1.619	434.592
Adiciones	24.238	369	-	-	24.607
Bajas	(1.626)	-	-	-	(1.626)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera (a)	4.740	1.451	-	178	6.369
Gasto por depreciación	<u>(14.929)</u>	<u>(84.134)</u>	-	<u>(219)</u>	<u>(99.282)</u>
Saldos neto al 31/12/2024	<u><u>32.133</u></u>	<u><u>330.949</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>1.578</u></u>	<u><u>364.660</u></u>

	Equipos Computacionales neto <u>M\$</u>	Muebles y útiles, neto <u>M\$</u>	Obras en curso <u>M\$</u>	Otros <u>M\$</u>	Total M\$
Saldos neto al 01/01/2023	19.148	403.276	52.657	1.728	476.809
Adiciones	10.539	39.309	-	-	49.848
Trasposos	-	52.657	(52.657)	-	-
Bajas	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera (a)	692	709	-	87	1.488
Gasto por depreciación	<u>(10.669)</u>	<u>(82.688)</u>	-	<u>(196)</u>	<u>(93.553)</u>
Saldos neto al 31/12/2023	<u><u>19.710</u></u>	<u><u>413.263</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>1.619</u></u>	<u><u>434.592</u></u>

(a) Por conversión de los estados financieros de filial extranjera.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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

13.1 Activos por derecho de uso

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad presenta los siguientes activos y pasivos por derecho de uso de arrendamiento:

	31/12/2024	31/12/2023
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
a) Composición activo por derecho de uso		
Arrendamiento inmuebles	2.621.235	2.286.682
Otros activos	<u>130.056</u>	<u>115.715</u>
Total activo por derecho de uso	<u>2.751.291</u>	<u>2.402.397</u>
b) Depreciación acumulada y deterioro del valor activo por derecho de uso		
Arrendamiento inmuebles	1.376.761	1.065.710
Otros activos	<u>116.486</u>	<u>84.449</u>
Total depreciación acumulada y deterioro	<u>1.493.247</u>	<u>1.150.159</u>
c) Composición activo por derecho de uso, neto		
Arrendamiento inmuebles	1.244.474	1.220.972
Otros activos	<u>13.570</u>	<u>31.266</u>
Total derecho de uso, neto	<u>1.258.044</u>	<u>1.252.238</u>

NOTA 13 ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS, (continuación)

Los movimientos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, de las partidas que integran el rubro de activos por derecho de uso son los siguientes:

	Arrendamiento inmuebles <u>M\$</u>	Otros activos <u>M\$</u>	Total M\$
Saldos neto al 01/01/2024	1.220.972	31.266	1.252.238
Adiciones (a)	221.286	14.341	235.627
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera (b)	2.368	-	2.368
Reajustes	46.835	-	46.835
Gasto por depreciación	<u>(246.987)</u>	<u>(32.037)</u>	<u>(279.024)</u>
Saldos neto al 31/12/2024	<u><u>1.244.474</u></u>	<u><u>13.570</u></u>	<u><u>1.258.044</u></u>
	Arrendamiento inmuebles <u>M\$</u>	Otros activos <u>M\$</u>	Total M\$
Saldos neto al 01/01/2023	1.409.460	48.777	1.458.237
Adiciones	-	25.786	25.786
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera (b)	822	-	822
Reajustes	58.995	20	59.015
Gasto por depreciación	<u>(248.305)</u>	<u>(43.317)</u>	<u>(291.622)</u>
Saldo neto al 31/12/2023	<u><u>1.220.972</u></u>	<u><u>31.266</u></u>	<u><u>1.252.238</u></u>

- a) El rubro de Arrendamientos presenta altas por M\$221.286 correspondientes a la incorporación de la filial Comercial de Valores Colombia S.A.S.
b) Por conversión de los estados financieros de filial extranjera.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad ha reconocido por concepto de depreciación M\$279.024 y M\$291.622, 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. Contenido en otros activos, son bienes principalmente tecnológicos y un vehículo de transporte de personal.

NOTA 13 ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS, (continuación)

13.2 Pasivos por arrendamiento

Detalle de pasivos por arrendamientos de corto y largo plazo

	31/12/2024		31/12/2023	
	Corrientes M\$	No corriente M\$	Corrientes M\$	No corriente M\$
Pasivos por arrendamientos	360.933	1.052.797	228.987	1.147.993
Total pasivos por arrendamientos	360.933	1.052.797	228.987	1.147.993

Detalle de obligaciones futuras por pasivos por arrendamientos

	31/12/2024					
	Vencimiento menos 90 días M\$	Vencimiento más de 90 días a 1 año M\$	Total corrientes al 31/12/2024 M\$	Vencimiento 1 a 3 años M\$	Vencimiento 3 a 5 años M\$	Total no corrientes al 31/12/2024 M\$
Sucursales	87.576	273.357	360.933	642.323	410.474	1.052.797
Total pasivos por arrendamiento	87.576	273.357	360.933	642.323	410.474	1.052.797

	31/12/2023					
	Vencimiento menos 90 días M\$	vencimiento más de 90 días a 1 año M\$	Total corrientes al 31/12/2023 M\$	Vencimiento 1 a 3 años M\$	Vencimiento 3 a 5 años M\$	Total no corrientes al 31/12/2023 M\$
Sucursales	55.944	173.043	228.987	496.761	651.232	1.147.993
Total pasivos por arrendamiento	55.944	173.043	228.987	496.761	651.232	1.147.993

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad reconoció por concepto de gastos por intereses asociados a los arrendamientos financieros un total de M\$80.683 y M\$88.749, respectivamente.

NOTA 14 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presenta en este rubro lo siguiente:

14.1 Activos por impuestos corrientes

	31/12/2024	31/12/2023
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Provisión por impuesto a la renta	(125.640)	-
Impuesto único	(25.558)	(2.875)
Impuesto segunda categoría	(2.606)	(6.863)
Crédito de capacitación	4.179	2.300
Pagos provisionales mensuales	1.394.858	41.112
Otros impuestos	73.391	77.438
Impuesto AT ejercicio anterior	36.104	290.273
Remanente	-	990
	<hr/>	<hr/>
Activo por impuestos corrientes	1.354.728	402.375
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

14.2 Pasivos por impuestos corrientes

	31/12/2024	31/12/2023
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Provisión por impuesto a la renta	-	(1.698.053)
Impuesto único	-	(15.204)
Impuesto segunda categoría	-	(2.442)
Crédito de capacitación	-	2.779
Otros impuestos	(2.404)	-
Pagos provisionales mensuales	-	1.207.868
	<hr/>	<hr/>
Pasivo por impuestos corrientes	(2.404)	(505.052)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NOTA 14 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, (continuación)

