

FORUM SERVICIOS FINANCIEROS S.A. Y FILIALES

Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de Auditores Independientes)

FORUM SERVICIOS FINANCIEROS S.A. Y FILIALES

CONTENIDO

Informe del Auditor Independiente

Estados de Situación Financiera Consolidados

Estados de Resultados Integrales Consolidados

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

Notas a los Estados Financieros Consolidados

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Forum Servicios Financieros S.A. y Filiales:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Forum Servicios Financieros S.A. y Filiales, que comprenden el estado de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Forum Servicios Financieros S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en otros asuntos

Tal como se describe en Nota 4 a los estados financieros consolidados, Forum Servicios Financieros S.A. y Filiales adoptó anticipadamente NIIF 9 – Instrumentos Financieros, al 1 de enero de 2017. No se modifica nuestra opinión en relación con este asunto.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados de Forum Servicios Financieros S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2016, y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 28 de marzo de 2017.



Joaquín Lira H.

Santiago, 20 de marzo de 2018

KPMG Ltda.



**FORUM SERVICIOS FINANCIEROS S.A.
Y FILIALES**

**ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

| | |
|---|-----------|
| ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA..... | 3 |
| ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES..... | 5 |
| ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO..... | 7 |
| ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO | 9 |
| NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | 11 |
| NOTA N° 1. INFORMACION GENERAL | 11 |
| NOTA N° 2. BASES DE PREPARACION | 14 |
| NOTA N° 3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS | 21 |
| NOTA N° 4. CAMBIO EN LA POLITICA CONTABLE | 38 |
| NOTA N° 5. INVENTARIOS | 42 |
| NOTA N° 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO | 42 |
| NOTA N° 7. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS..... | 43 |
| NOTA N° 8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO | 46 |
| NOTA N° 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES Y DEUDORES POR COBRAR, NO CORRIENTES | 47 |
| NOTA N° 10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTE Y NO CORRIENTE..... | 58 |
| NOTA N° 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES | 62 |
| NOTA N° 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 81 |
| NOTA N° 13. PASIVOS NO CORRIENTES..... | 81 |
| NOTA N° 14. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS..... | 82 |
| NOTA N° 15. OTRAS PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES | 85 |
| NOTA N° 16. PROVISION BENEFICIOS DEL PERSONAL..... | 89 |
| NOTA N° 17. PATRIMONIO..... | 90 |
| NOTA N° 18. GANANCIAS POR ACCION | 93 |
| NOTA N° 19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | 94 |
| NOTA N° 20. COSTOS DE VENTAS..... | 94 |
| NOTA N° 21. ACTIVOS INTANGIBLES | 96 |
| NOTA N° 22. GASTO DE ADMINISTRACIÓN | 96 |
| NOTA N° 23. INGRESOS FINANCIEROS | 97 |
| NOTA N° 24. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS..... | 97 |
| NOTA N° 25. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS..... | 97 |
| NOTA N° 26. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS | 98 |

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

| | |
|--|-----|
| NOTA N° 27. SEGMENTOS DE OPERACIÓN..... | 99 |
| NOTA N° 28. GESTIÓN DE RIESGOS | 109 |
| NOTA N° 29. DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA | 120 |
| NOTA N° 30. MEDIO AMBIENTE | 122 |
| NOTA N° 31. HECHOS POSTERIORES | 122 |

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En miles de pesos - M\$)

| Activos | Nota | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
|---|------|----------------------|----------------------|
| Activos Corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 6 | 44.635.514 | 50.342.472 |
| Otros activos financieros corrientes | 10 | 5.288.947 | 0 |
| Otros activos no financieros, corrientes | 24 | 75.868 | 110.473 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 9a | 495.348.128 | 418.488.067 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | | 0 | 0 |
| Inventarios | 5 | 171.284.311 | 136.113.935 |
| Activos biológicos corrientes | | 0 | 0 |
| Activos por impuestos corrientes | 7a | 26.141.392 | 20.109.463 |
| Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios | | 742.774.160 | 625.164.410 |
| Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | | 0 | 0 |
| Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios | | 0 | 0 |
| Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios | | 0 | 0 |
| Total de activos corrientes | | 742.774.160 | 625.164.410 |
| Activos no corrientes | | | |
| Otros activos financieros no corrientes | 10 | 3.073.599 | 7.751.880 |
| Otros activos no financieros no corrientes | 24 | 150.487 | 150.682 |
| Derechos por cobrar no corrientes | 9b | 664.038.205 | 529.025.868 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no Corrientes | | 0 | 0 |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | | 0 | 0 |
| Activos intangibles | 21 | 4.780.494 | 5.562.604 |
| Plusvalía | | 0 | 0 |
| Propiedades, planta y equipo | 8a | 806.083 | 1.014.799 |
| Activos biológicos, no corrientes | | 0 | 0 |
| Propiedad de inversión | | 0 | 0 |
| Activos por impuestos diferidos | 7c | 14.352.816 | 12.400.731 |
| Total de activos no corrientes | | 687.201.684 | 555.906.564 |
| Total de activos | | 1.429.975.844 | 1.181.070.974 |

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

Estados Consolidados de Situación Financiera, Continuación

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En miles de pesos – M\$)

| Pasivos y patrimonio | Nota | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
|---|------|----------------------|----------------------|
| Pasivos Corrientes | | | |
| Otros pasivos financieros corrientes | 11a | 354.376.307 | 383.788.847 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 12 | 133.857.217 | 112.593.838 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | 14d | 52.919.418 | 61.780.591 |
| Otras provisiones corrientes | 15a | 1.041.572 | 1.887.300 |
| Pasivos por Impuestos corrientes | 7b | 800.874 | 680.802 |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados | 16 | 1.278.970 | 1.223.810 |
| Otros pasivos no financieros corrientes | 25 | 1.497.020 | 900.547 |
| Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | | 545.771.378 | 562.855.735 |
| Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | | 0 | 0 |
| Total de pasivos corrientes | | 545.771.378 | 562.855.735 |
| Pasivos, No Corrientes | | | |
| Otros pasivos financieros no corrientes | 11a | 700.562.225 | 461.442.466 |
| Pasivos no corrientes | 13 | 2.342.955 | 3.287.373 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente | | 0 | 0 |
| Otras provisiones no corrientes | | 0 | 0 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 7c | 22.739.387 | 18.023.466 |
| Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados | | 0 | 0 |
| Otros pasivos no financieros no corrientes | | 0 | 0 |
| Total de pasivos no corrientes | | 725.644.567 | 482.753.305 |
| Total pasivos | | 1.271.415.945 | 1.045.609.040 |
| Patrimonio | | | |
| Capital emitido | 17d | 43.338.969 | 43.338.969 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | | 90.076.318 | 70.530.081 |
| Primas de emisión | | 0 | 0 |
| Acciones propias en cartera | | 0 | 0 |
| Otras participaciones en el patrimonio | | 0 | 0 |
| Reservas de coberturas de flujo de efectivos | 10b | (765.999) | (1.023.229) |
| Otras reservas | | 206.820 | 272.441 |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | 17d | 132.856.108 | 113.118.262 |
| Participaciones no controladoras | 17e | 25.703.791 | 22.343.672 |
| Total patrimonio | | 158.559.899 | 135.461.934 |
| Total de pasivos y patrimonio | | 1.429.975.844 | 1.181.070.974 |

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

Estados Consolidados de Resultados Integrales
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de pesos – M\$)

| Estados de Resultados Consolidados Por Función | Nota | Acumulado | |
|---|------|--|--|
| | | 01-12-2017 31-12-2017 M\$ | 01-12-2016 31-12-2016 M\$ |
| Ingresos de actividades ordinarias | 19 | 1.224.180.523 | 1.025.526.492 |
| Costo de ventas | 20 | (1.085.703.675) | (909.073.678) |
| Ganancia bruta | | 138.476.848 | 116.452.814 |
| Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado | | 0 | 0 |
| Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado | | 0 | 0 |
| Otros ingresos, por función | | 1.286.154 | 256.966 |
| Costos de distribución | | 0 | 0 |
| Gasto de administración | 22 | (78.553.841) | (58.683.956) |
| Otros gastos, por función | | 0 | 0 |
| Otras ganancias (pérdidas) | | 0 | 0 |
| Ingresos financieros | 23 | 611.092 | 908.141 |
| Costos financieros | | 0 | 0 |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación | | 0 | 0 |
| Diferencias de cambio | | 358.487 | 586.173 |
| Resultado por unidades de reajuste | | 0 | 0 |
| Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable | | 0 | 0 |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos | | 62.178.740 | 59.520.138 |
| Gasto por impuestos a las ganancias | 7d | (17.118.145) | (14.717.748) |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | | 45.060.595 | 44.802.390 |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas | | 0 | 0 |
| Ganancia (pérdida) | | 45.060.595 | 44.802.390 |
| Ganancia (pérdida) atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio de la controladora y participación no controladora | | 01-12-2017 31-12-2017 M\$ | 01-12-2016 31-12-2016 M\$ |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora | 18 | 41.113.510 | 40.924.787 |
| Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras | 17e | 3.947.085 | 3.877.603 |
| Ganancia (pérdida) | | 45.060.595 | 44.802.390 |
| Ganancias por acción en pesos | | | |
| Ganancias (pérdidas) básicas por acción en pesos | | | |
| Ganancias (pérdidas) básicas por acción (acciones comunes) (\$/acción) | 18 | 9.318.565,28 | 9.275.790,34 |
| Ganancias (pérdidas) básicas por acción (acciones diluidas) (\$/acción) | | 0 | 0 |

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

Estados Consolidados de Resultados Integrales, Continuación

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En miles de pesos – M\$)

| Estados de Resultados Integrales Consolidados | Acumulado | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 01-12-2017 | 01-12-2016 |
| | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
| | M\$ | M\$ |
| Ganancia Consolidada | 45.060.595 | 44.802.390 |
| Otros resultados integrales | 0 | 0 |
| Diferencias de cambio por conversión | 0 | 0 |
| Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos | 0 | 0 |
| Coberturas de flujo de efectivos | 0 | 0 |
| Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuestos | 257.230 | (1.090.527) |
| Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral | 0 | 0 |
| Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral | (65.621) | 294.018 |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión | 191.609 | (796.509) |
| Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos | 0 | 0 |
| Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 191.609 | (796.509) |
| Resultados integrales consolidados | 45.252.204 | 44.005.881 |

| | Acumulado | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 01-12-2017 | 01-12-2016 |
| | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
| | M\$ | M\$ |
| Resultado integral atribuible a | | |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | 41.305.119 | 40.128.278 |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras | 3.947.085 | 3.877.603 |
| Resultado integral total | 45.252.204 | 44.005.881 |

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(en miles de pesos - M\$)

| | Nota | Capital emitido | Cambios en otras reservas | | | Ganancias (pérdidas) acumuladas | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciones no controladoras | Total patrimonio |
|---|------|-------------------|---|-----------------------|------------------|---------------------------------|---|----------------------------------|--------------------|
| | | | Reservas de coberturas de flujo de caja | Otras reservas varias | Otras reservas | | | | |
| Saldo inicial periodo actual 01-01-2017 | 17 | 43.338.969 | (1.023.229) | 272.441 | (750.788) | 70.530.081 | 113.118.262 | 22.343.672 | 135.461.934 |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 963.024 | 963.024 | (586.966) | 376.058 |
| Saldo inicial | | 43.338.969 | (1.023.229) | 272.441 | (750.788) | 71.493.105 | 114.081.286 | 21.756.706 | 135.837.992 |
| Cambios en patrimonio | | | | | | | | | |
| Resultado Integral | | | | | 0 | | 0 | | 0 |
| Ganancia (pérdida) | 17 | 0 | 0 | 0 | 0 | 41.113.510 | 41.113.510 | 3.947.085 | 45.060.595 |
| Otro resultado integral | 17 | 0 | 257.230 | (65.621) | 191.609 | 0 | 191.609 | 0 | 191.609 |
| Resultado integral | | 0 | 257.230 | (65.621) | 191.609 | 41.113.510 | 41.305.119 | 3.947.085 | 45.252.204 |
| Dividendos provisorios | 17 | 0 | 0 | 0 | 0 | (22.530.297) | (22.530.297) | 0 | (22.530.297) |
| Distribución de resultado ejercicio anterior | 17 | 0 | 0 | 0 | 0 | 26.881.434 | 26.881.434 | 0 | 26.881.434 |
| Dividendos pagados | 17 | 0 | 0 | 0 | 0 | (26.881.434) | (26.881.434) | 0 | (26.881.434) |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Transferencias a (desde) resultados retenidos | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total cambios en patrimonio | | 0 | 257.230 | (65.621) | 191.609 | 18.583.213 | 18.774.822 | 3.947.085 | 22.721.907 |
| Saldo final periodo actual 31-12-2017 | | 43.338.969 | (765.999) | 206.820 | (559.179) | 90.076.318 | 132.856.108 | 25.703.791 | 158.559.899 |

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(en miles de pesos - M\$)

| | Nota | Capital emitido | Cambios en otras reservas | | | Ganancias (pérdidas) acumuladas | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciones no controladoras | Patrimonio total |
|--|------|-------------------|---|-----------------------|------------------|---------------------------------|---|----------------------------------|--------------------|
| | | | Reservas de coberturas de flujo de caja | Otras Reservas Varias | Otras Reservas | | | | |
| Saldo inicial período actual 01-01-2016 | 17 | 43.338.969 | 67.298 | (21.577) | 45.721 | 56.486.728 | 99.871.418 | 18.466.069 | 118.337.487 |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo inicial | | 43.338.969 | 67.298 | (21.577) | 45.721 | 56.486.728 | 99.871.418 | 18.466.069 | 118.337.487 |
| Cambios en patrimonio | | | | | | | | | |
| Resultado Integral | | | | | | | | | |
| Ganancia (Pérdida) | 17 | 0 | 0 | 0 | 0 | 40.924.787 | 40.924.787 | 3.877.603 | 44.802.390 |
| Otro resultado integral | 17 | 0 | (1.090.527) | 294.018 | (796.509) | 0 | (796.509) | 0 | (796.509) |
| Resultado Integral | | | (1.090.527) | 294.018 | (796.509) | 40.924.787 | 40.128.278 | 3.877.603 | 44.005.881 |
| Dividendos | 17 | 0 | 0 | 0 | 0 | (26.881.434) | (26.881.434) | 0 | (26.881.434) |
| Distribución de resultado ejercicio anterior | 17 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24.510.046 | 24.510.046 | 0 | 24.510.046 |
| Dividendos pagados | 17 | 0 | 0 | 0 | 0 | (24.510.046) | (24.510.046) | 0 | (24.510.046) |
| Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Transferencias a (desde) resultados retenidos | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total cambios en patrimonio | | 0 | (1.090.527) | 294.018 | (796.509) | 14.043.353 | 13.246.844 | 3.877.603 | 17.124.447 |
| Saldo final período actual 31-12-2016 | | 43.338.969 | (1.023.229) | 272.441 | (750.788) | 70.530.081 | 113.118.262 | 22.343.672 | 135.461.934 |

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

| | Nota | 01-12-2017 31-12-2017 | 01-12-2016 31-12-2016 |
|--|------|--------------------------|--------------------------|
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | | |
| (En miles de pesos – M\$) | | M\$ | M\$ |
| Clases de cobros por actividades de operación | | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | | 1.987.644.964 | 1.697.684.940 |
| Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias | | 0 | 0 |
| Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar | | 0 | 0 |
| Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas | | 0 | 0 |
| Otros cobros por actividades de operación | | 0 | 0 |
| Clases de pagos | | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | | (2.088.144.431) | (1.735.652.739) |
| Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar | | 0 | 0 |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | | (19.082.223) | (18.655.029) |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas | | 0 | 0 |
| Otros pagos por actividades de operación | | 0 | 0 |
| Dividendos pagados | | 0 | 0 |
| Dividendos recibidos | | 0 | 0 |
| Intereses pagados | | 0 | 0 |
| Intereses recibidos | | 611.091 | 908.141 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | | (15.078.689) | (11.864.114) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | (134.049.288) | (67.578.801) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | | |
| Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios | | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios | | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras | | 0 | 0 |
| Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades | | 0 | 0 |
| Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades | | 0 | 0 |
| Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos | | 0 | 0 |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos | | 0 | 0 |
| Préstamos a entidades relacionadas | | 0 | 0 |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo | | 6.234 | 0 |
| Compras de propiedades, planta y equipo | 8b | (527.639) | (893.311) |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles | | 0 | 0 |
| Compras de activos intangibles | 21b | (3.991.010) | (3.706.225) |
| Importes procedentes de otros activos a largo plazo | | 0 | 0 |
| Compras de otros activos a largo plazo | | 0 | 0 |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno | | 0 | 0 |
| Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros | | 0 | 0 |
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros | | 0 | 0 |
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | | 0 | 0 |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | | 0 | 0 |
| Cobros a entidades relacionadas | | 0 | 0 |
| Dividendos recibidos | | 0 | 0 |
| Intereses recibidos | | 0 | 0 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | | 0 | 0 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | (4.512.415) | (4.599.536) |

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo, Continuación

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

| Estados de Flujo de Efectivo Consolidado Anual | Nota | 01-12-2017 31-12-2017 | 01-12-2016 31-12-2016 |
|--|------|--------------------------|--------------------------|
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | | |
| (En miles de pesos – M\$) | | M\$ | M\$ |
| Importes procedentes de préstamos de largo plazo | | 282.642.979 | 207.128.670 |
| Importes procedentes de préstamos de corto plazo | | 355.008.320 | 164.220.320 |
| Total importes procedentes de préstamos | | 637.651.299 | 371.348.990 |
| Importes procedentes de la emisión de acciones | | 0 | 0 |
| Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio | | 0 | 0 |
| Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad | | 0 | 0 |
| Pagos por otras participaciones en el patrimonio | | 0 | 0 |
| Préstamos de entidades relacionadas | | 0 | 0 |
| Pagos de préstamos | | (425.215.665) | (149.374.893) |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | | 0 | 0 |
| Pagos de préstamos a entidades relacionadas | 14e | (3.990.000) | (74.620.537) |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno | | 0 | 0 |
| Dividendos pagados | 17c | (26.881.434) | (24.510.046) |
| Intereses pagados | | (48.709.455) | (27.446.824) |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | | 0 | 0 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | 132.854.745 | 95.396.690 |
| Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | | (5.706.958) | 23.218.353 |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | | |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | 0 | 0 |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | | (5.706.958) | 23.218.353 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio | 6 | 50.342.472 | 27.124.119 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio | 6 | 44.635.514 | 50.342.472 |

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA N° 1. INFORMACION GENERAL

Forum Servicios Financieros S.A., sociedad matriz, se constituyó en Chile en el año 1993 como sociedad anónima cerrada. Está sujeta a la actual ley de sociedades anónimas N° 18.046 del 22 de octubre de 1981 y modificaciones posteriores.

Se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) bajo el número 520. Para efectos de tributación en Chile el rol único tributario (RUT) es el N° 96.678.790-2.

El domicilio social y las oficinas principales de Forum Servicios Financieros S.A. se encuentran en Santiago de Chile, en la calle Isidora Goyenechea N° 3365, Piso 3 y 4, teléfono N° (56-2) 23693000.

La sociedad se constituyó originalmente con el nombre de Leasing Pacífico Sur Sociedad Anónima, comenzando sus operaciones en Marzo de 1994. Posteriormente, los accionistas acordaron modificar el nombre de la sociedad por el de Forum Leasing S.A.

Por medio de escritura pública otorgada con fecha 4 de abril de 2000 en la Notaría de Santiago de don Eduardo Diez Morello a la que se redujo el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas de Forum Leasing S.A., se acordó la fusión con la sociedad Forum Crédito S.A., pasando a incorporarse todos los activos y pasivos de ésta última a Forum Leasing S.A., sociedad absorbente, acordándose además modificar su nombre por su actual denominación, esto es Forum Servicios Financieros S.A. y ampliar el objeto de la sociedad, en el sentido que podrá efectuar toda clase de operaciones de crédito en dinero, a excepción de aquellas reservadas por ley, a empresas bancarias e instituciones financieras.

Con fecha 31 de diciembre de 2005, se redujo a escritura pública el acta de Junta Extraordinaria de Accionistas de Forum Servicios Financieros S.A., celebrada el 22 de Septiembre de 2005, en la cual se acordó ampliar el giro de sociedad para que pueda realizar operaciones de factoring como también prestar servicios de administración de cartera y comisión de seguros.

Finalmente, con fecha 9 de febrero de 2007, se redujo a escritura pública el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas de Forum Servicios Financieros S.A., cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial de 23 de marzo de 2007 e inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, el día 19 de marzo de 2007, junta en la cual se acordó modificar su objeto social por el que actualmente tiene la sociedad.

En tal sentido, se puede señalar que Forum Servicios Financieros S.A. tiene como actividad y negocio, abordar operaciones de leasing, entendiéndose por tales aquellos que consisten en el arrendamiento con o sin promesa de compraventa, de toda clase de bienes muebles e inmuebles, propios o ajenos, para lo cual podrá comprar, vender o enajenar a cualquier título, permutar, dar y tomar en arrendamiento y promesa de venta y otros contratos preparatorios de la compraventa de dichos bienes.

NOTA N° 1. INFORMACION GENERAL, CONTINUACIÓN

Asimismo, puede efectuar toda clase de operaciones de crédito de dinero, con excepción de aquellas reservadas por la ley a las empresas bancarias e instituciones financieras.

Prestar servicios de administración de cartera y comisión de cobranza de seguros, y ejecutar, desarrollar y llevar adelante actividades de factoring.

También en el ámbito de los servicios y productos financieros, puede desarrollar actividades administrativas por cuenta de terceros, intermediarlos y administrar dichos servicios y productos.

Por otra parte y producto de la constante innovación y desarrollo de nuevas plataformas tecnológicas, Forum ha creado sistemas y software para efectos de asegurar el correcto desarrollo de sus operaciones. Por este motivo, ha ampliado su giro incorporando el ítem: venta y licenciamiento de Software.

La sociedad desde su fundación se fijó como objetivo alcanzar el liderazgo en el mercado financiero automotriz, complementando las experiencias y conocimientos de los socios en los negocios automotriz y financiero, respectivamente.

Luego de 13 años de trayectoria, la compañía BBVA Rentas e Inversiones Ltda., ligada al Grupo BBVA, adquiere en mayo del 2006 el 51% de la propiedad de Forum Servicios Financieros S.A., pasando a ser ésta la sociedad controladora de Forum Servicios Financieros S.A., posteriormente, en septiembre de 2011 aumenta su participación de un 51% a un 75,5% lo que fortalece aún más su competitividad.

En septiembre del 2011 se concreta la internacionalización de Forum, siendo Perú su primer destino. El 21 de septiembre de 2011 se constituyeron las sociedades Forum Comercializadora del Perú S.A. y Forum Distribuidora del Perú S.A., empresas que serán filiales de Forum Servicios Financieros S.A. y de las cuales tiene una participación del 64% en cada una. El objetivo de estas sociedades es replicar el plan de negocios que Forum mantiene en Chile.

Forum Servicios Financieros S.A. es hoy la entidad especializada en financiamiento automotriz, desarrollando sus operaciones a través de una red de más de 338 distribuidores automotrices a lo largo del país, a los que provee de una amplia gama de productos financieros, tecnología y capacitación para otorgar a sus clientes los más altos estándares de calidad de servicio. La sociedad ha establecido alianzas estratégicas de largo plazo con las principales marcas automotrices presentes en el país con el fin de facilitar el acceso de sus clientes a la gama más amplia de productos financieros del mercado.

Forum Servicios Financieros S.A., también está presente en los mercados de Vehículos Pesados a través del financiamiento de camiones nuevos y usados, a partir de acuerdos con las principales marcas y concesionarios y en el mercado de motos, otorgando financiamiento a las principales marcas del mercado.

En sesión ordinaria de Directorio celebrada el día 25 de septiembre de 2013, se acordó enajenar el total de la participación que FORUM SERVICIOS FINANCIEROS S.A. mantenía en las sociedades peruanas FORUM Comercializadora del Perú S.A. y FORUM Distribuidora del Perú S.A., posteriormente, con fecha 29 de julio de 2013 se concretó la venta de estas filiales por un total de USD 29.056.000.

NOTA N° 1. INFORMACION GENERAL, CONTINUACIÓN

Con fecha 26 de marzo de 2015, los accionistas de esta sociedad, Inversiones Puhue S.A. e Inversiones Licay S.A. han firmado contrato de compraventa de acciones, por el cual, se ha perfeccionado el ejercicio de la “Opción de Venta” (put), del total de las acciones de Forum Servicios Financieros S.A. de su respectiva propiedad.

En virtud de la referida compraventa, la nueva estructura patrimonial de Forum Servicios Financieros S.A. se conforma de la siguiente manera: BBVA Renta e Inversiones Limitada dueña de 4.411 acciones equivalentes al 99,98% y BBVA Inversiones Chile S.A. dueña de 1 acción equivalente al 0,02%. De esta forma las “Sociedades Grupo BBVA” son las únicas accionistas de Forum Servicios Financieros S.A.

Al 31 de diciembre de 2017, Forum Servicios Financieros S.A., está conformado por 3 sociedades: Forum Servicios Financieros S.A. (sociedad matriz) y su filial Ecasa S.A., también se incluye la sociedad Forum Distribuidora S.A. en la cual se tiene el control administrativo y gerencial, además de contar con accionistas comunes. (Ver Nota 2.4) a los estados financieros consolidados).

Explicación del Número de Empleados

El personal total de la Compañía, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, alcanza a 786 y 733 trabajadores respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales con las características que se señalan a continuación:

| | | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|-------------------------------------|---|------------|------------|
| - Gerentes y ejecutivos principales | : | 12 | 10 |
| - Profesionales y técnicos | : | 603 | 499 |
| - Trabajadores | : | 171 | 224 |
| Total | | <u>786</u> | <u>733</u> |

El número promedio de empleados de Forum Servicios Financieros S.A. y filiales durante el período 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 alcanzó a 753 trabajadores (723 durante el año 2016).

NOTA N° 2. BASES DE PREPARACION

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de Forum Servicios Financieros S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB). Aprobados por su directorio en sesión celebrada con fecha 20 de marzo de 2018.

Estos estados financieros consolidados reflejan fielmente la situación financiera de Forum Servicios financieros S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio total y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha.

Los presentes estados financieros consolidados anuales han sido preparados a partir de los registros de Contabilidad mantenidos por la Sociedad y sus filiales.

2.2. Período cubierto

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estados de situación financiera consolidados: al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de resultados integrales consolidados, Estados de cambios en el patrimonio y Estados de flujos de efectivo: por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

2.3. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por aquellos activos y pasivos financieros registrados a valor razonable.

NOTA N° 2. BASES DE PREPARACION, CONTINUACIÓN

2.4. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad y sus entidades (incluyendo entidades estructuradas) controladas por la Sociedad (sus filiales). Se obtiene control cuando la Sociedad:

- tiene poder sobre la inversión (es decir, derechos existentes que le otorgan la capacidad actual para dirigir las actividades relevantes de la inversión);
- está expuesta, o tiene derecho, a los rendimientos variables de su involucramiento con la inversión; y
- tiene la capacidad para usar su poder sobre la inversión para afectar sus rendimientos.

La consolidación de una filial comienza cuando la Sociedad obtiene control sobre la filial y termina cuando la Sociedad pierde el control de la filial. Específicamente, los ingresos y gastos de una filial adquirida o vendida durante el año son incluidos en el estado de resultados integrales desde la fecha en que la Sociedad obtiene control hasta la fecha cuando la Sociedad ya no controla a la filial.

Los resultados y cada componente de otros resultados integrales se atribuyen a los propietarios de la Sociedad y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las filiales se atribuye a los propietarios de la Sociedad y a las participaciones no controladoras incluso si esto resulta que las participaciones no controladoras tengan un saldo negativo.

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la sociedad matriz Forum Servicios Financieros S.A., de su filial: Ecasa S.A., también se incluye a la sociedad Forum Distribuidora S.A., entidad relacionada sobre la que, si bien la matriz no tiene participación accionaria, la controla bajo administración, directores y accionistas comunes.

Los efectos de las transacciones significativas realizadas con las sociedades filiales han sido eliminados y se ha reconocido participación de los accionistas no controladores en el balance general y en el estado de resultados, bajo el rubro "Participaciones no controladoras".

La participación no controladora representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, la compañía no es dueña. El interés no controlador es presentado separadamente dentro del estado consolidado de resultado y de resultados integrales y dentro del Patrimonio en el estado de situación financiera consolidado

NOTA N° 2. BASES DE PREPARACION, CONTINUACIÓN

2.4. Bases de consolidación, continuación

Las sociedades filiales incluidas en la consolidación, como se menciona anteriormente, son:

- Ecasa S.A.
- Forum Distribuidora S.A.

| RUT | Nombre | País de origen | Moneda funcional | Porcentaje de Participación accionaria | |
|--------------|--------------------------|----------------|------------------|--|------------|
| | | | | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
| 96.831.840-3 | Ecasa S.A. | Chile | Pesos | 99% | 99% |
| 96.726.670-1 | Forum Distribuidora S.A. | Chile | Pesos | 0% | 0% |

2.5. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados de la Sociedad son presentados en pesos chilenos, que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía, y que representa la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera.

Por consiguiente, el término moneda extranjera se define como cualquier moneda diferente del peso chileno.

Los estados financieros consolidados se presentan en miles de pesos.

2.6. Transacciones en moneda extranjera y unidades de reajustes

Las transacciones en otras monedas distintas de pesos chilenos se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigente en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros expresados en moneda distinta al peso chileno son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera se informan en el estado de resultados bajo el rubro "Diferencia de Cambio".

Los activos y pasivos en otras monedas, se presentan a los respectivos tipos de cambio vigentes al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las siguientes paridades:

| Moneda | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|--------|------------|------------|
| | \$ | \$ |
| Dólar | 614,75 | 669,47 |
| Euro | 739,15 | 705,60 |
| UF | 26.798,14 | 26.347,98 |

Las diferencias de cambio se registran en los resultados del ejercicio en que se devengan.

NOTA N° 2. BASES DE PREPARACION, CONTINUACIÓN

2.7. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, el que manifiesta que se han aplicado la totalidad de los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información financiera.

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado ocasionalmente juicios y estimaciones realizadas por la Administración para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos, y compromisos que figuran registrados en ellos.

En particular la información sobre áreas más significativas de estimaciones efectuadas por la administración y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros consolidados son:

- Nota 3 (e) Vida útil de propiedades, plantas y equipos.
- Nota 3 (i) y 3 (u) Pérdidas por riesgo o estimación de incobrables.
- Nota 7 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.
- Nota 15 Otras provisiones y pasivos contingentes.
- Nota 21 Activos intangibles.

