

*Estados Financieros*

**LIQUIDEZ FACTORING SpA.**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2019 y 2018*

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Accionistas y Directores  
Liquidez Factoring SpA.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Liquidez Factoring SpA., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas 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 que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

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

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

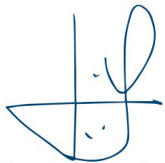
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión con salvedades.

### **Base para la opinión con salvedades**

Los presentes estados financieros incluyen saldos corrientes y no corrientes de cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Las revelaciones incluidas en Nota 8 a los estados financieros, respecto de estos saldos, no cumplen con lo requerido por IAS 24 según las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Opinión con salvedades**

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo anterior de la “Base para la opinión con salvedades” los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Liquidez Factoring SpA. al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Andrés Labra A.  
EY Audit SpA

Santiago, 30 de septiembre de 2020

## Estados Financieros

### LIQUIDEZ FACTORING SpA.

31 de diciembre de 2019 y 2018

#### Indice

#### Estados Financieros

Estados de Situación Financiera .....	1
Estados de Resultados Integrales .....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto .....	4
Estados de Flujos de Efectivo .....	5
Notas a los Estados Financieros .....	6
Nota 1 - Información General .....	6
Nota 2 - Bases de Presentación de los Estados Financieros .....	7
2.1) Base de los estados financieros.....	7
2.2) Base de presentación .....	7
2.3) Período contable.....	7
2.4) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas .....	8
2.5) Hipótesis de negocio en marcha .....	8
Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados.....	9
3.1) Presentación de estados financieros.....	9
3.2) Moneda funcional.....	9
3.3) Base de conversión .....	9
3.4) Compensación de saldos y transacciones .....	10
3.5) Uso de estimaciones y juicios .....	10
3.6) Efectivo y efectivo equivalente .....	10
3.7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	10
3.8) Retenciones por factoring y diferencias de precio por devengar .....	11
3.9) Transacciones con partes relacionadas .....	11
3.10) Propiedad, planta y equipo .....	11
3.11) Depreciación.....	11
3.12) Deterioro de activos .....	12
3.13) Pasivos financieros .....	13
3.14) Impuesto a la renta e impuestos diferidos .....	13

## Estados Financieros

### LIQUIDEZ FACTORING SpA.

31 de diciembre de 2019 y 2018

#### Indice

3.15) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.....	14
3.16) Provisiones, activos y pasivos contingentes.....	14
3.17) Ingresos ordinarios .....	14
3.18) Costos de ventas .....	14
3.19) Castigos de clientes .....	15
3.20) Distribución de dividendos .....	15
3.21) Estados de flujos de efectivo Actividades de operación .....	15
3.22) Segmentos operativos .....	15
3.23) Nuevos pronunciamientos contables.....	16
Nota 4 - Gestión de Riesgos .....	24
Nota 5 - Revelaciones de los Juicios que la Gerencia haya Realizado al Aplicar las Políticas Contables de la Sociedad.....	31
Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo .....	33
Nota 7 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar.....	34
Nota 8 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas .....	34
Nota 9 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes .....	35
Nota 10 - Otros Activos no Financieros .....	36
Nota 11 - Propiedades, Planta y Equipo.....	36
Nota 12 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos .....	37
Nota 13 - Otros Pasivos Financieros.....	39
Nota 14 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar.....	40
Nota 15 - Provisiones por Beneficios a los Empleados .....	40
Nota 16 - Patrimonio .....	41
Nota 17 - Ingresos de Actividades Ordinarias .....	42
Nota 18 - Costo de Venta.....	42
Nota 19 - Otros Ingresos y Gastos por Función .....	42
Nota 20 - Gastos de Administración y Ventas .....	43
Nota 21 - Ingresos y Costos Financieros.....	43
Nota 22 - Reajustes y Diferencias de Cambios .....	44
Nota 23 - Contingencias y Compromisos .....	44
Nota 24 - Medioambiente .....	44
Nota 25 - Hechos Relevantes .....	44
Nota 26 - Hechos Posteriores .....	45

Estados Financieros

**LIQUIDEZ FACTORING SpA.**

31 de diciembre de 2019 y 2018

# LIQUIDEZ FACTORING SpA.

## Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de

(en miles de pesos chilenos - M\$)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	704.966	555.993
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	3.637.364	1.572.102
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(8)	4.325.333	4.407.600
Otros activos no financieros	(10)	101.060	139.496
Total activo corriente		<u>8.768.722</u>	<u>6.675.192</u>
<b>Activo no Corriente</b>			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	489.410	86.708
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(8)	9.230.709	10.723.146
Propiedades, plantas y equipos	(11)	15.679	14.943
Activos por impuestos corrientes	(9)	13.486	3.045
Activos por impuestos diferidos	(12)	58.300	58.300
Total activo no corriente		<u>9.807.584</u>	<u>10.886.143</u>
Total Activos		<u>18.576.306</u>	<u>17.561.334</u>

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros

# LIQUIDEZ FACTORING SpA.

## Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de

(en miles de pesos chilenos - M\$)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Nota</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
<b>Pasivo Corriente</b>			
Otros pasivos financieros	(13)	2.309.690	3.712.322
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(14)	1.010.445	167.886
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(8)	3.437.992	1.018.859
Provisiones por beneficios a los empleados	(15)	31.463	37.038
Total pasivo corriente		<u>6.789.591</u>	<u>4.936.105</u>
<b>Pasivo no Corriente</b>			
Otros pasivos financieros	(13)	4.272.274	5.439.468
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(8)	3.902.318	3.375.643
Total pasivo no corriente		<u>8.174.592</u>	<u>8.815.110</u>
<b>Patrimonio Neto</b>			
Capital emitido	(16)	3.369.423	3.358.608
Resultados acumulados		143.273	200.409
Resultado del ejercicio		99.427	251.101
Total patrimonio neto		<u>3.612.123</u>	<u>3.810.118</u>
Total Pasivos y Patrimonio Neto		<u>18.576.306</u>	<u>17.561.334</u>

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros



## LIQUIDEZ FACTORING SpA.

### Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de

(en miles de pesos chilenos - M\$)

<b>Estados de Resultado por Función</b>	<b>Nota</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	2.877.937	2.626.972
Costo de ventas	(18)	<u>(1.851.801)</u>	<u>(1.843.186)</u>
Resultado bruto		<u>1.026.136</u>	<u>783.786</u>
Otros ingresos por función	(19)	101.516	205.175
Otros gastos por función	(19)	(231.451)	(89.402)
Gastos de administración	(20)	(492.592)	(514.988)
Ingresos financieros	(21)	6.652	6.558
Costos financieros	(21)	(10.778)	(73.179)
Reajustes y diferencias de cambio	(23)	<u>57.837</u>	<u>(33.108)</u>
<b>Ganancia antes de Impuesto</b>		457.320	284.843
Gasto por impuesto a las ganancias	(12)	<u>(125.148)</u>	<u>(33.742)</u>
Ganancia después de impuestos		<u>332.172</u>	<u>251.101</u>
<b>Ganancia atribuible a</b>			
Propietarios de la controladora participaciones no controladoras		<u>332.172</u>	<u>251.101</u>
Resultado del ejercicio		<u><u>332.172</u></u>	<u><u>251.101</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros

## LIQUIDEZ FACTORING SpA.

### Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de diciembre de 2019 y 2018

(en miles de pesos chilenos - M\$)