14.3 Impuestos diferidos

a) Activos netos por impuestos diferidos

	31/12/2024		31/12/2023	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión para vacaciones	103.811	-	96.310	-
Provisión de riesgo de cartera	612.419	-	1.429.555	-
Pérdida tributaria	460.453	-	173.029	-
Intangibles	-	135.189	-	222.276
Derecho de uso y obligaciones por arrendamiento	46.812	-	32.260	-
Propiedad, planta y equipos	50.198	-	3.083	-
Provisiones	80.528	-	-	-
Sub Total	<u>1.354.221</u>	<u>135.189</u>	<u>1.734.237</u>	<u>222.276</u>
Total	<u>1.219.032</u>	<u>-</u>	<u>1.511.961</u>	<u>-</u>

b) Pasivos netos por impuestos diferidos

	31/12/2024		31/12/2023	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión para vacaciones	9.237	-	7.904	-
Provisión de riesgo de cartera	-	726.941	-	764.770
Pérdida tributaria	342.904	-	565.604	-
Derecho de uso y obligaciones por arrendamiento	13.058	-	12.341	-
Propiedad, planta y equipos	12.450	-	14.080	-
Sub Total	<u>377.649</u>	<u>726.941</u>	<u>599.929</u>	<u>764.770</u>
Total	<u>-</u>	<u>349.292</u>	<u>-</u>	<u>164.841</u>

c) Activo por impuestos diferidos consolidados netos

<u>Movimientos en activos por impuestos diferidos</u>	31/12/2024 M\$	31/12/2023 M\$
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	1.347.120	692.719
(Decremento) incremento en activos por impuestos diferidos	<u>(477.380)</u>	<u>654.401</u>
Activos por impuestos diferidos, saldo final	<u>869.740</u>	<u>1.347.120</u>

NOTA 14 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, (continuación)

14.4 Conciliación de impuesto a la renta

	Tasa de Impuesto %	Monto 31/12/2024 M\$	Tasa de Impuesto %	Monto 31/12/2023 M\$
Resultados antes de impuestos	-	3.256.598	-	6.049.190
Filial con pérdida tributaria				
Impuesto a las ganancias tasa legal	27,0	(879.281)	27,0	(1.633.281)
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio: Agregados o (deducciones) a la renta líquida	(21,8)	709.973	1,4	(87.436)
Tasa efectiva y beneficio por impuesto a la renta	5,2	(169.308)	28,4	(1.720.717)
Desglose gasto corriente/diferido:				
Impuesto a las ganancias tasa legal	5,2	(169.308)	28,45	(1.720.717)
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio: Efecto por impuestos diferidos del ejercicio:	14,7	(480.075)	(10,8)	654.401
Tasa efectiva y gastos por impuesto a la renta	19,94	(649.383)	17,63	(1.066.316)

NOTA 15 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la composición del rubro, es la siguiente:

Descripción	Software M\$	Proyectos en curso M\$	Total M\$
Importe bruto 01/01/2024	1.440.404	30.436	1.470.840
Adiciones	-	340.220	340.220
Traspasos	348.551	(348.551)	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera (a)	8.412	-	8.412
Sub total al 31/12/2024	1.797.367	22.105	1.819.472
Menos:			
Amortización inicial (-)	(582.522)	-	(582.522)
Amortización del ejercicio (-)	(661.446)	-	(661.446)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera (a)	(10.231)	-	(10.231)
Amortización acumulada (-)	(1.254.199)	-	(1.254.199)
Importe neto al 31/12/2024	543.168	22.105	565.273

NOTA 15 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA, (continuación)

<u>Descripción</u>	Software	Proyectos en	Total
	<u>M\$</u>	curso <u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Importe bruto 01/01/2023	897.973	31.227	929.200
Adiciones	-	537.908	537.908
Traspasos	538.699	(538.699)	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera (a)	3.732	-	3.732
Sub total al 31/12/2023	<u>1.440.404</u>	<u>30.436</u>	<u>1.470.840</u>
Menos:			
Amortización inicial (-)	(236.726)	-	(236.726)
Amortización del ejercicio (-)	(345.415)	-	(345.415)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera (a)	(381)	-	(381)
Amortización acumulada (-)	<u>(582.522)</u>	<u>-</u>	<u>(582.522)</u>
Importe neto al 31/12/2023	<u>857.882</u>	<u>30.436</u>	<u>888.318</u>

(a) Por conversión de los estados financieros de filial extranjera.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad ha reconocido en resultados por concepto de amortización M\$661.446 y M\$345.415, respectivamente. (Nota 22).

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados, no existen restricciones de titularidad o garantías en cumplimiento de obligaciones que afecten a los activos clasificados como activos intangibles distintos de la plusvalía. Así como tampoco existen compromisos por adquisiciones de activos.

NOTA 16 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Este rubro presenta las siguientes obligaciones:

	31/12/2024		31/12/2023	
	Corriente <u>M\$</u>	No corriente <u>M\$</u>	Corriente <u>M\$</u>	No corriente <u>M\$</u>
Préstamos bancarios	82.615.256	2.155.256	67.814.215	2.774.816
Fondos de Inversión	3.222.356	-	9.131.247	-
Emisión de Notas - Gramercy (*)	<u>46.663.048</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>132.500.660</u>	<u>2.155.256</u>	<u>76.945.462</u>	<u>2.774.816</u>

(*) Corresponde al Contrato de Emisión de Notas, entre la filial Coval de Valores Colombia S.A.S y Gramercy Colombia. El emisor y deudor bajo dicho contrato es el Patrimonio Autónomo denominado P.A. Emisor-Coval, un patrimonio autónomo propiedad 100% de Comercial de Valores Colombia S.A.S. (la "Sociedad"). La Sociedad es garante por el 100% de las obligaciones del P.A. Emisor Coval.

El capital de las notas debe pagarse en su totalidad, en un único pago, el 3 de septiembre de 2025.

NOTA 16 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, (continuación)