NOTA N° 2. BASES DE PREPARACION, CONTINUACIÓN

2.8. Nuevos pronunciamientos contables emitidos por el IASB

a) Las siguientes normas, enmiendas e interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

| Enmiendas a NIIFs | |
|---|---|
| NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada. |
| NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12). | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada. |
| Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada. |

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

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

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---|
| NIIF 9, Instrumentos Financieros | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 16: Arrendamientos | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha. |
| NIIF 17: Contratos de Seguro | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha. |

NOTA N° 2. BASES DE PREPARACION, CONTINUACIÓN

2.8. Nuevos pronunciamientos contables emitidos por el IASB, continuación

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

| Nuevas Interpretaciones | |
|--|---|
| CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada. |
| CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada. |
| Enmiendas a NIIFs | |
| NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada. |
| NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión). | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. |
| NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. | Fecha efectiva diferida indefinidamente. |
| NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada. |
| Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 8. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada. |

- c) **Análisis del impacto de implementación NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16**

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

Con fecha 01 de enero de 2017, la Sociedad ha decidido aplicar en forma anticipada NIIF 9, cuyo detalle de transición e impactos de primera aplicación se presentan en la nota 4 del presente estado financiero.

NOTA N° 2. BASES DE PREPARACION, CONTINUACIÓN

2.8 Nuevos pronunciamientos contables emitidos por el IASB, continuación

c) Análisis del impacto de implementación NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16, continuación

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad. Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF.

Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente.
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- 3.- Determinar el precio de la transacción.
- 4.- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

La administración ha considerado el potencial impacto de la adopción de esta Norma, y ha concluido que la norma NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes, no tendrá impacto relevante en los actuales modelos de operación de Forum Servicios Financieros S.A.

NIIF 16 “Arrendamientos”

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de esta Norma.

La administración de la Sociedad se encuentra evaluando el potencial impacto de la futura adopción de otras normas y enmiendas.

NOTA N° 3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente a los ejercicios presentados en estos estados financieros.

(a) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente, la Sociedad y su filial reconocen un activo o pasivo financiero a valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

(ii) Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

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

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable.

La Sociedad evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la Administración.

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, la sociedad considera:

- Las políticas y los objetivos de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera;
- Si la estrategia de la administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;
- Las razones para las ventas de activos; y
- Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

NOTA N° 3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(ii) Clasificación, continuación

Los activos financieros mantenidos para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para recolectar los flujos de efectivo contractuales.

La Sociedad ha designado ciertos activos financieros al valor razonable con cambios en resultados debido a que la designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable que podría surgir de otro modo.

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos se valorizan al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

(iii) Baja

La Sociedad da de baja en su estado de situación financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por la Sociedad es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

Se da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su monto neto, cuando y solo cuando la Sociedad tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(v) Valorización a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

NOTA N° 3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(vi) Determinación de valor razonable

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

La Sociedad estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. La Sociedad incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

(b) Deterioro de activos

(i) Activos financieros (incluyendo partidas por cobrar)

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambio a resultado es evaluado en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo del activo que pueda estimarse de manera fiable.

La evidencia de que los activos financieros están deteriorados incluyen: mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado en términos que la Sociedad no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota o desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Sociedad considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel colectivo. Al evaluar el deterioro colectivo la Sociedad usa las tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones, factores cualitativos y el monto de la pérdida incurrida, ajustado por los juicios de la Administración relacionados a si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probables que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

NOTA N° 3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

(b) Deterioro de activos, continuación

(i) Activos financieros (incluyendo partidas por cobrar), continuación

Las pérdidas se reconocen en resultados y en el estado de situación financiera y se reflejan en una cuenta de provisión por deterioro en el rubro Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa con cambios en resultados.

La provisión por pérdida por deterioro de la cartera vigente se encuentra detallada en Nota 3 (u)

(ii) Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo inventarios e impuestos diferidos, se revisa en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando la tasa de descuentos antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libro de un activo excede su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

En los ejercicios que se informan no hay indicios de deterioro, respecto de tales activos.

(c) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

En el Estado de situación financiera adjunto, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes y no corrientes.

Son corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.

A su vez, en el estado de resultados integral se presentan los gastos clasificados por función, identificando las depreciaciones y gastos del personal en base a su naturaleza y el estado de flujo de efectivo se presenta por el método directo.

(d) Efectivo y equivalentes al efectivo

La Sociedad considera efectivo y equivalentes al efectivo, los saldos de efectivo mantenidos en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo, fondos mutuos, los pactos o contratos de retro compra y otras inversiones financieras de bajo riesgo y que se estiman liquidar a menos de 90 días.

NOTA N° 3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

(d) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

Las cuotas de fondos mutuos se encuentran valorizadas al valor de la cuota a la fecha de cierre de cada ejercicio. El objetivo de inversión, tanto en depósitos a plazo como en fondos mutuos, es el de rentabilizar los excedentes de caja, en instrumentos financieros en los cuales la administración estima no existe un riesgo significativo de pérdida de valor.

Los pactos o contratos de retro compra, corresponden a instrumentos financieros adquiridos con compromiso de retroventa, valorizados a su valor de inversión más los intereses devengados.

(e) Propiedades, plantas y equipos

Bajo este ítem se incluye principalmente muebles y equipamiento tecnológico, instalaciones y mobiliario, valorizados a su costo de adquisición, netos de su correspondiente depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición e implementación del bien.

Los costos posteriores se incorporan al valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de la adición al activo fijo vayan a significar un incremento de patrimonio y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

La depreciación de activos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

A continuación se detallarán las vidas útiles estimadas de los activos fijos:

| Descripción | Vida Mínima | Vida Máxima |
|--|-------------|-------------|
| Vida o Tasa para Equipamiento de Tecnologías de la Información | 2 años | 2 años |
| Vida o Tasa para Instalaciones Fijas y Accesorios | 2 años | 3 años |
| Vida o Tasa para Vehículos de Motor | 2 años | 5 años |

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisadas en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Activos Intangibles

Los activos intangibles corresponden principalmente a licencias y software computacionales y son valorizadas al costo de adquisición, netos de su correspondiente amortización y pérdidas por deterioro que hayan experimentado, la amortización se realiza sobre la base del método lineal a lo largo de sus vidas útiles estimadas, estos activos han sido clasificados como de vida útil finita. La amortización de cada ejercicio es reconocida en el estado de resultados. La vida útil promedio para el software es de 2 años.

NOTA N° 3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN**(g) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y Derechos por cobrar no corriente****▪ Contratos de crédito corriente y no corriente**

Corresponde principalmente a operaciones de crédito otorgados por la Sociedad para el financiamiento de compras de vehículos, tales como automóviles, camionetas, camiones y motos, cuyo saldo se presenta valorizado a su costo amortizado en base a la tasa de interés efectiva. Los intereses devengados se presentan bajo Ingresos Actividades Ordinarias en el estado de resultados.

Esta cuenta se presenta neta de la estimación de deudores incobrables o deterioro de acuerdo a la metodología de cálculo descrita en Nota 3(u) a los estados financieros, he incluye los costos de comisiones a los distribuidores, los cuales se registran en resultados como parte de la tasa de interés efectiva de los créditos entregados.

▪ Contratos de leasing corriente y no corriente

Las operaciones de leasing de la Sociedad son efectuadas en la modalidad de leasing financiero y consisten en ceder bienes en arriendo con opción de compra. Los bienes bajo contrato incluyen vehículos, maquinarias, equipos y cualquier otro bien de capital.

El saldo indicado en este rubro se presenta valorizado a su costo amortizado en base a la tasa de interés efectiva. La proporción de los contratos con vencimiento igual o inferior a un año se presentan bajo Activos corrientes y aquella con vencimiento superior a un año bajo Activos no corrientes. Los reajustes e intereses devengados se presentan bajo Ingresos Actividades Ordinarias en el estado de resultado.

Esta cuenta se presenta neta de la estimación de deudores incobrables o deterioro de acuerdo a la metodología de cálculo descrita en Nota 3(u) a los estados financieros, he incluye los costos de comisiones a los distribuidores, los cuales se registran en resultados como parte de la tasa de interés efectiva de los créditos entregados.

▪ Otros Deudores Comerciales

Bajo este rubro se clasifican otros deudores comerciales tales como; deudores varios, documentos y facturas por cobrar, con su correspondiente provisión de incobrables o deterioro y clasificadas según su vencimiento en corrientes y no corrientes.

NOTA N° 3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

(h) Cuentas por pagar Comerciales y Otras cuentas por pagar

- Corresponden principalmente a las cuentas por pagar de las unidades financiadas por operaciones de crédito y leasing, y a las comisiones por financiamiento.
- También se incluye las cuentas por pagar por vehículos para consignación

Clasificados a su vez en pasivo corriente y no corriente, sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

Los pasivos son inicialmente reconocidos al valor del pago recibido menos los costos directos atribuibles a la transacción. En forma posterior al reconocimiento inicial son medidos al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

Las utilidades o pérdidas son reconocidas con abono o cargo a resultados, cuando los pasivos son dados de baja, o amortizados.

(i) Derivados financieros y coberturas contables

- Coberturas de Flujo de Caja:

La Sociedad utiliza derivados del tipo Cross Currency Swap para cubrir su exposición a la variabilidad de flujos de cajas por créditos en moneda extranjera indexados a tasa de interés variable.

Los Cross Currency Swap designados como instrumentos de cobertura calzan tanto en montos contratados como en niveles de tasas con el crédito subyacente, dejando como resultado final de esta estructura un financiamiento en moneda local a tasa de interés fija.

La parte efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados se reconoce en otro resultado integral y se acumula bajo el ítem “Cobertura del flujo de caja” en patrimonio. La ganancia o pérdida relacionada con la parte inefectiva se reconoce inmediatamente en el resultado del período.

Los montos previamente reconocidos en otro resultado integral y acumulado en el patrimonio se reclasifican en los resultados de los períodos en los cuales se reconoce la partida cubierta en los resultados, en la misma línea de la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da lugar al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las pérdidas y ganancias previamente reconocidas en otro resultado integral y acumuladas en patrimonio se transfieren del patrimonio y se incluyen en la medición inicial del costo del activo no financiero o del pasivo no financiero.

NOTA N° 3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

(i) *Derivados financieros y coberturas contables, continuación*

Se interrumpe la contabilidad de coberturas cuando la Sociedad revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o es vencido, terminado o ejercido o cuando ya no cumple los requisitos establecidos para la contabilidad de coberturas. Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otro resultado integral y acumulado en el patrimonio en esa fecha permanecerá en el patrimonio y será reconocida cuando la transacción prevista sea finalmente reconocida en los resultados. Cuando ya no se espera que la transacción prevista ocurra, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se reconocerá inmediatamente en los resultados.

Elementos cubiertos:

Obligaciones a tipo variable en moneda extranjera (PASIVO): El riesgo se cubre utilizando derivados de monedas y tipo de interés (permutas fijo-variables / moneda local-MX).

| Capital | <u>31-12-2017</u> | <u>31-12-2016</u> |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Obligaciones en dólares | 30.737.500 | 16.736.750 |
| Obligaciones en UF | 458.248.194 | 200.244.648 |
| Total | <u>488.985.694</u> | <u>216.981.398</u> |

(j) *Inventarios*

Los Inventarios corresponden principalmente a activos entregados en consignación y vehículos recuperados.

Activos en consignación: Bajo esta cuenta se han clasificado los vehículos mantenidos por los consignatarios para su venta, valorizados a su costo de adquisición. El valor registrado no excede su valor neto realizable. Considerando las características de estos bienes, los cuales, por su naturaleza no son intercambiables entre sí, se aplica el método de identificación específica de sus costos individuales. Los inventarios se valorizan y se venden al costo.

Vehículos recuperados: Corresponden principalmente a bienes entregados voluntariamente por los deudores y a incautaciones judiciales, los cuales se valorizan al valor de mercado.

Forum Servicios Financieros S.A. no mantiene inventarios pignorados como garantía de cumplimiento de deudas.

NOTA N° 3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

(k) Provisiones y pasivos contingentes

- **Provisiones:** Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene la obligación presente, como resultado de un hecho pasado, cuya liquidación deba desprender recursos en un futuro y sea probable medir con fiabilidad.
- **Pasivos contingentes:** Los pasivos contingentes están representados por las algunas restricciones y covenants financieros que se han estipulado en los contratos de emisión de bonos en el mercado nacional.

(l) Provisiones por beneficios a los empleados

- **Vacaciones:** La obligación por vacaciones se registra al devengamiento lineal del beneficio durante el ejercicio, basado en los días de vacaciones pendientes de cada trabajador, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador.
- **Incentivos:** La Sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos. Los incentivos que eventualmente se entreguen, consisten en un determinado número de remuneraciones mensuales y se registran en base devengada.

(m) Impuesto a las ganancias e Impuestos Diferidos

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por recuperar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de balance.

El resultado por impuesto a las ganancias del ejercicio, se determina como la suma del impuesto corriente de las distintas sociedades consolidadas y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos del período.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporales y hacer efectivos los créditos tributarios.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporales, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalías compradas y de aquellas cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en subsidiarias, asociadas y entidades bajo control conjunto, en las cuales el Grupo pueda controlar la reversión de las mismas y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

NOTA N° 3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

(m) Impuesto a las ganancias e Impuestos Diferidos, continuación

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

La información detallada a revelar por Impuesto a las ganancias e Impuestos Diferidos se encuentra descrita en Nota 7 a los estados financieros.

Cambio en la tasa impositiva

Con la publicación de la reforma tributaria y de su posterior simplificación, la tasa del impuesto de primera categoría aplicable para la base imponible determinada para el año comercial 2017 alcanza un 25,5%, y para los años sucesivos, es decir, a partir del año comercial 2018, será de un 27%.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance. Para efectos de estados financieros la tasa a utilizar al 31 de diciembre de 2017 y para los años sucesivos será de un 27%.

Tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos por el período 2014 – 2018

Según se ha señalado, el sistema de impuesto a la renta chileno fue reformado por la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014 y la Ley N°20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las que introdujeron una serie de cambios que gradualmente han ido entrando en vigencia.

Conforme a estas modificaciones, a contar del presente año las sociedades anónimas y las sociedades cuyos socios son personas jurídicas, deben determinar sus impuestos en base al “Régimen Parcialmente Integrado” establecido en la letra B) del Artículo N°14 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, sin posibilidad de acogerse al régimen alternativo de “Atribución de Rentas” que dispone la letra A) de esta norma.

Adicionalmente, se estableció un aumento progresivo de la tasa del Impuesto a la Primera Categoría pasando de un 20% a un 21% para el año comercial 2014, 22,5% para el año comercial 2015, a un 24% para el año comercial 2016, a un 25,5% para el año comercial 2017 y finalmente un 27% a contar del año comercial 2018.

Respecto a lo anterior y de acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que al final del período, hayan sido aprobadas. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Régimen Parcialmente Integrado.

NOTA N° 3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

(n) Reconocimiento de ingresos y costo de ventas

Los ingresos corresponden principalmente a ingresos por intereses de las operaciones de financiamiento, comisiones de seguros, servicios de cobranza, consignación y otros servicios e ingresos financieros. Los ingresos por intereses de las operaciones de financiamiento son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo. Los ingresos por servicios de cobranza, comisiones de seguro, consignación y otros servicios se reconocen en resultados cuando se incurren o en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del estado de situación financiera, según sea aplicable.

Los costos de ventas están compuestos principalmente por gastos por intereses en préstamos o financiamientos otorgados por instituciones financieras o por la casa matriz de la Sociedad.

La venta al concesionario de vehículos en consignación se realiza al costo y no generan por lo tanto aumentos en el patrimonio de la Sociedad. Los ingresos reconocidos por la Sociedad relacionados con el inventario en consignación corresponden al incremento de precio por la permanencia y administración del inventario en las dependencias del consignatario.

Los ingresos de explotación se registran cuando los derechos y obligaciones de propiedad han sido sustancialmente transferidos al comprador, de acuerdo a lo indicado en la NIC 18 "Ingresos Ordinarios".

Estos ingresos corresponden principalmente al devengo de intereses por operaciones de financiamiento de crédito y leasing, comisiones por cobranza de seguros, ingresos por venta de inventarios, ingresos por administración de crédito y cobranzas.

El monto de los ingresos se muestra neto de los impuestos que las graven, descuentos de precios y otros que afecten directamente el precio de venta.

(o) Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en fondos invertidos y cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y son registrados en el estado de resultados integrales en ingresos financieros.

Los costos financieros están compuestos por cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros.

(p) Ganancia (pérdida) por acción

Los beneficios netos por acción se calculan dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas por el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

NOTA N° 3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

(q) Dividendos

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Los dividendos son registrados como menor patrimonio al cierre de los estados financieros en función de la política de dividendos de la sociedad o en base a los acuerdos particulares que se establezcan en relación a la repartición o no de resultado.

La Sociedad adoptó como política contable bajo NIIF el efectuar al cierre del ejercicio una provisión por el dividendo mínimo a repartir según la siguiente definición:

- La Sociedad provisionará de acuerdo a la política de dividendos fijada en sesión ordinaria del directorio un dividendo mínimo equivalente al 50% de los resultados a nivel consolidado, salvo acuerdos particulares que puedan ser adoptados como parte de la estrategia financiera de la Sociedad.

(r) Capital

El capital social consolidado está constituido por acciones ordinarias sin valor nominal. Todas las acciones están íntegramente suscritas y pagadas, teniendo los mismos derechos y obligaciones.

| Serie | Capital suscrito | Capital pagado |
|-------|------------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Única | 43.338.969 | 43.338.969 |

Detalle de Clases de Capital en Acciones Ordinarias:

| Sociedad | N° acciones suscritas | N° acciones pagadas | N° de acciones con derecho a voto | Serie |
|----------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------------------|-------|
| Forum Servicios Financieros S.A. | 4.412 | 4.412 | 4.412 | única |

NOTA N° 3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

(s) Información por segmentos

La Sociedad reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 “Segmentos operativos”. Dicha norma establece estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros así como también revelaciones sobre productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes.

Un segmento operativo se define como un componente de la entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la Alta Administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados.

Los segmentos de operación se han definido de acuerdo a la manera en que la alta gerencia analiza internamente sus negocios con el fin de tomar decisiones de la operación y asignación de recursos.

En el caso de Forum Servicios Financieros S.A., se definió una apertura según es analizada la información por la Administración, es decir, se definió su apertura según sus empresas filiales: Forum Distribuidora S.A. y Ecasa S.A.

▪ **Forum Distribuidora S.A.**

Tal como **Forum Servicios Financieros S.A.** se especializa en el financiamiento automotriz, otorgando créditos y leasing automotriz a personas naturales y empresas para la adquisición de vehículos livianos, pesados y motos; **Forum Distribuidora S.A.**, se especializa en proveer financiamiento de inventarios a concesionarios automotrices de marcas con las que mantiene alianzas estratégicas.

De esta forma el resultado neto de Forum Distribuidora S.A. está conformado sólo por el ingreso por administración de inventario y por los intereses por consignación de las unidades vendidas.

No existe margen o utilidad entre la compra de unidades al importador y la venta de las mismas a los concesionarios.

▪ **Ecasa S.A.**

Ecasa S.A, es una empresa filial de Forum Servicios Financieros S.A. cuyo objeto social es la cobranza y administración de créditos de cualquier naturaleza, asesoría en la evaluación de riesgos de crédito y la realización de trámites relacionados con los mismos.

NOTA N° 3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

(t) Cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas

Información a revelar sobre partes relacionadas

Las transacciones y los saldos pendientes con otras entidades del grupo que sean partes vinculadas, se revelarán dentro de los estados financieros de la entidad. Las transacciones intragrupo entre partes vinculadas, así como los saldos pendientes con ellas, se eliminarán en el proceso de elaboración de los estados financieros consolidados del grupo.

La Sociedad revela en notas a los estados financieros consolidados las transacciones y saldos con partes relacionadas, de acuerdo a lo establecido en NIC 24, informando separadamente las transacciones con influencia significativa o que tengan participación en la Sociedad, el personal clave de la administración y otras partes relacionadas con la Sociedad. Dichas transacciones se registran inicialmente a su valor razonable y luego a su costo amortizado.

Relaciones entre controladoras y entidad

- BBVA Rentas e Inversiones Ltda. (Accionista mayoritario)
- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile (Accionistas Indirectos)
- BBVA Servicios Corporativos Ltda. (Accionistas Indirectos)
- BBVA Seguros de vida S.A. (Accionistas Indirectos)
- BBVA Asesorías financieras S.A. (Accionistas Indirectos)
- BBVA Corredores de Bolsa S.A.(Accionistas Indirectos)
- BBVA Inversiones Chile S.A.(Accionistas Indirectos)

Nombre de controladora inmediata o controladora principal del grupo

- BBVA Rentas e Inversiones Ltda.

Nombre de entidad controladora intermedia que produce estados financieros disponibles públicamente

- La Sociedad no tiene entidades controladoras intermedias que produzcan estados financieros disponibles públicamente.

Plan de Incentivo

El personal clave de la Sociedad tiene un plan de incentivo que consiste en un bono anual variable que depende del cumplimiento del presupuesto anual de la Sociedad y de las metas individuales fijadas.

NOTA N° 3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

(u) *Estimación de deudores incobrables o deterioro*

Cartera:

Con fecha de cierre 01 de enero de 2017 la Sociedad ha decidido aplicar en forma anticipada NIIF 9, cuyo detalle de transición e impactos de primera aplicación se presentan en la nota 4 del presente estado financiero. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y valoración de instrumentos financieros, así como la medición y contabilización del deterioro, mediante un modelo prospectivo de pérdidas crediticias esperadas. Estas modificaciones no solo implican impactos contables a nivel de evaluación, registro y revelación, sino también a nivel de modelo de negocio, de gestión de activos, procesos, controles y sistemas. Dentro de los principales motivos por los cuales la Sociedad decidió adelantar su aplicación, se encuentran la madurez del proyecto de implementación y su acotado impacto en la valorización y registro de instrumentos financieros y medición de deterioro.

Con respecto a la medición del deterioro, el modelo de pérdida esperada, se compone de segmentos de riesgo significativos y representativos del comportamiento y deterioro, segmentación que nos permite generar una provisión diferenciada por el riesgo real de la cartera de crédito y leasing.

Segmentación de Riesgo analizada:

El modelo contempla el análisis de las siguientes variables y segmentaciones:

- Días de mora de la operación a la fecha de medición (cierre)
- Historial de pago individual de las operaciones de la cartera
- Correlación entre los días de mora y la entrada en default del cliente
 - Días de mora: Cantidad de días de impago de una operación
 - Entrada en default: 90 días de impago de una operación y/o criterio subjetivo por arrastre o tipo de operación
- Madurez de la operación
- Clientes con más de una operación
- Tipo de Producto: Crédito Convencional / Compra Inteligente / Otros
- Tipo de operación: Normal / Refinanciada / Repactada
- Tipo de vehículo: Nuevo / Usado
- Plazo de la operación

Concepto de deterioro

El modelo considera que un crédito manifiesta un incremento significativo del riesgo cuando:

- Un cliente está en impago en una o más cuotas, de acuerdo al plan de pago convenido e independiente de que posteriormente se haya puesto al día con su obligación, o
- En el caso de que la variación entre los índices de riesgo de la operación entre $t1$ vs $t0$ supere los umbrales definidos en la aplicabilidad del modelo.

NOTA N° 3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

(u) *Estimación de deudores incobrables o deterioro, continuación*

Cartera, continuación

Condiciones y circunstancias para Repactar un deudor

- Cliente debe haber pagado a lo menos 6 cuotas si es la primera repactación, o 12 si es la segunda. Por política no existe una tercera repactación.
- Abono de saldo impago previo a la repactación, monto que dependerá de la cantidad de días de impago y monto de las cuotas sin pagar que tenga la operación.
- Demostrar capacidad de pago y acreditar causal de morosidad puntual ya regularizada.

Matriz de Provisiones

Dado lo expuesto, el modelo resultante determina una matriz de provisiones que en lo esencial define tasas de provisiones en función de cinco grandes conceptos en los que concurren todas las variables anteriores:

- Días de Morosidad (distintos tramos de morosidad)
- Tipo de crédito (compra convencional, compra inteligente y repactados)
- Estado del vehículo (nuevo o usado)
- Maduración o altura de cuota del crédito
- Variables Macro Económicas

Así, la provisión aplicada a la cartera vigente normal (operaciones crediticias sin morosidad al cierre del período), guarda directa relación con los clientes que, estando al día, registraron mora durante la historia del crédito, (lo anterior lo recoge el modelo en una evaluación colectiva de las operaciones crediticias) y que sumada a la provisión de la cartera morosa (diversos tramos) totaliza M\$34.079.026.-, correspondiente a una tasa de provisión de 3,11% sobre la cartera al cierre de diciembre de 2017, (M\$28.182.285.- al cierre de diciembre de 2016 que corresponde a una tasa de provisión de 3,15%).

La provisión de la cartera se constituye sobre la base de:

| |
|----------------------------------|
| Saldo Capital |
| + Intereses Devengados |
| + Seguro Desgravamen |
| ----- |
| Total Saldo Insoluto del Crédito |

Periodicidad de revisión del modelo de provisiones

De acuerdo a las políticas de la empresa, Los parámetros de entrada PD y LGD del modelo de provisiones se revisarán cada 12 meses (período que se considera razonable, hace presumir y recoge suficientes datos del comportamiento de los clientes, que determinan las variables que afectan a la tasa de provisiones), período que puede variar según la evolución de la cartera y el entorno económico; para las variables macroeconómicas involucradas, su actualización se hará en períodos trimestrales, pero su calibración se hará en conjunto con los parámetros de PD y LGD (cada 12 meses).

NOTA N° 3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

(u) Estimación de deudores incobrables o deterioro, continuación

Cartera, continuación

Políticas de castigos

Todos los contratos de la cartera de la compañía se castigan a los 360 días desde que entraron en morosidad, tanto para operaciones de créditos como para contratos de leasing, donde se estima en base a la historia que se pierden los derechos contractuales de los contratos.

Criterios de provisión de los clientes con más de un contrato de crédito y/o leasing

Para todos los clientes de la cartera, que poseen más de un contrato activo, se realiza el seguimiento de cada una de sus operaciones y se aplica el concepto de “arrastre”, en caso de que alguna de ellas presente impagos por un plazo igual o superior a 30 días y que el saldo de exposición sea mayor al 20% del saldo total del Cliente.

Documentos por Cobrar:

Los documentos mantenidos por la Sociedad se provisionan en base a un estudio histórico de incobrabilidad que dió como resultado los siguientes % de provisión:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------|-------------|-------------|
| Cheques en cartera | 10% | 10% |
| Cheques protestados | 80% | 80% |

(v) Comisión Dealer

Corresponde a la comisión pagada a los concesionarios automotrices, incluida dentro de los Deudores comerciales, por unidades financiadas con la compañía. Los cuales se registran en resultado como parte de la tasa de interés efectiva de los créditos entregados.

NOTA N° 4. CAMBIO EN LA POLITICA CONTABLE

Forum Servicios Financieros S.A. y Filiales ha adoptado anticipadamente la norma NIIF 9 Instrumentos Financieros emitida en julio de 2014 con fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2017. Los requerimientos de NIIF 9 representan un cambio significativo respecto de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Con respecto a la medición del deterioro, el modelo de pérdida esperada, se compone de segmentos de riesgo significativos y representativos del comportamiento y deterioro, segmentación que nos permite generar una provisión diferenciada por el riesgo real de la cartera de crédito y leasing.

El efecto de este cambio en las bases de contabilidad significó un ajuste en la provisión de incobrables y en otras cuentas del estado financiero al 01 de enero de 2017, el efecto neto se contabilizó según lo requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera contra resultados acumulados en el Patrimonio.

A continuación se resumen la naturaleza y efectos de los cambios claves para las políticas contables del Grupo producto de la adopción de la NIIF 9:

i. Clasificación de activos financieros y pasivos financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La Norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables del Grupo para los pasivos financieros.

ii. Deterioro del valor de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la Norma NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio, bajo NIC 39.

NOTA N° 4. CAMBIO EN LA POLITICA CONTABLE, CONTINUACIÓN

iii. Contabilidad de coberturas

El Grupo ha escogido adoptar el nuevo modelo de contabilidad de coberturas de NIIF 9. Este requiere que el Grupo asegure que las relaciones de contabilidad de coberturas estén alineadas con sus objetivos y estrategia de gestión de riesgos y que aplique un enfoque más cualitativo y orientado al futuro para evaluar la eficacia de cobertura.

El Grupo usa contratos a término en moneda extranjera para cubrir la variabilidad en los flujos de efectivo derivados de cambios en las tasas de cambio relacionadas con préstamos y colocación de bonos. El Grupo designa solo el cambio en el valor razonable del elemento (spot) del contrato a término como el instrumento de cobertura en las relaciones de cobertura de flujo de efectivo. La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura se acumula en una reserva de cobertura de flujos de efectivo como un componente separado del patrimonio.

Bajo la NIC 39, el cambio en el valor razonable del elemento a término del contrato a término ('puntos a término') se reconocía de inmediato en resultados. Sin embargo, bajo la NIIF 9 los puntos a término se contabilizan por separado como un costo de la cobertura; se reconocen en Otro resultado integral y se acumulan en un costo de la reserva de cobertura como un componente separado dentro del patrimonio.

Bajo la NIC 39, para todas las coberturas de flujo de efectivo, los importes acumulados en la reserva de cobertura de flujo de efectivo se reclasificaban en resultados como un ajuste por reclasificación en el mismo período en que los flujos de efectivo esperados cubiertos afectaban los resultados.

No obstante, bajo la NIIF 9, para las coberturas de flujo de efectivo de riesgo de moneda extranjera, los importes acumulados en la reserva de cobertura de flujos de efectivo se incluyen directamente en el costo inicial de la partida de inventarios cuando se reconoce. Bajo la NIIF 9, el mismo enfoque también es aplicable a los importes acumulados en los costos de la reserva de cobertura.

Para obtener una explicación de la manera en que el Grupo aplica la contabilidad de coberturas bajo la Norma NIIF 9, ver la Nota 3(i).

