

Estados Financieros

FACTORING SECURITY S.A.

Santiago, Chile
31 de Marzo de 2019

FACTORING SECURITY S.A.

	Página
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales por Función	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo Directo... ..	7
Notas a los Estados Financieros	
1. Actividades de la Sociedad	8
2. Bases de presentación, preparación de los Estados Financieros y principales criterios contables aplicados.....	9
3. Información por segmentos.....	27
4. Efectivo y equivalente al efectivo	28
5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	28
6. Cuentas por Cobrar y Transacciones con entidades relacionadas.....	36
7. Activos y Pasivos por impuestos corrientes.....	38
8. Otros activos no financieros.....	38
9. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	40
10. Activos intangibles distintos de la plusvalía	42
11. Propiedades, planta y equipo.....	44
12. Impuestos diferidos e impuesto a la ganancias	46
13. Préstamos que devengan intereses	48
14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	49
15. Provisiones	49
16. Otros pasivos no financieros corrientes	51
17. Otros pasivos financieros no corrientes.....	51
18. Ingresos y costos	54
19. Gastos por arrendamientos.....	55
20. Movimientos de patrimonio	56
21. Ganancia básica por acción.....	57
22. Remuneración del personal y directorio	57
23. Gastos de administración.....	58
24. Moneda extranjera.....	59
25. Medio ambiente.....	60
26. Contingencias.....	60
27. Política de dividendos	60
28. Política de provisiones de deudores comerciales	60
29. Política de instrumentos de cobertura	62
30. Factores de riesgo	63
31. Hechos relevantes	66
32. Cauciones obtenidas de terceros.....	68
33. Hechos posteriores.....	68

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios Clasificados No Auditados Por los Períodos Terminados al 31 de Marzo de 2019 y Diciembre de 2018 (Cifras en Miles de Pesos M\$)

ACTIVOS	Nota	30-mar-19 M\$	30-dic-18 M\$
CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	6.501.486	7.259.744
Otros activos no financieros	8	30.075	12.003
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	330.190.619	338.194.428
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	5.719.577	3.504.242
Activos por impuestos corrientes	7	<u>1.705.227</u>	<u>1.600.303</u>
Activos distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		<u>344.146.984</u>	<u>350.570.720</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	8	<u>242.700</u>	<u>309.060</u>
Total activos corrientes		<u>344.389.684</u>	<u>350.879.780</u>
NO CORRIENTES:			
Otros activos no financieros	8	1.326.881	903.714
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	9	532	532
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	393.628	469.122
Propiedades, planta y equipo	11	195.455	183.325
Activos por impuestos diferidos	12	<u>2.075.908</u>	<u>2.204.294</u>
Total activos no corrientes		<u>3.992.404</u>	<u>3.760.987</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>348.382.088</u></u>	<u><u>354.640.767</u></u>

Las notas adjuntas, números 1 al 33, forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios.

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios Clasificados

No Auditados

Por los Períodos Terminados al 31 de Marzo de 2019 y Diciembre de 2018

(Cifras en Miles de Pesos M\$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	30-mar-19 M\$	30-dic-18 M\$
CORRIENTE:			
Otros pasivos financieros	13	253.641.862	262.571.368
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	4.091.135	3.730.071
Otras provisiones	15	589.459	373.089
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	16.557	26.604
Provisiones por beneficios a los empleados	15	287.795	385.177
Otros pasivos no financieros	16	779.309	113.870
		<u>259.406.117</u>	<u>267.200.179</u>
NO CORRIENTE			
Otros pasivos financieros no corrientes	17	41.268.488	41.262.993
Total pasivos no corrientes		<u>41.268.488</u>	<u>41.262.993</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido		15.217.695	15.217.695
Ganancias acumuladas		33.145.454	32.595.075
Otras reservas		<u>(655.666)</u>	<u>(1.635.175)</u>
Patrimonio neto total		<u>47.707.483</u>	<u>46.177.595</u>

Las notas adjuntas, números 1 al 33, forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios.

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Resultados Integrales Intermedios por Función No Auditados

Por los Períodos de tres meses terminados al 31 de Marzo de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Pesos - M\$, excepto por el número de acciones)

Ganancia	Nota	31-mar-19 M\$	31-mar-18 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	18	8.250.939	7.222.996
Costo de Ventas	18	<u>(2.234.683)</u>	<u>(1.777.364)</u>
Ganancia Bruta		<u>6.016.256</u>	<u>5.445.632</u>
Otros ingresos		1.573	2.564
Gastos de administración	23	(3.078.076)	(2.793.226)
Participación en las ganancias de Sociedades y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	9	-	-
Otras ganancias		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias de actividades operacionales		2.939.753	2.654.970
Resultados por unidades de reajuste		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia antes de impuestos		2.939.753	2.654.970
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	12b	<u>(754.198)</u>	<u>(630.000)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		2.185.555	2.024.970
Ganancia del periodo		2.185.555	2.024.970
Ganancia por Acción			
Acciones comunes		M\$	M\$
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	21	0,00443	0,00411
Número de acciones		<u>493.000.863</u>	<u>493.000.863</u>

Estados de Resultados Integrales por Función

	31-mar-19 M\$	31-mar-18 M\$
Ganancia	2.185.555	2.024.970
Otros resultados integrales	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado Integral Total	<u>2.185.555</u>	<u>2.024.970</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Las notas adjuntas, números 1 a la 33, forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Por los períodos de tres meses terminados al 31 de Marzo de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Pesos - M\$)

Período actual					
	N° Acciones	Capital Emitido M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Otras Reservas Dividendos Propuestos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	493.000.863	15.217.695	30.959.900	-	46.177.595
Dividendos	-	-	-	-	-
Ganancia	-	-	2.185.554	-	2.185.554
Ajuste primera aplicación Ifrs 9	-	-	-	-	-
Reservas para dividendos propuestos		-	-	(655.666)	(655.666)
Saldos al 31 de Marzo de 2019	493.000.863	15.217.695	33.145.454	(655.666)	47.707.483
Período anterior					
	N° Acciones	Capital Emitido M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Otras Reservas Dividendos Propuestos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	493.000.863	15.217.695	28.191.023	(2.250.599)	41.158.119
Dividendos	-	-	-	-	-
Ganancia	-	-	2.024.969	-	2.024.969
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(2.342.665)	(2.342.665)
Saldos al 31 de Marzo de 2018	493.000.863	15.217.695	30.215.992	(4.593.264)	40.840.423

Las notas adjuntas, números 1 a la 33, forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios.