16.1 Préstamos bancarios

31/12/2024

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Institución financiera	País Institución financiera	Moneda	Tipo de amortización	Fecha de venc.	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Total Corriente M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Sobre 3 años M\$	Total no Corriente M\$
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BICE	Chile	\$	Al vencimiento	02-01-2025	2.012.459	-	2.012.459	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BICE	Chile	\$	Al vencimiento	02-01-2025	1.006.229	-	1.006.229	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BICE	Chile	\$	Al vencimiento	23-01-2025	2.004.590	-	2.004.590	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BICE	Chile	\$	Al vencimiento	30-01-2025	2.001.906	-	2.001.906	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BICE	Chile	\$	Al vencimiento	26-02-2025	2.012.909	-	2.012.909	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Chile	Chile	\$	Al vencimiento	22-01-2025	1.156.721	-	1.156.721	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Chile	Chile	\$	Al vencimiento	07-03-2025	1.406.795	-	1.406.795	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	02-01-2025	1.811.088	-	1.811.088	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	02-01-2025	2.012.320	-	2.012.320	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	24-01-2025	834.450	-	834.450	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	27-02-2025	3.603.420	-	3.603.420	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	06-02-2025	2.007.980	-	2.007.980	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Internacional	Chile	\$	Al vencimiento	20-01-2025	1.007.629	-	1.007.629	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Internacional	Chile	\$	Al vencimiento	21-02-2025	1.006.182	-	1.006.182	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Internacional	Chile	\$	Al vencimiento	27-02-2025	1.005.245	-	1.005.245	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	27-02-2025	2.012.507	-	2.012.507	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	27-03-2025	1.000.911	-	1.000.911	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BCI	Chile	\$	Al vencimiento	06-02-2025	2.007.201	-	2.007.201	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BCI	Chile	\$	Al vencimiento	20-02-2025	2.004.778	-	2.004.778	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	09-01-2025	1.005.283	-	1.005.283	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	16-01-2025	1.505.548	-	1.505.548	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	14-02-2025	2.007.008	-	2.007.008	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	20-02-2025	1.002.725	-	1.002.725	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	20-02-2025	2.004.672	-	2.004.672	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	26-02-2025	1.502.044	-	1.502.044	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	27-02-2025	1.501.460	-	1.501.460	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	27-02-2025	1.501.460	-	1.501.460	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Security	Chile	\$	Al vencimiento	20-02-2025	2.014.979	-	2.014.979	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Security	Chile	\$	Al vencimiento	20-02-2025	2.014.979	-	2.014.979	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Security	Chile	\$	Al vencimiento	27-02-2025	1.006.039	-	1.006.039	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Security	Chile	\$	Al vencimiento	27-02-2025	603.623	-	603.623	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Consorcio	Chile	\$	Al vencimiento	26-02-2025	2.502.586	-	2.502.586	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Consorcio	Chile	\$	Al vencimiento	26-02-2025	2.502.586	-	2.502.586	-	-	-
								<u>54.590.312</u>	<u>-</u>	<u>54.590.312</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

NOTA 16 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, (continuación)

16.1 Préstamos bancarios, (continuación)

31/12/2024

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	País Institución Institución financiera	País Institución financiera	Moneda	Tipo de amortización	Fecha de venc.	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Total Corriente M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Sobre 3 años M\$	Total no Corriente M\$
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Chile	Chile	UF	Mensual	26-08-2026	62.879	189.978	252.857	168.756	-	168.756
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Chile	Chile	UF	Mensual	21-12-2026	48.324	140.700	189.024	187.606	-	187.606
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Chile	Chile	UF	Mensual	21-08-2026	49.966	151.784	201.750	134.919	-	134.919
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Chile	Chile	UF	Mensual	31-03-2025	90.786	-	90.786	-	-	-
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Chile	Chile	UF	Mensual	16-06-2025	146.307	145.879	292.186	-	-	-
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Chile	Chile	UF	Mensual	02-06-2026	36.639	110.995	147.634	77.149	-	77.149
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	15-12-2025	75.111	229.505	304.616	-	-	-
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	17-12-2026	20.710	62.269	82.979	87.347	-	87.347
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	19-03-2027	31.413	94.385	125.798	189.197	-	189.197
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	24-09-2027	67.343	209.591	276.934	487.731	-	487.731
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	27-04-2027	83.150	247.407	330.557	471.682	-	471.682
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Internacional	Chile	UF	Mensual	21-12-2026	37.694	117.762	155.456	164.049	-	164.049
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	15-08-2026	66.633	201.822	268.455	186.820	-	186.820
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	28-09-2025	86.114	175.838	261.952	-	-	-
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	23-12-2025	15.217	47.349	62.566	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Chile	Chile	USD	Al vencimiento	21-01-2025	1.756.186	-	1.756.186	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Chile	Chile	USD	Al vencimiento	30-01-2025	947.306	-	947.306	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Chile	Chile	USD	Al vencimiento	06-02-2025	2.049.198	-	2.049.198	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Chile	Chile	USD	Al vencimiento	06-02-2025	1.749.315	-	1.749.315	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	02-01-2025	2.004.684	-	2.004.684	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	02-01-2025	1.002.342	-	1.002.342	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	09-01-2025	1.301.245	-	1.301.245	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	16-01-2025	1.499.573	-	1.499.573	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	24-01-2025	499.271	-	499.271	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	23-01-2025	599.230	-	599.230	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	29-01-2025	598.390	-	598.390	-	-	-
			Subtotal					<u>14.925.026</u>	<u>2.125.264</u>	<u>17.050.290</u>	<u>2.155.256</u>	<u>-</u>	<u>2.155.256</u>

NOTA 16 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, (continuación)

16.1 Préstamos bancarios, (continuación)

31/12/2024

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Institución financiera	País Institución financiera	Moneda	Tipo de amortización	Fecha de venc.	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Total Corriente M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Sobre 3 años M\$	Total no Corriente M\$
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	02-01-2025	305.092	-	305.092	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	15-01-2025	200.271	-	200.271	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	15-01-2025	250.338	-	250.338	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	20-01-2025	249.974	-	249.974	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	22-01-2025	352.077	-	352.077	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	23-01-2025	351.495	-	351.495	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	23-01-2025	251.068	-	251.068	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	25-01-2025	351.349	-	351.349	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	26-01-2025	349.668	-	349.668	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	13-02-2025	349.965	-	349.965	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	13-02-2025	349.965	-	349.965	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	15-02-2025	300.097	-	300.097	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	21-02-2025	299.968	-	299.968	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	USD	Al vencimiento	03-03-2025	219.421	-	219.421	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	13-01-2025	499.097	-	499.097	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	31-01-2025	299.396	-	299.396	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	26-02-2025	499.110	-	499.110	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	27-02-2025	249.502	-	249.502	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	27-02-2025	499.004	-	499.004	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	27-02-2025	249.502	-	249.502	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	03-03-2025	249.502	-	249.502	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	26-03-2025	249.557	-	249.557	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	26-03-2025	249.557	-	249.557	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	27-03-2025	249.503	-	249.503	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	27-03-2025	249.503	-	249.503	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	27-03-2025	249.503	-	249.503	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	27-03-2025	249.503	-	249.503	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	27-03-2025	149.702	-	149.702	-	-	-
			SubTotal					<u>8.372.689</u>	<u>-</u>	<u>8.372.689</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

NOTA 16 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, (continuación)