	<b>Capital Emitido M\$</b>	<b>Resultados Acumulados M\$</b>	<b>Resultado del Ejercicio M\$</b>	<b>Total Patrimonio M\$</b>
<b>Saldo inicial al 01.01.2019</b>	3.358.608	200.409	251.101	3.810.118
Aumento de capital	10.815	-	-	10.815
Traspaso	-	251.101	(251.101)	-
Pago dividendos	-	(308.237)	(232.745)	(540.982)
Resultado del ejercicio	-	-	332.172	332.172
Saldo final al 31.12.2019	3.369.423	143.273	99.427	3.612.123
<b>Saldo inicial al 01.01.2018</b>	3.358.608	-	265.622	3.624.230
Traspaso	-	265.622	(265.622)	-
Otros movimientos	-	(65.213)	-	(65.213)
Resultado del ejercicio	-	-	251.101	251.101
Saldo final al 31.12.2018	3.358.608	200.409	251.101	3.810.118

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros

## LIQUIDEZ FACTORING SpA.

### Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de

(en miles de pesos chilenos - M\$)

	Nota	2019 M\$	2018 M\$
<b>Flujo de Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>			
Resultado del ejercicio		332.172	251.101
Ajustes por gastos de depreciaciones y amortizaciones	(12)	11.569	11.191
Ajustes por diferencias de cambios	(23)	(57.837)	33.108
Ajustes por impuesto a la renta	(13)	125.148	(55.551)
Ajustes por otros movimientos que no representan flujo		(87.891)	(67.545)
Ajustes por incrementos de cuentas por cobrar		(862.482)	(576.345)
Ajustes por incrementos en los otros activos		27.995	(66.070)
Ajustes por disminuciones activos no corrientes mantenidos para la venta		-	1.352
Ajustes por incrementos en las cuentas por pagar		1.233.065	(133.329)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otros pasivos		(20.099)	(4.852)
Flujo de efectivo neto procedente de (utilizados en) actividades de operación		690.825	(606.940)
<b>Flujo de Efectivo Utilizados en Actividades de Inversión</b>			
Compras de propiedades, plantas y equipos	(11)	(11.686)	(4.622)
Flujo de efectivo neto utilizados en actividades de inversión		(11.686)	(4.622)
<b>Flujo de Efectivo Procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación</b>			
Pago de dividendos	(16)	(540.982)	-
Obtención de préstamos bancarios	(14)	-	862.800
Flujo de efectivo neto procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(530.167)	862.800
<b>Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalente de Efectivo Incremento (Disminución) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	(6)	148.973	251.238
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	(6)	555.993	304.755
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	(6)	704.965	555.993

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros

## LIQUIDEZ FACTORING SpA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

(en miles de pesos chilenos - M\$)

### Nota 1 - Información General

La Sociedad fue constituida el 9 de mayo de 2007, ante el notario público Sra. Nancy de la Fuentes Hernandez. El extracto se publicó en el Diario Oficial N°38.805 página 13 con fecha 5 de julio de 2007 y se inscribió en el Registro de Comercio de Santiago.

El objeto de la Sociedad es:

- a) La prestación de servicios de factoring, la cesión, adquisición, cobra en comisión, venta, compra y traspaso de toda clase de títulos de créditos y garantías.
- b) La realización de toda clase de negocios financieros sea que se trate de aquellos referidos en la letra anterior, así como cualquier otro, como, por ejemplo: leasing, en cualquiera de sus modalidades, entre otros.
- c) La inversión en toda clase de bienes muebles corporales e incorporeales, tales como acciones, promesas de acciones, bonos y debentures, planes de ahorro, cuotas o derechos en todo tipo de sociedades, sean comerciales o civiles, comunidades o asociaciones, cuotas en Fondos Mutuos, efectos de comercio, y en general, en instrumentos de créditos, la Administración de dichas inversiones y la percepción de sus frutos y toda clase de títulos o valores mobiliarios.
- d) La prestación de toda clase de asesorías, consultorías y servicios relacionados con lo anterior, pudiendo formar parte de toda clase de sociedades cuyo objeto se relacione en alguna forma con el presente giro o co-ayude a su realización.
- e) Liquidez Factoring SpA. es una Sociedad Anónima cerrada cuyo domicilio social es Avenida Las Condes N°11.283, oficina 501, en la comuna de Las Condes, Santiago.
- f) Con fecha 12 de septiembre de 2017, la Sociedad modifica su constitución social de Liquidez Factoring S.A. pasando a Liquidez Factoring SpA.
- g) La controladora directa y controladora última del grupo se señala a continuación:

#### Liquidez Factoring SpA. RUT N° 76.882.240-9

Socios	N° Acciones	Participación %
Liquidez Chile, inversiones Financieras SpA.	1.000	100,00
Total	<u>1.000</u>	<u>100,00</u>

## LIQUIDEZ FACTORING SpA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 1 - Información General (continuación)

g) La controladora directa y controladora última del grupo se señala a continuación: (continuación)

#### Liquidez Chile, Inversiones Financieras SpA. RUT N° 76.363.571-6

Socios	N° Acciones Participación	%
Inversiones León Limitada, RUT N° 96.857.060-9	314	39,65
Producciones RAM Limitada, RUT N° 78.635.490-0	242	30,55
Inversiones Genial SpA., RUT N° 76.861.980-8	132	16,67
Inversiones Joyce S.A., RUT N° 96.653.090-1	8	1,01
Rafael Silva Merino, RUT N° 6.015.595-K	8	1,01
Inmobiliaria Arlequín Limitada RUT N° 78.287.320-2	88	11,11
Total	<u>792</u>	<u>100,00</u>

### Nota 2 - Bases de Presentación de los Estados Financieros

#### 2.1) Base de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Liquidez Chile S.A. han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Para su preparación la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación con las normas y su interpretación, con el objetivo de poder aplicar fehacientemente las bases que sustentan sus principales políticas y normas contables.

#### 2.2) Base de presentación

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" en su sigla en inglés). Estos estados financieros fueron aprobados por la Administración de la Compañía con fecha 30 de septiembre de 2020.

#### 2.3) Período contable

Los presentes estados financieros cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estados de resultados integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estado de cambios en el patrimonio neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estados de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

## **LIQUIDEZ FACTORING SpA.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### **Nota 2 - Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)**

#### **2.4) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que ha tornado conocimiento de la información contenida en estos estados financieros y se declara responsable respecto de la información incorporada en los mismos y de la aplicación de los principios y criterios incluidos en la NIIF.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Las estimaciones están basadas en el mejor saber y entender de la Administración sobre los montos reportados, eventos o acciones.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- La vida útil de las propiedades, plantas y equipos e intangibles.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de obsolescencia y valor neto realizable de los inventarios
- La probabilidad cierta de ocurrencia y el monto de los pasivos de base incierta o contingentes.
- Los resultados fiscales que se declararan ante las respectivas autoridades tributarias en el futuro, que han servido de base para el registro de los distintos saldos relacionados con los impuestos sobre las ganancias en los presentes estados financieros.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación, en los correspondientes estados financieros futuros.

#### **2.5) Hipótesis de negocio en marcha**

La Administración de Liquidez Factoring SpA., estima que la Sociedad no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos, o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de los presentes estados financieros.

## LIQUIDEZ FACTORING SpA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados

#### 3.1) Presentación de estados financieros

##### Estado de situación financiera

En el estado de situación financiera de Liquidez Factoring SpA., 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, los de vencimiento superior a dicho período.

##### Estado integral de resultados

Liquidez Factoring SpA., ha optado por presentar sus estados de resultados clasificados por función.

##### Estado de flujo de efectivo

Liquidez Factoring SpA., ha optado por presenta sus estados de flujo de efectivo de acuerdo al método indirecto.

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados de situación financiera.

#### 3.2) Moneda funcional

La moneda funcional para la Sociedad se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona, correspondiente al Peso Chileno. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la Entidad se convertirán a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se volverán a convertir a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se incluirán en las utilidades o pérdidas netas del periodo dentro de otras partidas financieras.