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Flujos de Efectivo por el Método Directo No Auditados, por el período de tres meses terminado al 31 de Marzo de 2019 y 2018 (Cifras en Miles de Pesos - M\$)

	Nota	2019 M\$	2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		378.933.186	323.604.117
Cobros derivados de arrendamiento y posterior venta de esos activos		650.113	1.024.147
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.604.963)	(1.375.469)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.575.678)	(1.448.544)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(2.010)	(1.745)
Pagos por fabricar o adquirir activos mantenidos para arrendar a otros y posteriormente para vender		0	(149.264)
Otros pagos por actividades de operación		<u>(365.983.340)</u>	<u>(318.876.165)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación		10.417.308	2.777.077
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación		<u>(2.012.672)</u>	<u>(1.560.639)</u>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		<u>8.404.636</u>	<u>1.216.438</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Préstamos a entidades relacionadas		(2.324.401)	(2.703.592)
Cobro a entidades relacionadas		111.904	7.178.818
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		(24.470)	(5.750)
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		<u>(8.564)</u>	<u>(137.720)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(2.245.531)</u>	<u>4.331.756</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		40.996.542	27.991.414
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación		(47.913.905)	(35.216.698)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación		-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(6.917.363)</u>	<u>(7.225.284)</u>
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>(758.258)</u>	<u>(1.677.090)</u>
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		(758.258)	(1.677.090)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		<u>7.259.744</u>	<u>7.707.123</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	4	<u><u>6.501.486</u></u>	<u><u>6.030.033</u></u>

Las notas adjuntas, números 1 a la 33, forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 1 - ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD

La Sociedad Factoring Security S.A. en adelante "la Sociedad" es una Sociedad anónima cerrada la cual se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el N°1.003 de fecha 18 de diciembre de 2008 y está bajo fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF, ex Superintendencia de Valores y Seguros).

Factoring Security S.A. fue constituida el 26 de noviembre de 1992, ante el Notario Público Señor Enrique Morgan Torres, extracto publicado en el Diario Oficial N°34.439 el 12 de diciembre de 1992, e inscrito en el Registro de Comercio de Santiago. Por escritura pública del 20 de octubre de 1998, la Sociedad pasa a llamarse Factoring Security S.A..

El accionista mayoritario de la Sociedad es Grupo Security S.A. quien es el controlador de la Sociedad con el 99,9980% de las acciones emitidas, a través de las sociedades Inversiones Centinela Ltda. 10,10%, Sociedad de Ahorro Matyco Ltda. 9,70%, Inversiones Hemaco 7,81%, Inversiones Hidroeléctricas Ltda. 6,1%, Arcoinvest Chile S.A. 6,03%, entre otras Sociedades.

El objeto de la Sociedad es la compra, venta e inversión de toda clase de bienes muebles incorporales, tales como acciones, promesas de acciones, bonos, letras, pagarés, planes de ahorro, cuotas o derechos en todo tipo de sociedades, sean civiles, comerciales o mineras, comunidades o asociaciones, y en toda clase de títulos o valores mobiliarios.

También el objetivo social implica efectuar operaciones de "Factoring", entre las que se comprenderán la adquisición a cualquier empresa o persona natural de cuentas por cobrar, documentadas con facturas, letras de cambio, pagarés u otros documentos, con o sin responsabilidad para el cedente y adelantado o no el valor de dichos documentos, otorgar financiamiento con garantía constituida sobre los referidos documentos y también la simple administración de las cuentas por cobrar.

Adicionalmente, la Sociedad puede prestar servicios de administración, estudios de mercado, investigación y clasificación del cliente y asesorías en general, administrar inversiones y percibir sus frutos o rentas. Las demás actividades que sean complementarias de dichos objetos.

La Sociedad tiene su domicilio social y oficina central (casa matriz) ubicado en la ciudad de Santiago en Av. Apoquindo N° 3.150 Piso 12. Al 31 de Marzo de 2019 la Sociedad mantiene 14 sucursales a lo largo del país, 2 en la ciudad de Santiago y 12 en las principales ciudades de país.

La Sociedad, terminó al 31 de Marzo de 2019 con 165 trabajadores, los que se distribuyen en: 109 en casa matriz y 56 en sucursales. El sitio web de la Sociedad es <http://www.factoringsecurity.cl>.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 2 - BASES DE PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.

a) Período contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes ejercicios:

- Estado de Situación Financiera Clasificado No Auditados al 31 de marzo de 2019 y al 31 diciembre de 2018.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto No Auditados por los años terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018.
- Estados de Resultados Integrales por Función No Auditados por los años terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018.
- Estados de Flujos de Efectivo Directo No Auditados por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018.

b) Reclasificaciones Significativas

Al 31 de diciembre del 2018, la sociedad no ha efectuado reclasificaciones significativas a sus Estados Financieros, solo para entregar mayor detalle como se indica en Nota 2 v

c) Base preparación

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 han sido preparados de acuerdo Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Las notas a los Estados Financieros contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera, en los estados de resultados integrales por función, de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre 2018, los resultados de las operaciones por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018, y los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018.

Estos Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio en Sesión de fecha 24 de Mayo de 2019.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

d) Moneda funcional

Las partidas incluidas en los Estados Financieros se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno, que constituye, además, la moneda de preparación y presentación de los Estados Financieros aplicables a la naturaleza de las operaciones de la Sociedad.

La Administración de la Sociedad, ha definido como moneda funcional el peso chileno.

Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del peso chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la UF, UTM, IVP, etc., se considerarán denominadas en moneda extranjera y/o unidades reajustables, respectivamente y se registran según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Para la preparación de los Estados Financieros, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y/o en unidades reajustables, se convierten según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes a la fecha de los respectivos Estados Financieros. Las utilidades o pérdidas generadas se imputan directamente contra resultados por unidades de reajuste del estado de resultados.

El resultado de cambio neto que se muestra en el estado de resultado, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

Las paridades utilizadas son las siguientes:

	31.03.19	31.12.18
	\$	\$
Unidad de Fomento	27.565,76	27.565,79
Dólar estadounidense	681,09	695,69
Euro	765,27	795,89

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

e) Responsabilidad de información y uso de estimaciones y juicios

La información contenida en los presentes Estados Financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Al respecto, dicho Directorio manifiesta expresamente que se han aplicado integralmente los principios y criterios incluidos en las Normas e Instrucciones de la CMF (Comisión para el Mercado Financiero) y NIIF, aplicables a la naturaleza de las operaciones de la Sociedad.