NOTA N° 4. CAMBIO EN LA POLITICA CONTABLE, CONTINUACIÓN

El efecto de este cambio en las bases de contabilidad significó un ajuste en la provisión de incobrables y en otras cuentas del estado financiero al 01 de enero de 2017, el efecto neto se contabilizó según lo requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera contra resultados acumulados en el Patrimonio.

| Rubro / Item | Saldo según NIC 39 al 31 de diciembre de 2016 | Ajuste implementación NIIF 9 | Saldo reexpresado bajo NIIF 9 al 31 de diciembre de 2016 |
|---|---|------------------------------|--|
| Activos Corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 50.342.472 | 0 | 50.342.472 |
| Otros activos financieros corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Otros activos no financieros, corrientes | 110.473 | 0 | 110.473 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 418.488.067 | (5.834.993) | 412.653.074 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Inventarios | 136.113.935 | 0 | 136.113.935 |
| Activos biológicos corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Activos por impuestos corrientes | 20.109.463 | 0 | 20.109.463 |
| Total Activos Corrientes | 625.164.410 | (5.834.993) | 619.329.417 |
| Activos no corrientes | | | |
| Otros activos financieros no corrientes | 7.751.880 | 0 | 7.751.880 |
| Otros activos no financieros no corrientes | 150.682 | 0 | 150.682 |
| Derechos por cobrar no corrientes | 529.025.868 | 6.632.503 | 535.658.371 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no Corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | 0 | 0 | 0 |
| Activos intangibles | 5.562.604 | 0 | 5.562.604 |
| Plusvalía | 0 | 0 | 0 |
| Propiedades, planta y equipo | 1.014.799 | 0 | 1.014.799 |
| Activos biológicos, no corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Propiedad de inversión | 0 | 0 | 0 |
| Activos por impuestos diferidos | 12.400.731 | (139.090) | 12.261.641 |
| Total de activos no corrientes | 555.906.564 | 6.493.413 | 562.399.977 |
| Total de activos | 1.181.070.974 | 658.420 | 1.181.729.394 |

NOTA N° 4. CAMBIO EN LA POLITICA CONTABLE, CONTINUACIÓN

| Rubro / Item | Saldo según NIC 39 al 31 de diciembre de 2016 | Ajuste implementación NIIF 9 | Saldo reexpresado bajo NIIF 9 al 31 de diciembre de 2016 |
|--|---|------------------------------|--|
| Pasivos Corrientes | | | |
| Otros pasivos financieros corrientes | 383.788.847 | 0 | 383.788.847 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 112.593.838 | 233.433 | 112.827.271 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | 61.780.591 | 0 | 61.780.591 |
| Otras provisiones corrientes | 1.887.300 | 0 | 1.887.300 |
| Pasivos por Impuestos corrientes | 680.802 | 48.929 | 729.731 |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados | 1.223.810 | 0 | 1.223.810 |
| Otros pasivos no financieros corrientes | 900.547 | 0 | 900.547 |
| Total Pasivos Corrientes | 562.855.735 | 282.362 | 563.138.097 |
| Pasivos, No Corrientes | | | |
| Otros pasivos financieros no corrientes | 461.442.466 | 0 | 461.442.466 |
| Pasivos no corrientes | 3.287.373 | 0 | 3.287.373 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente | 0 | 0 | 0 |
| Otras provisiones no corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 18.023.466 | 0 | 18.023.466 |
| Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados | 0 | 0 | 0 |
| Otros pasivos no financieros no corrientes | 0 | 0 | 0 |
| Total de pasivos no corrientes | 482.753.305 | 0 | 482.753.305 |
| Patrimonio | | | |
| Capital emitido | 43.338.969 | 0 | 43.338.969 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | 70.530.081 | 376.058 | 70.906.139 |
| Primas de emisión | 0 | 0 | 0 |
| Acciones propias en cartera | 0 | 0 | 0 |
| Otras participaciones en el patrimonio | 0 | 0 | 0 |
| Reservas de coberturas de flujo de efectivos | (1.023.229) | 0 | (1.023.229) |
| Otras reservas | 272.441 | 0 | 272.441 |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | 113.118.262 | 376.058 | 113.494.320 |
| Participaciones no controladoras | 22.343.672 | 0 | 22.343.672 |
| Patrimonio total | 135.461.934 | 376.058 | 135.837.992 |
| Total de patrimonio y pasivos | 1.181.070.974 | 658.420 | 1.181.729.394 |

Los efectos de implementación de esta normativa durante el periodo 2017 generaron un aumento en la provisión de cartera de M\$490.337 registrados en resultados del ejercicio.

La Sociedad se ha acogido a la exención que le permite no re expresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición (incluido el deterioro).

NOTA N° 5. INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

| Clases de Inventario | Moneda | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
|-----------------------------|--------|--------------------|--------------------|
| Vehículos para consignación | Pesos | 169.484.209 | 134.456.471 |
| Vehículos recuperados | Pesos | 1.800.102 | 1.657.464 |
| Total | | 171.284.311 | 136.113.935 |

NOTA N° 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

| Efectivo y Equivalentes al Efectivo | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Efectivo en Caja | 4.125.251 | 2.883.843 |
| Saldos en Bancos | 20.504.396 | 12.457.629 |
| Depósitos a plazo | 20.005.867 | 35.001.000 |
| Total | 44.635.514 | 50.342.472 |

Detalle Depósitos a Plazo

| Contraparte | Fecha Inversión | Fecha Vencimiento | Tasa Interés mensual | Moneda | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
|-----------------|-----------------|-------------------|----------------------|--------|-------------------|-------------------|
| Banco Consorcio | 27-12-2016 | 03-01-2017 | 0,32% | Pesos | 0 | 15.000.000 |
| Banco Consorcio | 29-12-2016 | 05-01-2017 | 0,31% | Pesos | 0 | 10.000.000 |
| Banco BBVA | 30-12-2016 | 06-01-2017 | 0,30% | Pesos | 0 | 10.001.000 |
| Banco BCI | 27-12-2017 | 03-01-2018 | 0,22% | Pesos | 20.005.867 | 0 |
| Total | | | | | 20.005.867 | 35.001.000 |

Información del Efectivo y Equivalentes del efectivo por moneda

| Efectivo y Equivalentes al Efectivo | Tipo de Moneda | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
|-------------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Efectivo en Caja | Pesos | 4.121.451 | 2.879.180 |
| | Dólares | 1.010 | 1.257 |
| | Euros | 2.790 | 3.406 |
| Saldos en Bancos | Pesos | 20.477.143 | 12.427.872 |
| | Dólares | 27.253 | 29.757 |
| Depósitos a plazo | Pesos | 20.005.867 | 35.001.000 |
| Total | | 44.635.514 | 50.342.472 |

NOTA N° 7. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

(a) Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, este rubro se compone de la siguiente forma:

| Activos por Impuestos Corrientes | Tipo de moneda | SalDOS al | |
|---|----------------|-------------------|-------------------|
| | | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
| Impuesto a la renta por recuperar | Pesos | 1.262.000 | 354.387 |
| Impuesto a las ventas y servicios | Pesos | 24.770.937 | 19.749.719 |
| Otras cuentas por cobrar impuestos corrientes | Pesos | 108.455 | 5.357 |
| Total | | 26.141.392 | 20.109.463 |

(b) Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, este rubro se compone de la siguiente forma:

| Pasivos por Impuestos Corrientes | Tipo de moneda | SalDOS al | |
|-----------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| | | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
| Impuesto a la renta | Pesos | 272.157 | 348.526 |
| Impuesto a las ventas y servicios | Pesos | 528.717 | 332.276 |
| Total | | 800.874 | 680.802 |

NOTA N° 7. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, CONTINUACIÓN

(c) Impuestos diferidos

La composición del saldo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

| Diferencias Temporarias | Tipo de moneda | 31-12-2017 | | 31-12-2016 | | Efecto en Resultado Ganancia (Perdida) | |
|-------------------------------|----------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|--|--------------------|
| | | Impuesto Diferido Activo M\$ | Impuesto Diferido Pasivo M\$ | Impuesto Diferido Activo M\$ | Impuesto Diferido Pasivo M\$ | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
| Provisión cuentas incobrables | Pesos | 9.494.672 | 0 | 7.186.483 | 0 | 2.935.732 | 712.391 |
| Provisión de vacaciones | Pesos | 188.668 | 0 | 162.897 | 0 | 25.770 | (1.119) |
| Otras provisiones | Pesos | 834.813 | 0 | 1.466.340 | 0 | (631.528) | 930.225 |
| Deudores por leasing | Pesos | 0 | 3.448.018 | 0 | 3.012.319 | (435.700) | (739.472) |
| Intereses diferidos | Pesos | 403.487 | 0 | 372.845 | 0 | 30.641 | 97.507 |
| Activo fijo tributario | Pesos | 2.663.552 | 5.821 | 2.393.238 | 8.561 | 273.053 | 818.014 |
| Cuotas vencidas | Pesos | 74.772 | 0 | 48.934 | 0 | 25.837 | (3.308) |
| Seguros | Pesos | 234.879 | 0 | 199.871 | 0 | 35.007 | 71.458 |
| Activos intangibles | Pesos | 7.478 | 0 | 10.514 | 0 | (3.037) | 9.760 |
| Ingresos diferidos | Pesos | 243.675 | 0 | 287.168 | 0 | (43.494) | (47.146) |
| Gastos diferidos (1) | Pesos | 0 | 19.058.997 | 0 | 14.718.364 | (4.340.634) | (3.743.853) |
| Bienes recuperados | Pesos | 0 | 19.731 | 0 | 11.781 | (7.951) | (7.918) |
| Cobertura de flujo | Pesos | 206.820 | 206.820 | 272.441 | 272.441 | (422.833) | (294.019) |
| Totales | | 14.352.816 | 22.739.387 | 12.400.731 | 18.023.466 | (2.559.137) | (2.197.480) |

(1) Este concepto está relacionado principalmente con los pagos de comisiones que se realizan a los concesionarios automotrices.

NOTA N° 7. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, CONTINUACIÓN

(d) Gastos por impuestos a las ganancias

La composición del saldo por impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

| Resultado por Impuesto a las Ganancias | Saldo al | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
| Gasto por impuestos corrientes | (14.559.021) | (12.520.281) |
| Efecto por activos o pasivos diferidos | (2.559.124) | (2.197.467) |
| Total | (17.118.145) | (14.717.748) |

(e) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

Conciliación del Gasto por Impuestos utilizando la Tasa Legal con el Gasto por Impuestos utilizando la Tasa Efectiva.

| Conciliación del Gasto por Impuestos | Saldo al | |
|---|---------------------|---------------------|
| | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
| Gasto por Impuestos Teórico Utilizando la Tasa Legal | (15.855.579) | (14.284.833) |
| Efecto Impositivo de Ingresos Ordinarios No Imponibles | 0 | 0 |
| Efecto Impositivo de Gastos No Deducibles impositivamente | (10.549.062) | (8.644.455) |
| Efecto Impositivo por Impuestos Diferidos | (2.559.124) | (2.197.467) |
| Otro Incremento (Decremento) en Cargo por Impuestos Legales | 11.845.620 | 10.409.007 |
| Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal, Total | (1.262.566) | (432.915) |
| Total | (17.118.145) | (14.717.748) |

Conciliación de la Tasa Impositiva Legal con la Tasa Impositiva Efectiva

| Conciliación de la Tasa Impositiva Legal | 31-12-2017 % | 31-12-2016 % |
|---|-----------------|-----------------|
| Tasa Impositiva Legal aplicada en Chile | 25,50 | 24,00 |
| Efecto Impositivo de Gastos No Deducibles impositivamente | 16,97 | 14,52 |
| Efecto Impositivo por Impuestos Diferidos | 4,12 | 3,69 |
| Otro Incremento (Decremento) en Tasa Impositiva Legal | (19,05) | (17,48) |
| Total Tasa Impositiva Efectiva | 27,54 | 24,73 |

NOTA N° 8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO

(a) Composición

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del rubro, es la siguiente:

| Propiedades, Plantas y Equipo, Saldo Neto | Tipo de moneda | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
|--|-----------------------|---------------------------|---------------------------|
| Equipamiento de Tecnologías de la Información (Neto) | Pesos | 217.759 | 181.771 |
| Instalaciones Fijas y Accesorios (Neto) | Pesos | 507.699 | 736.150 |
| Vehículos de motor (Neto) | Pesos | 43.270 | 58.952 |
| Otros (Neto) | Pesos | 37.355 | 37.926 |
| Propiedades, Plantas y Equipo, Neto | | 806.083 | 1.014.799 |

| Propiedades, Plantas y Equipo, Saldo Bruto | Tipo de moneda | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
|---|-----------------------|---------------------------|---------------------------|
| Equipamiento de Tecnologías de la Información | Pesos | 3.307.348 | 3.008.101 |
| Instalaciones Fijas y Accesorios | Pesos | 3.216.555 | 2.997.724 |
| Vehículos de motor | Pesos | 109.966 | 112.061 |
| Otros | Pesos | 37.355 | 37.926 |
| Propiedades, Plantas y Equipo, Bruto | | 6.671.224 | 6.155.812 |

| Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo | Tipo de moneda | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
|---|-----------------------|---------------------------|---------------------------|
| Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipamiento de Tecnologías de la Información | Pesos | 3.089.589 | 2.826.330 |
| Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Instalaciones Fijas y Accesorios | Pesos | 2.708.856 | 2.261.574 |
| Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos de Motor | Pesos | 66.696 | 53.109 |
| Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta Y Equipo, Total | | 5.865.141 | 5.141.013 |

Perdidas por deterioro de valor

- La Compañía determina que no existen indicios significativos de que el activo material ha sufrido deterioro de valor. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se generaron ajustes por deterioro.

NOTA N° 8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO, CONTINUACIÓN

(b) Movimiento

El movimiento del período 2017 y 2016 es el siguiente:

| Movimientos al 31-12-2017 | | Equipamiento Tecnológico | Instalaciones y Accesorios | Vehículos de motor | Otras Propiedades, planta y equipo Neto | Propiedades, Planta y Equipo, Neto |
|---------------------------|-------------------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------|---|------------------------------------|
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo Inicial | | 181.771 | 736.150 | 58.952 | 37.926 | 1.014.799 |
| Cambios | Adiciones | 299.247 | 218.831 | 9.561 | 0 | 527.639 |
| | Gasto por Depreciación | (263.259) | (447.282) | (24.771) | 0 | (735.312) |
| | Otros Incrementos (Decrementos) (1) | 0 | 0 | (472) | (571) | (1.043) |
| Cambios, Total | | 35.988 | (228.451) | (15.682) | (571) | (208.716) |
| Saldo Final | | 217.759 | 507.699 | 43.270 | 37.355 | 806.083 |

(1) El detalle de bajas del ejercicio se encuentra detallado en Nota 8 (c)

| Movimientos al 31-12-2016 | | Equipamiento Tecnológico | Instalaciones y Accesorios | Vehículos de motor | Otras Propiedades, planta y equipo Neto | Propiedades, Planta y Equipo, Neto |
|---------------------------|---------------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------|---|------------------------------------|
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo Inicial | | 257.265 | 424.279 | 69.895 | 37.926 | 789.365 |
| Cambios | Adiciones | 157.717 | 726.036 | 9.558 | 0 | 893.311 |
| | Gasto por Depreciación | (228.528) | (414.165) | (20.501) | 0 | (663.194) |
| | Otros Incrementos (Decrementos) | (4.683) | 0 | 0 | 0 | (4.683) |
| Cambios, Total | | (75.494) | 311.871 | (10.943) | 0 | 225.434 |
| Saldo Final | | 181.771 | 736.150 | 58.952 | 37.926 | 1.014.799 |

(c) Bajas del ejercicio

El detalle de las bajas del ejercicio es el siguiente:

| Rubro | Valor libro | Depreciación Acumulada | Neto |
|--------------------|---------------|------------------------|--------------|
| Vehículos de Motor | 11.656 | 11.184 | 472 |
| Otros | 571 | 0 | 571 |
| Totales | 12.227 | 11.184 | 1.043 |

NOTA N° 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES Y DEUDORES POR COBRAR, NO CORRIENTES

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo se compone en lo siguiente:

| Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes | Moneda | Corriente | |
|--|--------|--------------------|--------------------|
| | | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
| Colocaciones contratos crédito a corto plazo | Pesos | 639.247.794 | 532.327.049 |
| Intereses diferidos contratos crédito | Pesos | (162.189.506) | (133.510.245) |
| Provisión sobre contratos crédito | Pesos | (20.059.200) | (12.047.677) |
| Colocaciones contratos leasing a corto plazo | UF | 7.848.980 | 6.626.620 |
| Intereses diferidos contratos leasing | UF | (1.050.556) | (964.725) |
| Provisión sobre contratos leasing | UF | (168.076) | (140.616) |
| Facturas por cobrar | Pesos | 27.677.185 | 22.141.030 |
| Documentos por cobrar | Pesos | 1.765.141 | 1.768.615 |
| Provisión Documentos Por Cobrar | Pesos | (176.514) | (167.009) |
| Deudores varios | Pesos | 2.499.931 | 2.471.925 |
| Provisión Deudores Varios | Pesos | (47.051) | (16.900) |
| Total | | 495.348.128 | 418.488.067 |

Respecto a la actividad por concepto de comisión de cobranza de seguros, se encuentran incluidos saldos por cobrar pendientes en los siguientes rubros:

| Corto Plazo | Moneda | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
|--|--------|-------------------|-------------------|
| - Colocaciones contratos crédito a corto plazo | Pesos | 19.846.756 | 15.801.792 |
| - Facturas por cobrar | Pesos | 6.266.392 | 4.924.466 |

b) Derechos por cobrar no corrientes:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo se compone en lo siguiente:

| Deudores por cobrar no corrientes | Moneda | No Corriente | |
|--|--------|--------------------|--------------------|
| | | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
| Colocaciones contratos crédito 1 a 3 años | Pesos | 754.087.451 | 606.362.833 |
| Colocaciones contratos crédito a más de 3 años | Pesos | 46.263.136 | 38.018.126 |
| Intereses diferidos contratos crédito | Pesos | (126.938.242) | (103.804.479) |
| Provisión sobre contratos crédito | Pesos | (13.797.064) | (15.892.942) |
| Colocaciones contratos leasing 1 a 3 años | UF | 4.917.579 | 4.887.596 |
| Colocaciones contratos leasing a más de 3 años | UF | 3.879 | 8.831 |
| Intereses diferidos contratos leasing | UF | (443.848) | (453.047) |
| Provisión sobre contratos leasing | UF | (54.686) | (101.050) |
| Total | | 664.038.205 | 529.025.868 |

NOTA N° 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES Y DEUDORES POR COBRAR, NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

b) Derechos por cobrar no corrientes, continuación

Respecto a la actividad por concepto de comisión de cobranza de seguros, se encuentran incluidos saldos por cobrar pendientes en los siguientes rubros:

| Largo Plazo | Moneda | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
|---|--------|-------------------|-------------------|
| - Colocaciones contratos crédito 1 a 3 años | Pesos | 16.796.800 | 13.409.244 |

c) Análisis de cartera repactada, cuantía y evolución

Del total de Activos Financieros comentados en la Nota 3 (g) a los estados financieros, más del 93% corresponde al stock de cartera de créditos vigentes al cierre de cada período, tal como se ilustra en los cuadros siguientes:

| | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ | Variación M\$ |
|--|----------------------|--------------------|--------------------|
| Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 495.348.128 | 418.488.067 | 76.860.061 |
| Otros activos financieros corrientes | 5.288.947 | 0 | 5.288.947 |
| Derechos por cobrar no corrientes | 664.038.205 | 529.025.868 | 135.012.337 |
| Otros activos financieros no corrientes | 3.073.599 | 7.751.880 | (4.678.281) |
| Activos Financieros | 1.167.748.879 | 955.265.815 | 212.483.064 |

| | | | |
|---|----------------------|--------------------|--------------------|
| Stock cartera de créditos vigentes (saldo insoluto) | 1.094.077.205 | 895.532.968 | 198.544.237 |
| Stock provisiones cartera de créditos | (34.079.026) | (28.182.285) | (5.896.741) |
| Gastos diferidos, cheques en cartera, facturas por cobrar y otros | 107.750.700 | 87.915.132 | 19.835.568 |
| Activos Financieros | 1.167.748.879 | 955.265.815 | 212.483.064 |

NOTA N° 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES Y DEUDORES POR COBRAR, NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

c) Análisis de cartera repactada, cuantía y evolución, continuación

Y de esta cartera de créditos vigentes, antes de provisiones, el 1,02% es repactada al cierre de diciembre 2017, y 1,03% al cierre de diciembre de 2016.

| | 31-12-2017 | 31-12-2016 | Variación |
|----------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| % Cartera Repactada Leasing | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| % Cartera Repactada Créditos | 1,02% | 1,03% | -0,01% |
| % Cartera Repactada Total | 1,02% | 1,03% | -0,01% |
| Cartera Repactada Leasing | 3.616 | 6.614 | -2.998 |
| Cartera Repactada Créditos | 11.142.608 | 9.254.169 | 1.888.439 |
| Cartera Repactada Total | 11.146.224 | 9.260.783 | 1.885.441 |
| Cartera Total | 1.094.077.205 | 895.532.968 | 198.544.237 |

d) Estructura de antigüedad de la cartera de créditos vigentes

| | Antigüedad de la cartera 31-12-2017 | | | | | | |
|--------------------------|-------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------------|
| | 0-6 Meses | 7-12 Meses | > 1 Año | > 2 Años | > 3 Años | > 4 Años | Total |
| Stock Cartera M\$ | 390.829.660 | 260.081.974 | 327.532.993 | 99.968.835 | 14.321.597 | 1.342.146 | 1.094.077.205 |
| Créditos m\$ | 386.495.224 | 257.550.418 | 324.023.457 | 99.077.956 | 14.318.693 | 1.335.423 | 1.082.801.171 |
| Leasing m\$ | 4.334.436 | 2.531.556 | 3.509.536 | 890.879 | 2.904 | 6.723 | 11.276.034 |
| % Stock Cartera | 35,72% | 23,77% | 29,94% | 9,14% | 1,31% | 0,12% | 100% |
| Créditos | 35,70% | 23,79% | 29,92% | 9,15% | 1,32% | 0,12% | 100% |
| Leasing | 38,44% | 22,45% | 31,12% | 7,90% | 0,03% | 0,06% | 100% |

| | Antigüedad de la cartera 31-12-2016 | | | | | | |
|--------------------------|-------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| | 0-6 Meses | 7-12 Meses | > 1 Año | > 2 Años | > 3 Años | > 4 Años | Total |
| Stock Cartera M\$ | 317.968.435 | 217.583.826 | 263.311.777 | 79.257.516 | 16.229.479 | 1.181.935 | 895.532.968 |
| Créditos m\$ | 313.611.126 | 215.062.589 | 260.619.154 | 78.741.237 | 16.211.652 | 1.181.935 | 885.427.693 |
| Leasing m\$ | 4.357.309 | 2.521.237 | 2.692.623 | 516.279 | 17.827 | 0 | 10.105.275 |
| % Stock Cartera | 35,51% | 24,30% | 29,40% | 8,85% | 1,81% | 0,13% | 100% |
| Créditos | 35,43% | 24,29% | 29,43% | 8,89% | 1,83% | 0,13% | 100% |
| Leasing | 43,11% | 24,95% | 26,65% | 5,11% | 0,18% | 0,00% | 100% |

NOTA N° 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES Y DEUDORES POR COBRAR, NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

e) Tasas de morosidad por tramos de días

| TOTAL CARTERA (LEASING + CREDITOS) | 31-12-2017 | 31-12-2016 | Variación |
|---|----------------------|--------------------|--------------------|
| Morosidad 1-30 días | 13,27% | 12,10% | 1,17% |
| Morosidad mayor a 30 días | 5,93% | 5,26% | 0,67% |
| Morosidad mayor a 90 días | 2,18% | 2,11% | 0,07% |
| Stock Cartera Total (M\$) | 1.094.077.205 | 895.532.968 | 198.544.237 |

| TOTAL LEASING | 31-12-2017 | 31-12-2016 | Variación |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Morosidad 1-30 días | 19,11% | 16,21% | 2,90% |
| Morosidad mayor a 30 días | 3,42% | 2,78% | 0,64% |
| Morosidad mayor a 90 días | 1,37% | 1,58% | -0,21% |
| Stock Cartera Leasing (M\$) | 11.276.034 | 10.105.275 | 1.170.759 |

| TOTAL CREDITOS | 31-12-2017 | 31-12-2016 | Variación |
|-------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| Morosidad 1-30 días | 13,21% | 12,05% | 1,16% |
| Morosidad mayor a 30 días | 5,96% | 5,29% | 0,67% |
| Morosidad mayor a 90 días | 2,19% | 2,11% | 0,08% |
| Stock Cartera Créditos (M\$) | 1.082.801.171 | 885.427.693 | 197.373.478 |

f) La estratificación de la cartera de contratos de créditos y leasing al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Créditos:

| 31-12-2017 | CARTERA NO SECURITIZADA | | | | CARTERA SECURITIZADA | | | | Monto Total Cartera Bruta (M\$) |
|-------------------|-------------------------------------|---|----------------------------------|--|-------------------------------------|---|----------------------------------|--|--|
| | N° Contratos cartera no Rep. | Monto Cartera no Repactada Bruta (M\$) | N° Contratos cartera Rep. | Monto Cartera Repactada Bruta (M\$) | N° Contratos cartera no Rep. | Monto Cartera no Repactada Bruta (M\$) | N° Contratos cartera Rep. | Monto Cartera Repactada Bruta (M\$) | |
| Al Día | 136.472 | 870.684.491 | 1.154 | 4.622.367 | 0 | 0 | 0 | 0 | 875.306.858 |
| de 1 a 30 Días | 23.467 | 139.554.288 | 941 | 3.452.284 | 0 | 0 | 0 | 0 | 143.006.572 |
| de 31 a 60 Días | 5.328 | 28.384.988 | 381 | 1.283.590 | 0 | 0 | 0 | 0 | 29.668.578 |
| de 61 a 90 Días | 1.975 | 10.625.653 | 163 | 512.343 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.137.996 |
| de 91 a 120 Días | 979 | 4.843.578 | 94 | 237.634 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.081.212 |
| de 121 a 150 Días | 685 | 3.299.321 | 69 | 198.296 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.497.617 |
| de 151 a 180 Días | 494 | 2.503.937 | 40 | 117.957 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.621.894 |
| de 181 a 210 Días | 407 | 2.117.581 | 55 | 149.555 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.267.136 |
| de 211 a 250 Días | 461 | 2.452.162 | 41 | 110.973 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.563.135 |
| Más de 250 Días | 1.296 | 7.192.564 | 131 | 457.609 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7.650.173 |
| Total | 171.564 | 1.071.658.563 | 3.069 | 11.142.608 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.082.801.171 |

NOTA N° 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES Y DEUDORES POR COBRAR, NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

f) La estratificación de la cartera de contratos de créditos y leasing al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente, continuación

Leasing:

| 31-12-2017 | | CARTERA NO SECURITIZADA | | | | CARTERA SECURITIZADA | | | |
|---------------------|------------------------------|--|---------------------------|-------------------------------------|------------------------------|--|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|
| Tramos de Morosidad | N° Contratos cartera no Rep. | Monto Cartera no Repactada Bruta (M\$) | N° Contratos cartera Rep. | Monto Cartera Repactada Bruta (M\$) | N° Contratos cartera no Rep. | Monto Cartera no Repactada Bruta (M\$) | N° Contratos cartera Rep. | Monto Cartera Repactada Bruta (M\$) | Monto Total Cartera Bruta (M\$) |
| Al Día | 855 | 8.731.449 | 1 | 3.616 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8.735.065 |
| de 1 a 30 Días | 201 | 2.155.041 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.155.041 |
| de 31 a 60 Días | 24 | 142.941 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 142.941 |
| de 61 a 90 Días | 9 | 88.547 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 88.547 |
| de 91 a 120 Días | 3 | 30.137 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 30.137 |
| de 121 a 150 Días | 1 | 8.882 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8.882 |
| de 151 a 180 Días | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| de 181 a 210 Días | 2 | 10.035 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.035 |
| de 211 a 250 Días | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Más de 250 Días | 11 | 105.386 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 105.386 |
| Total | 1.106 | 11.272.418 | 1 | 3.616 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.276.034 |

Total (Créditos + Leasing):

| 31-12-2017 | | CARTERA NO SECURITIZADA | | | | CARTERA SECURITIZADA | | | |
|---------------------|------------------------------|--|---------------------------|-------------------------------------|------------------------------|--|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|
| Tramos de Morosidad | N° Contratos cartera no Rep. | Monto Cartera no Repactada Bruta (M\$) | N° Contratos cartera Rep. | Monto Cartera Repactada Bruta (M\$) | N° Contratos cartera no Rep. | Monto Cartera no Repactada Bruta (M\$) | N° Contratos cartera Rep. | Monto Cartera Repactada Bruta (M\$) | Monto Total Cartera Bruta (M\$) |
| Al Día | 137.327 | 879.415.940 | 1.155 | 4.625.983 | 0 | 0 | 0 | 0 | 884.041.923 |
| de 1 a 30 Días | 23.668 | 141.709.329 | 941 | 3.452.284 | 0 | 0 | 0 | 0 | 145.161.613 |
| de 31 a 60 Días | 5.352 | 28.527.929 | 381 | 1.283.590 | 0 | 0 | 0 | 0 | 29.811.519 |
| de 61 a 90 Días | 1.984 | 10.714.200 | 163 | 512.343 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.226.543 |
| de 91 a 120 Días | 982 | 4.873.715 | 94 | 237.634 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.111.349 |
| de 121 a 150 Días | 686 | 3.308.203 | 69 | 198.296 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.506.499 |
| de 151 a 180 Días | 494 | 2.503.937 | 40 | 117.957 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.621.894 |
| de 181 a 210 Días | 409 | 2.127.616 | 55 | 149.555 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.277.171 |
| de 211 a 250 Días | 461 | 2.452.162 | 41 | 110.973 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.563.135 |
| Más de 250 Días | 1.307 | 7.297.950 | 131 | 457.609 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7.755.559 |
| Total | 172.670 | 1.082.930.981 | 3.070 | 11.146.224 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.094.077.205 |