#### 3.3) Base de conversión

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses (US\$), y unidades de fomento (UF), han sido traducidos a pesos chilenos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros de acuerdo al siguiente detalle:

	2019	2018
	\$	\$
Unidades de Fomentos (UF)	28.309,94	27.565,79
Dólares estadounidenses	<u>748,74</u>	<u>694,77</u>

Las "unidades de fomento" (UF) son unidades de reajuste, las cuales son convertidas a pesos chilenos. Su variación es registrada en el estado de resultados integrales en el ítem "reajustes y diferencias de cambio".

## **LIQUIDEZ FACTORING SpA.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **3.4) Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractuales o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación en Liquidez Chile S.A., son aquellos en los que se tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

#### **3.5) Uso de estimaciones y juicios**

La información contenida en los presentes estados financieros conforme a NIIF es responsabilidad de la Administración de Liquidez Factoring SpA., que manifiesta expresamente que han aplicado en su totalidad las Normas Internacionales de Información Financiera.

En la preparación de los estados financieros la Administración ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. En Nota 5 son reveladas las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o bien las áreas donde las estimaciones son significativas para los presentes estados financieros.

#### **3.6) Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo comprende los saldos disponibles de Caja y Bancos, y el efectivo equivalente considera las inversiones de corto plazo de gran liquidez, las cuales son fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y que no estén sujetas a un riesgo significativo de cambio en su valor. Se entiende inversión de corto plazo aquella con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

#### **3.7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Corresponden a los deudores por colocaciones por operaciones de factoring y mutuos, los cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo al método de interés efectivo.



## **LIQUIDEZ FACTORING SpA.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **3.8) Retenciones por factoring y diferencias de precio por devengar**

Las retenciones de factoring corresponden a un porcentaje sobre el valor de documentos adquiridos de clientes, que se retiene y sobre el cual no se genera diferencia de precio. Este valor es restituido al cliente o aplicado a deudas de este, una vez cobrado el documento que lo origina. Estas acreencias se presentan rebajando la cuenta deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Las diferencias de precio por devengar corresponden a la parte no devengada de los ingresos de explotación de la Sociedad cobrada a los documentos adquiridos, en función del plazo que media entre la fecha de adquisición y la fecha de vencimiento de los mismos.

#### **3.9) Transacciones con partes relacionadas**

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24 "Información a revelar sobre relacionadas" e informando separadamente las transacciones con los negocios conjuntos en que participa la Entidad, el personal clave de la Administración de la Entidad y otras partes relacionadas.

#### **3.10) Propiedad, planta y equipo**

En la fecha de transición a las Normas Internacionales de información Financiera, Liquidez Factoring SpA., optó por la alternativa de mantener los activos valorizados a su costo histórico menos la depreciación acumulada y deterioro, si procede, esto es las pérdidas estimadas que resulten de comparar el valor neto de cada partida con su respectivo importe recuperable.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

#### **3.11) Depreciación**

Los elementos de propiedades, plantas y equipo se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los elementos.

## LIQUIDEZ FACTORING SpA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 3.11) Depreciación (continuación)

A continuación, se presentan los principales elementos de propiedad, planta y equipo y sus periodos de vida útil:

	<b>Vida Util Financiera Meses (Entre)</b>
Bienes raíces	93 - 714
Maquinarias y equipos	4 - 30
Muebles y útiles de oficina	3 - 30
Vehículos	3
Instalaciones de oficina	<u>28 - 45</u>

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados al cierre de cada año contabilizando el efecto de cualquier cambio en la estimación de manera prospectiva.

#### 3.12) Deterioro de activos

Liquidez Factoring SpA., utiliza los siguientes criterios para evaluar el deterioro, en caso de que existan:

##### i) Activos financieros

Los activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuro estimado del activo financiero, que puede ser estimado con fiabilidad.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula en referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individuales significativos son examinados para determinar su deterioro.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en el resultado del periodo. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta, que haya sido reconocido anteriormente en patrimonio, es transferido al resultado cuando existen indicios de deterioro.

## **LIQUIDEZ FACTORING SpA.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **3.12) Deterioro de activos (continuación)**

##### **i) Activos financieros (continuación)**

El reverso de una pérdida ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que este fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variables, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

##### **ii) Activo no financiero**

Los montos en libros de los activos no corrientes son revisados en cada fecha de presentación de los estados financieros para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en periodos anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revertirá solo en la medida que el valor en libros del activo no exceda al monto en libros que habría sido determinado.

#### **3.13) Pasivos financieros**

Los pasivos financieros son medidos a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva o a valor razonable con cambios en resultados.

Un pasivo financiero es clasificado para ser medido a valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero ya sea mantenido para negociación o designado a valor razonable con cambios en resultados.

#### **3.14) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

La Sociedad determina el impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

La Sociedad reconoce en conformidad con lo establecido en NIC 12 "Impuesto a las ganancias", activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables y sus valores tributarios. La medición de los impuestos diferidos se efectúa con base en la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios es publicada.

## **LIQUIDEZ FACTORING SpA.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **3.15) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corresponden a distintas obligaciones contraídas producto de las operaciones de factoring y mutuos con los respectivos clientes o inversionistas, las cuales se reconocen a su valor nominal más los intereses devengados a la fecha de presentación de los estados financieros.

#### **3.16) Provisiones, activos y pasivos contingentes**

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa de acuerdo a NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes."

- i) Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- ii) A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Las provisiones se registran al valor actual de los pagos futuros, cuando el efecto del descuento es significativo.

Las provisiones son reestimadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre contable.

La Sociedad no posee saldos registrados por concepto de provisión, ya sea por demandas legales u otros conceptos. Asimismo, la Sociedad no posee activos o pasivos contingentes al cierre del ejercicio.

#### **3.17) Ingresos ordinarios**

Los ingresos de actividades de factoring y mutuos son reconocidos por la Sociedad sobre base devengada. Los ingresos por operaciones de factoring se componen de diferencias de precio devengadas, diferencias de precio por mayor plazo de vencimiento, comisiones de cobranza, prorrogas y asesorías del giro. Por otra parte, los ingresos ordinarios por operaciones de mutuos correspondientes a intereses se reconocen y registran en los estados financieros utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

#### **3.18) Costos de ventas**

La Sociedad registra los costos de explotación en base a los intereses devengados, reajustes y gastos originados por las obligaciones contraídas para financiar operaciones propias de la explotación, además de los castigos y provisiones de activos riesgosos.

## **LIQUIDEZ FACTORING SpA.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **3.19) Castigos de clientes**

Los castigos de deuda de clientes son realizados por decisión de la Administración de la Sociedad. Para la determinación anterior la Administración revisa periódicamente el comportamiento de las cuentas por cobrar en forma individual por cliente, ya que las cuentas por cobrar están representadas principalmente por instrumentos por cobrar a empresas relacionadas.

#### **3.20) Distribución de dividendos**

Los dividendos son reconocidos cuando la obligación de pago queda establecida.

Los dividendos por pagar a los Accionistas de Liquidez Factoring SpA. se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el periodo en que son declarados y aprobados por los Accionistas de la Sociedad o cuando se contrae la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

#### **3.21) Estados de flujos de efectivo Actividades de operación**

Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

##### **Actividades de inversión**

Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

##### **Actividades de financiación**

Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

#### **3.22) Segmentos operativos**

La Sociedad no presenta segmentos operativos que deba informar de acuerdo a IFRS N°8.

## LIQUIDEZ FACTORING SpA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 3.23) Nuevos pronunciamientos contables

a) **Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019**

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inicien el 1 de enero de 2019 o fecha posterior. Las normas, interpretaciones y enmiendas a IFRS que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

Normas e Interpretaciones		Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019

#### **IFRS 16 Arrendamientos**

IFRS 16 reemplaza a IAS 17 *Arrendamientos*, IFRIC 4 *Determinación si un Acuerdo contiene un Arrendamiento*, SIC-15 *Arrendamientos Operativos-Incentivos* y SIC-27 *Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento*. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta la mayoría de los arrendamientos en un solo modelo de balance.