16.1 Préstamos bancarios, (continuación)

31/12/2024

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Institución financiera	País Institución financiera	Moneda	Tipo de amortización	Fecha de venc.	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Total Corriente M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Sobre 3 años M\$	Total no Corriente M\$
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	10-01-2025	132.381	-	132.381	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	10-01-2025	132.381	-	132.381	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	29-01-2025	132.409	-	132.409	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	29-01-2025	132.409	-	132.409	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	29-01-2025	132.409	-	132.409	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	30-01-2025	132.381	-	132.381	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	26-02-2025	132.408	-	132.408	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	26-02-2025	132.408	-	132.408	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	27-02-2025	79.428	-	79.428	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	03-03-2025	79.428	-	79.428	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	27-03-2025	132.381	-	132.381	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	27-03-2025	66.191	-	66.191	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	27-03-2025	66.191	-	66.191	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	27-03-2025	92.667	-	92.667	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	27-03-2025	92.667	-	92.667	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	27-03-2025	66.191	-	66.191	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	27-03-2025	66.191	-	66.191	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	02-01-2025	80.953	-	80.953	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	PEN	Al vencimiento	23-01-2025	106.581	-	106.581	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	PEN	Al vencimiento	23-01-2025	106.581	-	106.581	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	PEN	Al vencimiento	23-01-2025	79.936	-	79.936	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	PEN	Al vencimiento	24-01-2025	106.559	-	106.559	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	PEN	Al vencimiento	24-02-2025	92.589	-	92.589	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	PEN	Al vencimiento	24-02-2025	132.270	-	132.270	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco Interbank	Perú	PEN	Al vencimiento	24-02-2025	95.975	-	95.975	-	-	-
			Subtotal					2.601.965	-	2.601.965	-	-	-
			Total					80.489.992	2.125.264	82.615.256	2.155.256	-	2.155.256

A continuación tasa promedio ponderada por moneda y país.

Moneda	País	31/12/2024
CLP / \$	Chile	6,91%
USD	Chile	6,29%
USD	Perú	7,88%
UF	Chile	4,91%
Sol	Perú	7,84%

NOTA 16 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, (continuación)

16.1 Préstamos bancarios, (continuación)

31/12/2023

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Institución financiera	País Institución financiera	Moneda	Tipo de amortización	Fecha de venc.	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Total Corriente M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Sobre 3 años M\$	Total no Corriente M\$
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	BCI	Chile	\$	Al vencimiento	11-01-2024	3.022.426	-	3.022.426	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	BCI	Chile	\$	Al vencimiento	18-01-2024	1.003.312	-	1.003.312	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Chile	Chile	\$	Al vencimiento	18-01-2024	552.567	-	552.567	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Chile	Chile	\$	Al vencimiento	25-01-2024	400.567	-	400.567	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	18-01-2024	2.005.667	-	2.005.667	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	18-01-2024	1.002.833	-	1.002.833	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	18-01-2024	1.808.670	-	1.808.670	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	18-01-2024	2.009.633	-	2.009.633	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Estado	Chile	\$	Al vencimiento	18-01-2024	1.004.817	-	1.004.817	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Internacional	Chile	\$	Al vencimiento	18-01-2024	501.716	-	501.716	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Internacional	Chile	\$	Al vencimiento	18-01-2024	1.005.852	-	1.005.852	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Internacional	Chile	\$	Al vencimiento	18-01-2024	1.507.795	-	1.507.795	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	18-01-2024	1.001.324	-	1.001.324	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	11-01-2024	1.003.309	-	1.003.309	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Itaú	Chile	\$	Al vencimiento	11-01-2024	1.003.309	-	1.003.309	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	11-01-2024	2.719.008	-	2.719.008	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	18-01-2024	1.507.875	-	1.507.875	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	18-01-2024	1.507.875	-	1.507.875	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	25-01-2024	1.505.142	-	1.505.142	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	25-01-2024	400.567	-	400.567	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	25-01-2024	1.505.141	-	1.505.141	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	\$	Al vencimiento	08-02-2024	2.005.666	-	2.005.666	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BICE	Chile	\$	Al vencimiento	18-01-2024	1.654.933	-	1.654.933	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BICE	Chile	\$	Al vencimiento	12-01-2024	1.052.825	-	1.052.825	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BICE	Chile	\$	Al vencimiento	12-01-2024	601.614	-	601.614	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BICE	Chile	\$	Al vencimiento	17-01-2024	2.011.526	-	2.011.526	-	-	-
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Chile	Chile	UF	Mensual	20-08-2026	50.588	147.878	198.466	323.011	-	323.011
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Chile	Chile	UF	Mensual	31-03-2025	57.443	287.377	344.820	87.103	-	87.103
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Chile	Chile	UF	Mensual	25-06-2024	51.603	51.644	103.247	-	-	-
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Chile	Chile	UF	Mensual	28-12-2024	68.935	207.837	276.772	-	-	-
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Chile	Chile	UF	Mensual	17-06-2025	141.530	419.125	560.655	279.408	-	279.408
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Chile	Chile	UF	Mensual	24-09-2024	51.012	101.976	152.988	-	-	-
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Chile	Chile	UF	Mensual	19-12-2026	44.244	134.740	178.984	359.311	-	359.311
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	02-06-2026	33.724	99.483	133.207	214.445	-	214.445
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	15-12-2025	69.941	207.834	277.775	291.836	-	291.836
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	23-09-2024	103.257	207.214	310.471	-	-	-
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	23-09-2024	18.315	56.873	75.188	163.812	-	163.812
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	18-08-2026	62.118	181.868	243.986	437.343	-	437.343
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	29-03-2024	64.467	-	64.467	-	-	-
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	28-09-2025	77.833	241.266	319.099	251.325	-	251.325
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	23-12-2025	14.342	42.582	56.924	60.179	-	60.179
99.560.130-3	Coval Leasing SpA	Chile	Banco Santander	Chile	UF	Mensual	19-12-2026	34.682	106.914	141.596	307.043	-	307.043
	Subtotal							36.250.003	2.494.611	38.744.614	2.774.816	-	2.774.816

NOTA 16 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, (continuación)