NOTA N° 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES Y DEUDORES POR COBRAR, NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

g) La estratificación de la cartera de contratos de créditos y leasing al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Créditos:

| 31-12-2016 | | CARTERA NO SECURITIZADA | | | | CARTERA SECURITIZADA | | | | Monto Total Cartera Bruta (M\$) |
|---------------------|------------------------------|--|---------------------------|-------------------------------------|------------------------------|--|---------------------------|-------------------------------------|--------------------|---------------------------------|
| Tramos de Morosidad | N° Contratos cartera no Rep. | Monto Cartera no Repactada Bruta (M\$) | N° Contratos cartera Rep. | Monto Cartera Repactada Bruta (M\$) | N° Contratos cartera no Rep. | Monto Cartera no Repactada Bruta (M\$) | N° Contratos cartera Rep. | Monto Cartera Repactada Bruta (M\$) | | |
| Al Día | 121.422 | 728.026.724 | 1.176 | 3.827.677 | 0 | 0 | 0 | 0 | 731.854.401 | |
| de 1 a 30 Días | 19.824 | 103.977.719 | 951 | 2.746.201 | 0 | 0 | 0 | 0 | 106.723.920 | |
| de 31 a 60 Días | 4.329 | 19.676.809 | 365 | 971.238 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20.648.047 | |
| de 61 a 90 Días | 1.572 | 7.091.294 | 168 | 411.110 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7.502.404 | |
| de 91 a 120 Días | 849 | 3.504.438 | 105 | 233.599 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.738.037 | |
| de 121 a 150 Días | 567 | 2.538.717 | 50 | 102.758 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.641.475 | |
| de 151 a 180 Días | 424 | 1.968.498 | 51 | 124.679 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.093.177 | |
| de 181 a 210 Días | 380 | 1.845.326 | 37 | 93.780 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.939.106 | |
| de 211 a 250 Días | 420 | 1.974.610 | 60 | 221.308 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.195.918 | |
| Más de 250 Días | 1.140 | 5.569.389 | 152 | 521.819 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.091.208 | |
| Total | 150.927 | 876.173.524 | 3.115 | 9.254.169 | 0 | 0 | 0 | 0 | 885.427.693 | |

Leasing:

| 31-12-2016 | | CARTERA NO SECURITIZADA | | | | CARTERA SECURITIZADA | | | | Monto Total Cartera Bruta (M\$) |
|---------------------|------------------------------|--|---------------------------|-------------------------------------|------------------------------|--|---------------------------|-------------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Tramos de Morosidad | N° Contratos cartera no Rep. | Monto Cartera no Repactada Bruta (M\$) | N° Contratos cartera Rep. | Monto Cartera Repactada Bruta (M\$) | N° Contratos cartera no Rep. | Monto Cartera no Repactada Bruta (M\$) | N° Contratos cartera Rep. | Monto Cartera Repactada Bruta (M\$) | | |
| Al Día | 771 | 8.179.716 | 1 | 6.614 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8.186.330 | |
| de 1 a 30 Días | 145 | 1.637.560 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.637.560 | |
| de 31 a 60 Días | 12 | 107.219 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 107.219 | |
| de 61 a 90 Días | 3 | 14.075 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14.075 | |
| de 91 a 120 Días | 3 | 43.427 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 43.427 | |
| de 121 a 150 Días | 3 | 47.316 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 47.316 | |
| de 151 a 180 Días | 1 | 14.696 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14.696 | |
| de 181 a 210 Días | 1 | 12.674 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12.674 | |
| de 211 a 250 Días | 1 | 183 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 183 | |
| Más de 250 Días | 7 | 41.795 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 41.795 | |
| Total | 947 | 10.098.661 | 1 | 6.614 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.105.275 | |

NOTA N° 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES Y DEUDORES POR COBRAR, NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

g) La estratificación de la cartera de contratos de créditos y leasing al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente, continuación

Total (Créditos + Leasing):

| 31-12-2016 | CARTERA NO SECURITIZADA | | | | CARTERA SECURITIZADA | | | | Monto Total Cartera Bruta (M\$) |
|---------------------|------------------------------|--|---------------------------|-------------------------------------|------------------------------|--|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|
| | N° Contratos cartera no Rep. | Monto Cartera no Repactada Bruta (M\$) | N° Contratos cartera Rep. | Monto Cartera Repactada Bruta (M\$) | N° Contratos cartera no Rep. | Monto Cartera no Repactada Bruta (M\$) | N° Contratos cartera Rep. | Monto Cartera Repactada Bruta (M\$) | |
| Tramos de Morosidad | | | | | | | | | |
| Al Día | 122.193 | 736.206.440 | 1.177 | 3.834.291 | 0 | 0 | 0 | 0 | 740.040.731 |
| de 1 a 30 Días | 19.969 | 105.615.279 | 951 | 2.746.201 | 0 | 0 | 0 | 0 | 108.361.480 |
| de 31 a 60 Días | 4.341 | 19.784.028 | 365 | 971.238 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20.755.266 |
| de 61 a 90 Días | 1.575 | 7.105.369 | 168 | 411.110 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7.516.479 |
| de 91 a 120 Días | 852 | 3.547.865 | 105 | 233.599 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.781.464 |
| de 121 a 150 Días | 570 | 2.586.033 | 50 | 102.758 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.688.791 |
| de 151 a 180 Días | 425 | 1.983.194 | 51 | 124.679 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.107.873 |
| de 181 a 210 Días | 381 | 1.858.000 | 37 | 93.780 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.951.780 |
| de 211 a 250 Días | 421 | 1.974.793 | 60 | 221.308 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.196.101 |
| Más de 250 Días | 1.147 | 5.611.184 | 152 | 521.819 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.133.003 |
| Total | 151.874 | 886.272.185 | 3.116 | 9.260.783 | 0 | 0 | 0 | 0 | 895.532.968 |

h) Documentos por cobrar protestados y en cobranza judicial

| 31-12-2017 | CARTERA NO SECURITIZADA | | CARTERA SECURITIZADA | |
|--|-------------------------|----------|----------------------|----------|
| | N° Clientes | Monto | N° Clientes | Monto |
| Documentos por Cobrar Protestados | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Documentos por Cobrar en Cobranza Judicial | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 0 | 0 | 0 | 0 |

| 31-12-2016 | CARTERA NO SECURITIZADA | | CARTERA SECURITIZADA | |
|--|-------------------------|------------|----------------------|----------|
| | N° Clientes | Monto | N° Clientes | Monto |
| Documentos por Cobrar Protestados | 1 | 268 | 0 | 0 |
| Documentos por Cobrar en Cobranza Judicial | 1 | 313 | 0 | 0 |
| Total | 2 | 581 | 0 | 0 |

NOTA N° 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES Y DEUDORES POR COBRAR, NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

- i) El gasto en riesgo conformado por provisiones, castigos y recuperaciones, y sus respectivos indicadores como Prima de Riesgo (Gasto sobre Cartera), Índice de Riesgo (Provisiones o deterioro sobre Cartera)

| | Indicadores Acumulado Año | | | | |
|---------------------------------------|---------------------------|----------|----------|----------|----------|
| | 4Trim-16 | 1Trim-17 | 2Trim-17 | 3Trim-17 | 4Trim-17 |
| Gasto en Riesgo Acum. Año en MM\$ (1) | 17.483 | 5.251 | 10.386 | 16.381 | 24.722 |
| Índice de Riesgo (Prov/Cartera) (2) | 3,15% | 3,19% | 3,18% | 3,09% | 3,11% |
| Prima Riesgo Anualizada (3) | 1,95% | 2,26% | 2,14% | 2,10% | 2,26% |

(1) Corresponde al gasto acumulado del año en curso de Provisiones, Cartera Castigada, neto de Recuperaciones.

(2) Ratio del Stock de Provisiones dividido por el saldo insoluto de la Cartera de Créditos.

(3) Corresponde al Gasto en Riesgo acumulado del año, anualizado, dividido por el saldo insoluto de la Cartera de Créditos.

j) Resumen de Provisión y castigos

| 31-12-2017 | | Valores en M\$ | | |
|------------------------|-------------------|---|----------------------|-----------------------|
| Provisiones de cartera | | Provisiones varias y Castigos Utilidad (Perdida) | | |
| Cartera no Repactada | Cartera Repactada | Provisiones Varias | Castigos del período | Recuperos de Castigos |
| 30.735.807 | 3.343.219 | (39.656) | (22.799.522) | 5.615.905 |

| 31-12-2016 | | Valores en M\$ | | |
|------------------------|-------------------|---|----------------------|-----------------------|
| Provisiones de cartera | | Provisiones varias y Castigos Utilidad (Perdida) | | |
| Cartera no Repactada | Cartera Repactada | Provisiones Varias | Castigos del período | Recuperos de Castigos |
| 26.280.060 | 1.902.225 | 75.649 | (21.552.483) | 5.200.710 |

NOTA N° 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES Y DEUDORES POR COBRAR, NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

k) Matriz de provisiones clasificadas por tramos de morosidad

Al 31-12-2017

| Tipo de Crédito M\$ | | 0 | 1-30 | 31-60 | 61-90 | 91-120 | 121-150 | 151-180 | 181-210 | 211-250 | > 251 | Total |
|------------------------|---------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|-------------------|
| Normales | Crédito | 11.688.118 | 4.897.220 | 2.036.878 | 1.533.600 | 1.542.324 | 1.164.245 | 945.159 | 906.104 | 1.237.228 | 4.562.244 | 30.513.120 |
| | Leasing | 46.507 | 50.519 | 10.097 | 14.122 | 14.843 | 4.331 | 0 | 5.741 | 0 | 76.527 | 222.687 |
| Repactados | | 1.127.580 | 952.907 | 453.616 | 173.723 | 86.229 | 71.647 | 51.738 | 72.599 | 26.987 | 326.193 | 3.343.219 |
| Total | | 12.862.205 | 5.900.646 | 2.500.591 | 1.721.445 | 1.643.396 | 1.240.223 | 996.897 | 984.444 | 1.264.215 | 4.964.964 | 34.079.026 |

Al 31-12-2016

| Tipo de Crédito M\$ | | 0 | 1-30 | 31-60 | 61-90 | 91-120 | 121-150 | 151-180 | 181-210 | 211-250 | > 251 | Total |
|------------------------|---------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Normales | Crédito | 10.195.748 | 1.460.314 | 2.299.906 | 1.882.804 | 1.409.222 | 1.188.688 | 1.039.031 | 1.095.095 | 1.292.427 | 4.175.837 | 26.039.072 |
| | Leasing | 118.211 | 14.068 | 7.659 | 4.844 | 18.506 | 25.218 | 8.903 | 7.678 | 121 | 35.780 | 240.988 |
| Repactados | | 395.720 | 199.479 | 172.821 | 168.857 | 124.866 | 64.037 | 84.869 | 67.492 | 178.610 | 445.474 | 1.902.225 |
| Total | | 10.709.679 | 1.673.861 | 2.480.386 | 2.056.505 | 1.552.594 | 1.277.943 | 1.132.803 | 1.170.265 | 1.471.158 | 4.657.091 | 28.182.285 |

NOTA N° 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES Y DEUDORES POR COBRAR, NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

I) Cuadro de movimientos de Provisiones

i) Al 31 de diciembre de 2017, corrientes

| Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes | Moneda | Saldo Inicial 01-01-2016 M\$ | Efecto en Resultado | | Saldo Balance 31-12-2016 M\$ | Efecto en Resultado | | Ajuste IFRS 9 | Saldo Balance 31-12-2017 M\$ |
|--|--------|------------------------------------|---------------------|----------------|------------------------------------|---------------------|----------------|--------------------|------------------------------------|
| | | | (-) Adiciones | + Liberación | | (-) Adiciones | (+) Liberación | | |
| Provisión sobre contratos crédito | Pesos | (11.861.418) | (636.194) | 449.935 | (12.047.677) | (3.191.036) | 218.471 | (5.038.958) | (20.059.200) |
| Provisión sobre contratos leasing | UF | (140.709) | (45.128) | 45.221 | (140.616) | (81.968) | 46.481 | 8.027 | (168.076) |
| Provisión documentos por cobrar | Pesos | (247.314) | (80.187) | 160.492 | (167.009) | (100.791) | 91.286 | 0 | (176.514) |
| Provisión deudores varios | Pesos | (12.244) | (39.585) | 34.929 | (16.900) | (42.605) | 12.454 | 0 | (47.051) |
| Total | | (12.261.685) | (801.094) | 690.577 | (12.372.202) | (3.416.400) | 368.692 | (5.030.931) | (20.450.841) |

ii) Al 31 de diciembre de 2017, no corrientes

| Derechos por cobrar no corrientes | Moneda | Saldo Inicial 01-01-2016 M\$ | Efecto en Resultado | | Saldo Balance al 31-12-2016 M\$ | Efecto en Resultado | | Ajuste IFRS 9 | Saldo Balance al 31-12-2017 M\$ |
|-----------------------------------|--------|------------------------------------|---------------------|----------------|--|---------------------|----------------|------------------|--|
| | | | (-) Adiciones | + Liberación | | (-) Adiciones | (+) Liberación | | |
| Provisión sobre contratos crédito | Pesos | (14.876.584) | (1.492.560) | 476.202 | (15.892.942) | (4.792.115) | 326.345 | 6.561.648 | (13.797.064) |
| Provisión sobre contratos leasing | UF | (96.664) | (37.103) | 32.717 | (101.050) | (58.400) | 33.909 | 70.855 | (54.686) |
| Total | | (14.973.248) | (1.529.663) | 508.919 | (15.993.992) | (4.850.515) | 360.254 | 6.632.503 | (13.851.750) |

NOTA N° 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES Y DEUDORES POR COBRAR, NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

m) Otras consideraciones

Respecto de las operaciones de leasing corrientes y no corrientes no existen cuotas contingentes reconocidas en los ingresos del período ni acuerdos significativos de arrendamiento.

NOTA N° 10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTE Y NO CORRIENTE

a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del rubro es la siguiente:

| | Moneda | Activos Corrientes | | Activos No Corrientes | |
|------------------------|--------|--------------------|------------|-----------------------|------------------|
| | | 31-12-2017 | 31-12-2016 | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Derivados de inversión | UF | 5.288.947 | 0 | 3.073.599 | 7.751.880 |
| Total | | 5.288.947 | 0 | 3.073.599 | 7.751.880 |

Coberturas de Flujos de Cajas

La Sociedad utiliza derivados del tipo Cross Currency Swap para cubrir su exposición a la variabilidad de flujos de cajas por créditos en moneda extranjera indexados a tasa de interés variable.

Los Cross Currency Swap designados como instrumentos de cobertura calzan tanto en montos contratados como en niveles de tasas con el crédito subyacente, dejando como resultado final de esta estructura un financiamiento en moneda local a tasa de interés fija.

NOTA N° 10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTE Y NO CORRIENTE, CONTINUACIÓN

b) AL31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los derivados es el siguiente:

31-12-2017

| Tipo de Cobertura | Tipo de Contrato | Tipo de Cartera | Contraparte | Fecha inicio | Fecha termino | Divisa | Valor del contrato moneda origen vigente | Valor razonable | | | | Efecto en Resultado | Saldo en Patrimonio | Saldo Reclasif. de Patrimonio a Resultado Utilidad (perdida) |
|--|---------------------|-----------------------------|-------------|--------------|---------------|--------|--|------------------|------------------|----------------|------------------|---------------------|---------------------|--|
| | | | | | | | | Activos | Activos | Pasivos | Pasivos | | | |
| | | | | | | | | Corrientes | No Corrientes | Corrientes | No corrientes | | | |
| Derivados mantenidos para coberturas contables | | | | | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Swap de monedas y tasas | Cross Currency Swap | Cobertura de Flujos de caja | BCI | Ago-13 | Ago-18 | UF | 1.500.000 | 5.288.947 | 0 | 0 | 0 | (2.807.627) | (16.223) | 124.183 |
| Swap de monedas y tasas | Cross Currency Swap | Cobertura de Flujos de caja | BCI | Ago-15 | Ago-20 | UF | 1.600.000 | 0 | 1.803.230 | 0 | 0 | (2.125.629) | (363.964) | (3.356) |
| Swap de monedas y tasas | Cross Currency Swap | Cobertura de Flujos de caja | CHILE | Mar-16 | Mar-21 | UF | 4.000.000 | 0 | 1.270.369 | 0 | 0 | (6.464.739) | (1.612.331) | (305) |
| Swap de monedas y tasas | Cross Currency Swap | Cobertura de Flujos de caja | BCI | Jun-16 | Jun-18 | USD | 25.000.000 | 0 | 0 | 612.192 | 0 | (1.055.101) | 1.163.146 | 57 |
| Swap de monedas y tasas | Cross Currency Swap | Cobertura de Flujos de caja | CHILE | Mar-17 | Mar-22 | UF | 4.000.000 | 0 | 0 | 0 | 553.421 | (4.193.438) | (871.405) | (1.095.976) |
| Swap de monedas y tasas | Cross Currency Swap | Cobertura de Flujos de caja | CHILE | Ago-17 | Ene-20 | USD | 25.000.000 | 0 | 0 | 0 | 433.246 | (256.304) | 465.566 | (37.562) |
| Swap de monedas y tasas | Cross Currency Swap | Cobertura de Flujos de caja | BCI | Jul-17 | Jul-22 | UF | 3.000.000 | 0 | 0 | 0 | 239.070 | (1.344.541) | 251.119 | (1.113.468) |
| Swap de monedas y tasas | Cross Currency Swap | Cobertura de Flujos de caja | BCI | Nov-17 | Nov-22 | UF | 3.000.000 | 0 | 0 | 0 | 98.269 | (197.098) | 218.093 | (363.014) |
| Total activos (pasivos) por derivados mantenidos para cobertura | | | | | | | | 5.288.947 | 3.073.599 | 612.192 | 1.324.006 | (18.444.477) | (765.999) | (2.489.441) |

NOTA N° 10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTE Y NO CORRIENTE, CONTINUACIÓN

b) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los derivados es el siguiente, continuación

31-12-2016

| Tipo de Cobertura | Tipo de Contrato | Tipo de Cartera | Contraparte | Fecha inicio | Fecha termino | Divisa | Valor del contrato moneda origen vigente | Valor razonable | | | | Efecto en Resultado | Saldo en Patrimonio | Saldo Reclasif. de Patrimonio a Resultado Utilidad (perdida) |
|--|---------------------|-----------------------------|-------------|--------------|---------------|--------|--|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|--|
| | | | | | | | | Activos Corrientes | Activos No Corrientes | Pasivos Corrientes | Pasivos No corrientes | | | |
| Derivados mantenidos para coberturas contables | | | | | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Swap de monedas y tasas | Cross Currency Swap | Cobertura de Flujos de caja | BCI | Ago-13 | Ago-18 | UF | 2.000.000 | 0 | 6.230.016 | 0 | 0 | 1.461.996 | 59.624 | 24.216 |
| Swap de monedas y tasas | Cross Currency Swap | Cobertura de Flujos de caja | BCI | Feb-16 | Ago-20 | UF | 1.600.000 | 0 | 1.309.394 | 0 | 0 | 1.160.631 | (140.900) | 10.407 |
| Swap de monedas y tasas | Cross Currency Swap | Cobertura de Flujos de caja | BCI | Dic-15 | Mar-16 | Euros | 92.500.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | (2.297.637) | 0 | (432.837) |
| Swap de monedas y tasas | Cross Currency Swap | Cobertura de Flujos de caja | CHILE | Mar-16 | Mar-21 | UF | 4.000.000 | 0 | 212.470 | 0 | 0 | 1.082.365 | (869.895) | (1.071.315) |
| Swap de monedas y tasas | Cross Currency Swap | Cobertura de Flujos de caja | BCI | Mar-16 | Jun-16 | Euros | 92.500.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 973.966 | 0 | (527.534) |
| Swap de monedas y tasas | Cross Currency Swap | Cobertura de Flujos de caja | BCI | Jun-16 | Jun-18 | USD | 25.000.000 | 0 | 0 | 0 | 479.136 | (407.077) | (72.058) | (33.077) |
| Total activos (pasivos) por derivados mantenidos para cobertura | | | | | | | | 0 | 7.751.880 | 0 | 479.136 | 1.974.244 | (1.023.229) | (2.030.140) |

NOTA N° 10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTE Y NO CORRIENTE, CONTINUACIÓN

- c) A continuación se presentan los períodos en los que se espera se produzcan los flujos de efectivo.

31-12-2017

| Tipo de Cobertura al 31-12-2017 | Monto residual según vencimientos contractuales | | |
|--|---|---------------------|---------------------|
| | Entradas (Salidas) | | |
| | 1 año | Entre 1 y 2 años | Más de 2 años |
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Derivados mantenidos para coberturas contables | | | |
| Swap de monedas y tasas | (9.446.212) | (12.633.038) | (20.061.403) |
| Total activos (pasivos) por derivados mantenidos para cobertura | (9.446.212) | (12.633.038) | (20.061.403) |
| Total activos (pasivos) por derivados financieros | (9.446.212) | (12.633.038) | (20.061.403) |

31-12-2016

| Tipo de Cobertura al 31-12-2016 | Monto residual según vencimientos contractuales | | |
|--|---|------------------|--------------------|
| | Entradas (Salidas) | | |
| | 1 año | Entre 1 y 2 años | Más de 2 años |
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Derivados mantenidos para coberturas contables | | | |
| Swap de monedas y tasas | (4.588.249) | (884.782) | (4.810.621) |
| Total activos (pasivos) por derivados mantenidos para cobertura | (4.588.249) | (884.782) | (4.810.621) |
| Total activos (pasivos) por derivados financieros | (4.588.249) | (884.782) | (4.810.621) |

NOTA N° 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo se compone en lo siguiente:

| Otros pasivos financieros | Corriente | | No Corriente | |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 31-12-2017 | 31-12-2016 | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
| Préstamos Bancarios | 268.044.521 | 329.365.738 | 84.368.750 | 61.736.750 |
| Obligaciones con el Público (Bonos) | 46.646.546 | 4.824.776 | 617.050.984 | 399.244.648 |
| Efectos de Comercio | 40.000.000 | 50.000.000 | 0 | 0 |
| Gastos anticipados (1) | (926.952) | (401.667) | (2.181.515) | (18.068) |
| Instrumentos Derivados Swap (2) | 612.192 | 0 | 1.324.006 | 479.136 |
| Totales | 354.376.307 | 383.788.847 | 700.562.225 | 461.442.466 |

(1) Se incluyen en este ítem el impuesto timbre, comisiones e intereses diferidos en la colocación de préstamos bancarios, bonos y de efectos de comercio.

(2) Se incluye en este ítem el valor de mercado del activo y pasivo de los derivados de cobertura, ver detalle en Nota 10.

NOTA N° 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

b) Préstamos bancarios:

i) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los préstamos bancarios se compone en lo siguiente:

| 31-12-2017 | | | | | | Vencimiento | | | | | | | |
|-------------------|---------------------|----------------------------------|--------|-----------------------|-------------------|------------------|--------------------|---------------------|-------------------|------------------------|---------------------|--------------------|----------------------|
| | | | | | | Hasta 90 Días | 90 días a 1 año | Total Corriente M\$ | 1 a 3 años | Total No Corriente M\$ | Tasa Efectiva Anual | Tasa Nominal Anual | Tipo de Amortización |
| Clase de Pasivo | Rut entidad deudora | Entidad deudora | Moneda | Rut entidad acreedora | Entidad Acreedora | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | | | | |
| Préstamo Bancario | 96.678.790-2 | Forum Servicios Financieros S.A. | Pesos | 97.036.000-K | BANCO SANTANDER | 222.238 | 0 | 222.238 | 19.000.000 | 19.000.000 | 4,48% | 4,48% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 96.678.790-2 | Forum Servicios Financieros S.A. | Pesos | 97.004.000-5 | BANCO DE CHILE | 432.101 | 26.700.000 | 27.132.101 | 0 | 0 | 3,62% | 3,62% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 96.678.790-2 | Forum Servicios Financieros S.A. | Pesos | 97.030.000-7 | BANCO ESTADO | 1.157.151 | 50.830.000 | 51.987.151 | 20.000.000 | 20.000.000 | 4,37% | 4,37% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 96.678.790-2 | Forum Servicios Financieros S.A. | UF | 97.030.000-7 | BANCO ESTADO | 33 | 35.374 | 35.407 | 0 | 0 | 0,75% | 0,75% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 96.678.790-2 | Forum Servicios Financieros S.A. | Pesos | 97.080.000-K | BANCO BICE | 546.073 | 15.900.000 | 16.446.073 | 15.000.000 | 15.000.000 | 4,39% | 4,39% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 96.678.790-2 | Forum Servicios Financieros S.A. | Pesos | 97.018.000-1 | BANCO SCOTIABANK | 38.920 | 15.000.000 | 15.038.920 | 0 | 0 | 3,81% | 3,81% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 96.678.790-2 | Forum Servicios Financieros S.A. | Pesos | 97.023.000-9 | BANCO CORPBANCA | 377.253 | 21.000.000 | 21.377.253 | 0 | 0 | 4,64% | 4,64% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 96.678.790-2 | Forum Servicios Financieros S.A. | Pesos | 97.041.000-7 | BANCO ITAU | 1.203.611 | 46.500.000 | 47.703.611 | 0 | 0 | 3,81% | 3,81% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 96.678.790-2 | Forum Servicios Financieros S.A. | Pesos | 97.006.000-6 | BANCO BCI | 609.977 | 60.500.000 | 61.109.977 | 0 | 0 | 3,56% | 3,56% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 96.678.790-2 | Forum Servicios Financieros S.A. | Pesos | 99.500.410-0 | BANCO CONSORCIO | 412.346 | 0 | 412.346 | 15.000.000 | 15.000.000 | 5,72% | 5,72% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 96.678.790-2 | Forum Servicios Financieros S.A. | USD | 00.000.000-0 | BLADEX | 96.183 | 15.368.750 | 15.464.933 | 15.368.750 | 15.368.750 | 0,37% | 0,37% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 96.726.670-1 | Forum Distribuidora S.A. | Pesos | 97.004.000-5 | BANCO DE CHILE | 155.951 | 6.900.000 | 7.055.951 | 0 | 0 | 3,62% | 3,62% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 96.726.670-1 | Forum Distribuidora S.A. | Pesos | 97.030.000-7 | BANCO ESTADO | 58.560 | 4.000.000 | 4.058.560 | 0 | 0 | 4,37% | 4,37% | Semestral |
| Totales | | | | | | 5.310.397 | 262.734.124 | 268.044.521 | 84.368.750 | 84.368.750 | | | |

Monto Capital adeudado:

Corriente: 262.734.124
No corriente: 84.368.750

NOTA N° 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

b) Préstamos bancarios, continuación

i) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los préstamos bancarios se compone en lo siguiente, continuación

| 31-12-2016 | | | | | | Vencimiento | | | | | | | |
|-------------------|---------------------|----------------------------------|--------|-----------------------|-------------------|------------------|--------------------|---------------------|-------------------|------------------------|---------------------|--------------------|----------------------|
| Clase de Pasivo | Rut entidad deudora | Entidad deudora | Moneda | Rut entidad acreedora | Entidad Acreedora | Hasta 90 Días | 91 días a 1 año | Total Corriente M\$ | 1 a 3 años | Total No Corriente M\$ | Tasa Efectiva Anual | Tasa Nominal Anual | Tipo de Amortización |
| | | | | | | M\$ | M\$ | | M\$ | | | | |
| Préstamo Bancario | 96.678.790-2 | Forum Servicios Financieros S.A. | Pesos | 97.036.000-K | BANCO SANTANDER | 792.348 | 25.000.000 | 25.792.348 | 0 | 0 | 5,10% | 5,10% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 96.678.790-2 | Forum Servicios Financieros S.A. | Pesos | 97.053.000-2 | BANCO SECURITY | 434.780 | 8.050.000 | 8.484.780 | 0 | 0 | 5,89% | 5,89% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 96.678.790-2 | Forum Servicios Financieros S.A. | Pesos | 97.004.000-5 | BANCO DE CHILE | 1.209.332 | 64.700.000 | 65.909.332 | 0 | 0 | 4,75% | 4,75% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 96.678.790-2 | Forum Servicios Financieros S.A. | Pesos | 97.030.000-7 | BANCO ESTADO | 1.522.909 | 61.730.000 | 63.252.909 | 20.000.000 | 20.000.000 | 5,07% | 5,07% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 96.678.790-2 | Forum Servicios Financieros S.A. | UF | 97.030.000-7 | BANCO ESTADO | 32 | 34.779 | 34.811 | 0 | 0 | 0,84% | 0,84% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 96.678.790-2 | Forum Servicios Financieros S.A. | Pesos | 97.080.000-K | BANCO BICE | 942.380 | 14.148.000 | 15.090.380 | 0 | 0 | 5,37% | 5,37% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 96.678.790-2 | Forum Servicios Financieros S.A. | Pesos | 97.018.000-1 | BANCO SCOTIABANK | 53.640 | 15.000.000 | 15.053.640 | 0 | 0 | 4,39% | 4,39% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 96.678.790-2 | Forum Servicios Financieros S.A. | Pesos | 97.023.000-9 | BANCO CORPBANCA | 994.342 | 31.500.000 | 32.494.342 | 10.000.000 | 10.000.000 | 6,44% | 6,44% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 96.678.790-2 | Forum Servicios Financieros S.A. | Pesos | 97.041.000-7 | BANCO ITAU | 913.655 | 20.500.000 | 21.413.655 | 0 | 0 | 5,62% | 5,62% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 96.678.790-2 | Forum Servicios Financieros S.A. | Pesos | 97.006.000-6 | BANCO BCI | 1.501.210 | 63.500.000 | 65.001.210 | 0 | 0 | 5,03% | 5,03% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 96.678.790-2 | Forum Servicios Financieros S.A. | Pesos | 99.500.410-0 | BANCO CONSORCIO | 402.812 | 0 | 402.812 | 15.000.000 | 15.000.000 | 5,72% | 5,72% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 96.678.790-2 | Forum Servicios Financieros S.A. | USD | 00.000.000-0 | BLADEX | 30.181 | 0 | 30.181 | 16.736.750 | 16.736.750 | 0,35% | 0,35% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 96.726.670-1 | Forum Distribuidora S.A. | Pesos | 97.080.000-K | BANCO BICE | 228.883 | 5.000.000 | 5.228.883 | 0 | 0 | 5,37% | 5,37% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 96.726.670-1 | Forum Distribuidora S.A. | Pesos | 97.004.000-5 | BANCO DE CHILE | 208.055 | 6.900.000 | 7.108.055 | 0 | 0 | 4,75% | 4,75% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 96.726.670-1 | Forum Distribuidora S.A. | Pesos | 97.030.000-7 | BANCO ESTADO | 68.400 | 4.000.000 | 4.068.400 | 0 | 0 | 5,07% | 5,07% | Semestral |
| Totales | | | | | | 9.302.959 | 320.062.779 | 329.365.738 | 61.736.750 | 61.736.750 | | | |

Monto Capital adeudado:

Corriente: 320.062.779

No corriente: 61.736.750

NOTA N° 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

b) Préstamos bancarios, continuación

ii) A continuación se muestran las estimaciones de **flujos no descontados** por tipo de deuda financiera, al 31 de diciembre de 2017:

| 31-12-2017 | | | Vencimiento | | | | | Tasa Efectiva Anual | Tasa Nominal Anual | Tipo de Amortización |
|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------------|---------------------|-------------------|------------------------|---------------------|--------------------|----------------------|
| Clase de Pasivo | Rut | Acreeedor | Hasta 90 Días | 90 días a 1 año | Total Corriente M\$ | 1 a 3 años | Total No Corriente M\$ | | | |
| | | | M\$ | M\$ | | | | | | |
| Préstamo Bancario | 97.036.000-K | BANCO SANTANDER | 435.019 | 638.343 | 1.073.362 | 19.624.158 | 19.624.158 | 4,48% | 4,48% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 97.004.000-5 | BANCO DE CHILE | 871.855 | 33.942.610 | 34.814.465 | 0 | 0 | 3,62% | 3,62% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 97.080.000-K | BANCO BICE | 885.148 | 16.500.264 | 17.385.412 | 15.598.290 | 15.598.290 | 4,39% | 4,39% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 97.018.000-1 | BANCO SCOTIABANK | 181.840 | 15.392.980 | 15.574.820 | 0 | 0 | 3,81% | 3,81% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 97.023.000-9 | BANCO CORPBANCA | 548.923 | 21.099.522 | 21.648.445 | 0 | 0 | 4,64% | 4,64% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 97.030.000-7 | BANCO ESTADO | 1.978.016 | 56.251.858 | 58.229.874 | 20.483.455 | 20.483.455 | 4,37% | 4,37% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 97.041.000-7 | BANCO ITAU | 1.607.810 | 46.658.654 | 48.266.464 | 0 | 0 | 3,81% | 3,81% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 97.006.000-6 | BANCO BCI | 1.148.018 | 61.552.219 | 62.700.237 | 0 | 0 | 3,56% | 3,56% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 99.500.410-0 | BANCO CONSORCIO | 626.861 | 643.545 | 1.270.406 | 15.657.846 | 15.657.846 | 5,72% | 5,72% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 00.000.000-0 | BLADEX | 492.213 | 16.270.207 | 16.762.420 | 16.123.024 | 16.123.024 | 0,37% | 0,37% | Semestral |
| Totales | | | 8.775.703 | 268.950.202 | 277.725.905 | 87.486.773 | 87.486.773 | | | |

Monto Capital adeudado:

Corriente: 262.734.124
No corriente: 84.368.750

NOTA N° 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

b) Préstamos bancarios, continuación

iii) A continuación se muestran las estimaciones de **flujos no descontados** por tipo de deuda financiera, al 31 de diciembre de 2016:

| 31-12-2016 | | | Vencimiento | | | | | Tasa Efectiva Anual | Tasa Nominal Anual | Tipo de Amortización |
|-------------------|--------------|------------------|-------------------|--------------------|---------------------|-------------------|------------------------|---------------------|--------------------|----------------------|
| Clase de Pasivo | Rut | Acreedor | Hasta 90 Días | 91 días a 1 año | Total Corriente M\$ | 1 a 3 años | Total No Corriente M\$ | | | |
| | | | M\$ | M\$ | | | | | | |
| Préstamo Bancario | 97.036.000-K | BANCO SANTANDER | 1.098.381 | 25.052.140 | 26.150.521 | 0 | 0 | 5,10% | 5,10% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 97.053.000-2 | BANCO SECURITY | 478.258 | 8.050.000 | 8.528.258 | 0 | 0 | 5,89% | 5,89% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 97.004.000-5 | BANCO DE CHILE | 2.120.229 | 72.610.172 | 74.730.401 | 0 | 0 | 4,75% | 4,75% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 97.080.000-K | BANCO BICE | 1.347.811 | 19.199.812 | 20.547.623 | 0 | 0 | 5,37% | 5,37% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 97.018.000-1 | BANCO SCOTIABANK | 218.340 | 15.452.550 | 15.670.890 | 0 | 0 | 4,39% | 4,39% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 97.023.000-9 | BANCO CORPBANCA | 1.450.320 | 32.099.044 | 33.549.364 | 10.083.130 | 10.083.130 | 6,44% | 6,44% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 97.030.000-7 | BANCO ESTADO | 2.533.032 | 67.141.254 | 69.674.286 | 21.667.759 | 21.667.759 | 5,07% | 5,07% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 97.041.000-7 | BANCO ITAU | 1.147.758 | 20.504.778 | 21.652.536 | 0 | 0 | 5,62% | 5,62% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 97.006.000-6 | BANCO BCI | 2.180.750 | 64.615.890 | 66.796.640 | 0 | 0 | 5,03% | 5,03% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 99.500.410-0 | BANCO CONSORCIO | 617.327 | 643.545 | 1.260.872 | 16.527.824 | 16.527.824 | 5,72% | 5,72% | Semestral |
| Préstamo Bancario | 00.000.000-0 | BLADEX | 153.648 | 493.868 | 647.516 | 16.960.363 | 16.960.363 | 0,35% | 0,35% | Semestral |
| Totales | | | 13.345.854 | 325.863.053 | 339.208.907 | 65.239.076 | 65.239.076 | | | |

Monto Capital adeudado:

Corriente: 320.062.779
No corriente: 61.736.750

NOTA N° 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

c) Obligaciones con el público

i) Al 31 de diciembre de 2017, el saldo se compone en lo siguiente:

Corriente:

31-12-2017

| N° de Inscripción o identificación del instrumento | Serie | Monto nominal colocado vigente | Unidad de reajuste del bono | Tasa de interés Nominal | Tasa de interés Efectiva | Plazo final | Periodicidad | | Valor par | | | Tipo de Colocación |
|--|-------|--------------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------|-------------------|------------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | | | | | | | Pago de intereses | Pago de amortizaciones | 31-12-2017 | | | |
| | | | | | | | | | 90 días | 90 días a 1 año | Total | |
| | | | | | | | | | M\$ | M\$ | M\$ | |
| Bonos corriente | | | | | | | | | | | | |
| 745 DEL 29.08.2012 | AQ | 1.500.000 | UF | 3,60 | 3,66 | 05/08/2018 | 180 DIAS | 180 DIAS | 588.730 | 40.197.210 | 40.785.940 | NACIONAL |
| 461 DEL 11.04.2006 | AR | 50.000.000 | Pesos | 6,40 | 6,50 | 16/01/2019 | 180 DIAS | 180 DIAS | 1.438.226 | 0 | 1.438.226 | NACIONAL |
| 498 DEL 22.03.2007 | AT | 50.000.000 | Pesos | 5,00 | 4,79 | 25/06/2019 | 180 DIAS | 180 DIAS | 40.706 | 0 | 40.706 | NACIONAL |
| 680 DEL 16.09.2011 | AX | 49.000.000 | Pesos | 5,30 | 5,38 | 01/04/2020 | 180 DIAS | 180 DIAS | 640.871 | 0 | 640.871 | NACIONAL |
| 513 DEL 10.10.2007 | AZ | 1.600.000 | UF | 2,20 | 2,11 | 01/08/2020 | 180 DIAS | 180 DIAS | 395.778 | 0 | 395.778 | NACIONAL |
| 535 DEL 29.05.2008 | BD | 4.000.000 | UF | 3,00 | 2,99 | 01/03/2021 | 180 DIAS | 180 DIAS | 1.070.267 | 0 | 1.070.267 | NACIONAL |
| 680 DEL 16.09.2011 | BA | 50.000.000 | Pesos | 5,10 | 4,97 | 15/10/2021 | 180 DIAS | 180 DIAS | 532.717 | 0 | 532.717 | NACIONAL |
| 845 DEL 01.12.2016 | BF | 4.000.000 | UF | 1,90 | 1,89 | 01/03/2022 | 180 DIAS | 180 DIAS | 677.069 | 0 | 677.069 | NACIONAL |
| 845 DEL 01.12.2016 | BH | 3.000.000 | UF | 1,90 | 1,82 | 01/07/2022 | 180 DIAS | 180 DIAS | 772.859 | 0 | 772.859 | NACIONAL |
| 845 DEL 01.12.2016 | BJ | 3.000.000 | UF | 2,20 | 2,52 | 01/11/2022 | 180 DIAS | 180 DIAS | 292.113 | 0 | 292.113 | NACIONAL |
| Total Corriente | | | | | | | | | 6.449.336 | 40.197.210 | 46.646.546 | |

NOTA N° 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

c) Obligaciones con el público, continuación

i) Al 31 de diciembre de 2017, el saldo se compone en lo siguiente, continuación

No corriente:

31-12-2017

| N° de Inscripción o identificación del instrumento | Serie | Monto nominal colocado vigente | Unidad de reajuste del bono | Tasa de interés Nominal | Tasa de interés Efectiva | Plazo final | Periodicidad | | Valor par | | | | Tipo de Colocación | | |
|--|-------|--------------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------|-------------------|------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--|--|
| | | | | | | | Pago de intereses | Pago de amortizaciones | 31-12-2017 | | | | | | |
| | | | | | | | | | 1 a 2 años | 2 a 3 años | 3 y más años | Total | | | |
| | | | | | | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | | | |
| Bonos No corriente | | | | | | | | | | | | | | | |
| 461 DEL 11.04.2006 | AR | 50.000.000 | Pesos | 6,40 | 6,50 | 16/01/2019 | 180 DIAS | 180 DIAS | 50.000.000 | 0 | 0 | 50.000.000 | NACIONAL | | |
| 498 DEL 22.03.2007 | AT | 50.000.000 | Pesos | 5,00 | 4,79 | 25/06/2019 | 180 DIAS | 180 DIAS | 50.000.000 | 0 | 0 | 50.000.000 | NACIONAL | | |
| 680 DEL 16.09.2011 | AX | 49.000.000 | Pesos | 5,30 | 5,38 | 01/04/2020 | 180 DIAS | 180 DIAS | 0 | 49.000.000 | 0 | 49.000.000 | NACIONAL | | |
| 513 DEL 10.10.2007 | AZ | 1.600.000 | UF | 2,20 | 2,11 | 01/08/2020 | 180 DIAS | 180 DIAS | 0 | 42.877.024 | 0 | 42.877.024 | NACIONAL | | |
| 535 DEL 29.05.2008 | BD | 4.000.000 | UF | 3,00 | 2,99 | 01/03/2021 | 180 DIAS | 180 DIAS | 0 | 0 | 107.192.560 | 107.192.560 | NACIONAL | | |
| 680 DEL 16.09.2011 | BA | 50.000.000 | Pesos | 5,10 | 4,97 | 15/10/2021 | 180 DIAS | 180 DIAS | 0 | 0 | 50.000.000 | 50.000.000 | NACIONAL | | |
| 845 DEL 01.12.2016 | BF | 4.000.000 | UF | 1,90 | 1,89 | 01/03/2022 | 180 DIAS | 180 DIAS | 0 | 0 | 107.192.560 | 107.192.560 | NACIONAL | | |
| 845 DEL 01.12.2016 | BH | 3.000.000 | UF | 1,90 | 1,82 | 01/07/2022 | 180 DIAS | 180 DIAS | 0 | 0 | 80.394.420 | 80.394.420 | NACIONAL | | |
| 845 DEL 01.12.2016 | BJ | 3.000.000 | UF | 2,20 | 2,52 | 01/11/2022 | 180 DIAS | 180 DIAS | 0 | 0 | 80.394.420 | 80.394.420 | NACIONAL | | |
| Total No Corriente | | | | | | | | | 100.000.000 | 91.877.024 | 425.173.960 | 617.050.984 | | | |

NOTA N° 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

c) Obligaciones con el público, continuación

ii) Al 31 de diciembre de 2016, el saldo se compone en lo siguiente:

Corriente:
31-12-2016

| N° de Inscripción o identificación del instrumento | Serie | Monto nominal colocado vigente | Unidad de reajuste del bono | Tasa de interés Nominal | Tasa de interés Efectiva | Plazo final | Periodicidad | | Valor par | | | Tipo de Colocación |
|--|-------|--------------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------|-------------------|------------------------|------------------|-----------------|------------------|--------------------|
| | | | | | | | Pago de intereses | Pago de amortizaciones | 31-12-2016 | | | |
| | | | | | | | | | 90 días | 91 días a 1 año | Total | |
| | | | | | | | | | M\$ | M\$ | M\$ | |
| Bonos corriente | | | | | | | | | | | | |
| 745 DEL 29.08.2012 | AQ | 2.000.000 | UF | 3,60 | 3,66 | 05-08-2018 | 180 DIAS | 180 DIAS | 756.031 | 0 | 756.031 | NACIONAL |
| 461 DEL 11.04.2006 | AR | 50.000.000 | Pesos | 6,40 | 6,50 | 16-01-2019 | 180 DIAS | 180 DIAS | 1.438.226 | 0 | 1.438.226 | NACIONAL |
| 498 DEL 22.03.2007 | AT | 50.000.000 | Pesos | 5,00 | 4,79 | 25-06-2019 | 180 DIAS | 180 DIAS | 40.706 | 0 | 40.706 | NACIONAL |
| 680 DEL 16.09.2011 | AX | 49.000.000 | Pesos | 5,30 | 5,38 | 01-04-2020 | 180 DIAS | 180 DIAS | 640.871 | 0 | 640.871 | NACIONAL |
| 513 DEL 10.10.2007 | AZ | 1.600.000 | UF | 2,20 | 2,11 | 01-08-2020 | 180 DIAS | 180 DIAS | 381.414 | 0 | 381.414 | NACIONAL |
| 535 DEL 29.05.2008 | BD | 4.000.000 | UF | 3,00 | 2,99 | 01-03-2021 | 180 DIAS | 180 DIAS | 1.034.811 | 0 | 1.034.811 | NACIONAL |
| 680 DEL 16.09.2011 | BA | 50.000.000 | Pesos | 5,10 | 4,97 | 15-10-2021 | 180 DIAS | 180 DIAS | 532.717 | 0 | 532.717 | NACIONAL |
| Total Corriente | | | | | | | | | 4.824.776 | 0 | 4.824.776 | |

NOTA N° 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

c) Obligaciones con el público, continuación

ii) Al 31 de diciembre de 2016, el saldo se compone en lo siguiente, continuación

No corriente:
31-12-2016

| N° de Inscripción o identificación del instrumento | Serie | Monto nominal colocado vigente | Unidad de reajuste del bono | Tasa de interés Nominal | Tasa de interés Efectiva | Plazo final | Periodicidad | | Valor par | | | | Tipo de Colocación | | |
|--|-------|--------------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------|-------------------|------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--|--|
| | | | | | | | Pago de intereses | Pago de amortizaciones | 31-12-2016 | | | | | | |
| | | | | | | | | | 1 a 2 años | 2 a 3 años | 3 y más años | Total | | | |
| | | | | | | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | | | |
| Bonos No corriente | | | | | | | | | | | | | | | |
| 745 DEL 29.08.2012 | AQ | 2.000.000 | UF | 3,60 | 3,66 | 05-08-2018 | 180 DIAS | 180 DIAS | 52.695.960 | 0 | 0 | 52.695.960 | NACIONAL | | |
| 461 DEL 11.04.2006 | AR | 50.000.000 | Pesos | 6,40 | 6,50 | 16-01-2019 | 180 DIAS | 180 DIAS | 0 | 50.000.000 | 0 | 50.000.000 | NACIONAL | | |
| 498 DEL 22.03.2007 | AT | 50.000.000 | Pesos | 5,00 | 4,79 | 25-06-2019 | 180 DIAS | 180 DIAS | 0 | 50.000.000 | 0 | 50.000.000 | NACIONAL | | |
| 680 DEL 16.09.2011 | AX | 49.000.000 | Pesos | 5,30 | 5,38 | 01-04-2020 | 180 DIAS | 180 DIAS | 0 | 0 | 49.000.000 | 49.000.000 | NACIONAL | | |
| 513 DEL 10.10.2007 | AZ | 1.600.000 | UF | 2,20 | 2,11 | 01-08-2020 | 180 DIAS | 180 DIAS | 0 | 0 | 42.156.768 | 42.156.768 | NACIONAL | | |
| 535 DEL 29.05.2008 | BD | 4.000.000 | UF | 3,00 | 2,99 | 01-03-2021 | 180 DIAS | 180 DIAS | 0 | 0 | 105.391.920 | 105.391.920 | NACIONAL | | |
| 680 DEL 16.09.2011 | BA | 50.000.000 | Pesos | 5,10 | 4,97 | 15-10-2021 | 180 DIAS | 180 DIAS | 0 | 0 | 50.000.000 | 50.000.000 | NACIONAL | | |
| Total No Corriente | | | | | | | | | 52.695.960 | 100.000.000 | 246.548.688 | 399.244.648 | | | |

NOTA N° 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

c) Obligaciones con el público, continuación

iii) Bajo concepto se presentan Bonos de las siguientes características:

1) Serie AQ

Según escritura complementaria de fecha 26 de julio de 2013, Forum Servicios Financieros S.A. realizó una emisión de bonos Serie AQ, la cual corresponde a la segunda emisión con cargo a la línea Nro. 745 del 29 de agosto de 2012, colocados en el mercado nacional con fecha 22 de agosto de 2013 por un total de UF 2.000.000.- Los bonos tendrán un plazo de vencimiento de 5 años contados a partir del 05 de agosto de 2013, con una tasa de interés del 3,60% anual. El pago de interés se realiza en forma semestral, pagaderos los días 5 de febrero y 5 de agosto de cada año. Con fecha 5 de agosto de 2017 se amortizó UF 500.000 de capital.

2) Serie AR

Según escritura complementaria de fecha 02 de enero de 2014, Forum Servicios Financieros S.A. realizó una emisión de bonos Serie AR, la cual corresponde a la tercera emisión con cargo a la línea Nro. 461 del 11 de abril de 2006, colocados en el mercado nacional con fecha 30 de enero de 2014 por un total de M\$ 50.000.000.- Los bonos tendrán un plazo de vencimiento de 5 años contados a partir del 16 de enero de 2014, con una tasa de interés del 6,40% anual. El pago de interés se realiza en forma semestral, pagaderos los días 16 de julio y 16 de enero de cada año.

3) Serie AT

Según escritura complementaria de fecha 17 de julio de 2014, Forum Servicios Financieros S.A. realizó una emisión de bonos Serie AT, la cual corresponde a la quinta emisión con cargo a la línea Nro. 498 del 22 de marzo de 2007, colocados en el mercado nacional con fecha 27 de agosto de 2014 por un total de M\$ 50.000.000.- Los bonos tendrán un plazo de vencimiento de 5 años contados a partir del 25 de septiembre de 2014, con una tasa de interés del 5,0% anual. El pago de interés se realiza en forma semestral, pagaderos los días 25 de diciembre y 25 de junio de cada año.

4) Serie AX

Según escritura complementaria de fecha 18 de marzo de 2015, Forum Servicios Financieros S.A. realizó una emisión de bonos Serie AX, la cual corresponde a la cuarta emisión con cargo a la línea Nro. 680 del 16 de septiembre de 2011, colocados en el mercado nacional con fecha 15 de abril de 2015 por un total de M\$ 49.000.000.- Los bonos tendrán un plazo de vencimiento de 5 años contados a partir del 01 de abril de 2015, con una tasa de interés del 5,3% anual. El pago de interés se realiza en forma semestral, pagaderos los días 01 de octubre y 01 de abril de cada año.

NOTA N° 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

c) Obligaciones con el público, continuación

iii) Bajo concepto se presentan Bonos de las siguientes características, continuación

5) Serie AZ

Según escritura complementaria de fecha 14 de julio de 2015, Forum Servicios Financieros S.A. realizó una emisión de bonos Serie AZ, la cual corresponde a la segunda emisión con cargo a la línea Nro. 513 del 10 de octubre de 2007, colocados en el mercado nacional con fecha 13 de agosto de 2015 por un total de UF 1.600.000.- Los bonos tendrán un plazo de vencimiento de 5 años contados a partir del 01 de agosto de 2015, con una tasa de interés del 2,20% anual. El pago de interés se realiza en forma semestral, pagaderos los días 01 de febrero y 01 de agosto de cada año.

6) Serie BD

Según escritura complementaria de fecha 18 de febrero de 2016, Forum Servicios Financieros S.A. realizó una emisión de bonos Serie BD, la cual corresponde a la segunda emisión con cargo a la línea Nro. 535 del 29 de mayo de 2008, colocados en el mercado nacional con fecha 30 de marzo de 2016 por un total de UF 4.000.000.- Los bonos tendrán un plazo de vencimiento de 5 años contados a partir del 01 de marzo de 2016, con una tasa de interés del 3,0% anual. El pago de interés se realiza en forma semestral, pagaderos los días 01 de marzo y 01 de septiembre de cada año.

7) Serie BA

Según escritura complementaria de fecha 27 de septiembre de 2016, Forum Servicios Financieros S.A. realizó una emisión de bonos Serie BA, la cual corresponde a la quinta emisión con cargo a la línea Nro. 680 del 16 de septiembre de 2011, colocados en el mercado nacional con fecha 15 de diciembre de 2016 por un total de M\$ 50.000.000.- Los bonos tendrán un plazo de vencimiento de 5 años contados a partir del 15 de octubre de 2016, con una tasa de interés del 5,1% anual. El pago de interés se realiza en forma semestral, pagaderos los días 15 de abril y 15 de octubre de cada año.

8) Serie BF

Según escritura complementaria de fecha 10 de febrero de 2017, Forum Servicios Financieros SA. realizó una emisión de bonos Serie BF, la cual corresponde a la primera emisión con cargo a la línea Nro. 845 del 1 de diciembre de 2016, colocados en el mercado nacional con fecha 15 de marzo de 2017 por un total de UF 4.000.000.- Los bonos tendrán un plazo de vencimiento de 5 años contados a partir del 01 de marzo de 2017, con una tasa de interés del 1.90% anual. El pago de interés se realiza en forma semestral, pagaderos los días 01 de marzo y 01 de septiembre de cada año.

NOTA N° 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN**c) Obligaciones con el público, continuación**

iii) Bajo concepto se presentan Bonos de las siguientes características, continuación

9) Serie BH

Según escritura complementaria de fecha 20 de julio de 2017, Forum Servicios Financieros S.A. realizó una emisión de bonos Serie BH, la cual corresponde a la segunda emisión con cargo a la línea Nro. 845 del 1 de diciembre de 2016, colocados en el mercado nacional con fecha 23 de agosto de 2017 por un total de UF 3.000.000.- Los bonos tendrán un plazo de vencimiento de 5 años contados a partir del 01 de julio de 2017, con una tasa de interés del 1.90% anual. El pago de interés se realiza en forma semestral, pagaderos los días 01 de enero y 01 de julio de cada año.

10) Serie BJ

Según escritura complementaria de fecha 9 de noviembre de 2017, Forum Servicios Financieros S.A. realizó una emisión de bonos Serie BJ, la cual corresponde a la tercera emisión con cargo a la línea Nro. 845 del 1 de diciembre de 2016, colocados en el mercado nacional con fecha 14 de diciembre de 2017 por un total de UF 3.000.000.- Los bonos tendrán un plazo de vencimiento de 5 años contados a partir del 01 de noviembre de 2017, con una tasa de interés del 2.2% anual. El pago de interés se realiza en forma semestral, pagaderos los días 01 de mayo y 01 de noviembre de cada año.

NOTA N° 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

c) Obligaciones con el público, continuación

iv) A continuación se muestran las estimaciones de **flujos no descontados** por tipo de deuda financiera, al 31 de diciembre de 2017:

Corriente:
31-12-2017

| N° de Inscripción o identificación del instrumento | Serie | Monto nominal colocado vigente | Unidad de reajuste del bono | Tasa de interés Nominal | Tasa de interés Efectiva | Plazo final | Periodicidad | | Valor par | | | Tipo de Colocación | |
|--|-------|--------------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------|-------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--|
| | | | | | | | Pago de intereses | Pago de amortizaciones | 31-12-2017 | | | | |
| | | | | | | | | | 90 días | 90 días a 1 año | Total | | |
| | | | | | | | | | M\$ | M\$ | M\$ | | |
| Bonos corriente | | | | | | | | | | | | | |
| 745 DEL 29.08.2012 | AQ | 1.500.000 | UF | 3,60 | 3,66 | 05/08/2018 | 180 DIAS | 180 DIAS | 883.450 | 40.509.014 | 41.392.464 | NACIONAL | |
| 461 DEL 11.04.2006 | AR | 50.000.000 | Pesos | 6,40 | 6,50 | 16/01/2019 | 180 DIAS | 180 DIAS | 2.212.915 | 2.324.066 | 4.536.981 | NACIONAL | |
| 498 DEL 22.03.2007 | AT | 50.000.000 | Pesos | 5,00 | 4,79 | 25/06/2019 | 180 DIAS | 180 DIAS | 650.180 | 1.828.423 | 2.478.603 | NACIONAL | |
| 680 DEL 16.09.2011 | AX | 49.000.000 | Pesos | 5,30 | 5,38 | 01/04/2020 | 180 DIAS | 180 DIAS | 1.272.617 | 1.895.237 | 3.167.854 | NACIONAL | |
| 513 DEL 10.10.2007 | AZ | 1.600.000 | UF | 2,20 | 2,11 | 01/08/2020 | 180 DIAS | 180 DIAS | 626.474 | 692.087 | 1.318.561 | NACIONAL | |
| 535 DEL 29.05.2008 | BD | 4.000.000 | UF | 3,00 | 2,99 | 01/03/2021 | 180 DIAS | 180 DIAS | 1.857.639 | 2.362.115 | 4.219.754 | NACIONAL | |
| 680 DEL 16.09.2011 | BA | 50.000.000 | Pesos | 5,10 | 4,97 | 15/10/2021 | 180 DIAS | 180 DIAS | 1.153.243 | 1.861.577 | 3.014.820 | NACIONAL | |
| 845 DEL 01.12.2016 | BF | 4.000.000 | UF | 1,90 | 1,89 | 01/03/2022 | 180 DIAS | 180 DIAS | 1.177.032 | 1.499.890 | 2.676.922 | NACIONAL | |
| 845 DEL 01.12.2016 | BH | 3.000.000 | UF | 1,90 | 1,82 | 01/07/2022 | 180 DIAS | 180 DIAS | 1.147.512 | 1.123.959 | 2.271.471 | NACIONAL | |
| 845 DEL 01.12.2016 | BJ | 3.000.000 | UF | 2,20 | 2,52 | 01/11/2022 | 180 DIAS | 180 DIAS | 725.617 | 1.300.511 | 2.026.128 | NACIONAL | |
| Total Corriente | | | | | | | | | 11.706.679 | 55.396.879 | 67.103.558 | | |

NOTA N° 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

c) Obligaciones con el público, continuación

iv) A continuación se muestran las estimaciones de **flujos no descontados** por tipo de deuda financiera, al 31 de diciembre de 2017, continuación

No corriente:

31-12-2017

| N° de Inscripción o identificación del instrumento | Serie | Monto nominal colocado vigente | Unidad de reajuste del bono | Tasa de interés Nominal | Tasa de interés Efectiva | Plazo final | Periodicidad | | Valor par | | | | Tipo de Colocación | | |
|--|-------|--------------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------|-------------------|------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--|--|
| | | | | | | | Pago de intereses | Pago de amortizaciones | 31-12-2017 | | | | | | |
| | | | | | | | | | 1 a 2 años | 2 a 3 años | 3 y más años | Total | | | |
| | | | | | | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | | | |
| Bonos No corriente | | | | | | | | | | | | | | | |
| 461 DEL 11.04.2006 | AR | 50.000.000 | Pesos | 6,40 | 6,50 | 16/01/2019 | 180 DIAS | 180 DIAS | 50.188.620 | 0 | 0 | 50.188.620 | NACIONAL | | |
| 498 DEL 22.03.2007 | AT | 50.000.000 | Pesos | 5,00 | 4,79 | 25/06/2019 | 180 DIAS | 180 DIAS | 51.225.646 | 0 | 0 | 51.225.646 | NACIONAL | | |
| 680 DEL 16.09.2011 | AX | 49.000.000 | Pesos | 5,30 | 5,38 | 01/04/2020 | 180 DIAS | 180 DIAS | 2.526.983 | 49.713.873 | 0 | 52.240.856 | NACIONAL | | |
| 513 DEL 10.10.2007 | AZ | 1.600.000 | UF | 2,20 | 2,11 | 01/08/2020 | 180 DIAS | 180 DIAS | 922.783 | 43.450.169 | 0 | 44.372.952 | NACIONAL | | |
| 535 DEL 29-05-2008 | BD | 4.000.000 | UF | 3,00 | 2,99 | 01/03/2021 | 180 DIAS | 180 DIAS | 3.149.487 | 3.149.487 | 107.845.762 | 114.144.736 | NACIONAL | | |
| 680 DEL 16.09.2011 | BA | 50.000.000 | Pesos | 5,10 | 4,97 | 15/10/2021 | 180 DIAS | 180 DIAS | 2.482.103 | 2.482.103 | 52.094.175 | 57.058.381 | NACIONAL | | |
| 845 DEL 01.12.2016 | BF | 4.000.000 | UF | 1,90 | 1,89 | 01/03/2022 | 180 DIAS | 180 DIAS | 1.999.853 | 1.999.853 | 109.637.484 | 113.637.190 | NACIONAL | | |
| 845 DEL 01.12.2016 | BH | 3.000.000 | UF | 1,90 | 1,82 | 01/07/2022 | 180 DIAS | 180 DIAS | 1.498.612 | 1.498.612 | 82.727.018 | 85.724.242 | NACIONAL | | |
| 845 DEL 01.12.2016 | BJ | 3.000.000 | UF | 2,20 | 2,52 | 01/11/2022 | 180 DIAS | 180 DIAS | 1.734.015 | 1.734.015 | 83.695.571 | 87.163.601 | NACIONAL | | |
| Total No Corriente | | | | | | | | | 115.728.102 | 104.028.112 | 436.000.010 | 655.756.224 | | | |

NOTA N° 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

c) Obligaciones con el público, continuación

v) A continuación se muestran las estimaciones de **flujos no descontados** por tipo de deuda financiera, al 31 de diciembre de 2016:

Corriente:
31-12-2016

| N° de Inscripción o identificación del instrumento | Serie | Monto nominal colocado vigente | Unidad de reajuste del bono | Tasa de interés Nominal | Tasa de interés Efectiva | Plazo final | Periodicidad | | Valor par | | | Tipo de Colocación | |
|--|-------|--------------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------|-------------------|------------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--|
| | | | | | | | Pago de intereses | Pago de amortizaciones | 31-12-2016 | | | | |
| | | | | | | | | | 90 días | 91 días a 1 año | Total | | |
| | | | | | | | | | M\$ | M\$ | M\$ | | |
| Bonos corriente | | | | | | | | | | | | | |
| 745 DEL 29.08.2012 | AQ | 2.000.000 | UF | 3,60 | 3,66 | 05-08-2018 | 180 DIAS | 180 DIAS | 1.218.272 | 1.386.721 | 2.604.993 | NACIONAL | |
| 461 DEL 11.04.2006 | AR | 50.000.000 | Pesos | 6,40 | 6,50 | 16-01-2019 | 180 DIAS | 180 DIAS | 2.213.762 | 2.326.608 | 4.540.370 | NACIONAL | |
| 498 DEL 22.03.2007 | AT | 50.000.000 | Pesos | 5,00 | 4,79 | 25-06-2019 | 180 DIAS | 180 DIAS | 649.957 | 1.827.755 | 2.477.712 | NACIONAL | |
| 680 DEL 16.09.2011 | AX | 49.000.000 | Pesos | 5,30 | 5,38 | 01-04-2020 | 180 DIAS | 180 DIAS | 1.272.716 | 1.895.534 | 3.168.250 | NACIONAL | |
| 513 DEL 10.10.2007 | AZ | 1.600.000 | UF | 2,20 | 2,11 | 01-08-2020 | 180 DIAS | 180 DIAS | 608.697 | 681.849 | 1.290.546 | NACIONAL | |
| 535 DEL 29.05.2008 | BD | 4.000.000 | UF | 3,00 | 2,99 | 01-03-2021 | 180 DIAS | 180 DIAS | 1.808.729 | 2.321.754 | 4.130.483 | NACIONAL | |
| 680 DEL 16.09.2011 | BA | 50.000.000 | Pesos | 5,10 | 4,97 | 15-10-2021 | 180 DIAS | 180 DIAS | 1.153.328 | 1.861.832 | 3.015.160 | NACIONAL | |
| Total Corriente | | | | | | | | | 8.925.461 | 12.302.053 | 21.227.514 | | |

NOTA N° 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

c) Obligaciones con el público, continuación

v) A continuación se muestran las estimaciones de **flujos no descontados** por tipo de deuda financiera, al 31 de diciembre de 2016, continuación

No corriente:
31-12-2016

| N° de Inscripción o identificación del instrumento | Serie | Monto nominal colocado vigente | Unidad de reajuste del bono | Tasa de interés Nominal | Tasa de interés Efectiva | Plazo final | Periodicidad | | Valor par | | | | Tipo de Colocación | | |
|--|-------|--------------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------|-------------------|------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--|--|
| | | | | | | | Pago de intereses | Pago de amortizaciones | 31-12-2016 | | | | | | |
| | | | | | | | | | 1 a 2 años | 2 a 3 años | 3 y más años | Total | | | |
| | | | | | | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | | | |
| Bonos No corriente | | | | | | | | | | | | | | | |
| 745 DEL 29.08.2012 | AQ | 2.000.000 | UF | 3,60 | 3,66 | 05-08-2018 | 180 DIAS | 180 DIAS | 53.851.561 | 0 | 0 | 53.851.561 | NACIONAL | | |
| 461 DEL 11.04.2006 | AR | 50.000.000 | Pesos | 6,40 | 6,50 | 16-01-2019 | 180 DIAS | 180 DIAS | 3.102.144 | 50.233.485 | 0 | 53.335.629 | NACIONAL | | |
| 498 DEL 22.03.2007 | AT | 50.000.000 | Pesos | 5,00 | 4,79 | 25-06-2019 | 180 DIAS | 180 DIAS | 2.437.007 | 51.259.031 | 0 | 53.696.038 | NACIONAL | | |
| 680 DEL 16.09.2011 | AX | 49.000.000 | Pesos | 5,30 | 5,38 | 01-04-2020 | 180 DIAS | 180 DIAS | 2.527.379 | 2.527.379 | 49.749.187 | 54.803.945 | NACIONAL | | |
| 513 DEL 10.10.2007 | AZ | 1.600.000 | UF | 2,20 | 2,11 | 01-08-2020 | 180 DIAS | 180 DIAS | 909.132 | 909.132 | 42.737.518 | 44.555.782 | NACIONAL | | |
| 535 DEL 29.05.2008 | BD | 4.000.000 | UF | 3,00 | 2,99 | 01-03-2021 | 180 DIAS | 180 DIAS | 3.095.672 | 3.095.672 | 109.192.717 | 115.384.061 | NACIONAL | | |
| 680 DEL 16.09.2011 | BA | 50.000.000 | Pesos | 5,10 | 4,97 | 15-10-2021 | 180 DIAS | 180 DIAS | 2.482.442 | 2.482.442 | 54.611.455 | 59.576.339 | NACIONAL | | |
| Total No Corriente | | | | | | | | | 68.405.337 | 110.507.141 | 256.290.877 | 435.203.355 | | | |

NOTA N° 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

d) Efectos de Comercio

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo se compone en lo siguiente:

| N° de Inscripción o identificación del instrumento | Series | Unidad de reajuste | Valor nominal M\$ | Vencimiento pagaré o línea de crédito | Tipo de Amortización | Tasa de interés nominal | Tasa de interés efectiva | Valor contable | | Tipo Colocación |
|--|--------|--------------------|-------------------|---------------------------------------|----------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | | | | | | | | Corriente | | |
| | | | | | | | | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ | |
| Cuadragésima emisión L.112 | 40 | Pesos | 9.899.065 | 11-01-2017 | Al vencimiento | 4,13% | 4,13% | 0 | 10.000.000 | Nacional |
| Cuadragésima primera emisión L.112 | 41 | Pesos | 9.904.422 | 25-01-2017 | Al vencimiento | 4,20% | 4,20% | 0 | 10.000.000 | Nacional |
| Cuadragésima segunda emisión L.112 | 42 | Pesos | 9.901.925 | 08-02-2017 | Al vencimiento | 4,32% | 4,32% | 0 | 10.000.000 | Nacional |
| Cuadragésima tercera emisión L.112 | 43 | Pesos | 9.899.030 | 22-02-2017 | Al vencimiento | 4,32% | 4,32% | 0 | 10.000.000 | Nacional |
| Cuadragésima cuarta emisión L.112 | 44 | Pesos | 9.883.767 | 14-03-2017 | Al vencimiento | 4,32% | 4,32% | 0 | 10.000.000 | Nacional |
| Sexagésima tercera emisión L.112 | 63 | Pesos | 9.903.441 | 22-01-2018 | Al vencimiento | 3,00% | 3,00% | 10.000.000 | 0 | Nacional |
| Sexagésima cuarta emisión L.112 | 64 | Pesos | 9.903.441 | 05-02-2018 | Al vencimiento | 3,00% | 3,00% | 10.000.000 | 0 | Nacional |
| Sexagésima quinta emisión L.112 | 65 | Pesos | 9.904.717 | 12-02-2018 | Al vencimiento | 3,12% | 3,12% | 10.000.000 | 0 | Nacional |
| Sexagésima octava emisión L.112 | 68 | Pesos | 9.908.489 | 06-03-2018 | Al vencimiento | 3,24% | 3,24% | 10.000.000 | 0 | Nacional |
| Totales | | | | | | | | 40.000.000 | 50.000.000 | |

NOTA N° 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN**e) Detalle de colocaciones 2017 y 2016**

- a) Con fecha 14 de octubre de 2016 se efectuó la Cuadragésima colocación con cargo a la línea N°112, anteriormente descrita, por un monto de M\$10.000.000 a una tasa mensual de 0.344% con vencimiento al 11 de enero de 2017.
- b) Con fecha 04 de noviembre de 2016 se efectuó la Cuadragésima primera colocación con cargo a la línea N°112, anteriormente descrita, por un monto de M\$10.000.000 a una tasa mensual de 0.350% con vencimiento al 25 de enero de 2017.
- c) Con fecha 17 de noviembre de 2016 se efectuó la Cuadragésima segunda colocación con cargo a la línea N°112, anteriormente descrita, por un monto de M\$10.000.000 a una tasa mensual de 0.360% con vencimiento al 08 de febrero de 2017.
- d) Con fecha 29 de noviembre de 2016 se efectuó la Cuadragésima tercera colocación con cargo a la línea N°112, anteriormente descrita, por un monto de M\$10.000.000 a una tasa mensual de 0.360% con vencimiento al 22 de febrero de 2017.
- e) Con fecha 06 de diciembre de 2016 se efectuó la Cuadragésima cuarta colocación con cargo a la línea N°112, anteriormente descrita, por un monto de M\$10.000.000 a una tasa mensual de 0.360% con vencimiento al 14 de marzo de 2017.
- f) Con fecha 27 de septiembre de 2017 se efectuó la sexagésima tercera colocación con cargo a la línea N°112, anteriormente descrita, por un monto de M\$10.000.000 a una tasa mensual de 0.250% con vencimiento al 22 de enero de 2018.
- g) Con fecha 11 de octubre de 2017 se efectuó la sexagésima cuarta colocación con cargo a la línea N°112, anteriormente descrita, por un monto de M\$10.000.000 a una tasa mensual de 0.250% con vencimiento al 5 de febrero de 2018.
- h) Con fecha 24 de octubre de 2017 se efectuó la sexagésima quinta colocación con cargo a la línea N°112, anteriormente descrita, por un monto de M\$10.000.000 a una tasa mensual de 0.260% con vencimiento al 12 de febrero de 2018.
- i) Con fecha 23 de noviembre de 2017 se efectuó la sexagésima octava colocación con cargo a la línea N°112, anteriormente descrita, por un monto de M\$10.000.000 a una tasa mensual de 0.270% con vencimiento al 8 de marzo de 2018.

NOTA N° 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, CONTINUACIÓN

f) Otras consideraciones:

- Los montos expresados como valor nominal corresponden al valor efectivamente recibido producto de cada colocación.
- El saldo contable refleja el capital insoluto de la obligación, que contempla como único vencimiento el expresado por cada serie.
- El monto a descuento se encuentra incluido dentro del saldo por Gastos anticipados, en el rubro Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.

g) Gastos anticipados

Los saldos para el ítem gastos anticipados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

| Gastos anticipados | Moneda | Corriente | | No Corriente | |
|-------------------------------------|--------|------------------|------------------|--------------------|-----------------|
| | | 31-12-2017 | 31-12-2016 | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Impuesto de timbre y estampillas | Pesos | (83.947) | (85.547) | (56.664) | (31.185) |
| Intereses diferidos bonos | Pesos | (462.516) | 98.218 | (1.718.500) | 324.830 |
| Comisión colocaciones bonos | Pesos | (237.961) | (177.100) | (406.351) | (311.713) |
| Intereses diferidos efecto comercio | Pesos | (142.528) | (237.238) | 0 | 0 |
| Totales | | (926.952) | (401.667) | (2.181.515) | (18.068) |

NOTA N° 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo se compone en lo siguiente:

| Cuentas por pagar comerciales y Otras Cuentas por Pagar | Moneda | Corrientes | |
|---|--------|--------------------|--------------------|
| | | Saldos al | |
| | | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
| | | M\$ | M\$ |
| Contratos a pagar comerciales | Pesos | 66.049.625 | 55.041.867 |
| Facturas por pagar | Pesos | 48.718.158 | 41.564.955 |
| Seguros por pagar | Pesos | 4.791.777 | 2.908.614 |
| Seguros por pagar | UF | 365.190 | 326.094 |
| Gastos operacionales por pagar | Pesos | 1.395.760 | 2.199.308 |
| Retenciones | Pesos | 2.897.902 | 2.884.207 |
| Asociación cuentas en participación | Pesos | 6.088.209 | 3.287.937 |
| Facturas por recibir | Pesos | 1.884.376 | 2.324.345 |
| Comisiones por pagar | Pesos | 1.666.220 | 2.056.511 |
| Totales | | 133.857.217 | 112.593.838 |

NOTA N° 13. PASIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo se compone en lo siguiente:

| Pasivos No Corrientes | Moneda | No corrientes | |
|--------------------------------|--------|------------------|------------------|
| | | Saldos al | |
| | | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
| | | M\$ | M\$ |
| Gastos operacionales por pagar | Pesos | 2.008.532 | 2.957.697 |
| Seguros por pagar | UF | 222.423 | 225.676 |
| Otros Pasivos Menores | Pesos | 112.000 | 104.000 |
| Totales | | 2.342.955 | 3.287.373 |

NOTA N° 14. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS**a) Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Sociedad**

Personal clave de la Sociedad son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente.

| Remuneraciones recibidas por el Personal Clave de la Sociedad | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|---|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Salarios | 2.164.995 | 1.662.412 |
| Total | 2.164.995 | 1.662.412 |

El número de personas que constituyen personal clave asciende en promedio a 32 personas al 31 de diciembre de 2017 y a 18 personas al 31 de diciembre de 2016.

b) Remuneraciones y dietas al directorio

La Sociedad no otorga remuneraciones al Directorio.

c) Comité de Auditoría

Forum Servicios Financieros S.A., voluntariamente ha constituido un Comité de Auditoría, el cual se encuentra integrado por el Presidente y 2 miembros del Directorio.

Consta de estatutos que regulan el funcionamiento del comité, se sesiona trimestralmente y tiene como objetivos principales, los siguientes:

- Coordinar las tareas de contraloría.
- Analizar los estados financieros anuales y de cierre.
- Informarse de la efectividad y confiabilidad de los sistemas y procedimientos de control interno.
- Analizar el funcionamiento de los sistemas de información, su suficiencia, confiabilidad y aplicación a la toma de decisiones.
- Cualquiera otra tarea, actividad o función que el directorio o los integrantes del comité, estimen necesaria, ya sea de carácter permanente, específico o esporádico.

NOTA N° 14. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CONTINUACIÓN

d) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionada de la Sociedad no se han garantizado y no existen provisiones por deudas de dudoso cobro.

| Rut | Sociedad | País de origen | Plazo de la transacción | Naturaleza de la relación | Descripción de la transacción | Moneda | Saldo al | |
|----------------|--------------------------------|----------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------------|--------|-------------------|-------------------|
| | | | | | | | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
| | | | | | | | M\$ | M\$ |
| 97.032.000-8 | Banco BBVA Chile | Chile | 1 año | Accionistas Indirectos | Préstamos | Pesos | 30.389.121 | 34.899.157 |
| 76.520.070-9 | BBVA Rentas e Inversiones Ltda | Chile | 90 días | Accionista controlador | Dividendo provisorio | Pesos | 22.525.190 | 26.875.341 |
| 96.757.820-7 | BBVA Inversiones Chile S.A. | Chile | 90 días | Accionistas Indirectos | Dividendo provisorio | Pesos | 5.107 | 6.093 |
| TOTALES | | | | | | | 52.919.418 | 61.780.591 |

e) Principales transacciones con entidades relacionadas

| Rut | Sociedad | Naturaleza de la relación | Descripción de la transacción | Saldo transacciones al | | Efecto en resultado | |
|--------------|---------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|------------------------|--------------|---------------------|--------------|
| | | | | 31-12-2017 | 31-12-2016 | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
| | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| 97.032.000-8 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile | Accionistas Indirectos | Intereses ganados | 488.086 | 656.617 | 488.086 | 656.617 |
| 97.032.000-8 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile | Accionistas Indirectos | Intereses y gastos pagados | (1.126.328) | (1.515.955) | (1.126.328) | (1.515.955) |
| 97.032.000-8 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile | Accionistas Indirectos | Servicios recibidos | (182.281) | (229.666) | (182.281) | (229.666) |
| 96.757.820-7 | BBVA Inversiones Chile S.A. | Accionistas Indirectos | Pago de prestamos | (3.990.000) | (74.620.537) | (3.990.000) | (74.620.537) |
| 76.520.070-9 | BBVA Rentas e Inversiones Ltda | Accionistas Indirectos | Dividendos pagados | (26.875.341) | (24.504.491) | 0 | 0 |
| 96.757.820-7 | BBVA Inversiones Chile S.A. | Accionistas Indirectos | Dividendos pagados | (6.093) | (5.555) | 0 | 0 |
| 76.545.870-6 | BBVA Servicios Corporativos Ltda. | Accionistas Indirectos | Servicios recibidos | (1.045.963) | (1.024.249) | (1.045.963) | (1.024.249) |
| 96.526.410-8 | BBVA Asesorías Financieras S.A. | Accionistas Indirectos | Servicios recibidos | (204.161) | (175.809) | (204.161) | (175.809) |
| 96.933.770-3 | BBVA Seguros de Vida S.A. | Accionistas Indirectos | Servicios recibidos | (2.543) | (1.219) | (2.543) | (1.219) |
| 96.535.720-3 | BBVA Corredores de Bolsa S.A. | Accionistas Indirectos | Servicios recibidos | 0 | (3.074) | 0 | (3.074) |

NOTA N° 14. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CONTINUACIÓN**Explicación de los términos de la fijación de precios de las transacciones con partes relacionadas.**

Las compras y ventas entre empresas relacionadas se efectuaron en condiciones normales de mercado.

El saldo por pagar a Banco BBVA Chile, corresponde a préstamos expresados en pesos no reajustables a una tasa de interés promedio mensual para obligaciones de corto plazo y largo plazo de 0,3054%.

NOTA N° 15. OTRAS PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

a) Provisiones:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los conceptos y montos provisionados, es el siguiente:

| Otras Provisiones Corrientes | Tipo de Moneda | Saldos al | |
|------------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| | | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
| Provisión de seguros | Pesos | 386.869 | 236.943 |
| Provisión gastos de administración | Pesos | 654.703 | 1.650.357 |
| Total | | 1.041.572 | 1.887.300 |

La política de la Sociedad es mantener provisiones para cubrir riesgo y gastos, en base a una mejor estimación, para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas y cuantificables. Su registro se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago.

Además, existen las siguientes provisiones o deterioros que se presentan deducidas de los rubros Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y Derechos por cobrar no corrientes:

| | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Deudas incobrables comerciales - deducidas de Contratos de crédito a corriente | 20.059.200 | 12.047.677 |
| Deudas incobrables comerciales - deducidas de Documentos por cobrar y deudores varios corriente | 223.565 | 183.909 |
| Deudas incobrables comerciales - deducidas de Contratos de leasing a corriente | 168.076 | 140.616 |
| Subtotal Deudas incobrables deducidas de Contratos a corriente | 20.450.841 | 12.372.202 |
| Deudas incobrables comerciales - deducidas de Contratos de crédito a no corriente | 13.797.064 | 15.892.942 |
| Deudas incobrables comerciales - deducidas de Contratos de leasing a no corriente | 54.686 | 101.050 |
| Subtotal Deudas incobrables deducidas de Contratos a no corriente | 13.851.750 | 15.993.992 |
| Total | 34.302.591 | 28.366.194 |

NOTA N° 15. OTRAS PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES, CONTINUACIÓN

b) Pasivos contingentes:

Los pasivos contingentes están representados por las siguientes contingencias y/o restricciones:

Garantías Directas: La Sociedad mantiene covenants financieros.

La Sociedad ha estipulado en los contratos de emisión de bonos en el mercado nacional, series AQ, AR, AT, AX, AZ, BD, BA, BF, BH y BJ descritos en Nota 11 a los estados financieros, el cumplimiento de algunas situaciones y covenants financieros de acuerdo a lo siguiente:

- i. Utilizar los fondos provenientes de la emisión de bonos en el financiamiento de operaciones del giro.
- ii. Mantención de activos libres de gravámenes por un monto superior a 0,75 veces los pasivos exigibles no garantizados (Consolidado). Al 31 de diciembre de 2017, esta razón equivale a 0,95 veces, (0,95 al 31 de diciembre de 2016) y su forma de cálculo se resume a continuación:

| | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|---|----------------------|----------------------|
| (+) Activos Considerados | | |
| Efectivo en caja | 4.125.251 | 2.883.843 |
| Saldos de bancos | 20.504.396 | 12.457.629 |
| Fondos mutuos | 0 | 0 |
| Depósitos a plazo | 20.005.867 | 35.001.000 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | 495.348.128 | 418.488.067 |
| Derechos por cobrar no corrientes | 664.038.205 | 529.025.868 |
| (-) Activos Comprometidos | | |
| = Total Activos Libres de Gravámenes | 1.204.021.847 | 997.856.407 |
| (+) Total Pasivos Exigibles | | |
| Pasivos corrientes totales | 545.771.378 | 562.855.735 |
| Total pasivos no corrientes | 725.644.567 | 482.753.305 |
| (-) Pasivos exigibles garantizados | | |
| = Total Pasivos Exigibles No Garantizados | 1.271.415.945 | 1.045.609.040 |
| = Activos Libres de Gravámenes / Pasivos Exigibles No Garantizados | 1.204.021.847 | 997.856.407 |
| | 1.271.415.945 | 1.045.609.040 |
| Razón Activos libres de gravámenes | 0,95 | 0,95 |

NOTA N° 15.OTRAS PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES, CONTINUACIÓN

b) Pasivos contingentes, continuación

- iii. Mantención de una razón de endeudamiento no superior a 10 veces el Patrimonio para los bonos series AQ, AR, AT, AX, AZ, BD y BA (Consolidado). Al 31 de diciembre de 2017, el nivel de endeudamiento equivale a 8,02 veces (7,72 al 31 de diciembre de 2016) y su forma de cálculo se resumen a continuación:

31-12-2017

| | | | | |
|--|---|-------------------------------------|---|------|
| Pasivos corrientes + Pasivos no corrientes | = | $\frac{1.271.415.945}{158.559.899}$ | = | 8,02 |
| Patrimonio | | | | |

31-12-2016

| | | | | |
|--|---|-------------------------------------|---|------|
| Pasivos corrientes + Pasivos no corrientes | = | $\frac{1.045.609.040}{135.461.934}$ | = | 7,72 |
| Patrimonio | | | | |

- iv. Mantención de una razón de endeudamiento no superior a 10 veces el Patrimonio para el bono serie BF, BH y BJ (Consolidado). Al 31 de diciembre de 2017, el nivel de endeudamiento equivale a 7,74 veces (7,35 al 31 de diciembre de 2016) y su forma de cálculo se resumen a continuación:

31-12-2017

| | | | | |
|---|---|-------------------------------------|---|------|
| Pasivos corrientes + Pasivos no corrientes - Efectivo y equivalente al efectivo | = | $\frac{1.226.780.431}{158.559.899}$ | = | 7,74 |
| Patrimonio | | | | |

31-12-2016

| | | | | |
|---|---|-----------------------------------|---|------|
| Pasivos corrientes + Pasivos no corrientes - Efectivo y equivalente al efectivo | = | $\frac{995.266.568}{135.461.934}$ | = | 7,35 |
| Patrimonio | | | | |

- v. Mantención de provisiones que a juicio de la Administración y/o auditores externos sean necesarias para cubrir contingencias adversas.
- vi. Mantención de seguros para proteger razonablemente los activos operacionales de la Sociedad.

NOTA N° 15. OTRAS PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES, CONTINUACIÓN**b) Pasivos contingentes, continuación**

vii. Prohibición de:

- Vender, ceder y transferir a título oneroso o gratuito, activos operacionales esenciales para la eficiente conducción de las operaciones de la Sociedad.
- Realizar inversiones en instrumentos emitidos por personas relacionadas y efectuar con ellas otras operaciones en condiciones distintas a las prevalecientes en el mercado.

Al 31 de diciembre de 2017 se ha dado cumplimiento a los covenants.

viii. Juicios

La Sociedad sólo mantiene juicios con clientes morosos, provenientes exclusivamente de la operación del negocio, que de acuerdo a los asesores legales, no requiere realizar provisiones adicionales a las ya reveladas.

ix. No existen restricciones y/o covenants para los préstamos bancarios.

x. Al 31 de diciembre de 2017, no existen garantías vigentes.

NOTA N° 16. PROVISION BENEFICIOS DEL PERSONAL

El detalle de los conceptos y montos provisionados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

| Otras Provisiones Corrientes | Tipo de Moneda | Saldos al | |
|-----------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| | | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
| Provisión incentivos del personal | Pesos | 580.200 | 585.000 |
| Provisión vacaciones del personal | Pesos | 698.770 | 638.810 |
| Total | | 1.278.970 | 1.223.810 |

Cuadro de movimientos de Provisiones

| Otras Provisiones Corrientes | Moneda | Saldo Inicial 01-01-2016 M\$ | Efecto en Resultado | | Saldo Balance 31-12-2016 M\$ | Efecto en Resultado | | Saldo Balance 31-12-2017 M\$ |
|-----------------------------------|--------|------------------------------------|---------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------|--------------------|------------------------------------|
| | | | Adiciones | Liberación | | Adiciones | Liberación | |
| Provisión incentivos del personal | Pesos | 550.000 | 1.830.924 | (1.795.924) | 585.000 | 2.413.294 | (2.418.094) | 580.200 |
| Provisión vacaciones del personal | Pesos | 683.396 | 336.860 | (381.446) | 638.810 | 355.091 | (295.131) | 698.770 |
| Total | | 1.233.396 | 2.167.784 | (2.177.370) | 1.223.810 | 2.768.385 | (2.713.225) | 1.278.970 |

NOTA N° 17. PATRIMONIO**a) Capital y número de acciones**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de Acciones:

| Sociedad | Nº acciones suscritas | Nº acciones pagadas | Nº de acciones con derecho a voto | Serie |
|----------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------------------|-------|
| Forum Servicios Financieros S.A. | 4.412 | 4.412 | 4.412 | Única |

Capital:

| Serie | Capital suscrito | Capital pagado |
|-------|------------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Única | 43.338.969 | 43.338.969 |

b) Distribución de accionistas

| Accionistas | Acciones | | Porcentaje | |
|---------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|
| | 31-12-2017 | 31-12-2016 | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
| | Nro. | Nro. | % | % |
| BBVA Rentas e Inversiones Ltda. | 4.411 | 4.411 | 99,98 | 99,98 |
| BBVA Inversiones Chile S.A. | 1 | 1 | 0,02 | 0,02 |
| Total | 4.412 | 4.412 | 100 | 100 |

c) Distribución de dividendos

a.1) Con fecha 20 de abril de 2016, se efectuó el reparto de los dividendos provisionados durante el año 2015, con cargo a las utilidades acumuladas de \$5.555.314,85 por acción, equivalente a M\$ 24.510.046.- (histórico).

a.2) En Sesión Ordinaria de Directorio realizado con fecha 17 de septiembre de 2016, se acordó una disminución en el factor de provisión de dividendos en 3 puntos porcentuales, quedando en un 60% de las utilidades.

a.3) Con fecha 28 de abril de 2017, se efectuó el reparto de los dividendos provisionados durante el año 2016, con cargo a las utilidades acumuladas de \$ 6.092.800,068 por acción, equivalente a M\$ 26.881.434 (histórico).

NOTA N° 17. PATRIMONIO, CONTINUACIÓN**c) Distribución de dividendos, continuación**

a.4) En Sesión Ordinaria de Directorio realizado con fecha 26 de julio de 2017, se acordó una disminución en el factor de provisión de dividendos en 10 puntos porcentuales, quedando en un 50% de las utilidades.

a.5) Al 31 de diciembre de 2017 quedó registrado un dividendo provisorio de M\$22.530.297

d) Los movimientos de resultados acumulados y otras reservas dentro del patrimonio ha sido el siguiente:**d.1) Resultado acumulado**

| | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Resultado acumulado inicial | 70.530.081 | 56.486.728 |
| Resultado del ejercicio | 41.113.510 | 40.924.787 |
| Distribución de resultado ejercicio anterior | 26.881.434 | 24.510.046 |
| Dividendos pagados | (26.881.434) | (24.510.046) |
| Provisión dividendos mínimos | (22.530.297) | (26.881.434) |
| Ajuste implementación NIIF 9 | 963.024 | 0 |
| Saldo final | 90.076.318 | 70.530.081 |

d.2) Otras reservas

| | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Resultado acumulado inicial | M\$ | |
| Resultado del ejercicio | (750.788) | 45.721 |
| Reserva cobertura flujo de caja | 257.230 | (1.090.527) |
| Impuesto diferido relacionado con Cobertura flujo de efectivo | (65.621) | 294.018 |
| Saldo final | (559.179) | (750.788) |

NOTA N° 17. PATRIMONIO, CONTINUACIÓN

e) Participaciones no controladoras

e.1) El capital de **Forum Distribuidora S.A.** al 31 de diciembre de 2017 asciende a M\$ 6.213.446, dividido en 1.058 acciones según el siguiente detalle:

| Accionistas | Acciones | | Porcentaje | |
|---------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|
| | 31-12-2017 | 31-12-2016 | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
| | Nro. | Nro. | % | % |
| BBVA Rentas e Inversiones Ltda. | 1.057 | 1.057 | 99,91 | 99,91 |
| BBVA Inversiones Chile S.A. | 1 | 1 | 0,09 | 0,09 |
| Total | 1.058 | 1.058 | 100 | 100 |

e.2) El movimiento del patrimonio de Forum Distribuidora S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

| | Capital M\$ | Res. Acum. M\$ | Total M\$ |
|---|------------------|-------------------|-------------------|
| Total al 01 de enero de 2016 | 6.213.446 | 12.252.623 | 18.466.069 |
| Resultado del ejercicio | | 3.877.603 | 3.877.603 |
| Total al 31 de diciembre de 2016 | 6.213.446 | 16.130.226 | 22.343.672 |
| Ajuste Implementación NIIF 9 | | (586.966) | (586.966) |
| Resultado del ejercicio | | 3.947.085 | 3.947.085 |
| Saldo al 31 de diciembre 2017 | 6.213.446 | 19.490.345 | 25.703.791 |

e.3) El detalle de los intereses no controladores al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

| Accionistas y/o Controladoras | % Particip. No Controladora | Filial que se consolida | Interés No Controlador Patrimonio | | Interés No Controlador Resultado | |
|--------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------------|-------------------|----------------------------------|------------------|
| | | | 31-12-2017 | 31-12-2016 | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
| | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Forum Servicios Financieros S.A. (1) | - | Forum Distribuidora S.A. | 25.703.791 | 22.343.672 | 3.947.085 | 3.877.603 |
| | | Total | 25.703.791 | 22.343.672 | 3.947.085 | 3.877.603 |

(1) Forum Distribuidora S.A., entidad relacionada que se controla bajo administración, directores y accionistas comunes. El patrimonio y resultado se presentan bajo el ítem Participación no controladora.

NOTA N° 18. GANANCIAS POR ACCION

La ganancia básica por acción es calculada dividiendo la utilidad del período disponible a los accionistas de la Sociedad por el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el período.