La contabilidad del arrendador según IFRS 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto a IAS 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros utilizando principios similares a los de IAS 17.

La Sociedad implemento la norma y no hay impactos significativos.

#### **IFRIC 23 Tratamiento de posiciones fiscales inciertas**

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de IAS 12 *Impuestos sobre la renta*. No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de IAS 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una Entidad considera el tratamiento de posiciones fiscales inciertas por separado
- Las suposiciones que una Entidad hace sobre la evaluación de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales
- Cómo una Entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- Cómo una Entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

## LIQUIDEZ FACTORING SpA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 3.23) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

- a) **Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019 (continuación)**

##### **IFRIC 23 Tratamiento de posiciones fiscales inciertas (continuación)**

La Entidad debe determinar si debe considerar cada tratamiento de una posición fiscal incierta por separado o junto con uno o más tratamientos de posiciones fiscales inciertas. Se debe tomar el enfoque que mejor prediga

La Sociedad implemento la norma y no hay impactos significativos.

	<b>Enmiendas</b>	<b>Fecha de Aplicación Obligatoria</b>
IFRS 3	Combinaciones de negocios - intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IFRS 9	Instrumentos financieros - pagos con compensación negativa	1 de enero de 2019
IFRS 11	Acuerdos conjuntos - intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IAS 12	Impuestos a las ganancias - consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	1 de enero de 2019
IAS 23	Costos sobre préstamos - costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	1 de enero de 2019
IAS 28	Inversiones en asociadas - inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019
IAS 19	Beneficios a los empleados - Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019

##### **IFRS 3 Combinaciones de Negocios - intereses previamente mantenidos en una operación conjunta**

Las enmiendas aclaran que, cuando una Entidad obtiene el control de una Entidad que es una operación conjunta, aplica los requerimientos para una combinación de negocios por etapas, incluyendo los intereses previamente mantenidos sobre los activos y pasivos de una operación conjunta presentada al valor razonable. Las enmiendas deben aplicarse a las combinaciones de negocios realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la Entidad.

## **LIQUIDEZ FACTORING SpA.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **3.23) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)**

- a) **Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019 (continuación)**

##### **IFRS 9 Instrumentos financieros - pagos con compensación negativa**

Bajo IFRS 9 un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las enmiendas a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio de “solo pagos de principal más intereses” independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las enmiendas a IFRS 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la Entidad.

##### **IFRS 11 Acuerdos Conjuntos - intereses previamente mantenidos en una operación conjunta**

La enmienda afecta a los acuerdos conjuntos sobre intereses previamente mantenidos en una operación conjunta. Una parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta podría obtener control si la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como lo define IFRS 3. Las enmiendas aclaran que los intereses previamente mantenidos en esa operación conjunta no se vuelven a medir al momento de la operación.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la Entidad.



## **LIQUIDEZ FACTORING SpA.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **3.23) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)**

- a) **Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019 (continuación)**

##### **IAS 12 Impuestos a las Ganancias - consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio**

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los Accionistas. Por lo tanto, una Entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la Entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la Entidad.

##### **IAS 23 Costo por Préstamos - costos de préstamos elegibles para ser capitalizados**

Las enmiendas aclaran que una Entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completas.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la Entidad.

##### **IAS 28 Inversiones en Asociadas - inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos**

Las enmiendas aclaran que una Entidad aplica a IFRS 9 Instrumentos Financieros para inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos para aquellas inversiones que no apliquen el método de la participación patrimonial pero que, en sustancia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto. Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado, descrito en la IFRS 9, se aplica a estos intereses a largo plazo.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la Entidad.

## LIQUIDEZ FACTORING SpA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 3.23) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

- a) **Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019 (continuación)**

##### **IAS 19 Beneficios a los Empleados - Modificación, reducción o liquidación del plan**

Las enmiendas a IAS 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de reporte.

Las enmiendas especifican que cuando una modificación, reducción o liquidación de un plan se produce durante el período de reporte anual, la Entidad debe:

- Determine el costo actual de servicios por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos, neto, reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento
- Determinar el interés neto por el resto del período después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo), neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la Entidad.

- b) **Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020**

Las normas e interpretaciones, así como las enmiendas a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

Normas e Interpretaciones		Fecha de Aplicación Obligatoria
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
IFRS 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021

## LIQUIDEZ FACTORING SpA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 3.23) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

- b) **Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020 (continuación)**

##### **Marco Conceptual (revisado)**

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta modificación al Marco Conceptual.

##### **IFRS 17 Contratos de Seguro**

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la IFRS 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de Entidad que los emiten.

IFRS 17 es efectiva para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la Entidad también aplique IFRS 9 e IFRS 15.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta modificación al Marco Conceptual.

<b>Enmiendas</b>		<b>Fecha de Aplicación Obligatoria</b>
IFRS 3	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
IAS 1 e IAS 8	Definición de material	1 de enero de 2020
IFRS 9, IAS 9 e IFRS 7	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	1 de enero de 2020
IFRS 10 e IAS 28	Estados Financieros Consolidados - venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

## **LIQUIDEZ FACTORING SpA.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **3.23) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)**

- b) Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020 (continuación)**

##### **IFRS 3 Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio**

El IASB emitió enmiendas en cuanto a la definición de un negocio en IFRS 3 Combinaciones de Negocios, para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. El IASB aclara cuales son los requisitos mínimos para definir un negocio, elimina la evaluación respecto a si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, incluye orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reduce las definiciones de un negocio y productos e introduce una prueba de concentración de valor razonable opcional.

Las enmiendas se tienen que aplicar a las combinaciones de negocios o adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de presentación de reporte que comience en o después del 1 de enero de 2020. En consecuencia, las entidades no tienen que revisar aquellas transacciones ocurridas en periodos anteriores. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Dado que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran en o después de la fecha de la primera aplicación, la mayoría de las entidades probablemente no se verán afectadas por estas enmiendas en la transición. Sin embargo, aquellas entidades que consideran la adquisición de un conjunto de actividades y activos después de aplicar las enmiendas deben, en primer lugar, actualizar sus políticas contables de manera oportuna.

Las enmiendas también podrían ser relevantes en otras áreas de IFRS (por ejemplo, pueden ser relevantes cuando una controladora pierde el control de una subsidiaria y ha adoptado anticipadamente la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto) (Enmiendas a la IFRS 10 e IAS 28).

La Entidad realizara la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

## LIQUIDEZ FACTORING SpA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 3.23) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

- b) **Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020 (continuación)**

##### **IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores - Definición de material**

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a IAS 1 *Presentación de Estados Financieros* e IAS 8 *Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores*, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una Entidad específica que reporta.

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una Entidad, la introducción del término "esconder" en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de cómo se comunica y organiza la información en los estados financieros.

La Entidad realizara la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

##### **IFRS 9, IAS 9 e IFRS 7 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia**

En septiembre de 2019, el IASB emitió enmiendas a las normas IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7, que concluye la primera fase de su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera. Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que permiten que la contabilidad de coberturas continúe durante el período de incertidumbre, previo al reemplazo de las tasas de interés de referencia existentes por tasas alternativas de interés casi libres de riesgo.

Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente. Sin embargo, cualquier relación de cobertura que haya sido previamente descontinuada, no puede ser reintegrada con la aplicación de estas enmiendas, ni se puede designar una relación de cobertura usando el beneficio de razonamiento en retrospectiva. La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

## LIQUIDEZ FACTORING SpA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 3 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 3.23) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

- b) **Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020 (continuación)**

La Entidad realizara la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

#### **IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos - venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto**

Las enmiendas a IFRS 10 *Estados Financieros Consolidados* e IAS 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011)* abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

La Entidad realizara la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

### Nota 4 - Gestión de Riesgos

#### Administración del riesgo

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de Administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por la alta Administración de Liquidez Factoring SpA.