En la preparación de los Estados Financieros al 31 de marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018 se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunas partidas de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

e.1) Deterioro de activos

La Sociedad revisa el valor libro de los activos tangibles e intangibles para determinar si existe cualquier indicio que su valor libro no puede ser recuperable, de existir algún indicio, dicho valor del activo se estima para determinar el deterioro de valor. A la fecha de cierre de los Estados Financieros no existen activos que presenten algún indicio de deterioro.

e.2) Deterioro de intangibles

La Sociedad a través del tiempo ha desarrollado sistemas computacionales que permiten el desarrollo de las operaciones normales, estas aplicaciones requieren habitualmente de actualizaciones y mejoras que le permiten mantenerse vigentes, en el desarrollo de estas actualizaciones los costos incurridos son capitalizados y amortizados en el plazo en que se estima los beneficios futuros asociados se recuperarán, considerando su obsolescencia tecnológica.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

e.3) Política en estimaciones de incobrabilidad de deudores por venta y cuentas por cobrar

La Sociedad ha constituido una provisión para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de dudosa recuperabilidad, la que ha sido determinada en base a un modelo de riesgo por adopción de NIIF 9, diseñado en base a pérdida esperada.

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable, el que corresponde al valor de compra de los documentos, en forma posterior se valorizan considerando las provisiones por pérdidas de valor (provisión de incobrables). La Sociedad establece su provisión de cuentas por cobrar comerciales considerando factores tales como, tipo de producto, morosidad de los deudores y/o clientes, segmentación de la cartera, capacidad financiera del deudor o cliente para cumplir con sus compromisos, comportamiento de pago y cartera morosa. Por otra parte, el área de riesgo está evaluando permanentemente la cartera y de existir evidencia objetiva de alguna incapacidad de pago de la colocación, recomienda realizar los ajustes correspondientes al modelo.

e.4) Vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación

La Sociedad dentro de sus políticas contempla la realización de un proceso periódico de revisión de vida útil, valor residual y métodos de depreciación de sus activos.

f) Colocaciones, préstamos y cuentas por cobrar

Corresponden a activos financieros originados por la Sociedad a cambio de proporcionar financiamiento de efectivo o servicios directamente a un deudor.

f.1) Método de valorización

Son valorizados al costo amortizado, reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva, por costo amortizado se entiende el costo inicial menos los cobros de capital. La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un activo financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. A juicio de la Administración, la tasa efectiva es igual a la tasa nominal contractual. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables, que no tienen una cotización en un mercado activo, estos activos financieros surgen de operaciones de préstamos en dinero, bienes o servicios directamente a un deudor.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

f.2) Operaciones de Factoring

En el rubro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, la Sociedad presenta principalmente las operaciones de factoring que realiza con sus clientes, las que están representadas por facturas, cheques y otros instrumentos de comercios representativos de operaciones de crédito, con o sin responsabilidad del cedente, dicho monto corresponde al valor de adquisición o valor nominal de los mismos deducido el importe no anticipado y la diferencia de precio no devengada. El valor no anticipado corresponde a las retenciones realizadas a los documentos recibidos, montos que deben restituirse al momento de efectuarse el cobro de los documentos.

Factoring con Responsabilidad: es un contrato en el que la empresa de Factoring, en el caso que el deudor de la factura incumpla en el pago, el cliente deberá responder con dicha obligación y, en caso que esta última no lo haga, se da inicio a un proceso jurídico en su contra.

Factoring sin Responsabilidad: las empresas de Factoring asumen el riesgo del incumplimiento o insolvencia de los deudores de facturas, el cliente solo tiene la responsabilidad comercial respecto a los bienes o servicios vendidos.

Al 31 de marzo 2019, la distribución de los productos es:

Col. Producto Factoring S/Responsabilidad: MM\$ 29.112.-

Col. Stock al Cierre C/Responsabilidad: MM\$ 313.787.-

f.3) Provisión por riesgo de crédito

La Sociedad ha constituido al cierre de cada ejercicio una provisión para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de dudosa recuperabilidad, la que ha sido determinada en base a un análisis de riesgo efectuado por la Administración. Al 1 de enero de 2018 se aplicó un modelo de pérdida crediticia esperada, la aplicación de los requerimientos de deterioro del valor de la Norma NIIF 9, resultó en un aumento de la provisión en M\$2.240 respecto del deterioro reconocido bajo la Norma NIC 39 y en un efecto en los resultados del ejercicio M\$605.749.

g) Bienes recibidos en pago

La Sociedad clasifica los bienes recibidos en pago, en el rubro activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta, se registran al menor valor entre el importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

En mediciones posteriores, se registran pérdidas por deterioro y cuando ocurre lo contrario, solo se reconocen utilidades hasta el monto de las pérdidas por deterioro reconocidas anteriormente.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

h) Propiedades, planta y equipo

Propiedades, Planta y Equipo de la Sociedad, se contabilizan utilizando el modelo del costo, que corresponde a un método contable en el cual las propiedades, planta y equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor, si hubiere.

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

La depreciación se registrará contra el resultado del ejercicio y es calculada en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados.

Los activos en leasing (arrendamiento financiero) se depreciarán con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos de uso propio.

La vida útil estimada de cada uno de los ítems del activo fijo es la siguiente:

		Vida Estimada	Vida Estimada
Vida estimada para planta y equipo	Meses	36	120
Vida estimada para equipamiento de tecnologías de la información	Meses	12	36
Vida estimada para instalaciones fijas y accesorios	Meses	36	120

i) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden principalmente a paquetes computacionales adquiridos por la Sociedad, su valorización se realiza a su costo de adquisición menos amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro de valor que experimenten. La amortización se calcula usando el método lineal, distribuyéndose a lo largo de la vida útil estimada del activo, dicha vida útil estimada es de 4 años.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

La vida útil ha sido determinada en función del plazo que se espera se obtengan beneficios económicos futuros.

Los desembolsos posteriores son activados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros del activo. Todos los otros desembolsos, tales como marcas, plusvalía, capacitaciones u otros generados internamente, son reconocidos en resultado cuando se incurre en ellos.

j) Inversiones en Sociedades coligadas o asociadas

La Sociedad valoriza sus inversiones en sociedades coligadas o asociadas usando el método de valor patrimonial, una coligada o asociada es una entidad sobre la cual la Sociedad posee una influencia significativa. Aunque el porcentaje de participación no supera el 20% en las sociedades, la influencia significativa se presume debido a que corresponden a inversiones en sociedades coligadas pertenecientes al mismo grupo empresarial y que el Directorio de la Sociedad tiene el poder de participar en las políticas financieras y operacionales de las Sociedades coligadas.