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

| Ganancias básicas por acción | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio de la controladora | 41.113.510 | 40.924.787 |

| | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| | Unidades | Unidades |
| Número de acciones comunes en circulación | 4.412 | 4.412 |

| | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Ganancias básica por acción (pesos) | 9.318.565,28 | 9.275.790,34 |

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

NOTA N° 19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos por este concepto, es el siguiente:

| Conceptos | Acumulado | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
| | M\$ | M\$ |
| Ingresos percibidos y devengados por colocaciones | 150.441.332 | 127.155.778 |
| Ingresos percibidos por comisión de cobranza de seguros | 18.377.023 | 15.529.481 |
| Ingresos Actividades Ordinarias Forum Servicios Financieros S.A. | 168.818.355 | 142.685.259 |

| Conceptos | Acumulado | |
|---|----------------------|--------------------|
| | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
| | M\$ | M\$ |
| Ingresos por Venta de vehículos e Intereses por activos en consignación | 1.046.389.787 | 874.971.891 |
| Ingresos Actividades Ordinarias Forum Distribuidora S.A. | 1.046.389.787 | 874.971.891 |

| Conceptos | Acumulado | |
|--|------------------|------------------|
| | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
| | M\$ | M\$ |
| Ingresos por Administración de créditos y cobranza | 8.972.381 | 7.869.342 |
| Ingresos Actividades Ordinarias Ecasa S.A. | 8.972.381 | 7.869.342 |

| | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|--|----------------------|----------------------|
| Total Ingresos Actividades Ordinarias | 1.224.180.523 | 1.025.526.492 |

NOTA N° 20. COSTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos por este concepto, es el siguiente:

| Conceptos | Acumulado | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
| | M\$ | M\$ |
| Costos pagados y devengados por colocaciones | (46.638.137) | (41.017.522) |
| Costos directos por comisión de cobranza de seguros | (444.459) | (398.889) |
| Costos de Ventas Forum Servicios Financieros S.A. | (47.082.596) | (41.416.411) |

| Conceptos | Acumulado | |
|--|------------------------|----------------------|
| | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
| | M\$ | M\$ |
| Costos por Venta de vehículos en consignación | (1.036.727.347) | (865.689.394) |
| Costos de Ventas Forum Distribuidora S.A. | (1.036.727.347) | (865.689.394) |

| Conceptos | Acumulado | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
| | M\$ | M\$ |
| Costos por Administración de créditos y cobranza | (1.893.732) | (1.967.873) |
| Costos de Ventas Ecasa S.A. | (1.893.732) | (1.967.873) |

| | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|-------------------------------|------------------------|----------------------|
| Total Costos de Ventas | (1.085.703.675) | (909.073.678) |

NOTA N° 21. ACTIVOS INTANGIBLES**a) Composición**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle del rubro es el siguiente:

| Intangibles | Tipo de moneda | Saldos al | |
|-------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| | | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
| Software (Valor Bruto) | Pesos | 11.751.559 | 7.760.549 |
| Software (Amortización Acum.) | Pesos | (6.971.065) | (2.197.945) |
| Software (Valor Neto) | | 4.780.494 | 5.562.604 |

b) Movimiento

El movimiento del período 2017 y 2016, es el siguiente:

| Intangibles | Movimientos | |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
| Saldo Inicial | 5.562.604 | 2.381.311 |
| Adiciones | 3.991.010 | 3.706.225 |
| Gasto por amortización | (4.773.120) | (524.932) |
| Saldo Final | 4.780.494 | 5.562.604 |

La sociedad estima que no hay deterioro de valor en los activos intangibles.

NOTA N° 22. GASTO DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle del rubro es el siguiente:

| Conceptos | Acumulado | |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
| Gasto de Administración | (31.892.907) | (25.141.590) |
| Sueldos | (16.430.915) | (14.871.207) |
| Costo del riesgo | (24.721.587) | (17.483.033) |
| Depreciación | (735.312) | (663.194) |
| Amortización | (4.773.120) | (524.932) |
| Total | (78.553.841) | (58.683.956) |

NOTA N° 23. INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle del rubro es el siguiente:

| Conceptos | Acumulado | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
| Intereses de mercado de capitales | 123.007 | 251.524 |
| Rentabilidad de fondos mutuos | 488.085 | 656.617 |
| Total | 611.092 | 908.141 |

NOTA N° 24. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, este rubro se compone de la siguiente forma:

| Otros Activos No Financieros | Moneda | Saldos al | | | |
|----------------------------------|--------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | Corriente | | No Corriente | |
| | | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
| Servicios pagados por anticipado | Pesos | 75.868 | 110.473 | 0 | 0 |
| Garantías entregadas | UF | 0 | 0 | 150.487 | 150.682 |
| Total | | 75.868 | 110.473 | 150.487 | 150.682 |

NOTA N° 25. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, este rubro se compone de la siguiente forma:

| Otros Pasivos No Financieros Corriente | Moneda | Saldos al | |
|--|--------|-------------------|-------------------|
| | | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
| Indemnización por siniestro | Pesos | 45.245 | 17.795 |
| Otros pasivos menores | Pesos | 122.374 | 80.945 |
| Saldo a favor de clientes | Pesos | 1.106.670 | 551.812 |
| Infracciones al tránsito por pagar | Pesos | 222.731 | 249.995 |
| Total | | 1.497.020 | 900.547 |

NOTA N° 26. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad matriz y las sociedades controladas (ver Nota 2.4) a los estados financieros, las cuales se presentan a continuación:

| RUT | Nombre | País de origen | Moneda funcional | Porcentaje de Participación accionaria | |
|--------------|--------------------------|----------------|------------------|--|------------|
| | | | | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
| 96.831.840-3 | Ecasa S.A. | Chile | Pesos | 99% | 99% |
| 96.726.670-1 | Forum Distribuidora S.A. | Chile | Pesos | 0% | 0% |

No existen restricciones significativas sobre la capacidad para acceder o utilizar los activos y liquidar los pasivos del grupo.

Existen acuerdos contractuales que regulan transferencia de valores y apoyo financieros entre la matriz y sus filiales, lo cual, genera gastos e ingresos financieros.

No ha habido cambios de participación en la propiedad de la controladora en sus subsidiarias, como tampoco ha habido pérdidas de control en las mismas.

A continuación, se incluye información detallada de las Subsidiarias al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

| 31-12-2017 | | | | | | | | | |
|-----------------------|-------------------------|----------------|------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------------|
| Rut de la subsidiaria | Nombre | País de origen | Moneda funcional | Activos corrientes | Activos no corrientes | Pasivos corrientes | Pasivos no corrientes | Ingresos ordinarios | Importe de ganancia (pérdida) |
| | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| 96.831.840-3 | Ecasa S.A | Chile | Pesos | 14.510.662 | 41.614 | 2.960.265 | 0 | 8.972.381 | 5.014.109 |
| 96.726.670-1 | Forum Distribuidora S.A | Chile | Pesos | 222.432.731 | 411.237 | 197.134.356 | 5.821 | 1.046.389.787 | 3.947.085 |

| 31-12-2016 | | | | | | | | | |
|-----------------------|-------------------------|----------------|------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------------|
| Rut de la subsidiaria | Nombre | País de origen | Moneda funcional | Activos corrientes | Activos no corrientes | Pasivos corrientes | Pasivos no corrientes | Ingresos ordinarios | Importe de ganancia (pérdida) |
| | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| 96.831.840-3 | Ecasa S.A | Chile | Pesos | 11.930.133 | 46.461 | 2.891.638 | 0 | 7.869.342 | 4.234.210 |
| 96.726.670-1 | Forum Distribuidora S.A | Chile | Pesos | 175.269.460 | 185.203 | 153.102.431 | 8.560 | 874.971.891 | 3.877.603 |

NOTA N° 27. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Tal como se señala en Nota 3(s) a los estados financieros los segmentos de operación se han definido de acuerdo a la manera en que la alta gerencia reporta internamente sus segmentos con el fin de tomar decisiones de la operación y asignación de recursos.

En el caso de Forum Servicios Financieros S.A. se definió una apertura según empresas filiales Forum Distribuidora S.A. y Ecasa S.A.

A continuación se presentan los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2017:

| Activos | Forum Servicios Financieros S.A. | Forum Distribuidora S.A. | Ecasa S.A. | Ajustes | 31-12-2017 M\$ |
|---|----------------------------------|--------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| Activos Corrientes | | | | | |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo | 33.639.566 | 10.949.266 | 46.682 | 0 | 44.635.514 |
| Otros activos financieros corrientes | 5.288.947 | 0 | 0 | 0 | 5.288.947 |
| Otros Activos No Financieros, Corrientes | 58.667 | 7.916 | 9.285 | 0 | 75.868 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 480.528.673 | 17.096.392 | 365 | (2.277.302) | 495.348.128 |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes | 137.541.898 | 25.071 | 14.454.330 | (152.021.299) | 0 |
| Inventarios | 1.800.102 | 169.484.209 | 0 | | 171.284.311 |
| Activos por impuestos corrientes | 1.271.515 | 24.869.877 | 0 | 0 | 26.141.392 |
| Activos corrientes totales | 660.129.368 | 222.432.731 | 14.510.662 | (154.298.601) | 742.774.160 |
| Activos No Corrientes | | | | | |
| Otros activos financieros no corrientes | 3.073.599 | 0 | 0 | 0 | 3.073.599 |
| Otros activos no financieros no corrientes | 133.943 | 0 | 16.544 | 0 | 150.487 |
| Derechos por cobrar no corrientes | 664.038.205 | 0 | 0 | 0 | 664.038.205 |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corrientes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | 11.476.090 | 115.921 | 0 | (11.592.011) | 0 |
| Activos intangibles | 4.780.494 | 0 | 0 | 0 | 4.780.494 |
| Propiedades, Planta y Equipo | 719.161 | 75.558 | 11.364 | 0 | 806.083 |
| Activos por impuestos diferidos | 14.119.352 | 219.758 | 13.706 | 0 | 14.352.816 |
| Total de activos no corrientes | 698.340.844 | 411.237 | 41.614 | (11.592.011) | 687.201.684 |
| Total de activos | 1.358.470.212 | 222.843.968 | 14.552.276 | (165.890.612) | 1.429.975.844 |

NOTA N° 27. SEGMENTOS DE OPERACIÓN, CONTINUACIÓN

| Patrimonio y Pasivos | Forum Servicios Financieros S.A. | Forum Distribuidora S.A. | Ecasa S.A. | Ajustes | 31-12-2017 M\$ |
|--|----------------------------------|--------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| Pasivos Corrientes | | | | | |
| Otros pasivos financieros corrientes | 343.261.796 | 11.114.511 | 0 | 0 | 354.376.307 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 108.197.980 | 48.331.618 | 266.733 | (22.939.114) | 133.857.217 |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes | 44.843.453 | 137.541.897 | 2.507.055 | (131.972.987) | 52.919.418 |
| Otras provisiones corrientes | 1.041.572 | 0 | 0 | 0 | 1.041.572 |
| Pasivos por Impuestos corrientes | 528.717 | 136.471 | 135.686 | 0 | 800.874 |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados | 1.218.592 | 9.859 | 50.519 | 0 | 1.278.970 |
| Otros pasivos no financieros corrientes | 883.248 | 0 | 272 | 613.500 | 1.497.020 |
| Pasivos corrientes totales | 499.975.358 | 197.134.356 | 2.960.265 | (154.298.601) | 545.771.378 |
| Pasivos, No Corrientes | | | | | |
| Otros pasivos financieros no corrientes | 700.562.225 | 0 | 0 | 0 | 700.562.225 |
| Pasivos no corrientes | 2.342.955 | 0 | 0 | 0 | 2.342.955 |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otras provisiones no corrientes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 22.733.566 | 5.821 | 0 | 0 | 22.739.387 |
| Otros pasivos no financieros no corrientes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de pasivos no corrientes | 725.638.746 | 5.821 | 0 | 0 | 725.644.567 |
| Total pasivos | 1.225.614.104 | 197.140.177 | 2.960.265 | (154.298.601) | 1.271.415.945 |
| Patrimonio | | | | | |
| Capital emitido | 43.338.969 | 6.213.446 | 52.348 | (6.265.794) | 43.338.969 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | 90.076.318 | 19.490.345 | 11.539.663 | (31.030.008) | 90.076.318 |
| Reservas de coberturas de flujo de efectivos | (765.999) | 0 | 0 | 0 | (765.999) |
| Otras reservas | 206.820 | 0 | 0 | 0 | 206.820 |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | 132.856.108 | 25.703.791 | 11.592.011 | (37.295.802) | 132.856.108 |
| Participaciones no controladoras | 0 | 0 | 0 | 25.703.791 | 25.703.791 |
| Patrimonio total | 132.856.108 | 25.703.791 | 11.592.011 | (11.592.011) | 158.559.899 |
| Total de patrimonio y pasivos | 1.358.470.212 | 222.843.968 | 14.552.276 | (165.890.612) | 1.429.975.844 |

NOTA N° 27. SEGMENTOS DE OPERACIÓN, CONTINUACIÓN

A continuación se presentan los activos y pasivos al 31 de diciembre 2016:

| Activos | Forum Servicios Financieros S.A. | Forum Distribuidora S.A. | Ecasa S.A. | Ajustes | 31-12-2016 M\$ |
|---|----------------------------------|--------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| Activos Corrientes | | | | | |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo | 44.439.385 | 5.870.612 | 32.475 | 0 | 50.342.472 |
| Otros activos financieros corrientes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros Activos No Financieros, Corrientes | 87.352 | 10.497 | 12.624 | 0 | 110.473 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 403.331.043 | 15.156.756 | 268 | 0 | 418.488.067 |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes | 97.761.005 | 25.405 | 11.884.766 | (109.671.176) | 0 |
| Inventarios | 1.657.464 | 134.456.471 | 0 | 0 | 136.113.935 |
| Activos por impuestos corrientes | 359.744 | 19.749.719 | 0 | 0 | 20.109.463 |
| Activos corrientes totales | 547.635.993 | 175.269.460 | 11.930.133 | (109.671.176) | 625.164.410 |
| Activos No Corrientes | | | | | |
| Otros activos financieros no corrientes | 7.751.880 | 0 | 0 | 0 | 7.751.880 |
| Otros activos no financieros no corrientes | 134.585 | 0 | 16.097 | 0 | 150.682 |
| Derechos por cobrar no corrientes | 529.025.868 | 0 | 0 | 0 | 529.025.868 |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corrientes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | 8.994.106 | 90.850 | 0 | (9.084.956) | 0 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 5.562.604 | 0 | 0 | 0 | 5.562.604 |
| Propiedades, Planta y Equipo | 904.641 | 91.759 | 18.399 | 0 | 1.014.799 |
| Activos por impuestos diferidos | 12.386.172 | 2.594 | 11.965 | 0 | 12.400.731 |
| Total de activos no corrientes | 564.759.856 | 185.203 | 46.461 | (9.084.956) | 555.906.564 |
| Total de activos | 1.112.395.849 | 175.454.663 | 11.976.594 | (118.756.132) | 1.181.070.974 |

NOTA N° 27. SEGMENTOS DE OPERACIÓN, CONTINUACIÓN

| Patrimonio y Pasivos | Forum Servicios Financieros S.A. | Forum Distribuidora S.A. | Ecasa S.A. | Ajustes | 31-12-2016 M\$ |
|--|----------------------------------|--------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| Pasivos Corrientes | | | | | |
| Otros pasivos financieros corrientes | 367.383.509 | 16.405.338 | 0 | 0 | 383.788.847 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 71.049.735 | 41.283.657 | 260.446 | 0 | 112.593.838 |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes | 73.665.357 | 95.245.885 | 2.540.525 | (109.671.176) | 61.780.591 |
| Otras provisiones corrientes | 1.887.300 | 0 | 0 | 0 | 1.887.300 |
| Pasivos por Impuestos corrientes | 479.007 | 157.378 | 44.417 | 0 | 680.802 |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados | 1.167.387 | 10.173 | 46.250 | 0 | 1.223.810 |
| Otros pasivos no financieros corrientes | 900.547 | 0 | 0 | 0 | 900.547 |
| Pasivos corrientes totales | 516.532.842 | 153.102.431 | 2.891.638 | (109.671.176) | 562.855.735 |
| Pasivos, No Corrientes | | | | | |
| Otros pasivos financieros no corrientes | 461.442.466 | 0 | 0 | 0 | 461.442.466 |
| Pasivos no corrientes | 3.287.373 | 0 | 0 | 0 | 3.287.373 |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otras provisiones no corrientes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 18.014.906 | 8.560 | 0 | 0 | 18.023.466 |
| Otros pasivos no financieros no corrientes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de pasivos no corrientes | 482.744.745 | 8.560 | 0 | 0 | 482.753.305 |
| Total pasivos | 999.277.587 | 153.110.991 | 2.891.638 | (109.671.176) | 1.045.609.040 |
| Patrimonio | | | | | |
| Capital emitido | 43.338.969 | 6.213.446 | 52.348 | (6.265.794) | 43.338.969 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | 70.530.081 | 16.130.226 | 9.032.608 | (25.162.834) | 70.530.081 |
| Reservas de coberturas de flujo de efectivos | (1.023.229) | 0 | 0 | 0 | (1.023.229) |
| Otras reservas | 272.441 | 0 | 0 | 0 | 272.441 |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | 113.118.262 | 22.343.672 | 9.084.956 | (31.428.628) | 113.118.262 |
| Participaciones no controladoras | 0 | 0 | 0 | 22.343.672 | 22.343.672 |
| Patrimonio total | 113.118.262 | 22.343.672 | 9.084.956 | (9.084.956) | 135.461.934 |
| Total de patrimonio y pasivos | 1.112.395.849 | 175.454.663 | 11.976.594 | (118.756.132) | 1.181.070.974 |

NOTA N° 27. SEGMENTOS DE OPERACIÓN, CONTINUACIÓN

Una acertada estrategia de segmentación, complementado con planes de acción específicos para cada área de negocios, ha permitido un fuerte crecimiento en la cuenta de resultados.

A continuación se presentan los cuadros de resultados al 31 de diciembre de 2017:

| Estado de Resultados Por Función en M\$ | Forum Servicios Financieros S.A. | Forum Distribuidora S.A. | Ecasa S.A. | Ajustes | 31-12-2017 M\$ |
|---|----------------------------------|--------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| Ingresos por financ. Automotriz | 150.441.332 | 0 | 0 | 0 | 150.441.332 |
| Costo por financ. Automotriz | (46.638.137) | 0 | 0 | 0 | (46.638.137) |
| Ingresos por comisión de cobranza de seguros | 18.377.023 | 0 | 0 | 0 | 18.377.023 |
| Costo directos por comisión de cobranza de seguros | (444.459) | 0 | 0 | 0 | (444.459) |
| Ingresos por ventas de vehículos | 0 | 1.046.389.787 | 0 | 0 | 1.046.389.787 |
| Costo por ventas de vehículos | 0 | (1.041.126.568) | 0 | 4.399.221 | (1.036.727.347) |
| Ingresos adm.créditos y cobranza | 0 | 0 | 8.972.381 | 0 | 8.972.381 |
| Costo adm.créditos y cobranza | 0 | 0 | (1.893.732) | 0 | (1.893.732) |
| Ganancia bruta | 121.735.759 | 5.263.219 | 7.078.649 | 4.399.221 | 138.476.848 |
| Otros ingresos, por función | 5.850.379 | 5.616 | 49.697 | (4.619.538) | 1.286.154 |
| Gasto de administración | (31.263.565) | (416.440) | (465.331) | 252.429 | (31.892.907) |
| Sueldos | (16.233.681) | (197.234) | 0 | 0 | (16.430.915) |
| Costo del riesgo | (24.721.587) | 0 | 0 | 0 | (24.721.587) |
| Depreciación | (697.450) | (24.784) | (13.078) | 0 | (735.312) |
| Amortización | (4.773.120) | 0 | 0 | 0 | (4.773.120) |
| Ingresos financieros | 427.535 | 183.557 | 0 | 0 | 611.092 |
| Utilidad (perdida) en Ecasa S.A. | 4.963.968 | 50.141 | 0 | (5.014.109) | 0 |
| Diferencias de cambio | 77.211 | 271.394 | 9.882 | 0 | 358.487 |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos | 55.365.449 | 5.135.469 | 6.659.819 | (4.981.997) | 62.178.740 |
| Gasto por impuestos a las ganancias | (14.251.939) | (1.188.384) | (1.645.710) | (32.112) | (17.118.145) |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | 41.113.510 | 3.947.085 | 5.014.109 | (5.014.109) | 45.060.595 |

- (1) Los sueldos de Ecasa por ser una empresa de cobranza se clasifican en el ítem costo de administración, crédito y cobranza, el saldo acumulado al 31 de diciembre de 2017 asciende a \$1.544.261.

NOTA N° 27. SEGMENTOS DE OPERACIÓN, CONTINUACIÓN

A continuación se presentan los cuadros de resultados al 31 de diciembre de 2016:

| Estado de Resultados Por Función en M\$ | Forum Servicios Financieros S.A. | Forum Distribuidora S.A. | Ecasa S.A. | Ajustes | 31-12-2016 M\$ |
|---|----------------------------------|--------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| Ingresos por financ. Automotriz | 127.155.778 | 0 | 0 | 0 | 127.155.778 |
| Costo por financ. Automotriz | (41.017.522) | 0 | 0 | 0 | (41.017.522) |
| Ingresos por comisión de cobranza de seguros | 15.529.481 | 0 | 0 | 0 | 15.529.481 |
| Costo directos por comisión de cobranza de seguros | (398.889) | 0 | 0 | 0 | (398.889) |
| Ingresos por ventas de vehículos | 0 | 874.971.891 | 0 | 0 | 874.971.891 |
| Costo por ventas de vehículos | 0 | (870.183.951) | 0 | 4.494.557 | (865.689.394) |
| Ingresos adm.créditos y cobranza | 0 | 0 | 7.869.342 | 0 | 7.869.342 |
| Costo adm.créditos y cobranza | 0 | 0 | (1.967.873) | 0 | (1.967.873) |
| Ganancia bruta | 101.268.848 | 4.787.940 | 5.901.469 | 4.494.557 | 116.452.814 |
| Otros ingresos, por función | 4.912.685 | 232 | 54.687 | (4.710.638) | 256.966 |
| Gasto de administración | (24.486.531) | (421.523) | (449.617) | 216.081 | (25.141.590) |
| Sueldos | (14.706.392) | (164.815) | 0 | 0 | (14.871.207) |
| Costo del riesgo | (17.483.033) | 0 | 0 | 0 | (17.483.033) |
| Depreciación | (619.330) | (20.834) | (23.030) | 0 | (663.194) |
| Amortización | (519.044) | (2.176) | (3.712) | 0 | (524.932) |
| Ingresos financieros | 711.674 | 196.467 | 0 | 0 | 908.141 |
| Utilidad (perdida) en Ecasa S.A. | 4.191.868 | 42.342 | 0 | (4.234.210) | 0 |
| Diferencias de cambio | 72.982 | 502.335 | 10.856 | 0 | 586.173 |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos | 53.343.727 | 4.919.968 | 5.490.653 | (4.234.210) | 59.520.138 |
| Gasto por impuestos a las ganancias | (12.418.940) | (1.042.365) | (1.256.443) | 0 | (14.717.748) |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | 40.924.787 | 3.877.603 | 4.234.210 | (4.234.210) | 44.802.390 |

- (1) Los sueldos de Ecasa por ser una empresa de cobranza se clasifican en el ítem costo de administración, crédito y cobranza, el saldo acumulado al 31 de diciembre de 2016 asciende a \$1.601.690.

NOTA N° 27. SEGMENTOS DE OPERACIÓN, CONTINUACIÓN

A continuación se presentan los cuadros resumen de los Estados de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

| Estado de Flujo de Efectivo | Forum Servicios Financieros S.A. | Forum Distribuidora S.A. | Ecasa S.A. | Ajustes | 31-12-2017 |
|---|----------------------------------|--------------------------|------------|-------------|---------------|
| | | | | | M\$ |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | (104.975.860) | (27.004.384) | (777.143) | (1.291.901) | (134.049.288) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | (3.279.761) | 22.011 | (6.043) | (1.248.622) | (4.512.415) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | 97.455.801 | 32.061.027 | 797.393 | 2.540.524 | 132.854.745 |

| Estado de Flujo de Efectivo | Forum Servicios Financieros S.A. | Forum Distribuidora S.A. | Ecasa S.A. | Ajustes | 31-12-2016 |
|---|----------------------------------|--------------------------|------------|-------------|--------------|
| | | | | | M\$ |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | (64.297.660) | 2.877.447 | (521.258) | (5.637.330) | (67.578.801) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | (3.433.197) | 23.269 | (12.267) | (1.177.341) | (4.599.536) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | 91.727.212 | (3.650.140) | 514.616 | 6.805.002 | 95.396.690 |

A continuación se revela mayor detalle de los flujos de efecto procedentes de (utilizados en) actividades de financiación informado para Forum Servicios Financieros S.A.

| Principales conceptos | Dic-17 | Dic-16 |
|---|-------------------|-------------------|
| Importes procedentes de préstamos | 637.651.299 | 371.348.990 |
| Pagos de préstamos | (420.215.665) | (214.455.682) |
| Pagos de préstamos a entidades relacionadas | (49.618.771) | (14.412.951) |
| Dividendos pagados | (26.881.434) | (24.510.046) |
| Intereses pagados | (43.479.628) | (26.243.099) |
| Total | 97.455.801 | 91.727.212 |

NOTA N° 27. SEGMENTOS DE OPERACIÓN, CONTINUACIÓN

La compañía ha desarrollado un riguroso proceso de segmentación basado en la operación, siendo este el elemento central para la definición de las unidades de negocios. Los principales ejes que definen la segmentación son:

- Por tipo de créditos (crédito convencional, compra inteligente, leasing)
- Por tipo de vehículos (livianos, pesados, motos)
- Por estado del vehículo (nuevo, usados)
- Al cierre de diciembre de 2017 la participación de estos segmentos en el stock de la cartera, y que guarda directa correspondencia con la cuenta de resultados, es la siguiente:

SEGMENTACION CARTERA (MM\$)

| POR TIPO VEHICULOS | 31-12-2017 | | 31-12-2016 | | Variación | |
|--------------------|------------|------|------------|------|-----------|-----|
| | MM\$ | % | MM\$ | % | MM\$ | % |
| | 1.094.077 | 100% | 895.533 | 100% | 198.544 | 22% |
| Livianos | 1.061.850 | 97% | 867.759 | 97% | 194.091 | 22% |
| Pesados | 22.444 | 2% | 19.431 | 2% | 3.013 | 16% |
| Motos | 9.783 | 1% | 8.343 | 1% | 1.440 | 17% |

| POR PRODUCTOS | 31-12-2017 | | 31-12-2016 | | Variación | |
|--------------------|------------|------|------------|------|-----------|-----|
| | MM\$ | % | MM\$ | % | MM\$ | % |
| | 1.094.077 | 100% | 895.533 | 100% | 198.544 | 22% |
| Créd. Convencional | 492.017 | 45% | 438.131 | 49% | 53.886 | 12% |
| Compra Inteligente | 590.585 | 54% | 447.133 | 50% | 143.452 | 32% |
| Leasing | 11.475 | 1% | 10.269 | 1% | 1.206 | 12% |

| POR ESTADO DEL VEHICULO | 31-12-2017 | | 31-12-2016 | | Variación | |
|-------------------------|------------|------|------------|------|-----------|-----|
| | MM\$ | % | MM\$ | % | MM\$ | % |
| | 1.094.077 | 100% | 895.533 | 100% | 198.544 | 22% |
| Nuevos | 969.132 | 89% | 781.053 | 87% | 188.079 | 24% |
| Usados | 124.945 | 11% | 114.480 | 13% | 10.465 | 9% |

NOTA N° 27. SEGMENTOS DE OPERACIÓN, CONTINUACIÓN

Concentración de Deudores

Al 31 de diciembre de 2017

La cartera vigente al cierre de diciembre de 2017 asciende a M\$ 1.094.077.205, con 175.740 contratos, por lo cual, la deuda promedio por contrato asciende a M\$ 6.226. Paralelamente, si consideramos el número de deudores, que asciende a 164.510 clientes, la deuda asciende a M\$ 6.651 por deudor.

| N° RUT CLIENTES | CONTRATOS | DEUDA TOTAL M\$ | DEUDA POR RUT M\$ | PROMEDIO DEUDA POR RUT |
|-----------------|------------|----------------------|-------------------|------------------------|
| 1 | 24 | 437.600 | 437.600 | 0,04% |
| 1 | 22 | 93.502 | 93.502 | 0,01% |
| 1 | 21 | 66.688 | 66.688 | 0,01% |
| 1 | 19 | 194.719 | 194.719 | 0,02% |
| 2 | 17 | 332.243 | 166.122 | 0,02% |
| 1 | 14 | 223.680 | 223.680 | 0,02% |
| 2 | 13 | 572.285 | 286.143 | 0,03% |
| 2 | 12 | 271.760 | 135.880 | 0,01% |
| 3 | 11 | 287.984 | 95.995 | 0,01% |
| 6 | 10 | 455.729 | 75.955 | 0,01% |
| 5 | 9 | 523.370 | 104.674 | 0,01% |
| 10 | 8 | 629.784 | 62.978 | 0,01% |
| 19 | 7 | 915.638 | 48.191 | 0,00% |
| 31 | 6 | 1.931.080 | 62.293 | 0,01% |
| 86 | 5 | 4.516.435 | 52.517 | 0,00% |
| 212 | 4 | 8.470.749 | 39.956 | 0,00% |
| 889 | 3 | 25.797.136 | 29.018 | 0,00% |
| 7.836 | 2 | 125.752.278 | 16.048 | 0,00% |
| 155.402 | 1 | 922.604.545 | 5.937 | 0,00% |
| 164.510 | 208 | 1.094.077.205 | 6.651 | 0% |

El 6% de nuestros deudores, 9.108 Rut, tienen dos o más contratos vigentes, que concentran el 16% de la deuda.

NOTA N° 27. SEGMENTOS DE OPERACIÓN, CONTINUACIÓN

Concentración de Deudores, continuación

Al 31 de Diciembre de 2016

La cartera vigente al cierre de diciembre de 2016 asciende a M\$ 895.532.968, con 154.990 contratos, por lo cual, la deuda promedio por contrato asciende a M\$ 5.778. Paralelamente, si consideramos el número de deudores, que asciende a 145.032 clientes, la deuda asciende a M\$ 6.175 por deudor.

| N° RUT CLIENTES | CONTRATOS | DEUDA TOTAL M\$ | DEUDA POR RUT M\$ | PROMEDIO DEUDA POR RUT |
|-----------------|------------|--------------------|----------------------|---------------------------|
| 1 | 44 | 922.184 | 922.184 | 0,10% |
| 1 | 40 | 232.118 | 232.118 | 0,03% |
| 1 | 33 | 182.258 | 182.258 | 0,02% |
| 1 | 22 | 382.200 | 382.200 | 0,04% |
| 2 | 21 | 185.474 | 92.737 | 0,01% |
| 1 | 20 | 1.047.165 | 1.047.165 | 0,12% |
| 1 | 18 | 345.004 | 345.004 | 0,04% |
| 2 | 17 | 395.148 | 197.574 | 0,02% |
| 1 | 16 | 346.867 | 346.867 | 0,04% |
| 1 | 14 | 214.426 | 214.426 | 0,02% |
| 1 | 13 | 89.460 | 89.460 | 0,01% |
| 1 | 12 | 134.766 | 134.766 | 0,02% |
| 5 | 11 | 622.576 | 124.515 | 0,01% |
| 4 | 10 | 255.121 | 63.780 | 0,01% |
| 10 | 9 | 763.167 | 76.317 | 0,01% |
| 11 | 8 | 860.541 | 78.231 | 0,01% |
| 16 | 7 | 1.006.495 | 62.906 | 0,01% |
| 27 | 6 | 1.567.173 | 58.043 | 0,01% |
| 70 | 5 | 3.150.881 | 45.013 | 0,01% |
| 197 | 4 | 8.292.959 | 42.096 | 0,00% |
| 845 | 3 | 23.507.944 | 27.820 | 0,00% |
| 6.629 | 2 | 101.572.126 | 15.322 | 0,00% |
| 137.204 | 1 | 749.456.915 | 5.462 | 0,00% |
| 145.032 | 336 | 895.532.968 | 6.175 | 0,00% |

El 5% de nuestros deudores, 7.828 Rut, tienen dos o más contratos vigentes, que concentran el 16% de la deuda.