La Administración es la responsable de la obtención de financiamiento de la Sociedad, y de la Administración de los riesgos de tipo de cambio, tasa de interés, liquidez y riesgo de inflación. Esta función opera de acuerdo con un marco de políticas y procedimientos que es revisado regularmente para cumplir con el objetivo de administrar el riesgo financiero proveniente de las necesidades del negocio.

## **LIQUIDEZ FACTORING SpA.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### **Nota 4 - Gestión de Riesgos (continuación)**

#### **Administración del riesgo (continuación)**

Las políticas de Administración del riesgo en Liquidez Factoring SpA., están diseñadas para minimizar las distintas clases de riesgo que enfrenta la empresa. Bajo el entendido que estos factores siempre estarán presentes, y por tanto, se busca tomar todas las medidas para enfrentar situaciones que no expongan la viabilidad de la empresa. Desde esta perspectiva la Sociedad siempre buscara obtener la mayor información posible, para tomar decisiones acordes con escenarios de riesgo medibles y ejecutando todas las acciones que nos permitan controlar los escenarios adversos.

Los principales riesgos que enfrenta Liquidez Factoring SpA. son los siguientes:

#### **Riesgo de crédito**

Para minimizar el riesgo de no pago de un documento financiado por nuestra empresa, se realiza una exhaustiva evaluación de los clientes, bajo parámetros previamente establecidos. Asociando a los clientes a una línea pre aprobada para operar, con las condiciones en las que se debe enmarcar las distintas operaciones que se realicen con el cliente, durante la vigencia de la mencionada línea.

La Sociedad cuenta con un sistema de análisis y evaluación de riesgo de sus operaciones, cliente - deudor, objetivo y conocido previamente por las áreas que participan de la operación, y al cual ha de sujetarse todas las operaciones del giro.

Cada comité, al sesionar, debe considerar en su análisis no solo los aspectos comerciales y propios de la operación, sino que también y al mismo tiempo, un análisis de riesgo.

#### **Tipos de comités**

- Comité de Directorio
- Comité Ordinario
- Comité de Gerencia
- Comité de Mora

Adicionalmente, existen las siguientes instancias que no constituyen propiamente comité de créditos, pero si disponen de ciertas atribuciones relacionadas con éstas:

- Gerencia General
- Gerencia Comercial
- Gerencia de Riesgo

## **LIQUIDEZ FACTORING SpA.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### **Nota 4 - Gestión de Riesgos (continuación)**

#### **Administración del riesgo (continuación)**

#### **Tipos de comités (continuación)**

##### **a) Comité de Directorio**

Es la máxima instancia de análisis de crédito y riesgo, y en cierta medida, cada vez que sesiona es una proyección de una sesión de Directorio. Esto es consecuencia de la conformación que tiene este comité.

#### **Integrantes**

Con derecho a voto está integrado por:

- Directores de la Compañía;
- Quienes sean designados miembros de Comité;
- Gerente General;
- Gerente de Riesgo y;
- Gerente Comercial

Adicionalmente, aunque por regla general sin derecho a voto, lo integra también cualquiera que sea invitado al efecto.

Tratándose del máximo órgano de calificación de operaciones del giro, puede abordar cualquier materia. Sin embargo, son de su competencia exclusiva:

- Aprobación de operaciones puntuales sin garantía cuyo monto supere las UF 5.000.
- Las aprobaciones de línea sin garantía que sean superiores a UF 5.000.
- Las aprobaciones que, por su naturaleza, industria, concentración u otra causa, queden fuera de las políticas generales de la Compañía.
- Las aprobaciones de prórrogas que excedan de las facultades del Comité Ordinario.
- Adoptar las decisiones relativas a los casos calificados en normalización, sobre montos que estén fuera del ámbito de atribuciones del Comité Ordinario. Lo anterior no obsta a las decisiones que, en la medida que estén enmarcadas en las políticas definidas por el Directorio, pueda y deba adoptar la Administración de la Compañía.



## **LIQUIDEZ FACTORING SpA.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### **Nota 4 - Gestión de Riesgos (continuación)**

#### **Riesgo de crédito**

##### **a) Comité Ordinario**

###### **Integrantes**

- Directores de la Compañía;
- Quienes sean asignados miembros de Comité;
- Gerente General;
- Gerente de Riesgo y;
- Gerente Comercial

Adicionalmente, aunque por regla general sin derecho a voto, lo integra también cualquiera que sea invitado al efecto.

Toda operación que no deba ser tratada en comité de Directorio podrá ser analizada por esta instancia. Sin embargo, son de su competencia exclusiva:

- Todas aquellas operaciones sin garantía cuyo monto supere las UF 800 y hasta las UF 5.000, inclusive.
- Las aprobaciones de línea sin garantía por montos que superen las UF 800 y hasta las UF 5.000, inclusive.
- La aprobación de líneas u operaciones puntuales amparadas en garantías valoradas conforme a las políticas de la Compañía, cuando exceda de los límites del Comité Ordinario; con límite de UF 15.000. Además, siempre será de competencia de este Comité la valoración de la garantía cuando ésta consista en un warrants.
- La aprobación de prórrogas relacionadas con operaciones en su origen aprobadas por este Comité, hasta 1 prórrogas inclusive.
- La aprobación de prórrogas relacionadas con operaciones en su origen aprobadas por un comité de inferior jerarquía, después de la 2ª prórroga otorgada por dicho comité.
- Adoptar las decisiones relativas a los casos calificados en normalización, en la medida que el riesgo total de la Compañía con el cliente y/o deudor calificado en esta instancia no supere las UF 5.000. Lo anterior no obsta a las decisiones que, en la medida que estén enmarcadas en las políticas definidas por el Directorio, pueda y deba adoptar la Administración de la Compañía.

## **LIQUIDEZ FACTORING SpA.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### **Nota 4 - Gestión de Riesgos (continuación)**

#### **Riesgo de crédito (continuación)**

##### **b) Comité de Gerencia**

###### **Integrantes**

- Gerente General;
- Gerente de Riesgo y;
- Gerente Comercial

Adicionalmente, aunque por regla general sin derecho a voto, lo integran también:

- Ejecutivo a cargo
- Cualquiera que haya sido especialmente invitado al efecto

###### **Materias exclusivas de este tipo de comité**

- Todas aquellas operaciones puntuales sin garantía cuyo monto no supere las UF 800.
- Las aprobaciones de línea sin garantía que no superen las UF 800.
- La aprobación de operaciones, cualquiera sea su monto, que estén amparadas por línea vigente.
- La aprobación de líneas u operaciones puntuales amparadas en garantías valoradas conforme a las políticas de la Compañía; con límite de UF 2.400. Queda prohibido a este Comité la utilización de garantías que consistan en warrants, por cuanto su valorización siempre será de competencia del Comité Ordinario Superior.
- La aprobación de prórrogas de operaciones aprobadas por este comité y, hasta con un límite de una prórroga. Esta atribución se entiende sin perjuicio de las facultades que al efecto algunos Gerentes tienen, para ser ejercidas en forma individual.
- La aprobación de operaciones amparadas en línea, que impliquen un exceso de ésta. Lo anterior, con un límite de 20% de la línea y siempre que, conforme a los vencimientos previstos, la situación se regularice en el plazo máximo de 45 días. Esta atribución -parcialmente, en este caso-, se entiende sin perjuicio de las facultades que al efecto algunos Gerentes tienen, para ser ejercidas en forma individual.
- La aprobación de excepciones en materias o cuestiones de orden legal, administrativo y de control; así como las excepciones relacionadas con los parámetros que deben cumplir las líneas y/u operaciones, en todos aquellos aspectos en que no se haya pronunciado un comité de nivel superior en forma explícita acerca de tales elementos. Esta atribución se entiende sin perjuicio de las facultades que al efecto algunos Gerentes tienen, para ser ejercidas en forma individual.
- Convocar o autorizar a otros ejecutivos a convocar otras instancias de comité en sesión extraordinaria, sea en forma presencial o electrónicamente (en su caso). En el ejercicio de esta atribución, debe indicarse expresamente a qué miembros del respectivo comité se está invitando a sesionar. Una vez convocado un miembro, no podrá prescindirse de su voto para adoptar acuerdos, salvo que éste se haya excusado o con posterioridad a ser invitado se sepa que no está disponible dentro de los plazos que el respectivo acuerdo requiera. De esta situación, sin embargo, deberá dejarse expresa constancia.