El método de participación consiste en registrar la inversión inicial al costo y posteriormente es ajustada proporcionalmente en función de los cambios que experimenta el patrimonio neto. Los dividendos que se reciben de estas entidades asociadas se registra deduciendo el valor libro de la inversión, el cargo o abono a resultados refleja la proporción en los resultados de la coligada o asociada.

Cuando la participación de la Sociedad en las pérdidas de una coligada o asociada sea igual o superior a su participación en la misma, la Sociedad no reconocerá pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la coligada o asociada.

En la eventualidad que se pierda la influencia significativa o la inversión se venda o quede disponible para la venta se descontinúa el método de la participación, suspendiendo el reconocimiento de resultados proporcionales.

k) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El cargo por impuesto corriente a la fecha, se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, se registran de acuerdo a con las normas establecidas en la NIC 12. Por tanto, estos se determinan utilizando las tasas de impuestos aplicables, a la fecha en que se esperan reversar los correspondientes activos o pasivos por impuestos diferidos.

La tasa de ambos impuestos, es de un 27%, correspondiente a la tasa de impuesto de primera categoría, aplicable a la sociedad que quedó acogida, por defecto al “Régimen de Imputación

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

Parcial de los Créditos”, según disposición de la letra B) del artículo 14 de la Ley de Impuesto Renta, vigente a contar del 1° de enero de 2017.

l) Beneficios a los empleados

1.1) Vacaciones del personal

El costo anual por vacaciones y otros beneficios del personal son reconocidos sobre la base devengada.

1.2) Otros beneficios o incentivos

La Sociedad cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita, reconoce un pasivo por bonos a ejecutivos de Administración y área comercial por cumplimiento de metas.

1.3) Indemnizaciones por años de servicio

La Sociedad no tiene pactado ningún beneficio por este concepto con su personal, en consecuencia no se han provisionado valores por dicho concepto.

m) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas por la Sociedad cuando ocurren las tres condiciones siguientes:

- Se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de hechos pasados.
- Es probable que sea necesario desembolsar recursos para cancelar una obligación, y;
- El monto de dichos recursos sea posible medir de manera fiable.

Las provisiones se registran a valor actual de los desembolsos que se estiman sean necesarios para liquidar la obligación, para lo anterior se utilizan las mejores estimaciones posibles para determinar el valor actual de las mismas.

Un activo o pasivo contingente es todo derecho u obligación surgida de hechos pasados, cuya existencia quedará confirmada solo si ocurren ciertos eventos de naturaleza incierta y que no dependen de la Sociedad. La Sociedad no reconoce ningún activo o pasivo contingente, pero de existir reconoce en notas para aquellos que sea probable la existencia de beneficios o desembolsos futuros. La Sociedad revisa al cierre de cada período las bases de estimaciones.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

n) Reconocimiento de ingresos y gastos

n.1) La Sociedad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

La Sociedad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas:

- Identificación del contrato:

Si un contrato no cumple con los criterios definidos, entonces la entidad reevaluará continuamente los criterios y aplicará los requisitos de la Norma al contrato a partir de la fecha en que se cumplen los criterios.

Si no se cumplen los criterios, el contrato no existe para propósitos de aplicar el modelo general de la nueva Norma, y cualquier contraprestación recibida del cliente generalmente se reconoce como un depósito (pasivo).

- Identificación de las obligaciones de desempeño:

Un bien o servicio que se promete en un contrato es “una obligación de desempeño independiente” si se cumplen los siguientes criterios: si el bien o servicio puede ser distinto, y es distinto en el contexto del contrato.

- Determinación del precio de la transacción:

La Sociedad asumirá que los bienes o servicios se transferirán al cliente según el compromiso y de acuerdo con el contrato existente y que el contrato no se cancelará, renovará o modificará.

- Asignación el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño:

Debido al modelo de negocio de la Sociedad y al tipo de ingresos, el precio de la transacción se asigna, en base a la Tasa de Negocio establecida en cada uno de los contratos.

El precio de la transacción se asigna a cada obligación de desempeño identificado al momento del curso negocio y luego se devengan los intereses según correspondan.

- Reconocimiento del ingreso:

La Sociedad reconocerá el ingreso cuando se satisface la obligación de desempeño, y se entiende que esto sucede cuando el cliente obtiene el control de los bienes y servicios. En tal sentido el

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

control de un bien o servicio comprometido (es decir, un activo) es la capacidad del cliente de dirigir el uso del activo y de obtener sustancialmente todos los beneficios restantes de éste.

Bajo este contexto, y en el análisis conceptual de las políticas de la Sociedad, los ingresos se reconocen cuando, se satisface la necesidad de la obligación, al momento del cierre del negocio y se concluye con el anticipo al cliente.

n.2) Gastos

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Adicionalmente se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

o) Dividendos

Los ingresos por dividendos recibidos se reconocen cuando el derecho de la Sociedad de recibir el pago queda establecido y es informado por el emisor.

p) Créditos y préstamos que devengan intereses

Los créditos y préstamos son reconocidos inicialmente al valor razonable 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 efectiva de interés.

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

q) Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo comprende todos los saldos disponibles en caja y bancos, el equivalente al efectivo comprende inversiones de corto plazo de liquidez inmediata, fácil de convertir en efectivo y que no están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.

En la preparación del estado de flujo de efectivo de la Sociedad, se utilizaron las siguientes definiciones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y/o equivalentes de efectivo; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Flujos operacionales: Flujos de efectivo y/o equivalentes de efectivo originados por las operaciones normales de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento, en el flujo de efectivo en el rubro otros pagos por actividades de operación se reflejan los giros de las operaciones de Factoring.
- Flujos de inversión: Flujos de efectivo y equivalente de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo de la Sociedad.
- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo y equivalente de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

r) Clasificación corriente y no corriente

En el estado de situación financiera clasificado, los saldos se clasifican en función de su plazo de vencimiento, es decir, aquellos cuyo vencimiento es inferior a un año se clasifican como corriente y aquellos con vencimiento superior a un año, como no corrientes. Adicionalmente la Sociedad para esta clasificación considera el ciclo operacional de sus negocios, lo cual en algunos casos implica reconocer en corriente algunas operaciones a más de doce meses.

s) Contratos arrendamiento

Los contratos de arrendamientos corresponden a contratos de arriendo leasing, estos transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y son clasificados como financieros, dichos contratos consisten en arriendo con cláusulas que otorgan al arrendatario una opción de compra del bien arrendado al término del mismo.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

Los contratos leasing se valorizan al monto de la inversión neta, dicha inversión neta está constituida por los pagos mínimos, más cualquier valor residual del bien, menos cualquier valor residual no garantizado, menos los ingresos financieros no realizados.