16.1 Préstamos bancarios, (continuación)

31/12/2023

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Institución financiera	País Institución financiera	Moneda	Tipo de amortización	Fecha de venc.	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Total Corriente M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Sobre 3 años M\$	Total no Corriente M\$
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BICE	Chile	USD	Al vencimiento	11-01-2024	748.281	-	748.281	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco BICE	Chile	USD	Al vencimiento	11-01-2024	880.330	-	880.330	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Chile	Chile	USD	Al vencimiento	11-01-2024	1.807.386	-	1.807.386	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Chile	Chile	USD	Al vencimiento	18-01-2024	1.540.505	-	1.540.505	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Chile	Chile	USD	Al vencimiento	18-01-2024	852.119	-	852.119	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Chile	Chile	USD	Al vencimiento	08-02-2024	1.538.158	-	1.538.158	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Chile	Chile	USD	Al vencimiento	08-02-2024	1.318.421	-	1.318.421	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	12-01-2024	441.298	-	441.298	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	17-01-2024	2.206.490	-	2.206.490	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	18-01-2024	970.856	-	970.856	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	18-01-2024	1.763.163	-	1.763.163	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Santander	Chile	USD	Al vencimiento	18-01-2024	527.528	-	527.528	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Security	Chile	USD	Al vencimiento	18-01-2024	1.056.267	-	1.056.267	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Security	Chile	USD	Al vencimiento	18-01-2024	952.768	-	952.768	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Security	Chile	USD	Al vencimiento	18-01-2024	1.054.725	-	1.054.725	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Security	Chile	USD	Al vencimiento	18-01-2024	333.996	-	333.996	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Banco Security	Chile	USD	Al vencimiento	18-01-2024	1.230.513	-	1.230.513	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	10-01-2024	442.292	-	442.292	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	10-01-2024	442.292	-	442.292	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	10-01-2024	442.292	-	442.292	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	10-01-2024	442.292	-	442.292	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	10-01-2024	177.143	-	177.143	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	31-01-2024	354.004	-	354.004	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	31-01-2024	354.004	-	354.004	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	10-01-2024	442.197	-	442.197	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	10-01-2024	442.197	-	442.197	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	10-01-2024	442.197	-	442.197	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	10-01-2024	442.292	-	442.292	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	10-01-2024	442.292	-	442.292	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	10-01-2024	882.244	-	882.244	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	10-01-2024	2.374	-	2.374	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	17-01-2024	441.645	-	441.645	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	17-01-2024	441.645	-	441.645	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	19-01-2024	445.345	-	445.345	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	19-01-2024	445.345	-	445.345	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	18-01-2024	278.320	-	278.320	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	USD	Al vencimiento	18-01-2024	353.480	-	353.480	-	-	-
			SubTotal					27.378.696	-	27.378.696	-	-	-

NOTA 16 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, (continuación)

16.1 Préstamos bancarios, (continuación)

31/12/2023

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Institución financiera	País Institución financiera	Moneda	Tipo de amortización	Fecha de venc.	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Total Corriente M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Sobre 3 años M\$	Total no Corriente M\$
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	24-01-2024	95.664	-	95.664	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	24-01-2024	119.580	-	119.580	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	24-01-2024	95.664	-	95.664	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	17-01-2024	95.190	-	95.190	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	17-01-2024	71.393	-	71.393	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	17-01-2024	71.393	-	71.393	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco internacional del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	24-01-2024	71.514	-	71.514	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	24-01-2024	71.091	-	71.091	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	24-01-2024	118.837	-	118.837	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	17-01-2024	71.417	-	71.417	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	17-01-2024	71.417	-	71.417	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	17-01-2024	119.029	-	119.029	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	17-01-2024	119.029	-	119.029	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	17-01-2024	119.029	-	119.029	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	24-01-2024	95.070	-	95.070	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	17-01-2024	95.196	-	95.196	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	17-01-2024	95.196	-	95.196	-	-	-
20605654704	Coval Servicios Financieros Perú SAC	Perú	Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	Al vencimiento	17-01-2024	95.196	-	95.196	-	-	-
			Subtotal					<u>1.690.905</u>	<u>-</u>	<u>1.690.905</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
			Total					<u>65.319.604</u>	<u>2.494.611</u>	<u>67.814.215</u>	<u>2.774.816</u>	<u>-</u>	<u>2.774.816</u>

A continuación, tasa promedio ponderada por moneda y país

Moneda	País	31/12/2023
CLP / \$	Chile	10,72%
USD	Chile	7,51%
USD	Perú	8,29%
UF	Chile	4,99%
Sol	Perú	9,72%

NOTA 16 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, (continuación)

16.2 Fondos de inversión

El concepto otros corresponden al financiamiento a través de Fondos de Inversión, los cuales se obtienen mediante la cesión de facturas en cartera a una tasa de descuento. Estas facturas se ceden con responsabilidad, lo que implica que permanecen registradas en el activo de la sociedad, al igual que la pérdida crediticia esperada por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2024 se informan las siguientes obligaciones:

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Institución financiera	País Institución financiera	Moneda	Tipo de amortización	Fecha de venc.	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Total Corriente M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Sobre 3 años M\$	Total no Corriente M\$
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Sura	Chile	CLP	Al vencimiento	17-03-2025	3.222.356	-	3.222.356	-	-	-
								<u>3.222.356</u>	<u>-</u>	<u>3.222.356</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2023 se informan las siguientes obligaciones:

R.U.T. entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Institución financiera	País Institución financiera	Moneda	Tipo de amortización	Fecha de venc.	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Total Corriente M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Sobre 3 años M\$	Total no Corriente M\$
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	Toesca S.A.	Chile	CLP	Al vencimiento	20-02-2024	5.593.683	-	5.593.683	-	-	-
77.356.020-K	Coval Servicios Financieros SpA	Chile	LarrainVial	Chile	CLP	Al vencimiento	20-02-2024	3.537.564	-	3.537.564	-	-	-
								<u>9.131.247</u>	<u>-</u>	<u>9.131.247</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

NOTA 16 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, (continuación)

16.3 Conciliación actividades de financiación

La composición de los movimientos de pasivos financieros corrientes y no corrientes, derivados de actividades de financiación es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2024

	31/12/2023 M\$	Flujo de efectivo		Otras partidas distintas al flujo de efectivo			31/12/2024 M\$
		Cobros M\$	Pagos M\$	Diferencia de cambio M\$	Intereses devengados M\$	Otros movimientos (1)(2) M\$	
Préstamos bancarios	70.589.031	122.025.032	(111.979.852)	(1.058.946)	4.590.810	604.437	84.770.512
Emisión de Notas - Gramercy	-	-	-	-	1.227.035	45.436.013	46.663.048
Pasivos por arrendamiento	1.376.980	-	(333.841)	63.029	79.789	227.773	1.413.730
Préstamos de empresas relacionadas	-	50.500.000	(51.092.460)	-	591.412	1.048	-
Fondos de Inversión	9.131.247	44.956.475	(18.625.553)	-	335.212	(32.575.028)	3.222.356
Dividendos	-	-	(1.356.000)	-	-	-	(1.356.000)
Total	81.097.258	217.481.507	(183.387.703)	(995.917)	6.824.258	13.694.243	134.713.646

Al 31 de diciembre de 2023

Conciliación actividades de financiación	31/12/2022 M\$	Flujo de efectivo		Otras partidas distintas al flujo de efectivo			31/12/2023 M\$
		Cobros M\$	Pagos M\$	Diferencia de cambio M\$	Intereses devengados M\$	Otros movimientos (1)(2) M\$	
Préstamos bancarios	70.797.966	92.557.363	(100.620.051)	1.175.788	6.077.748	600.217	70.589.031
Obligaciones con el público	3.438.250	5.224.065	(8.900.000)	-	237.685	-	-
Obligaciones por arrendamiento	1.544.892	-	(324.152)	63.127	88.749	4.364	1.376.980
Préstamos de empresas relacionadas	2.945.658	49.900.000	(54.317.026)	-	1.471.368	-	-
Fondos de Inversión	-	16.852.244	(3.240.794)	-	106.607	(4.586.810)	9.131.247
Dividendos	-	-	(1.499.439)	-	-	-	(1.499.439)
Total	78.726.766	164.533.672	(168.901.462)	1.238.915	7.982.157	(3.982.229)	79.597.819

(1) Por conversión de los estados financieros de subsidiarias extranjeras.