## **LIQUIDEZ FACTORING SpA.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### **Nota 4 - Gestión de Riesgos (continuación)**

#### **Riesgo de crédito (continuación)**

##### **c) Comité de Mora**

###### **Integrantes**

- Gerente General;
- Gerente de Operaciones
- Gerente de Riesgo y;
- Gerente Comercial

Adicionalmente, aunque por regla general sin derecho a voto, lo integran también:

- Jefe de Operaciones
- Ejecutivo a cargo (cuando corresponda)
- Cualquiera que haya sido especialmente invitado al efecto

###### **Materias exclusivas de este tipo de comité**

- Velar por el cumplimiento de las políticas de la Compañía relacionadas con la mora. Si bien el Gerente de Operaciones dispone por instructivo de diversas facultades unipersonales en relación a esta materia, algunos aspectos o son de competencia del órgano colegiado, o bien éste debe revisar su cumplimiento.
- Controlar y tomar decisiones de cómo proceder a la cobranza y otras materias relacionadas en todos aquellos casos especiales relativos a clientes y/o deudores en alguna situación compleja, sea que estén propiamente en mora o no.
- Aprobación de operaciones, con o sin giro, cuyo objeto y contexto sea el solucionar situaciones de riesgo financiero para la Compañía.

En el caso de operaciones con giro, las atribuciones de este comité están limitadas a un desembolso efectivo para el cliente de UF 500. Respecto de operaciones sin giro, no existe límite de dinero en la medida que el curso de la operación efectivamente no importe mayor exposición para la Compañía.

###### **Provisiones y castigos**

Las provisiones se estructurarán en función de la mora efectiva, es decir, caso a caso, y no como un porcentaje de la cartera u otro tipo de consideraciones generales. No se distinguirá en función de la clasificación de los clientes/deudores, pues se supone que el al curso de una operación, más allá de la calificación del cliente y/o del deudor, siempre se tiene la expectativa fundada de que se logre recuperación total.

## LIQUIDEZ FACTORING SpA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 4 - Gestión de Riesgos (continuación)

#### Riesgo de crédito (continuación)

##### c) Comité de Mora (continuación)

#### Provisiones y castigos (continuación)

La política aprobada por la Administración es la siguiente:

Días de Mora	Provisión %
1 a 5	-
16 a 30	2
31 a 60	10
61 a 90	25
91 a 120	40
121 a 180	65
181 a más	<u>100</u>

Sin perjuicio de lo anterior, el Directorio, el Gerente General o el Comité de Mora siempre podrán, en función de consideraciones subjetivas, pero siempre para casos concretos y en función del conocimiento que se tenga de dicho caso, establecer una política de provisión más gravosa.

#### Riesgo de liquidez

Para minimizar el riesgo de cubrir las obligaciones asociadas con los pasivos financieros, la Sociedad busca asegurar en la mayor medida posible, los recursos en tiempo y monto para cubrir los respectivos vencimientos de sus obligaciones. Contando con mecanismos de control de los flujos de caja, que permiten administrar las políticas de financiamiento y ajustar las políticas de aprobaciones de nuevas operaciones, para así mantener el calce de plaza con los mencionados vencimientos.

#### Riesgo de mercado

Esta variable de riesgo tiene un alto grado de relación con el desempeño de la economía del país, que a su vez está inmersa en el contexto del desarrollo económico mundial. Siendo parte de la labor del Directorio, monitorear las grandes directivas de la economía y ajustar las políticas de negocio a los escenarios que se prevén, modificando, de ser necesario, las políticas de concentración por sector económico y/o las líneas particulares aprobadas para cada cliente.

## **LIQUIDEZ FACTORING SpA.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### **Nota 5 - Revelaciones de los Juicios que la Gerencia haya Realizado al Aplicar las Políticas Contables de la Sociedad**

En la aplicación de las políticas contables de Liquidez Factoring SpA., la Administración hace estimaciones y juicios en relación al futuro sobre los valores en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y los juicios asociados se basan en la experiencia histórica y en otros factores que son considerados relevantes. Los resultados actuales podrían diferir de estas estimaciones.

La Administración necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros.

A continuación, se detallan las estimaciones y juicios críticos usados por la Administración:

#### **a) Deterioro de activos**

A la fecha de cierre de cada ejercicio, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario. 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.

En el caso de las unidades generadoras de efectivo a las que se han asignado activos tangibles o activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada periodo o bajo circunstancias consideradas necesarias para realizar tal análisis.

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 este, el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para el cálculo del valor de recuperación de las propiedades, plantas y equipos, el valor en uso es el criterio utilizado por la Sociedad.

Para estimar el valor en uso, la Sociedad prepara las provisiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por la Administración. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costos de las unidades generadoras de efectivo utilizando tanto las mejores estimaciones como la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa, antes de impuestos, que recoge el costo de capital del negocio en que se desarrolla.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

## **LIQUIDEZ FACTORING SpA.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### **Nota 5 - Revelaciones de los Juicios que la Gerencia haya Realizado al Aplicar las Políticas Contables de la Sociedad (continuación)**

#### **a) Deterioro de activos (continuación)**

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el deterioro. Las pérdidas por deterioro de periodos anteriores correspondientes a plusvalía no se revierten.

#### **b) Vidas útiles de Propiedades, planta y equipos e Intangibles distinto de la plusvalía**

Liquidez Factoring SpA., determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación de sus activos fijos e intangibles distintos de la plusvalía. Esta estimación está basada en los ciclos de vida de sus operaciones de acuerdo a la experiencia histórica y el ambiente de la industria.

#### **c) Provisiones por litigios y otras contingencias**

Liquidez Factoring SpA. evalúa periódicamente la probabilidad de pérdida de sus litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. En los casos que la Administración y los abogados de la Sociedad han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto.

#### **d) Cálculo del impuesto sobre beneficios y activos por impuestos diferidos**

La correcta valoración del gasto en concepto de impuesto sobre beneficios depende de varios factores, incluyendo estimaciones en el ritmo y la realización de los activos por impuestos diferidos y la periodicidad de los pagos del impuesto sobre beneficios. Los cobros y pagos actuales pueden diferir materialmente de estas estimaciones como resultado de cambios en las normas impositivas, así como de transacciones futuras imprevistas que impacten los saldos por impuestos de la Sociedad.

## LIQUIDEZ FACTORING SpA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Caja y Bancos (a)	704.966	86.470
Depósito a plazo (b)	-	314.523
Fondos Mutuos (c)	-	155.000
Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>704.966</u>	<u>555.993</u>

(a) El saldo de Caja y Banco por tipo de moneda al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Moneda		2019 M\$	2018 M\$
Caja y Banco	Peso chileno	698.038	86.256
Caja y Banco	Dólar estadounidense	6.928	214
Total		<u>704.966</u>	<u>86.470</u>

(b) El depósito a plazo se encuentra colocado en el siguiente Banco el año 2018:

Instrumento	Institución	Moneda	Total M\$
Depósito renovable	Chile	USD	314.523
Total			<u>314.523</u>

(c) El Fondo Mutuo se encuentra colocado en el siguiente Banco el año 2018:

Banco o Institución Financiera	Moneda	Valor Total M\$
Banchile	CLP	155.000
Total		<u>155.000</u>

El efectivo y efectivo equivalente no tiene restricciones de disponibilidad.