Los arrendamientos financieros en que la Sociedad actúa como arrendatario se reconoce registrando un activo según su naturaleza y un pasivo por el mismo monto e igual al valor razonable del bien arrendado o bien el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento si este fuera menor.

Las cuotas de arrendamientos operativos se reconocen como gastos en el período que se generan.

t) Transacciones con partes relacionadas

La Sociedad revela al cierre de los Estados Financieros, las transacciones y saldos con empresas relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24 y normas de preparación y presentación de la CMF.

u) Ganancia por acción

La ganancia o beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto del período atribuido a la Sociedad con el número medio ponderado de acciones emitidas y pagadas.

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

v) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de marzo de 2019.

a) Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22, <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

Impacto de la aplicación de NIIF 9 *Instrumentos Financieros*

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para (1) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, (2) deterioro de activos financieros, y (3) contabilidad de cobertura general. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros de la Sociedad se describen más adelante.

La Sociedad ha aplicado NIIF 9 a contar del 1 de enero de 2018 (fecha de aplicación inicial) y ha optado por no re-expresar información comparativa de períodos anteriores con respecto a los requerimientos de clasificación y medición (incluyendo deterioro). Adicionalmente, la Sociedad ha optado por continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de NIC 39 en su totalidad en lugar de aplicar los requerimientos establecidos en NIIF 9. Las diferencias en los valores libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de NIIF 9 se reconoció en resultados retenidos al 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la información presentada para el año 2017 no refleja los requerimientos de NIIF 9, sino que aquellos establecidos en NIC 39.

Clasificación y medición de activos financieros: La fecha de aplicación inicial en la cual la Sociedad ha evaluado sus actuales activos financieros y pasivos financieros en términos de los requerimientos de NIIF 9 es el 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la Sociedad ha aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018 y no ha aplicado los requerimientos a instrumentos que ya fueron dados de baja al 1 de enero de 2018. Los importes comparativos en relación con instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018, no han sido re-expresados.

Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las entidades podrían realizar una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio (que no es mantenido para negociación, ni es una consideración contingente reconocida por un adquiriente en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, donde generalmente los ingresos por dividendos serían reconocidos en resultados.

Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presente en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de tales cambios en otros resultados integrales crearía o incrementaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son clasificados posteriormente a resultados. Bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado para ser medido a valor razonable con efecto en resultados se presenta como pérdida o ganancia.

Los directores de la Sociedad revisaron y evaluaron los activos financieros de la Sociedad existentes al 1 de enero de 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían a esa fecha y concluyeron que la aplicación de NIIF 9 había tenido el siguiente impacto en los activos financieros de la Sociedad con respecto a su clasificación y medición:

- Las inversiones de la Sociedad en instrumentos de patrimonio (que no son mantenidos para negociación ni son una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios) que estaban previamente clasificados como activos financieros disponibles para la venta y eran medidos a valor razonable en cada fecha de reporte bajo NIC 39 han sido designados para ser medidos a VRCCORI. Los cambios en el valor razonable sobre estos instrumentos de patrimonio continúan siendo acumulados en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral”, sin embargo, la reserva acumulada relacionada con estos instrumentos no será posteriormente reclasificada a resultados, en su lugar, será transferida a resultados retenidos;
- Los activos financieros clasificados como ‘mantenidos al vencimiento’ y ‘préstamos y cuentas por cobrar’ bajo NIC 39 que eran medidos a costo amortizado, continúan siendo medidos a costo amortizado bajo NIIF 9 dado que ellos son mantenidos dentro de un modelo de negocio para cobrar los flujos de efectivo contractuales, y estos flujos de efectivo contractuales consisten solamente de pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente;
- Los activos financieros que eran medidos a VRCCR bajo NIC 39 continúan siendo medidos como tal bajo NIIF 9.

Ninguno de los cambios en clasificación de los activos financieros ha tenido un impacto en la posición financiera, resultados, otros resultados integrales o en resultados integrales de la Sociedad.

Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo introducido por NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros se relaciona con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financieros designado a VRCCR atribuible a cambios en el riesgo crediticio del emisor.

Específicamente, NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo sean presentados en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a resultados, en su lugar son transferidos a resultados retenidos cuando el pasivo

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a VRCCR era presentado en resultados.

La aplicación de NIIF 9 no ha tenido un impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Sociedad.

Deterioro: En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La NIIF 9 también establece un enfoque simplificado para medir la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo para cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y cuentas por cobrar por arrendamiento bajo ciertas circunstancias.

Al 1 de enero de 2018, los directores de la Sociedad revisaron y evaluaron por deterioro los activos financieros, importes adeudados de clientes y contratos de garantías financieras de la Sociedad usando información razonable y sustentable que estaba disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en conformidad con NIIF 9 para determinar el riesgo crediticio de los activos financieros respectivos en la fecha en que fueron inicialmente reconocidos, y lo comparó con el riesgo crediticio al 1 de enero de 2018. El resultado de esa evaluación fue el siguiente:

La corrección de valor adicional por pérdidas de (M\$2.239.965) al 1 de enero de 2018 ha sido reconocida contra resultados retenidos, neta del correspondiente impacto por impuesto diferido de M\$604.790, resultando en una disminución neta en resultados retenidos de (M\$1.635.175) al 1 de enero de 2018.

La reconciliación entre la provisión final por deterioro en conformidad con NIC 39 con el saldo de apertura determinado en conformidad con NIIF 9 para los instrumentos financieros anteriores al 1 de enero de 2018 se revela en la Nota 5 h).

Contabilidad de Coberturas: Los nuevos requerimientos generales de contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura actualmente disponibles en NIC 39. Bajo NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para contabilidad de cobertura, específicamente se ha ampliado los tipos de instrumentos que califican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de ítems no financieros que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, la prueba de efectividad ha sido revisada y reemplazada con el principio de ‘relación económica’. La evaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura ya no será requerida. También se han introducido requerimientos mejorados de revelación acerca de las actividades de gestión de riesgos de la entidad.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

La aplicación por primera vez de NIIF 9 no ha tenido ningún impacto sobre los resultados y la posición financiera de la Sociedad en el período actual o en períodos anteriores, considerando que la Sociedad, para todos sus períodos de reporte presentados, no ha entrado en ninguna relación de cobertura.

Impacto de la aplicación de NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes

En el ejercicio actual, la Sociedad ha aplicado NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes*. NIIF 15 introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos. Se han agregado guías mucho más prescriptivas en NIIF 15 para tratar con escenarios específicos. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros de la Sociedad se describen más adelante.