(2) Por pago de documentos transados con fondos de inversión, los cuales fueron cancelados directamente por el deudor al fondo de inversión.

NOTA 17 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

	31/12/2024	31/12/2023
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Acreeedores comerciales:		
Cuentas a favor de clientes (a)	1.498.548	1.877.000
Proveedores (b)	572.332	743.736
Otras cuentas por pagar:		
Excedentes por pagar (c)	409.724	264.084
Retenciones previsionales	93.819	82.260
Provisión seguro UF (d)	297.626	220.565
IVA débito fiscal	<u>175.274</u>	<u>48.852</u>
Total	<u>3.047.323</u>	<u>3.236.497</u>

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

- (a) Cuentas a favor de clientes: Saldos netos 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.
- (b) Proveedores: Corresponden a pagos por realizar a proveedores que entregan servicios. La Sociedad no tiene proveedores con plazo vencido y no existen obligaciones sujetas a tasas de interés o cláusulas de reajustabilidad. Las obligaciones son canceladas en un plazo promedio de 30 días, a excepción de contratos que sean convenidos a plazos específicos.
- (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.
- (d) La provisión seguro UF se origina junto con el contrato de operaciones leasing, y se mantiene mientras exista el contrato, rebajándose en la medida que se realiza el pago de las pólizas.

NOTA 18 PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de provisiones al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	31/12/2024	31/12/2023
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Provisión de vacaciones	410.350	381.018
Provisión compensación por tiempo de servicio	-	9.407
Provisión por participación	<u>294.000</u>	<u>207.202</u>
Total	<u>704.350</u>	<u>597.627</u>

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

	31/12/2024	31/12/2023
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldo inicial	597.627	330.564
Incremento en provisiones	379.327	433.235
Decremento en provisiones	<u>(272.604)</u>	<u>(166.172)</u>
Saldo final	<u>704.350</u>	<u>597.627</u>

NOTA 19 PATRIMONIO

19.1 Capital

Serie	31/12/2024	31/12/2023
	Única	Única
N° acciones suscritas	22.006.122	16.122.997
N° acciones pagadas	22.006.122	16.122.997
N° acciones con derecho a voto	22.006.122	16.122.997
	31/12/2024	31/12/2023
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Capital emitido	<u>17.888.374</u>	<u>13.181.874</u>
Total	<u>17.888.374</u>	<u>13.181.874</u>

NOTA 19 PATRIMONIO, (continuación)

19.2 Propiedad accionaria

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la distribución de accionistas de la Sociedad es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>31/12/2024</u>		<u>31/12/2023</u>	
	<u>N° acciones</u>	<u>Participación</u> %	<u>N° acciones</u>	<u>Participación</u> %
Inversiones Nevada S.A.	<u>22.006.122</u>	<u>100</u>	<u>16.122.997</u>	<u>100</u>
Total	<u>22.006.122</u>	<u>100</u>	<u>16.122.997</u>	<u>100</u>

En Junta Extraordinaria de Accionistas de Comercial de Valores Servicios Financieros SpA. de fecha 17 de octubre de 2024, se aprobó el aumento de capital de la sociedad de la suma de \$13.181.873.614 pesos, divididos en 16.122.997 acciones, a la cantidad de \$22.594.873.614 pesos divididos en 27.889.247 acciones mediante la emisión de 11.766.250 acciones de pago, nominativas, ordinarias y todas de una misma serie y sin valor nominal, las cuales serán pagaderas en el plazo de 3 años a contar de esta fecha y cuyo valor referencia por acción es de \$800 pesos.

La sociedad INVERSIONES NEVADA S.A., debidamente representada ejerció su derecho y opción preferente, suscribiendo la cantidad de 5.883.125 acciones correspondiente al 50% de las acciones que comprende el aumento de capital, las cuales fueron pagadas en el acto por un monto de \$.4.706.500.000 pesos.

19.3 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.

Los dividendos para el año son reconocidos en el balance en la fecha en que fueron acordados.

- Con fecha 30 de marzo de 2023, se celebró Junta Ordinaria de Accionistas, en la cual se acuerda ratificar los dividendos provisorios del año 2022 por la suma de M\$1.353.920.- como dividendos definitivos.
- Con fecha 06 de diciembre de 2023, se celebró una Junta extraordinaria de Accionistas, en la cual se aprobó distribuir un dividendo provisorio por la suma de M\$1.499.439.- con cargo a las utilidades líquidas que arroje el presente periodo, 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 30 de abril de 2024, se celebró Junta Ordinaria de Accionistas, en la cual se acuerda ratificar los dividendos provisorios del año 2023 por la suma de M\$1.499.439.- como dividendos definitivos.
- Con fecha 17 de diciembre de 2024, se celebró Sesión Ordinaria de Directorio, en la cual se aprobó distribuir un dividendo provisorio por la suma de M\$1.356.000.- con cargo a las utilidades líquidas que arroje el presente periodo, en un plazo a más tardar de 30 días corridos, en dinero efectivo por medio de cheque, vale vista y/o transferencia bancaria.

19.4 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.

NOTA 19 PATRIMONIO, (continuación)

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

- Política de inversiones
 - La Sociedad realiza inversiones de acuerdo a sus planes de crecimiento y optimización de sus operaciones.
- Administración del capital de trabajo
 - El objetivo de la Sociedad es mantener un adecuado nivel de capital de trabajo que le permita mantener su operación y optimizar su posición financiera.

NOTA 20 GANANCIAS POR ACCIÓN

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

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

	31/12/2024	31/12/2023
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	<u>2.675.649</u>	<u>4.856.125</u>
	31/12/2024	31/12/2023
	<u>Unidades</u>	<u>Unidades</u>
Número de acciones comunes en circulación	<u>22.006.122</u>	<u>16.122.997</u>
	31/12/2024	31/12/2023
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Ganancia básica por acción	<u>0,12</u>	<u>0,30</u>

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

	31/12/2024	31/12/2023
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Diferencias de precio	14.049.743	17.698.436
Intereses Leasing	1.313.583	1.449.096
Intereses ganados	3.521.420	4.530.768
Recuperación de gastos	80.767	246.282
Comisiones ganadas	1.590.617	1.554.134
Comisión bróker	234.977	256.405
	<hr/>	<hr/>
Total	20.791.107	25.735.121
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