## LIQUIDEZ FACTORING SpA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 7 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

- a) El detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre 2019 y 2018, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Colocaciones Factoring (*)	1.924.042	857.177	8.240	-
Colocaciones mutuos (**)	1.446.905	608.735	481.169	86.708
Otras cuentas por cobrar (**)	266.417	106.191	-	-
Total	3.637.364	1.572.103	489.410	86.708

(\*) El saldo de colocaciones Factoring al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se encuentra neto de provisión por riesgo de crédito de acuerdo a la aprobación de la política en Sesión de Directorio de fecha 19 de mayo de 2015. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la provisión por riesgo de crédito de las colocaciones factoring corresponde a M\$37.088 y M\$118.390, respectivamente.

(\*\*) Los saldos por colocaciones mutuos y otras cuentas por cobrar, corresponden a los mismos valores comerciales, los cuales representan los montos de efectivo que se recaudaran por dicho concepto.

### Nota 8 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas

Las transacciones entre la Sociedad y relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones.

#### a) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad mantiene saldos por cobrar a otras entidades relacionadas, de acuerdo al siguiente detalle:

	Total Corriente		Total no Corriente	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Total	4.325.333	4.407.600	9.230.709	10.723.146



## LIQUIDEZ FACTORING SpA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 8 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas (continuación)

#### b) Cuentas por pagar a empresas relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad mantiene saldos por pagar a otras entidades relacionadas, de acuerdo al siguiente detalle:

#### Cuentas por Pagar

	Total Corriente		Total no Corriente	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Total	3.437.992	1.018.859	3.902.318	3.375.643

### Nota 9 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

#### a) Activos por impuestos corrientes, relativos a:

##### Activos por impuestos corrientes

	2019 M\$	2018 M\$
Pagos provisionales mensuales	125.028	94.919
Otros impuestos por recuperar	-	-
Total activo por impuestos corrientes	<u>125.028</u>	<u>94.919</u>

#### b) Pasivos por impuestos corrientes, relativos a:

##### Pasivos por impuestos corrientes

	2019 M\$	2018 M\$
Provisión impuesto a la renta	<u>111.542</u>	<u>91.874</u>
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>111.542</u>	<u>91.874</u>
Activo (pasivo) neto por impuestos corrientes	<u>13.487</u>	<u>3.045</u>

## LIQUIDEZ FACTORING SpA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 10 - Otros Activos no Financieros

La composición de los otros activos no financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Anticipo a proveedores	15.694	14.881
Anticipo al personal	594	452
Préstamos al personal	12.902	14.150
IVA crédito fiscal	69.755	50.491
Fondos por rendir	-	13.616
Otros	2.115	45.906
Total	<u>101.060</u>	<u>139.496</u>

### Nota 11 - Propiedades, Planta y Equipo

a) La composición por clase de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, a valores bruto y neto, es la siguiente:

<b>Valores Neto</b>	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
<b>Propiedad, planta y equipos, neto</b>		
Terrenos	5.000	5.000
Bienes raíces	-	-
Vehículos	9.124	-
Máquinas y equipos	-	620
Muebles y útiles de oficina	740	4.657
Instalaciones de oficina	815	4.666
Total propiedad, planta y equipos, neto	<u>15.679</u>	<u>14.943</u>
<b>Valores bruto</b>		
<b>Propiedad, planta y equipos, bruto</b>		
Terrenos	5.000	5.000
Vehículos	9.767	3.909
Máquinas y equipos	16.044	14.901
Muebles y útiles de oficina	47.572	76.744
Instalaciones de oficina	21.608	20.832
Total propiedad, planta y equipos, bruto	<u>99.991</u>	<u>121.386</u>

**LIQUIDEZ FACTORING SpA.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

**Nota 11 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)**

- a) La composición por clase de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, a valores bruto y neto, es la siguiente: (continuación)

<b>Depreciación Acumulada</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
Vehículos	(643)	(3.909)
Máquinas y equipos	(16.044)	(14.281)
Muebles y útiles de oficina	(46.832)	(72.087)
Instalaciones de oficina	(20.793)	(16.166)
Total depreciación acumulada	<u>(84.312)</u>	<u>(106.443)</u>

## LIQUIDEZ FACTORING SpA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 11 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

b) Los movimientos contables al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de propiedad, planta y equipos, neto, es el siguiente:

	Terrenos	Vehículos	Maquinarias y Equipos	Muebles y Útiles de Oficina	Instalaciones de Oficina	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	5.000	-	620	4.657	4.666	14.943
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Adiciones	-	9.767	1.143	-	776	11.686
Retiros y bajas	-	-	-	619	-	619
Gasto por depreciación	-	(643)	(1.763)	(4.536)	(4.627)	(11.569)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	5.000	9.124	-	740	815	15.679
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	5.000	-	1.148	11.792	3.572	21.512
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Adiciones	-	-	139	101	4.382	4.622
Retiros y bajas	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	-	(667)	(7.236)	(3.288)	(11.191)
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	5.000	-	620	4.657	4.666	14.943

## LIQUIDEZ FACTORING SpA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 11 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

c) Información adicional de propiedades plantas y equipos

a) Costo por depreciación

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil.

Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en la producción y cambios en la demanda del mercado, de los productos obtenidos en la operación con dichos activos.

b) Deterioro

Los resultados de la Sociedad en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se han visto influenciados por factores, internos o externos, que pudieran hacer aconsejable la ejecución de pruebas de deterioro a los activos de la Sociedad. En general no han ocurrido disminuciones significativas en el valor de mercado de sus activos, no se ha reducido el uso de la capacidad instalada, no se han presentado pérdidas de mercado de los productos que presta la Sociedad (por calidad, precio, productos sustitutos, etc.).

### Nota 12 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) El Impuesto a la renta reconocido en resultado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
(Gastos) ingreso por impuesto corriente	(125.148)	(93.343)
<b>(Gasto) ingreso por impuestos diferidos a las ganancias</b>		
(Gasto) ingreso por impuestos diferidos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	-	59.601
(Gasto) ingreso por impuestos diferidos, neto	-	59.601
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	<u>(125.148)</u>	<u>(33.742)</u>

## LIQUIDEZ FACTORING SpA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 12 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos (continuación)

- b) La conciliación del resultado contable con el resultado fiscal al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Tasa %	2019 M\$	Tasa %	2018 M\$
Utilidad antes de impuesto				
Conciliación del gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva legal con el gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	27	457.320 (125.148)	27	284.343 (93.343)
<b>Ajustes al ingreso (gasto) por impuestos utilizados a la tasa legal</b>				
Efecto impositivo por diferencias temporarias	20,96	-	20,96	59.601
Efecto impositivo por diferencias permanentes		-		-
Total gasto (ingreso) par impuesto	11,86	(125.148)	11,86	(33.742)

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Chile y la tasa efectiva de impuestos aplicable a la Sociedad está dada principalmente por el efecto impositivo de ingresos ordinarios no imposables, el efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente y otros incrementos (decrementos) en cargo por impuestos legales.

La tasa impositiva utilizada para la conciliación de 2019 corresponde a la tasa de impuesto a la renta de 27% que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imposables bajo la normativa tributaria vigente.