La Sociedad ha adoptado NIIF 15 usando el método de efecto acumulado sin usar las soluciones prácticas disponibles, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta Norma como un ajuste al saldo de apertura de resultados retenidos al 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la información comparativa presentada no ha sido re-expresada.

NIIF 15 utiliza los términos ‘activo del contrato’ y ‘pasivo del contrato’ para describir lo que podría comúnmente ser conocido como ‘ingresos devengados’ e ‘ingresos diferidos’, sin embargo, la Norma no prohíbe a una entidad usar descripciones alternativas en el estado de situación financiera. La Sociedad ha adoptado la terminología utilizadas en NIIF 15 para describir esos saldos de balance.

Las políticas contables de la Sociedad para sus flujos de ingresos se revelan en detalle en Nota 2 m). Aparte de proporcionar revelaciones más extensas sobre las transacciones de ingresos de la Sociedad, la aplicación de NIIF 15 no ha tenido un impacto en la situación financiera o en el desempeño financiero de la Sociedad.

Impacto de la aplicación de Enmiendas y Nuevas Interpretaciones

La aplicación de las enmiendas y nuevas interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

b) Normas, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Durante la segunda mitad de 2018, la administración de Factoring Security realizó simulaciones para obtener una mejor comprensión del efecto potencial de la citada nueva norma contable. La transición a IFRS 16, de acuerdo con la mejor estimación de la administración, genera el reconocimiento de un aumento de los activos por un monto que podía variar entre UF500 y UF1000, contra el mayor pasivo asociado.

La administración reconoció por efecto de aplicación de IFRS16 en su etapa inicial un aumento en los activos y pasivos de la compañía por MM\$14, los que a la fecha de emisión se encuentran amortizados según el modelo diseñado. La administración se encuentra evaluando la aplicación de las otras nuevas normas, enmiendas a NIIF y nuevas interpretaciones respecto a un impacto en los estados financieros.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 3 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Un segmento operativo es definido en la NIIF 8 “Segmentos operativos”, como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada y que es evaluada regularmente por la alta Administración de la Sociedad, para la toma de decisiones, asignación de recursos y la evaluación de los resultados. Dicha Norma fija estándares para el reporte de información por segmentos en los Estados Financieros de la Sociedad, también requiere revelaciones sobre los productos y servicios, áreas geográficas, principales clientes, entre otros aspectos relevantes.

La Sociedad opera con un segmento único de negocio, el cual a su vez incorpora dentro de sí mismo un grupo de segmentos diferenciados por las características propias de cada negocio en donde se encuentran las inversiones, de acuerdo a NIIF 8, la Sociedad debe revelar información sobre los resultados del segmento operativo, en base a la información que la alta Administración utiliza internamente. Respecto de información sobre áreas geográficas Factoring Security S.A. posee 16 sucursales a lo largo del país, sin embargo no se considera una división por zonas geográficas debido a que la Gerencia General y el Directorio evalúan el desempeño de las operaciones en su conjunto.

De acuerdo a las definiciones de segmento de operación presentes en NIIF 8, Factoring Security S.A. presenta un solo segmento de operación basado en su único giro comercial que es el negocio de prestación de servicios financieros.

La Sociedad opera en el mercado principalmente con cuatro productos o líneas de negocios definidos:

Factoring: nacional, representa el 71.11% de la colocación a Marzo de 2019 (74,87% al 31 de diciembre de 2018).

Leasing: Principalmente en bienes muebles como bienes de transporte, equipamiento para la minería y bienes industriales, entre otros, representan el 2,03% de la colocación a Marzo de 2019 (2,15% al 31 de diciembre de 2018).

Crédito Directo: representa el 9,24% de la colocación a Marzo de 2019 (9,08% al 31 de diciembre de 2018).

Capital Preferente: representa el 17,62% de la colocación a Marzo de 2019 (13,90% al 31 de diciembre de 2018).

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de rubro efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Efectivo en caja	4.790	4.790
Saldos en bancos	<u>6.496.696</u>	<u>7.254.954</u>
Totales	<u><u>6.501.486</u></u>	<u><u>7.259.744</u></u>

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) La composición de este rubro al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	marzo 2019 M\$	diciembre 2018 M\$
Deudores por Cobrar en Factoring Bruto	325.103.975	332.713.458
Provisión Incobrables Deudores por Cobrar	(3.936.002)	(4.027.303)
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto	5.661.674	5.457.166
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	(3.336.889)	(3.217.910)
Contratos Leasing por Cobrar provision	<u>7.353.513</u> <u>(655.652)</u>	<u>7.867.565</u> <u>(598.548)</u>
Totales	<u><u>330.190.619</u></u>	<u><u>338.194.428</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

- b) El detalle de este rubro por productos al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Facturas	160.859.786	172.627.602
Cheques	41.751.722	45.474.007
Otras Colocaciones (1)	11.321.079	12.493.717
Capital preferente (4)	58.186.359	47.001.888
Crédito Directo	30.519.045	30.713.578
Facturas de Exportación	2.143.595	2.802.680
Letras	2.113.100	2.970.777
Confirming Internacional	377.372	1.452.705
Confirming	12.286.777	12.425.095
Pagarés	244.147	370.213
Contratos	2.950.457	3.122.253
Voucher	1.859.103	866.874
Warrants	-	-
Intereses por Cobrar	491.433	392.070
Provisión Incobrables (3)	<u>(3.936.002)</u>	<u>(4.027.304)</u>
Subtotales	<u>321.167.973</u>	<u>328.686.155</u>
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto (2)	5.661.674	5.457.166
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar (3)	<u>(3.336.889)</u>	<u>(3.217.910)</u>
Subtotales	<u>2.324.785</u>	<u>2.239.256</u>
Contratos Leasing por Cobrar	7.353.513	7.867.565
provision incobrables leasing	<u>(655.652)</u>	<u>(598.548)</u>
Subtotales	<u>6.697.861</u>	<u>7.269.017</u>
Totales	<u><u>330.190.619</u></u>	<u><u>338.194.428</u></u>

- (1) Cartera repactada por M\$ 8.844.191 y M\$ 9.222.242, al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.
- (2) Incluye Cartera en Cobranza Judicial por M\$ 4.194.208 y M\$ 4.016.375, al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.
- (3) Ver movimiento en letra h).
- (4) Corresponde a colocación de promesas de compraventa de negocio inmobiliario, con opción de resciliación y póliza de seguros que cubre el fiel cumplimiento del compromiso suscrito.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

- c) El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por tipo de cartera (repactada y no repactada) es el siguiente:

	2019					
	Monto Bruto			Número de Clientes		
	Cartera	Cartera	Total	Cartera	Cartera	Total
	No Repactada	Repactada	Cartera Bruta	No Repactada	Repactada	Cartera Bruta
	M\$	M\$	M\$	N°	N°	N°
Cartera al día	304.248.659	4.571.147	308.819.806	1.282	148	1.430
Morosidad 1 - 30 días	16.793.578	-	16.793.578	500	-	500
Morosidad 31 - 60 días	2.617.382	-	2.617.382	203	-	203
Morosidad 61 - 90 días	912.141	1.399.500	2.311.641	105	47	152
Morosidad 91 - 120 días	313.207	1.122.682	1.435.889	41	24	65
Morosidad 121 - 150 días	129.888	-	129.888	20	-	20
Morosidad 151 - 180 días	39.190	794.739	833.929	11	16	27
Morosidad 181 - 210 días	2.499	-	2.499	5	-	5
Morosidad 211 - 250 días	20.002	-	20.002	2	-	2
Morosidad superior 251 días	4.215	5.150.332	5.154.547	2	76	78
Totales	325.080.761	13.038.400	338.119.161	2.171	311	2.482

	2018					
	Monto Bruto			Número de Clientes		
	Cartera	Cartera	Total	Cartera	Cartera	Total
	No Repactada	Repactada	Cartera Bruta	No Repactada	Repactada	Cartera Bruta
	M\$	M\$	M\$	N°	N°	N°
Cartera al día	310.055.330	4.505.806	314.561.136	1.281	119	1.400
Morosidad 1 - 30 días	19.020.834	-	19.020.834	551	-	551
Morosidad 31 - 60 días	2.613.352	-	2.613.352	204	-	204
Morosidad 61 - 90 días	933.322	1.402.127	2.335.449	96	42	138
Morosidad 91 - 120 días	142.100	1.085.766	1.227.866	25	24	49
Morosidad 121 - 150 días	24.129	-	24.129	5	-	5
Morosidad 151 - 180 días	8.194	1.270.667	1.278.861	4	31	35
Morosidad 181 - 210 días	-	-	-	-	-	-
Morosidad 211 - 250 días	-	-	-	-	-	-
Morosidad superior 251 días	2.314	4.974.250	4.976.564	2	54	56
Totales	332.799.575	13.238.616	346.038.191	2.168	270	2.438

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

d) El detalle de la Cartera Protestada y en Cobranza Judicial es el siguiente:

	2019		2018	
	Monto Bruto M\$	N° de Cliente N°	Monto Bruto M\$	N° de Cliente N°
Documentos por cobrar protestados	539.245	136	515.829	159
Documentos por cobrar en cobranza judicial	4.194.208	62	4.016.375	51
Totales	4.733.453	198	4.532.204	210

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

e) La Sociedad considera en base al comportamiento de su cartera morosa que en general no sufren un deterioro de valor importante, sin embargo, ha estimado aplicar un modelo de deterioro de su cartera morosa. El análisis de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados, pero no deteriorados, es el siguiente:

Los deudores por factoring al 31 de Marzo de 2019 y, al 31 de diciembre de 2018 registran morosidad de M\$ 20.854.592 y M\$ 22.744.245, respectivamente. La cartera morosa representa un 6,17% y 6,57% de la cartera bruta por factoring respectivamente:

Morosidad	2019 M\$	2018 M\$
1 a 30 días	16.793.578	19.020.834
31 a 60 días	2.617.382	2.613.352
61 a 90 días	912.141	933.322
91 a 120 días	313.207	142.100
121 a 150 días	129.888	24.129
151 a 180 días	39.190	8.194
181 a 210 días	24.989	-
211 a 250 días	20.002	-
251 y más días	4.215	2.314
Total Morosidad	<u>20.854.592</u>	<u>22.744.245</u>

Cartera Morosa por Producto	2019 M\$	2018 M\$
Factura	19.108.895	20.068.512
Confirming internacional	843	-
Cheques	983.584	1.550.226
Facturas de exportación	171.514	218.329
Otros	589.756	907.178
Total Morosidad	<u>20.854.592</u>	<u>22.744.245</u>

La Sociedad no dispone de garantías adicionales para la cartera morosa detallada en el punto anterior.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

f) La Sociedad ha constituido al cierre de cada ejercicio una provisión para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de dudosa recuperabilidad, la que ha sido determinada en base a un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas con base en la experiencia de pérdida crediticia real durante los últimos ejercicios, considerando la información disponible.

El nuevo modelo de provisiones utilizado a partir de enero 2018 se ajusta a la nueva normativa IFRS 9. El modelo está diseñado y validado por un asesor externo en cuanto a sus parámetros y definiciones, este modelo determina las provisiones en base a un modelo predictivo y de pérdidas esperadas para la cartera.

Características del modelo de Provisión:

- Se han definido tramos de morosidad para hacer la evaluación para la cartera comercial.
- Se obtienen modelos estadísticos de buen poder predictivo y estables en el tiempo los que utilizan la información interna de clasificación cliente, mora ponderada cliente/deudor, comportamiento de pago histórico, la morosidad vigente, tamaño de las empresa y las colocaciones que presenta en Factoring Security
- Permite determinar y proyectar riesgo y provisión por productos, segmentos, sectores económicos y tramos de morosidad.

Implementación del Modelo:

- El modelo provisiona sobre todos los documentos incluidos los que están al día en cartera.
- El modelo contempla el comportamiento histórico de la cartera con la información del comportamiento de la mora de cartera de un período de 5 años hacia atrás.
- La morosidad y comportamiento de los últimos doce meses móviles de cada cliente, en base a mora, producto, segmento, cuotas morosas, mora ponderada cliente deudor.

Se determinó implementar el modelo en base a tres segmentos de cartera:

Modelo de provisión para operaciones de Factoring:

Productos tradicionales donde se dispone de dos fuentes de pago, cliente –deudor.

Modelo de provisión para operaciones denominadas Crédito Directo:

Consideran operaciones de Créditos en Cuotas, Leasing y Confirming.

Modelo de provisión para cartera en Normalización:

Considera cartera en Convenio y cartera en Cobranza Judicial.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

La Sociedad aplicó el modelo al 31 de diciembre de 2017 de modo de hacer un seguimiento a la evolución del modelo mes a mes, esto debido a que no es comparable con el modelo de provisión anterior en cuanto a tramos de mora ni segmentos de productos.

Se realizaron los cálculos de las tasas de pérdida crediticia esperadas de forma separada para los siguientes segmentos:

Segmento 1: Facturas y cheques

Segmento 2: Crédito en cuotas, leasing y confirming

Segmento 3: Normalización

Para la cartera comercial el modelo considera tres tramos llamados Bucket, definidos por días de mora.

