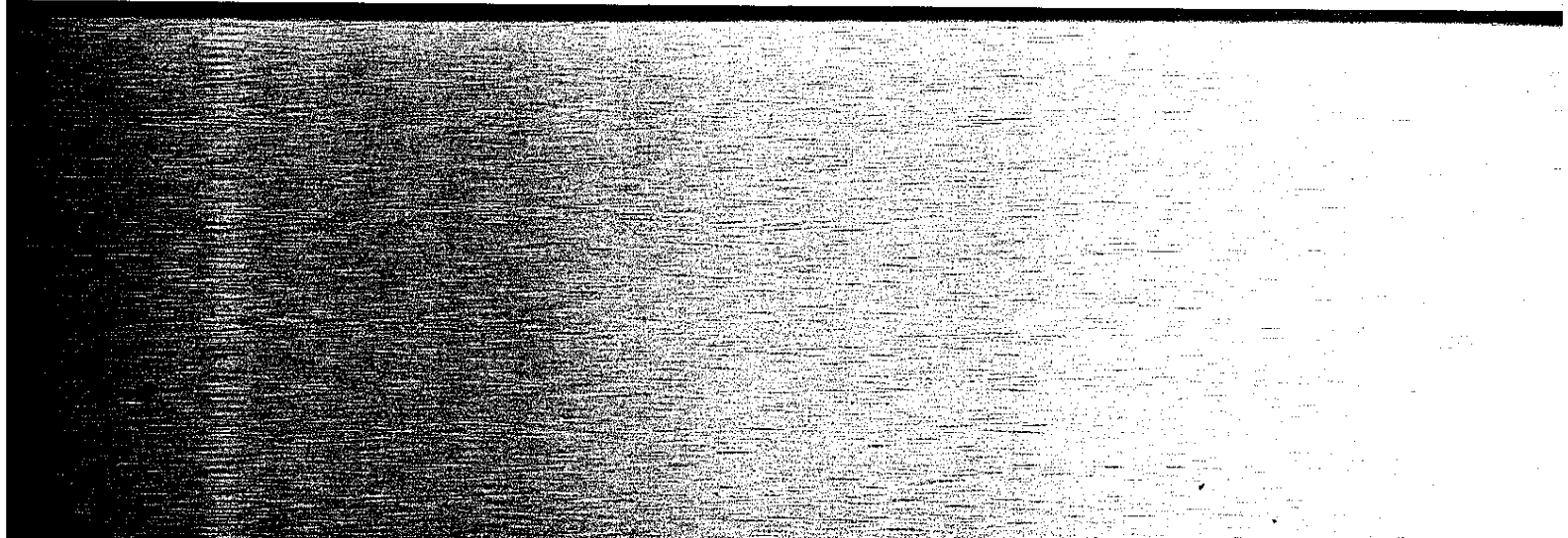


**LIQUIDEZ FACTORING S.A.**

Estados financieros por los años terminados  
el 31 de diciembre de 2015 y 2014 e informe  
de los auditores independientes



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de  
Liquidez Factoring S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Liquidez Factoring S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y las correspondientes notas a los estados financieros.

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

### Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en [www.deloitte.cl/acercade](http://www.deloitte.cl/acercade) la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Liquidez Factoring S.A., al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Deloitte

Junio 23, 2016  
Santiago, Chile

Jessica ATP

Yessica Pérez Pavez

ESTADOS FINANCIEROS

**LIQUIDEZ FACTORING S.A.**

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas Nº</b>	<b>31.12.2015 M\$</b>	<b>31.12.2014 M\$</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	518.897	398.564
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	3.568.455	2.132.886
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	7.919.068	6.947.488
Activos por impuestos corrientes	9	<u>12.044</u>	<u>12.922</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>12.018.464</u>	<u>9.491.860</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Activos no corrientes mantenidos para la venta	10	1.532	31.073
Otros activos no financieros	11	82.013	66.037
Propiedades, plantas y equipos	12	259.214	357.538
Activos por impuestos diferidos	13	<u>2.749</u>	<u>1.253</u>
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>345.508</u>	<u>455.901</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>12.363.972</u>	<u>9.947.761</u>

Las notas adjuntas, N°1 a la 26, forman parte integral de los estados financieros.