- c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Activos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:

	2019 M\$	2018 M\$
Provisiones	62.350	62.350
Total	62.350	62.350

## LIQUIDEZ FACTORING SpA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 12 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos (continuación)

#### c) Impuestos diferidos (continuación)

Pasivos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:

	2019 M\$	2018 M\$
Provisiones	4.050	4.050
Total	<u>4.050</u>	<u>4.050</u>

### Nota 13 - Otros Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los otros pasivos financieros es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Obligaciones bancarias (a)	-	862.800	589.314	-
Pagarés con terceros (*)	2.309.689	2.796.927	3.682.961	5.439.468
Sobregiro Banco de Chile	-	50.097	-	-
Ingresos diferidos	1	2.498	-	-
Total	<u>2.309.690</u>	<u>3.712.322</u>	<u>4.272.274</u>	<u>5.439.468</u>

(\*) Corresponden a préstamos con pagaré de terceros, los cuales devengan interés a una tasa promedio de acuerdo, que fluctuaron entre 0,01% y 1,3%, mensual, para ambos ejercicios.

(a) El detalle de las obligaciones bancarias es el siguiente:

Entidad Financiera	Instrumento	Moneda	Valor Contrato	Tasa de Interés %	Corrientes		No Corrientes	
					2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Julius Baer & Co. Ltd.	Préstamo	USD	850.000	0,29	-	589.314	589.314	-
Banco de Chile	Préstamo	CLP	273.486	0,35	-	273.486	-	-
Total					-	862.800	589.314	-

## LIQUIDEZ FACTORING SpA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 14 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Cuentas por pagar comerciales	60.491	90.890
IVA debito fiscal	1.394	493
Acreedores varios	840.817	59.476
Dividendos por pagar	60.184	-
Ingresos diferidos factoring	47.561	17.027
Total	<u>1.010.445</u>	<u>167.886</u>

### Nota 15 - Provisiones por Beneficios a los Empleados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de las provisiones corrientes por beneficios a los empleados es el siguiente:

	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Provisión de vacaciones	<u>31.463</u>	<u>37.038</u>
Total	<u>31.463</u>	<u>37.038</u>

El movimiento de las provisiones por beneficios a los empleados es la siguiente:

	<b>2019</b>	
	<b>Provisión de Vacaciones M\$</b>	<b>Total  M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	37.038	37.038
Adiciones (Consumos) del periodo	<u>(5.575)</u>	<u>(5.575)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	<u>31.463</u>	<u>31.463</u>



## LIQUIDEZ FACTORING SpA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 15 - Provisiones por Beneficios a los Empleados (continuación)

El movimiento de las provisiones por beneficios a los empleados es la siguiente: (continuación)

	2018	
	Provisión de Vacaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	20.484	20.484
Adiciones (Consumos) del periodo	16.484	16.554
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	<u>37.038</u>	<u>37.038</u>

### Nota 16 - Patrimonio

#### a) Capital pagado

Con fecha 12 de septiembre de 2017, la Sociedad realiza aumento de capital por M\$2.215.825, del cual al 31 de diciembre de 2017 sólo se ha enterado M\$1.539.673, este aumento correspondió a una emisión de 400 acciones. Durante el ejercicio 2019, se enteraron M\$10.815. Al 31 de diciembre de 2019, el capital suscrito y pagado asciende a M\$3.369.423 dividido en 600 acciones suscritas y pagadas sin valor nominal.

#### b) Gestión de capital

El objetivo social de mantener un adecuado equilibrio que permita mantener un monto de capital para apoyar las operaciones de la Sociedad, manteniendo una sólida posición financiera. Los requerimientos de capital son determinados por el Directorio en base a las necesidades de financiamiento, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado.

#### c) Política de dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en el estado de situación financiera en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los Accionistas de la Sociedad o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales o las políticas establecidas por la Junta de Accionista. Durante el año 2019, la Sociedad pagó dividendos por M\$540.982.

## LIQUIDEZ FACTORING SpA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 17 - Ingresos de Actividades Ordinarias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el detalle de los ingresos por actividades ordinarias es el siguiente:

	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Intereses Factoring	351.230	173.611
Intereses mutuos	2.421.389	2.373.918
Comisiones	60.235	58.304
Otros ingresos	45.083	21.139
Total	<u>2.877.937</u>	<u>2.626.972</u>

### Nota 18 - Costo de Venta

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los costos de distribución es el siguiente:

	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Intereses y reajustes por pagarés de terceros	1.482.178	1.389.514
Castigo de clientes	3.069	38.043
Remuneraciones del personal	366.553	415.629
Total	<u>1.851.801</u>	<u>1.843.186</u>

### Nota 19 - Otros Ingresos y Gastos por Función

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los otros ingresos por función es el siguiente:

	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Servicios de Administración	1.500	56.607
Intereses Factoring operaciones Factoring	2.257	51.177
Otros ingresos	97.760	97.391
Total	<u>101.516</u>	<u>205.175</u>

## LIQUIDEZ FACTORING SpA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 19 - Otros Ingresos y Gastos por Función (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los otros gastos por función es el siguiente:

	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Gasto de Administración Gerencial	27.233	18.746
Otros Egresos	<u>204.218</u>	<u>70.655</u>
Total	<u><u>231.451</u></u>	<u><u>89.402</u></u>

### Nota 20 - Gastos de Administración y Ventas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los gastos de administración y venta es el siguiente:

	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Costos de asesorías	81.955	89.386
Gastos generales	89.032	85.794
Arriendos	50.377	44.209
Depreciación	11.569	11.191
Remuneración gerencial	190.650	223.308
Otros gastos	<u>69.009</u>	<u>61.100</u>
Total	<u><u>492.592</u></u>	<u><u>514.988</u></u>

### Nota 21 - Ingresos y Costos Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Intereses por depósitos a plazo y Fondos Mutuos	<u>6.652</u>	<u>6.558</u>
Total	<u><u>6.652</u></u>	<u><u>6.558</u></u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el detalle de los costos financieros es el siguiente:

	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Gastos bancarios	<u>10.778</u>	<u>73.179</u>
Total	<u><u>10.778</u></u>	<u><u>73.179</u></u>

## LIQUIDEZ FACTORING SpA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 22 - Reajustes y Diferencias de Cambios

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de la diferencia de cambio y unidades de reajustes es el siguiente:

	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Reajustes de activos	(4.927)	(107.233)
Reajustes de pasivos	62.764	74.125
Total	<u>57.837</u>	<u>(33.108)</u>

### Nota 23 - Contingencias y Compromisos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene contingencias y compromisos que informar.

### Nota 24 - Medioambiente

Debido a la naturaleza de la Sociedad, esta no se ve afectada por gastos de protección al medioambiente.

### Nota 25 - Hechos Relevantes

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Compañía Maestra S.A. dio cumplimiento al acuerdo suscrito, pagando durante el año 2018 y 2019 M\$970.000 y M\$1.430.000 respectivamente.

En el caso de la Sociedad Inversiones León, también dio cumplimiento al acuerdo suscrito, pagando durante los años 2018 y 2019 M\$1.088.000 y M\$1.580.000 durante el 2018 y 2019, respectivamente

Inversión Consolidada ha comenzado, según lo planificado, a cancelar parte de su deuda total. Hasta el cierre del ejercicio, los pagos efectuados ascienden a M\$3.344.059.

## **LIQUIDEZ FACTORING SpA.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### **Nota 26 - Hechos Posteriores**

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2019 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar significativamente la presentación de estos.

Pese a lo descrito anteriormente, cabe señalar que durante el mes de marzo de 2020 se han profundizado los efectos y repercusiones en Chile de la pandemia COVID-19, lo que ha generado múltiples efectos en diversas áreas, actividades y ámbitos del que hacer nacional e internacional, lo que hasta la fecha de emisión de estos estados financieros no ha tenido efectos significativos en las operaciones y negocios de la Sociedad, situación que eventualmente podría cambiar a futuro dependiendo de la profundización y prolongación de la actual situación, lo que a esta fecha no es posible de cuantificar ni determinar.