NOTA N° 28. GESTIÓN DE RIESGOS

Dependiendo de las características del negocio, las compañías enfrentan una exposición a una amplia gama de riesgos, asociados a precios de commodities o insumos, tipos de cambio, de liquidez, de créditos y otros. En FORUM los riesgos relevantes son fundamentalmente tres:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Interés Estructural

1. Riesgo de crédito

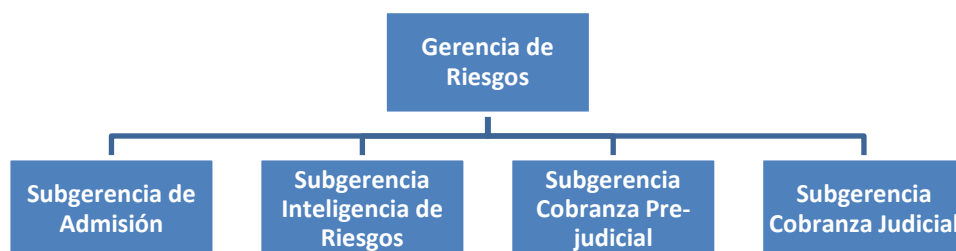
En ese contexto, la Sociedad ha implantado una política eficaz en toda la cadena del proceso, desde el origen con una estrategia consistente de evaluación del pago del crédito, como el seguimiento constante de la cartera y modelos específicos y diferenciados de cobranza prejudicial y judicial.

La administración y control de la calidad crediticia de la cartera, son monitoreados permanentemente por la gerencia y un equipo especializado que analiza el comportamiento de los distintos segmentos y productos de la Compañía.

La exposición al riesgo de la cartera es mitigada obteniendo garantías reales, pues todos los créditos de financiamiento automotriz dejan como prenda el vehículo financiado. Paralelamente la Sociedad propicia la atomización de los créditos y no el financiamiento de flotas de vehículos, evitando la concentración de deudas en pocos clientes.

El área de riesgos está formada por cuatro unidades.

Estructura Área de Riesgos



NOTA N° 28. GESTIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

1. Riesgo de crédito, continuación

Admisión

La Política de Crédito está orientada a lograr un balance entre riesgo de crédito, oportunidades de negocio y rentabilidad. La decisión de crédito depende tanto de las características del solicitante como de la estructuración de la operación (pie, garantías adicionales, avales). La Admisión de solicitudes está basada en un esquema centralizado de otorgamiento de créditos, unificando criterios y logrando un mayor control sobre las operaciones otorgadas. Para el proceso y evaluación de las solicitudes crediticias la compañía se apoya en una herramienta de scoring reactivo. El 100% de créditos otorgados tienen garantía prendaria (garantía amplia).

Los requisitos que deben cumplir y respaldar los solicitantes no difieren de los exigidos por las demás instituciones financieras, entre ellos destacan:

- Renta mensual acorde con la cuota del crédito.
- Endeudamiento máximo respecto de los ingresos.
- Patrimonio para las operaciones de Pymes y segmentos altos.
- Comportamiento comercial y crediticio con Forum y en el mercado.
- Años de experiencia en la actividad.

Inteligencia de Riesgos

Esta área, Inteligencia de Riesgos, es un equipo interdisciplinario de apoyo a las áreas de Admisión y Cobranza en Gestión y Seguimiento del Riesgo. Este apoyo involucra:

- Seguimiento de las operaciones de activo.
 - A nivel Operación y/o cliente.
 - A nivel Cartera.
- Seguimiento de las herramientas de calificación y cobranza (Scoring).
- Control y Gestión de las herramientas de calificación y otorgamiento (reactivas, proactivas y comportamentales).
- Monitoreo de la evolución de la mora para las diferentes carteras.
- Administración y revisión del funcionamiento de los modelos implementados, manteniendo los indicadores básicos de calidad de nuestros Riesgos.
- Control y Seguimiento del Riesgo a nivel cartera.
- Recomendaciones, a través del estudio de los análisis por cliente (herramientas proactivas), sobre el establecimiento de límites por cliente.
- Desarrollo e implementación de modelos de Pérdida Esperada.

NOTA N° 28. GESTIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

1. Riesgo de crédito, continuación

Cobranza

La Cobranza se realiza por etapas, según la morosidad y riesgo del cliente. Para llevar a cabo esta función la empresa utiliza un equipo de colaboradores (internos o externos) que se desempeña en un call center, apoyado por una herramienta sistémica “Recovery Strategy” el cual permite realizar el seguimiento y registro de gestiones de cobranza a las operaciones impagas, implementar estrategias de asignación de cartera en cobranza y reportes de seguimiento y productividad.

Para el proceso descrito se distinguen fundamentalmente las siguientes etapas:

Cobranza Prejudicial: Se inicia esta etapa con la gestión preventiva, que se realiza en forma externa. Se segmentan los clientes y se seleccionan los clientes con menor probabilidad de pago. En esta gestión se hace énfasis en informar la cuota próxima a vencer o recordar que la cuota ha vencido.

Posteriormente, al universo de clientes impagos, la gestión de cobranza es realizada en forma interna principalmente. Incluye a las operaciones que se encuentran en mora entre los días 15 a 89, este plazo está sujeto al riesgo del y a convenios del cliente. Contempla entre otras, las siguientes acciones:

- Llamados telefónicos recordatorios.
- Llamados telefónicos cuotas vencidas.
- Negociación con los clientes para lograr regularizar la situación de impago por distintas vías alternativas al pago de cuotas como la devolución del vehículo o repactación del crédito.
- Publicación del deudor y del aval en el Boletín Comercial

Cobranza Judicial: Esta etapa tiene como objetivo esencial la recuperación del vehículo financiado. Consiste en la presentación de la demanda en Tribunales, por no pago, exigiendo los derechos sobre la prenda constituida. Es desarrollada por estudios jurídicos externos con supervisión y control de las gestiones y avances de los procedimientos judiciales por abogados internos de la Compañía.

Aproximadamente a los 100 días de mora los clientes son traspasados a Cobranza Judicial.

NOTA N° 28. GESTIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

1. Riesgo de crédito, continuación

En forma paralela a la tramitación en tribunales para lograr el remate de la garantía prendaria, se realiza gestión extrajudicial por gestores internos y externos, para lograr llegar a algún acuerdo que permita buscar la regularización definitiva a la deuda del Cliente. Entre las alternativas de solución está la devolución voluntaria del vehículo o el pago total de la operación.

Una alternativa válida para cualquier etapa de la cobranza es la repactación de la posición completa del cliente. Los clientes que presentan dificultades en sus pagos pueden optar a repactar la operación crediticia (cambiar las condiciones originales al momento del otorgamiento), para ello, la compañía posee una política de créditos específica para operaciones repactadas, que entre otras cosas señala que:

- Tener un mínimo de cuotas pagadas
- Abonar un monto mínimo previo al curse
- Indicar razones/causas del impago
- Justificar ingresos
- Verificación de antecedentes demográficos

La evolución de las operaciones repactadas, como porcentaje de la cartera total, se presenta en el siguiente cuadro:

| Operaciones Repactadas sobre la Cartera Total | | |
|--|---------------|---------|
| | % Operaciones | % Monto |
| Dic-16 | 2,01% | 1,03% |
| Dic-17 | 1,75% | 1,02% |

En relación a la Cartera Total de Forum, un 1,02% en monto está clasificado como repactación, y de estas operaciones más del 95% solo presenta una repactación.

NOTA N° 28. GESTIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

1. Riesgo de crédito, continuación

Modelo de Provisiones, Política de Castigos

El modelo de provisiones utilizado por la compañía se basa en un estudio indicado en la Nota 3 (u). El cual tomó una base de datos que incluye un período de 84 meses (más de dos ciclos de vida de la cartera de créditos).

El análisis de la base de datos, permitió estudiar distintos segmentos de la cartera, con la condición de que explicaran el comportamiento histórico de los clientes y fueran relevantes; por ello se determinaron los siguientes segmentos:

| | |
|--------------------------|--|
| Cartera Normal | Nuevos / Usados |
| Repactación | Maduración o altura de cuota del crédito |
| Vehículos de Alto Riesgo | |

Dado lo anterior, se determina una matriz de provisiones que en lo esencial define tasas de provisiones en función de los siguientes conceptos:

- Días de morosidad (tramos desde cartera al día hasta 359 días de impago, en tramos de 16 o 30 días).
- Tipo de Producto: Créditos Normales / Créditos repactados.
- Vehículos de Alto Riesgo (según origen de la marca).
- Estado del Vehículo al origen del crédito: Nuevo / Usado.
- Plazo de la operación.
- Maduración o altura de cuota del crédito

Todas las operaciones (contratos de crédito y contratos de leasing) se castigarán transcurridos 360 días desde su entrada a mora.

NOTA N° 28. GESTIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

1. Riesgo de crédito, continuación

Máxima exposición al riesgo de crédito

Definimos como máxima exposición al riesgo de crédito (MERC) la pérdida potencial máxima frente al evento extremo de que la compañía no reciba ningún pago de los préstamos otorgados, neto de la consecuente recuperación y liquidación de las garantías prendarias involucradas.

MERC = saldo insoluto deuda – garantías ajustadas * probabilidad de recuperación de la garantía

Donde:

- “Garantías ajustadas” corresponde al valor comercial al momento del curse o alta de la operación, devaluado por porcentaje por año según adjunta:

| TASA DE DESVALORIZACION DEL VALOR DEL VEHÍCULO | | | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| | Del año | 2do año | 3er año | 4to año | 5to año | 6to o más |
| Vehículo Nuevo | 20,0% | 30,0% | 40,0% | 45,0% | 50,0% | 55,0% |
| Vehículo Usado | 10,0% | 20,0% | 25,0% | 30,0% | 35,0% | 40,0% |

- “Probabilidad de recuperación de la garantía” corresponde a la tasa anual de recuperación de vehículos, que según estadísticas de la compañía es del 47%.

En consecuencia, este indicador nos muestra que la máxima exposición al riesgo crediticio que tiene la compañía al cierre de diciembre 2017 es de M\$319.530.614.

MERC DIC-17= -M\$1.094.077.205+M\$1.647.971.471x47% = -M\$-319.530.614

MERC DIC-16= -M\$895.532.968+M\$1.528.207.557x47% = -M\$177.275.416

2. Riesgos de Liquidez

La compañía mantiene una política de liquidez consistente en la contratación de fuentes de financiamiento (líneas de créditos, bonos y efectos de comercio), con el crecimiento de la actividad crediticia y flujos de pagos comprometidos.

En forma mensual se realiza el Comité de Activos y Pasivos COAP, en el cual, se proyecta las necesidades de financiamiento en función de las expectativas y condiciones de la actividad que nos compete, construyendo un detallado flujo de caja que se revisa periódicamente.

NOTA N° 28. GESTIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el desglose por vencimientos contractuales de los activos y pasivos, es el siguiente:

31 de diciembre de 2017

| Activos (miles de \$) | a 30 días | 31 a 90 días | 91 a 365 días | Corrientes | 1 a 2 años | 2 a 3 años | +de 3 años | No Corrientes |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Cartera de Crédito | 56.012.435 | 96.617.516 | 336.087.829 | 488.717.780 | 458.918.257 | 172.223.848 | 28.473.176 | 659.615.281 |
| Colocaciones de leasing | 700.921 | 1.287.230 | 4.642.197 | 6.630.348 | 3.453.085 | 968.633 | 1.206 | 4.422.924 |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo | 44.635.514 | 0 | 0 | 44.635.514 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros | 24.846.805 | 172.654.766 | 5.288.947 | 202.790.518 | 14.503.303 | 7.854.093 | 806.083 | 23.163.479 |
| Total | 126.195.675 | 270.559.512 | 346.018.973 | 742.774.160 | 476.874.645 | 181.046.574 | 29.280.465 | 687.201.684 |

| Pasivo (Miles de \$) | a 30 días | 31 a 90 días | 91 a 365 días | Corrientes | 1 a 2 años | 2 a 3 años | +de 3 años | No Corrientes |
|-----------------------------|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Créditos Bancarios | 162.042 | 5.148.355 | 262.734.124 | 268.044.521 | 69.000.000 | 15.368.750 | 0 | 84.368.750 |
| Obligaciones con el público | 0 | 46.449.336 | 40.197.210 | 86.646.546 | 100.000.000 | 91.877.024 | 425.173.960 | 617.050.984 |
| Empresas Relacionadas | 0 | 52.919.418 | 0 | 52.919.418 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros | 0 | 136.609.766 | 1.551.127 | 138.160.893 | 22.900.827 | 1.324.006 | 0 | 24.224.833 |
| Total | 162.042 | 241.126.875 | 304.482.461 | 545.771.378 | 191.900.827 | 108.569.780 | 425.173.960 | 725.644.567 |

31 de diciembre de 2016

| Activos (miles de \$) | a 30 días | 31 a 90 días | 91 a 365 días | Corrientes | 1 a 2 años | 2 a 3 años | +de 3 años | No Corrientes |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Cartera de Crédito | 46.282.282 | 82.406.748 | 284.277.758 | 412.966.788 | 367.832.222 | 134.903.238 | 21.948.078 | 524.683.538 |
| Colocaciones de leasing | 605.735 | 1.134.135 | 3.781.409 | 5.521.279 | 3.305.758 | 1.034.647 | 1.925 | 4.342.330 |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo | 50.342.472 | 0 | 0 | 50.342.472 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros | 19.246.917 | 137.086.954 | 0 | 156.333.871 | 0 | 13.415.530 | 13.465.166 | 26.880.696 |
| Total | 116.477.406 | 220.627.837 | 288.059.167 | 625.164.410 | 371.137.980 | 149.353.415 | 35.415.169 | 555.906.564 |

| Pasivo (Miles de \$) | a 30 días | 31 a 90 días | 91 a 365 días | Corrientes | 1 a 2 años | 2 a 3 años | +de 3 años | No Corrientes |
|-----------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Créditos Bancarios | 2.581.803 | 6.721.156 | 320.062.779 | 329.365.738 | 61.736.750 | 0 | 0 | 61.736.750 |
| Obligaciones con el público | 0 | 54.824.776 | 0 | 54.824.776 | 52.695.960 | 100.000.000 | 246.548.688 | 399.244.648 |
| Empresas Relacionadas | 0 | 61.780.591 | 0 | 61.780.591 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros | 15.319.301 | 99.992.993 | 1.572.336 | 116.884.630 | 21.771.907 | 0 | 0 | 21.771.907 |
| Total | 17.901.104 | 223.319.516 | 321.635.115 | 562.855.735 | 136.204.617 | 100.000.000 | 246.548.688 | 482.753.305 |

NOTA N° 28. GESTIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

3. Riesgo de interés estructural

El riesgo de interés estructural se define como la alteración que se produce en el margen financiero y/o en el valor patrimonial de una entidad debido a la variación de los tipos de interés. La exposición de una entidad financiera a movimientos adversos en los tipos de interés constituye un riesgo inherente al desarrollo de la actividad financiera que, al mismo tiempo, se convierte en una oportunidad para la creación de valor económico. Por ello, el riesgo de interés debe ser gestionado de manera que no sea excesivo en relación con los recursos propios de la entidad, y guarde una relación razonable con el resultado económico esperado.

Las principales fuentes o formas del riesgo de interés al que se enfrentan las entidades se pueden concretar en cuatro:

- **Riesgo de Reprecación:** surge por la diferencia en los plazos de vencimiento (productos a tipo fijo) o reprecación (productos a tipo variable) de las posiciones activas y pasivas. Esta es la forma más frecuente de riesgo de interés en las entidades financieras, dando lugar a alteraciones de su margen y/o valor económico si se producen variaciones de los tipos de interés.
- **Riesgo de Curva:** el cambio de la pendiente y forma de la curva de tipos de interés también pueden afectar a las variaciones del margen y/o valor económico de una entidad, por lo que debe prestarse atención a la correlación entre las variaciones de los tipos de interés en los diferentes tramos temporales y a los posibles cambios de pendiente en las curvas.
- **Riesgo Base:** se deriva de la imperfecta correlación entre las variaciones en los tipos de interés de diferentes instrumentos con características de vencimiento y reprecación similares.
- **Opcionalidad:** algunas operaciones llevan asociadas opciones que permiten (no obligan) a su titular comprar, vender o alterar de alguna forma sus flujos futuros. La opcionalidad explícita o implícita afecta a las posiciones y pueden generar asimetrías en sus vencimientos.

NOTA N° 28. GESTIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

3. Riesgo de interés estructural, continuación

3.1. Efectos del riesgo de interés estructural

Las variaciones en los tipos de interés del mercado afectan tanto a los resultados como al valor económico de las entidades financieras. Estos dos efectos dan lugar a análisis separados, pero complementarios, sobre el riesgo de interés. Bajo una doble perspectiva se analizan los siguientes impactos:

- Efecto sobre resultados (margen financiero): la variación de los tipos de interés afecta a los resultados de una entidad y puede amenazar su estabilidad financiera, dado que incide en sus recursos propios y en la confianza del mercado.
- Efecto sobre valor económico: el valor económico de un instrumento supone calcular el valor actual de sus flujos futuros, descontándolos a tipos de interés de mercado. Para una entidad financiera, su valor económico se define como el valor actual de sus flujos netos futuros, es decir, de los flujos esperados de sus activos menos los flujos esperados de sus pasivos.

Desde esta perspectiva, se analiza el impacto que tienen las variaciones de los tipos de interés sobre el valor económico de la entidad, ofreciendo una visión más completa y de más largo plazo que la del efecto sobre resultados.

En este sentido, el análisis de la sensibilidad del valor económico es fundamental, debido a que el impacto de las fluctuaciones de los tipos de interés sobre el margen financiero puede que no refleje de forma precisa el efecto sobre el conjunto de las posiciones de la Sociedad.

3.2. Impacto en margen financiero

El margen financiero (MF) se define como la diferencia entre los ingresos y los costes financieros, que son aquellos que están determinados explícitamente por los tipos de interés:

$$MF = \text{Ingresos financieros} - \text{Costes financieros}$$

Los ingresos financieros tienen su origen en todos los activos que generan un rendimiento para la entidad en forma de intereses, mientras que los costes financieros provienen de todos los pasivos por los que tiene que pagar intereses.

El impacto de las variaciones de los tipos de interés en el margen financiero (SMF) se calcula por diferencia entre el margen financiero estimado con la curva de tipos de interés de mercado a la fecha de análisis y el que resultaría al desplazar paralelamente dicha curva en una cantidad prefijada, generalmente 100 puntos básicos:

$$SMF \pm 100 \text{ pb} = MF' - MF \text{ (donde } MF' \text{ es el margen financiero estimado con la curva desplazada en } \pm 100 \text{ pb y } MF \text{ es el margen financiero estimado con la curva actual de mercado).}$$

NOTA N° 28. GESTIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

3. Riesgo de interés estructural, continuación

3.2. Impacto en margen financiero, continuación

A efectos de las mediciones del riesgo de interés estructural, se estima el margen financiero para los próximos 12 meses (MF12m). Para ello, se parte del balance a una fecha determinada (saldos y tipos de interés) y se estima su evolución mes a mes, según los vencimientos y reprecitaciones contractuales de dicho balance. Al cierre de diciembre de 2017, el análisis de sensibilidad del Margen Financiero es -0,22%, en tanto que al cierre de diciembre de 2016 era de -0,63%:

| ANALISIS DE SENSIBILIDAD DEL MARGEN FINANCIERO | | | | |
|--|-------------------------------|------------------------|-------------------------------|------------------------|
| Divisa millones \$ | Dic-17 | | Dic-16 | |
| | Mg Financiero estimado año | Sensibilidad 100 pb | Mg Financiero estimado año | Sensibilidad 100 pb |
| CLP | 174.019 | -384 | 144.555 | -915 |
| CLF | -96 | -1 | -4 | 0 |
| USD | -15 | -2 | -102 | 1 |
| TOTAL | 173.908 | -387 | 144.449 | -914 |
| Tasa Sensibilidad | | -0,22% | | -0,63% |

3.3. Impacto en valor económico o patrimonial

El valor económico (VE) se define como la diferencia entre el valor actual de los flujos futuros de cobro y el valor actual de los flujos futuros de pago:

$$VE = \text{Flujos futuros de cobro} - \text{Flujos futuros de pago}$$

Los flujos futuros de cobro tienen su origen en todos los activos que generan entrada de fondos para la entidad en forma de principal o intereses, mientras que los flujos de pago provienen de los desembolsos a los que hay que hacer frente por los pasivos.

El impacto de las variaciones de los tipos de interés en el valor económico (SVE) se calcula por diferencia entre el valor económico estimado con la curva de tipos de interés de mercado a la fecha de análisis y el que resultaría al desplazar paralelamente dicha curva en una cantidad prefijada, generalmente 100 puntos básicos:

$$SVE \pm 100 \text{ pb} = VE' - VE \text{ (donde } VE' \text{ es el valor económico estimado con la curva desplazada en } \pm 100 \text{ pb y } VE \text{ es el valor económico estimado con la curva actual de mercado).}$$

NOTA N° 28. GESTIÓN DE RIESGOS, CONTINUACIÓN

3. Riesgo de interés estructural, continuación

3.3. Impacto en valor económico o patrimonial, continuación

Para calcular el valor económico, se parte del balance a una fecha determinada (saldos y tipos de interés) y se estiman sus flujos de cobro y de pago futuros año a año, según los vencimientos y reprecitaciones contractuales de dicho balance.

De esta forma, con frecuencia mensual, se realiza la medición de sensibilidad frente a un incremento en la estructura de tasas de interés, tanto en el Margen Financiero proyectado a un año, como en el Valor Económico de la Sociedad.

Al cierre de diciembre de 2017, el análisis de sensibilidad del Valor Económico es de 2,74%, siendo al cierre de diciembre del 2016 de 0,17%.

| ANALISIS DE SENSIBILIDAD DEL VALOR ECONOMICO | | | | |
|--|--------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|
| Divisa millones \$ | Dic-17 | | Dic-16 | |
| | Patrimonio cierre Año | Sensibilidad 100 pb | Patrimonio cierre Año | Sensibilidad 100 pb |
| CLP | | 4.167 | | 204 |
| CLF | | 1 | | -2 |
| USD | | 37 | | 30 |
| TOTAL | 153.596 | 4.205 | 140.000 | 232 |
| Tasa Sensibilidad | | 2,74% | | 0,17% |

NOTA N°29. DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

Este anexo forma parte integral de los estados financieros de Forum Servicios Financieros S.A.

El detalle de los activos denominados en moneda extranjera es el siguiente:

| Tipo de Activos | Moneda | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|--|---------|----------------------|----------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| Efectivo y equivalente de efectivo | Pesos | 44.604.461 | 50.308.052 |
| Efectivo y equivalente de efectivo | Dólares | 28.263 | 31.014 |
| Efectivo y equivalente de efectivo | Euros | 2.790 | 3.406 |
| Otros activos financieros corrientes | UF | 5.288.947 | 0 |
| Otros activos no financieros corrientes | Pesos | 75.868 | 110.473 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | Pesos | 488.717.780 | 412.966.788 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | UF | 6.630.348 | 5.521.279 |
| Inventarios | Pesos | 171.284.311 | 136.113.935 |
| Activos por impuestos corrientes | Pesos | 26.141.392 | 20.109.463 |
| Total Activos Corrientes | | 742.774.160 | 625.164.410 |
| Otros activos financieros no corrientes | UF | 3.073.599 | 7.751.880 |
| Otros activos no financieros no corrientes | UF | 150.487 | 150.682 |
| Derechos por cobrar no corrientes | Pesos | 659.615.281 | 524.683.538 |
| Derechos por cobrar no corrientes | UF | 4.422.924 | 4.342.330 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | Pesos | 4.780.494 | 5.562.604 |
| Propiedades, Planta y Equipo | Pesos | 806.083 | 1.014.799 |
| Activos por impuestos diferidos | Pesos | 14.352.816 | 12.400.731 |
| Total Activos no corrientes | | 687.201.684 | 555.906.564 |
| Total Activos | | 1.429.975.844 | 1.181.070.974 |

NOTA N° 29. DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA, CONTINUACIÓN

El detalle de los pasivos denominados en moneda nacional y extranjera es el siguiente:

| Tipo de Pasivos | Moneda | 31-12-2017 | | | 31-12-2016 | | |
|---|---------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| | | 90 días | 91 días a 1 año | Total | 90 días | 91 días a 1 año | Total |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Otros pasivos financieros corrientes | Pesos | 46.939.749 | 247.330.000 | 294.269.749 | 61.523.599 | 320.028.000 | 381.551.599 |
| Otros pasivos financieros corrientes | Dólares | 708.375 | 15.368.750 | 16.077.125 | 30.181 | 0 | 30.181 |
| Otros pasivos financieros corrientes | UF | 3.796.849 | 40.232.584 | 44.029.433 | 2.172.288 | 34.779 | 2.207.067 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | Pesos | 133.492.027 | 0 | 133.492.027 | 112.267.744 | 0 | 112.267.744 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | UF | 365.190 | 0 | 365.190 | 326.094 | 0 | 326.094 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente | Pesos | 52.919.418 | 0 | 52.919.418 | 61.780.591 | 0 | 61.780.591 |
| Otras provisiones corrientes | Pesos | 1.041.572 | 0 | 1.041.572 | 1.887.300 | 0 | 1.887.300 |
| Pasivos por Impuestos corrientes | Pesos | 528.717 | 272.157 | 800.874 | 332.276 | 348.526 | 680.802 |
| Otros pasivos no financieros corrientes | Pesos | 1.497.020 | 0 | 1.497.020 | 900.547 | 0 | 900.547 |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados | Pesos | 0 | 1.278.970 | 1.278.970 | 0 | 1.223.810 | 1.223.810 |
| Total pasivos corrientes | | 241.288.917 | 304.482.461 | 545.771.378 | 241.220.620 | 321.635.115 | 562.855.735 |
| Tipo de Pasivos | Moneda | 1 a 2 años | > a 2 años | Total | 1 a 2 años | > a 2 años | Total |
| Otros pasivos financieros no corrientes | Pesos | 166.818.485 | 99.000.000 | 265.818.485 | 44.981.932 | 199.000.000 | 243.981.932 |
| Otros pasivos financieros no corrientes | UF | 0 | 418.941.744 | 418.941.744 | 52.695.960 | 147.548.688 | 200.244.648 |
| Otros pasivos financieros no corrientes | Dólares | 0 | 15.801.996 | 15.801.996 | 17.215.886 | 0 | 17.215.886 |
| Pasivos no corrientes | Pesos | 2.120.532 | 0 | 2.120.532 | 3.061.697 | 0 | 3.061.697 |
| Pasivos no corrientes | UF | 222.423 | 0 | 222.423 | 225.676 | 0 | 225.676 |
| Pasivo por impuestos diferidos | Pesos | 22.739.387 | 0 | 22.739.387 | 18.023.466 | 0 | 18.023.466 |
| Total pasivos no corrientes | | 191.900.827 | 533.743.740 | 725.644.567 | 136.204.617 | 346.548.688 | 482.753.305 |
| Total pasivos | | | | 1.271.415.945 | | | 1.045.609.040 |

NOTA N° 30. MEDIO AMBIENTE

Dada la naturaleza del negocio, la Sociedad no se ve afectada por desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos, verificación y control del cumplimiento de ordenanzas o leyes relativas a procesos e instalaciones industriales que pudiera afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente.

NOTA N° 31. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 11 de enero de 2018 se efectuó la septuagésima primera colocación de efectos de comercio con cargo a la línea N°112, por un monto de M\$10.000.000 a una tasa mensual de 0.250% con vencimiento al 10 de abril de 2018.

Con fecha 19 de enero de 2018 se efectuó la septuagésima segunda colocación de efectos de comercio con cargo a la línea N°112, por un monto de M\$10.000.000 a una tasa mensual de 0.250% con vencimiento al 9 de mayo de 2018.

Con fecha 23 de enero de 2018, BBVA Inversiones Chile S.A., ha sido objeto de una división, mediante la cual, parte de sus activos y pasivos fueron asignados a una nueva sociedad resultante de dicha división, denominada BBVA Holding Chile S.A. Dentro de los activos asignados a esta nueva sociedad, se encuentra la participación societaria que BBVA Inversiones Chile S.A. tenía en Forum Servicios Financieros y Filiales.

Con fecha 24 de enero de 2018 se efectuó la septuagésima tercera colocación de efectos de comercio con cargo a la línea N°112, por un monto de M\$10.000.000 a una tasa mensual de 0.250% con vencimiento al 22 de mayo de 2018.

Con fecha 15 de febrero de 2018 se efectuó la septuagésima cuarta colocación de efectos de comercio con cargo a la línea N°112, por un monto de M\$10.000.000 a una tasa mensual de 0.240% con vencimiento al 05 de junio de 2018.

Con fecha 21 de febrero de 2018 se efectuó la septuagésima quinta colocación de efectos de comercio con cargo a la línea N°112, por un monto de M\$10.000.000 a una tasa mensual de 0.240% con vencimiento al 12 de junio de 2018.

Con fecha 07 de marzo de 2018 se efectuó la septuagésima sexta colocación de efectos de comercio con cargo a la línea N°112, por un monto de M\$10.000.000 a una tasa mensual de 0.240% con vencimiento al 04 de julio de 2018.

Con fecha 15 de marzo de 2018 se efectuó la septuagésima séptima colocación de efectos de comercio con cargo a la línea N°112, por un monto de M\$10.000.000 a una tasa mensual de 0.240% con vencimiento al 10 de julio de 2018.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados (20 de marzo de 2018), no han ocurrido otros hechos de carácter financiero u otra índole, que afecten en forma significativa los saldos e interpretación de los mismos.