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Notas N°	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros	14	7.642.388	6.184.235
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	15	505.784	169.904
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	1.161.092	459.527
Pasivos por impuestos	9	32.597	9.746
Provisiones por beneficios a los empleados	16	12.216	5.967
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>9.354.077</u>	<u>6.829.379</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	452.544	791.459
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>452.544</u>	<u>791.459</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital emitido	17	1.818.935	1.818.935
Resultados acumulados	17	492.124	385.144
Resultado del ejercicio		246.292	122.844
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.557.351	2.326.923
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio Total		<u>2.557.351</u>	<u>2.326.923</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>		<u><u>12.363.972</u></u>	<u><u>9.947.761</u></u>

**LIQUIDEZ FACTORING S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)**

	Notas N°	01.01.2015 31.12.2015 M\$	01.01.2014 31.12.2014 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	18	1.853.772	1.496.599
Costo de ventas	19	<u>(1.538.252)</u>	<u>(1.015.307)</u>
Resultado bruto		<u>315.520</u>	<u>481.292</u>
Otros ingresos por función	20	124.084	23.326
Gastos de administración	21	(273.182)	(268.122)
Otros gastos	22	(39.353)	(62.431)
Reajustes y diferencias de cambio	23	<u>150.324</u>	<u>(36.363)</u>
Ganancia antes de impuesto		<u>277.393</u>	<u>137.702</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	13	<u>(31.101)</u>	<u>(14.858)</u>
Ganancia después de impuestos		<u>246.292</u>	<u>122.844</u>
<b>Ganancia, atribuible a</b>			
Propietarios de la controladora		246.292	122.844
Participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado del ejercicio		<u><u>246.292</u></u>	<u><u>122.844</u></u>

Las notas adjuntas, N°1 a la 26, forman parte integral de los estados financieros

LIQUIDEZ FACTORING S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
 (En miles de pesos - M\$)

	Capital emitido M\$	Resultados acumuladas M\$	Resultado del ejercicio M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2015	1.818.935	385.144	122.844	2.326.923	-	2.326.923
Traspaso	-	122.844	(122.844)	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	246.292	246.292	-	246.292
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	-	(15.864)	-	(15.864)	-	(15.864)
Saldo final al 31-12-2015	1.818.935	492.124	246.292	2.557.351	-	2.557.351
Saldo inicial al 01-01-2014	1.818.935	212.296	139.456	2.170.687	-	2.170.687
Traspaso	-	139.456	(139.456)	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	122.844	122.844	-	122.844
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	-	33.392	-	33.392	-	33.392
Saldo final al 31-12-2014	1.818.935	385.144	122.844	2.326.923	-	2.326.923

Las notas adjuntas, N° 1 a la 26, forman parte integrante de estos estados financieros.



LIQUIDEZ FACTORING S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
 (En miles de pesos - M\$)

	Notas Nº	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
Resultado del ejercicio		246.292	122.844
Ajustes por gastos de depreciaciones y amortizaciones		13.255	13.242
Ajustes por diferencias de cambios		(150.324)	36.363
Ajustes por impuesto a la renta		31.101	14.858
Ajustes por incrementos de cuentas por cobrar		(2.407.149)	(1.627.174)
Ajustes por incrementos en los otros activos		(15.976)	(19.901)
Ajustes por disminuciones activos no corrientes mantenidos para la venta		29.541	35.407
Ajustes por incrementos en las cuentas por pagar		1.590.745	1.894.683
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otros pasivos		176.056	(92.697)
<b>Flujos de efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<u>(486.459)</u>	<u>377.625</u>
<b>Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión</b>			
Ventas de propiedades, plantas y equipos	12	218.877	-
Compras de propiedades, plantas y equipos	12	(31.702)	(45.769)
<b>Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de inversión</b>		<u>187.175</u>	<u>(45.769)</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Pago de préstamos bancarios		(22.011)	(149.372)
(Pagos) obtención de préstamos a empresas relacionadas		441.661	(66.899)
<b>Flujos de efectivo neto procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<u>419.650</u>	<u>(216.271)</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente de efectivo		(33)	(696)
<b>INCREMENTO (DISMINUCION) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>		<u>120.333</u>	<u>114.889</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	6	<u>398.564</u>	<u>283.675</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	6	<u>518.897</u>	<u>398.564</u>

Las notas adjuntas, Nº1 a la 26, forman parte integral de estos estados financieros.