21.2 Costos de ventas

	31/12/2024	31/12/2023
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Intereses bancarios	6.247.524	7.852.412
Gastos legales	222.810	175.622
Cobros bancarios	93.497	113.951
Información comercial	168.130	182.401
Otros	106.282	-
	<hr/>	<hr/>
Total	6.838.243	8.324.386
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NOTA 22 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:	31/12/2024	31/12/2023
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Gasto por remuneraciones (a)	6.241.052	5.362.073
Honorarios por dieta	142.815	100.419
Honorarios y asesorías	412.963	462.234
Arriendos (*)	137.215	113.161
Gastos de viaje	116.642	122.739
Patentes	128.042	106.900
Otros gastos de administración	663.534	687.745
Depreciación y amortización	1.039.752	730.590
Gastos generales	257.128	289.630
Suscripciones	48.255	47.530
Gastos computacionales	921.850	681.729
	<hr/>	<hr/>
Total	10.109.248	8.704.750
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(*) Se presentan en este rubro los arrendamientos de oficinas comerciales de bajo valor, corto plazo (menores a 12 meses) y pagos variables, que no fueron considerados bajo NIIF 16, están asociados directamente al giro del negocio. (ver Nota 2.3.2 letra q)

a) El detalle del gasto por remuneraciones a los empleados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	31/12/2024	31/12/2023
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Sueldos	3.721.547	3.233.754
Bonificaciones y gratificaciones	684.177	548.799
Indemnizaciones	403.643	216.578
Aportes y seguros	503.402	443.643
Vacaciones	186.492	107.497
Aguinaldo	39.526	39.342
Otras remuneraciones	702.265	772.460
	<hr/>	<hr/>
Total	6.241.052	5.362.073
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NOTA 23 OTROS INGRESOS POR FUNCIÓN

El detalle de otros ingresos por función es el siguiente:

	31/12/2024	31/12/2023
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Venta de equipos	-	3.611
Recupero de castigos (a)	248.543	46.581
Acuerdo de colaboración (b)	988.210	-
Otros	<u>26.622</u>	<u>36.898</u>
Total	<u>1.263.375</u>	<u>87.090</u>

(a) Otros ingresos por castigo, corresponde a cancelaciones de deudores comerciales castigados en periodos anteriores de acuerdo a la política de la sociedad (Nota 2.3.2 letra g) y los cuales no se encuentran sujetos a actividades de exigencias de cumplimiento.

(b) Acuerdo de colaboración celebrado entre Klym SAS y Coval SAS, para lograr la estructuración del refinanciamiento de la deuda de Klym con Gramercy.

NOTA 24 INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

	31/12/2024	31/12/2023
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Intereses devengados por Fondos Mutuos	341.501	683.329
Intereses devengados por préstamo	<u>27.072</u>	<u>-</u>
Total	<u>368.573</u>	<u>683.329</u>

NOTA 25 MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

El detalle por moneda de los activos y pasivos es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2024

Activos	UF <u>M\$</u>	USD <u>M\$</u>	PEN <u>M\$</u>	COP <u>M\$</u>	CLP <u>M\$</u>	Total <u>M\$</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	1.440.960	97.064	2.454.070	5.753.508	9.745.602
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8.939.696	20.398.684	3.555.167	51.775.902	28.854.922	113.524.371
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	45.583.625	420.940	46.004.565
Activos por impuestos	-	-	109.495	-	1.245.233	1.354.728
Otros activos no financieros	24.481	2.855	11.099	29.374	18.728	86.537
Propiedades, planta y equipos, neto	-	-	28.245	-	336.415	364.660
Activos por derecho de uso, neto	1.027.527	-	18.451	212.066	-	1.258.044
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	-	-	64.575	-	500.698	565.273
Activos por impuestos diferidos	-	-	373.263	38.516	807.253	1.219.032
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	540.450	540.450
Total Activos	9.991.704	21.842.499	4.257.359	100.093.553	38.478.147	174.663.262

Pasivos	UF <u>M\$</u>	USD <u>M\$</u>	PEN <u>M\$</u>	COP <u>M\$</u>	CLP <u>M\$</u>	Total <u>M\$</u>
Otros pasivos financieros	5.198.807	22.379.437	2.601.961	46.663.048	57.812.664	134.655.917
Pasivos por arrendamientos	1.172.875	27.744	-	213.111	-	1.413.730
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	297.626	45.153	180.033	19.817	2.504.694	3.047.323
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	-	-	90.141	-	614.209	704.350
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	3.352	353.275	356.627
Pasivos por impuestos	-	-	-	2.404	-	2.404
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-	-	349.292	349.292
Total pasivos	6.669.308	22.452.334	2.872.135	46.901.732	61.634.134	140.529.643

NOTA 25 MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA, (continuación)

El detalle por moneda de los activos y pasivos es el siguiente, (continuación):

	UF M\$	USD M\$	PEN M\$	COP M\$	CLP M\$	Total M\$
(a) Pasivos						
Otros pasivos financieros	5.198.802	22.379.437	2.601.965	46.663.048	57.812.664	134.655.916
Hasta 90 días	918.282	22.379.437	2.601.965	-	57.812.664	83.712.348
91 a 1 año	2.125.264	-	-	46.663.048	-	48.788.312
Más 1 año a 3 años	2.155.256	-	-	-	-	2.155.256
Más de 3 años a 5	-	-	-	-	-	-
Más 5 años	-	-	-	-	-	-
Pasivos por arrendamientos	1.385.129	28.601	-	-	-	1.413.730
Hasta 90 días	84.111	3.465	-	-	-	87.576
91 a 1 año	269.640	3.717	-	-	-	273.357
Más 1 año a 3 años	628.563	13.760	-	-	-	642.323
Más de 3 años a 5	402.815	7.659	-	-	-	410.474
Más 5 años	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	297.626	45.153	180.033	19.817	2.504.694	3.047.323
Hasta 90 días	297.626	45.153	180.033	19.817	2.504.694	3.047.323
91 a 1 año	-	-	-	-	-	-
Más 1 año a 3 años	-	-	-	-	-	-
Más de 3 años a 5	-	-	-	-	-	-
Más 5 años	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	-	3.352	353.275	356.627
Hasta 90 días	-	-	-	3.352	353.275	356.627
91 a 1 año	-	-	-	-	-	-
Más 1 año a 3 años	-	-	-	-	-	-
Más de 3 años a 5	-	-	-	-	-	-
Más 5 años	-	-	-	-	-	-
	6.881.562	22.453.191	2.781.994	46.686.217	60.670.633	139.473.597

Al 31 de diciembre de 2023

Activos	UF M\$	USD M\$	PEN M\$	CLP M\$	Total M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	2.111.037	255.803	7.179.401	9.546.241
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9.480.359	25.153.754	3.446.360	59.373.443	97.453.916
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	791.072	791.072
Activos por impuestos	-	-	70.384	331.991	402.375
Otros activos no financieros	48.205	542	11.773	19.477	79.997
Propiedades, planta y equipos, neto	-	-	27.492	407.100	434.592
Activos por derecho de uso, neto	1.222.123	-	30.115	-	1.252.238
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	-	-	65.075	823.243	888.318
Activos por impuestos diferidos	-	-	376.724	1.135.237	1.511.961
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	882.992	882.992
Total Activos	10.750.687	27.265.333	4.283.726	70.943.956	113.243.702

NOTA 25 MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA, (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023

Pasivo	UF M\$	USD M\$	PEN M\$	CLP M\$	Total M\$
Otros pasivos financieros (a)	6.213.461	27.378.696	1.690.905	44.437.216	79.720.278
Pasivos por arrendamientos (a)	1.338.840	38.140	-	-	1.376.980
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (a)	220.565	154.350	25.757	3.038.287	3.438.959
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	-	-	67.749	327.416	395.165
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (a)	-	-	-	37.963	37.963
Pasivos por impuestos	-	-	-	505.052	505.052
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	164.841	-	164.841
Total Pasivo	7.772.866	27.571.186	1.949.252	48.345.934	85.639.238

(a) Pasivos	UF M\$	USD M\$	PEN M\$	CLP M\$	Total M\$
Otros pasivos financieros	6.213.461	27.378.696	1.690.905	44.437.216	79.720.278
Hasta 90 días	944.034	27.378.696	1.690.905	44.437.216	74.450.851
91 a 1 año	2.494.609	-	-	-	2.494.609
Más 1 año a 3 años	2.774.818	-	-	-	2.774.818
más de 3 años a 5	-	-	-	-	-
Más 5 años	-	-	-	-	-
Pasivos por arrendamientos	1.338.840	38.140	-	-	1.376.980
Hasta 90 días	52.702	3.242	-	-	55.944
91 a 1 año	162.923	10.120	-	-	173.043
Más 1 año a 3 años	471.983	24.778	-	-	496.761
más de 3 años a 5	532.022	-	-	-	532.022
más 5 años	119.210	-	-	-	119.210
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	220.565	154.350	25.757	3.038.287	3.438.959
Hasta 90 días	220.565	154.350	25.757	3.038.287	3.438.959
91 a 1 año	-	-	-	-	-
Más 1 año a 3 años	-	-	-	-	-
más de 3 años a 5	-	-	-	-	-
más 5 años	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	-	37.963	37.963
Hasta 90 días	-	-	-	37.963	37.963
91 a 1 año	-	-	-	-	-
Más 1 año a 3 años	-	-	-	-	-
más de 3 años a 5	-	-	-	-	-
más 5 años	-	-	-	-	-
Total	7.772.866	27.571.186	1.716.662	47.475.503	84.536.217

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 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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\$82.615.257 y M\$67.814.215 (Nota 16) al 31 de diciembre de 2024 y 2023 respectivamente, no tienen restricciones financieras y/o covenants asociados, así como tampoco presentan 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:

- a) 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.
- b) 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.
- c) Mantener, en sus Estados Financieros trimestrales entregados a la CMF, un patrimonio total mínimo de doscientas cincuenta mil Unidades de Fomento.
- d) 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 2024 y 2023 son los siguientes:

	<u>Restricciones</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Nivel de Endeudamiento	No superior a seis veces	4,12	3,10
Relación de Liquidez	Superior a una vez	1,22	1,29
Patrimonio	Min. 250.000 UF	UF 888.510	UF 750.338

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no se mantienen obligaciones con el público con vencimientos totales superiores a UF150.000 en siete días hábiles consecutivos. (Nota 16.2).

NOTA 28 SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 29 GARANTÍAS

Con fecha 17 de diciembre de 2024 se celebró Sesión Extraordinaria de Directorio de Comercial de Valores Servicios Financieros SpA se aprueba el otorgamiento de una fianza y codeuda solidaria, por una única vez, de todas y cada una de las obligaciones que ha contraído o contraerá el Patrimonio Autónomo creado bajo las leyes de la República de Colombia, denominado P.A. Emisor-Coval y Comercial de Valores Colombia S.A.S, sociedad por acciones simplificada incorporada bajo las leyes de la República de Colombia, ambas filiales de la sociedad, para con Gramercy Colombia Fintech Holdinh LLC derivadas del contrato denominado Note Purchase Agreement (Contrato de Emisión), sujeto a las leyes de Nueva York, Estados Unidos de América. El monto Máximo garantizado por la Sociedad, se compone de dos tramos: a) Un primer tramo de hasta el 20% del monto adeudado (con intereses e intereses mora causados e impagos), esto es, un aproximado de USD\$ 10.000.000.- y b) Un segundo tramo por única vez que equivale a la diferencia que se pudiera generar entre la cobranza de USD\$ 49.000.000 sobre una cartera vigente de USD\$ 60.000.000.- y el monto que efectivamente se recupere, todo esto en el plazo de 150 días desde la firma del contrato. Dicha diferencia se estima inmaterial.

NOTA 30 HECHOS RELEVANTES

Con fecha 21 de junio de 2024 se suscribe Contrato de Asociación o Cuentas en Participación, entre la sociedad chilena Klym Chile SpA. (KLYM), y Comercial de Valores Servicios Financieros SpA., el cual tendrá por objeto que KLYM aporte a la gestión comercial de COVAL mediante la originación de operaciones de factoring y capital de trabajo, a través del uso de su plataforma Digital; y COVAL, por su parte, procese el análisis de riesgo, fondeo y procesamiento de estas operaciones, bajo su nombre y responsabilidad crediticia. El Contrato comenzará a regir desde el 21 de junio de 2024 y tendrá carácter indefinido.

Con fecha 24 de junio de 2024 don Ricardo Schliebener Carriel presentó su renuncia con efecto inmediato al cargo de Gerente General de la Sociedad, argumentando razones estrictamente personales.

Con fecha 25 de junio de 2024 se designa como Gerente General Interino a don Jaime Blanco Barrio, y en consecuencia se produce su renuncia al cargo de director de la Sociedad. En el acto se designa a don Andrés Abumohor Nordenflycht como director de reemplazo.

Con fecha 05 de agosto de 2024 en sesión extraordinaria de directorio se designa como nuevo Gerente General a don Christian Tauber Dominguez, con efecto a contar del día 08 de agosto de 2024.

Con fecha 16 de agosto de 2024 en Junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad se aumentó el número de directores de 7 a 9 miembros designando a todos los miembros por un periodo de 3 años.

Con fecha 01 de octubre de 2024 en sesión ordinaria de directorio se acordó abrir una sucursal en Bogotá, Colombia, de especial dedicación al negocio factoring y confirming. El capital de la filial será financiado con fondos propios, siendo Comercial de Valores Servicios Financieros SpA. dueña directamente del 100% de la sociedad en Colombia. (Nota 11.1)

NOTA 31 HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2024 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados (18 de marzo de 2025), 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 adicionales a los ya mencionados.

CHRISTIAN TAUBER
Gerente General

JI HUN CHOE
Gerente de Administración y Finanzas