Bucket 1: morosidad de hasta 29 días

Bucket 2: morosidad de 30 a 89 días.

Bucket 3: morosidad de 90 o más días.

TRAMOS DE MORA	PRODUCTO POR TRAMO	MAR-19 COLOCACIÓN \$	MAR-19 PROVISIÓN \$	MAR-19 INDICE RIESGO %
HASTA 29 DÍAS	BUCKET 1	261.436.035.266	505.548.061	0,19%
	FACTORING	213.218.868.510	131.027.470	0,06%
	CONFIRMING	12.432.965.228	110.941.951	0,89%
	CREDITO	29.822.890.820	62.969.415	0,21%
	LEASING	5.961.310.708	200.609.225	3,37%
DE 30 A 89 DÍAS	BUCKET 2	14.641.343.302	157.695.572	1,08%
	FACTORING	12.888.091.550	45.140.675	0,35%
	CONFIRMING	377.884.063	3.381.233	0,89%
	CREDITO	992.230.088	18.209.593	1,84%
	LEASING	383.137.601	90.964.071	23,74%
90 Y MÁS DÍAS	BUCKET 3	16.095.952.318	7.265.298.936	45,14%
	FACTORING	1.364.105.592	65.207.643	4,78%
	CREDITO	711.168.434	67.251.840	9,46%
	LEASING	982.279.155	364.078.303	37,06%
	RENEGOCIACION	8.844.191.374	3.431.872.296	38,80%
	COBRANZA JUDICIAL	4.194.207.763	3.336.888.854	79,56%
	Total general	292.173.330.886	7.928.542.569	2,71%

La cartera bucket considera solo los productos que el modelo calculo, que se ven afectados por provisiones; con respecto a capital preferente este producto no requiere provisión por estar respaldado por pólizas de seguros, además como el modelo es histórico este producto no tenía historia a considerar en este modelo.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

- g) Las operaciones que realiza la Sociedad, corresponden a contratos domésticos e internacionales con responsabilidad, estos representan un 98% y un 2% respectivamente de las operaciones, la Sociedad sólo realiza notificaciones a los deudores que realizan operaciones con letras y facturas.
- h) Los movimientos de provisión por deterioro de deudores fueron los siguientes:

	2019	2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	7.843.763	7.418.267
Ajuste primera aplicación IFRS 9 (1)		2.239.965
Provisiones constituidas en el ejercicio	387.782	1.602.516
Castigos del ejercicio	<u>(303.002)</u>	<u>(3.416.985)</u>
Totales	<u>7.928.543</u>	<u>7.843.763</u>

1) Efecto en Patrimonio.

		Impacto indicado en los Pronunciamientos
Efecto patrimonio al 01.01.2018	2.239.965	
impuesto diferido	<u>(604.790)</u>	
Efecto patrimonio al 31.12.2018	<u>1.635.175</u>	Indicado en Nota 20 de patrimonio

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se registran operaciones con empresas relacionadas Inmobiliaria Casanuestra S.A., Seguros de Vida Security S.A., Inmobiliaria Taihuen, Mandatos Security Ltda., Inversiones Invest Security y Capital S.A. continuadora legal de Inversiones Invest Security. Dichas operaciones están expresadas en \$ y U.F. al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 ascienden a M\$ 5.719.577 y M\$ 3.504.242 respectivamente, las operaciones antes indicadas corresponden a préstamos financieros a tasas de mercado.

Al cierre de los estados financieros al 31 de Marzo de 2019 de Factoring Security S.A. se reclasificaron desde deudores comerciales a cuentas por cobrar a entidades relacionadas, operaciones de crédito directo Inmobiliaria Casanuestra S.A., Mandatos Security Ltda., Capital S.A., Inmobiliaria Taihuen.

- a) El detalle de las transacciones más significativas con entidades relacionadas contenidos en los Estados de Resultados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2019		2018	
			Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$
77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	39	(39)	191	(191)
77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	(1.475)	1.475	(21.805)	21.805
96905260-1	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	(17.263)	17.263	(102.136)	102.136
96905260-1	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	202.760	(202.760)	838.950	(838.950)
97053000-2	MATRIZ COMUN	ASESORIAS Y SERVICIOS	4.960	(4.960)	19.541	(19.541)
97053000-2	MATRIZ COMUN	INTERESES Y REAJUSTES	9.350	(9.350)	16.762	(16.762)
97053000-2	MATRIZ COMUN	GASTOS BANCARIOS	2.185	(2.185)	2.936	(2.936)
85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA PASAJES AEREOS	8.275	(8.275)	53.109	(53.109)
85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA ALOJAMIENTO EJECUTIVOS	553	(553)	13.117	(13.117)
85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	GASTOS VARIOS	-	-	-	-
99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	SEGURO VIDA PERSONAL	43.393	(43.393)	197.508	(197.508)
99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	ARRIENDO DE OFICINAS	4.393	(4.393)	17.311	(17.311)
76181170-3	FILIAL GRUPO SECURITY	SERVICIOS DE PUBLICIDAD Y ASESORIAS	-	-	-	-
96803620-3	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	-	-	(1.344)	1.344
78769870-0	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	-	-	624	(624)
77512350-8	FILIAL GRUPO SECURITY	PERSONAL EXTERNO	132.467	(132.467)	403.544	(403.544)
77512350-8	FILIAL GRUPO SECURITY	INTERESES Y REAJUSTES	(5.931)	5.931	(23.851)	23.851
76459878-4	FILIAL GRUPO SECURITY	INTERESES Y REAJUSTES	-	-	(45.351)	45.351
76477415-9	FILIAL GRUPO SECURITY	INTERESES Y REAJUSTES	(49.270)	49.270	(23.658)	23.658

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

- b) El detalle de cuentas por cobrar empresas relacionadas al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

RUT	Nombre Sociedad	Moneda	Relación	Saldo M\$	
				31-mar-19	31-dic-18
77.461.880-	INV INVEST SECURITY LTDA	U.F.	POR GESTION	51.634	90.359
96.905.260-	CAPITAL S.A.	U.F.	POR GESTION	269.650	304.873
96.905.260-	CAPITAL S.A.	PESOS	POR GESTION	439.637	518.973
77.512.350-	MANDATOS SECURITY LIMITADA	PESOS	POR GESTION	370.934	365.010
99.301.000-	SEGUROS VIDA SECURITY S.A.	PESOS	POR GESTION	363	363
76.459.878-	INMOBILIARIA CASANUESTRA S.A.	PESOS	POR GESTION	-	-
76.477.415-	INMOBILIARIA TAIHUEN	UF	POR GESTION	4.587.359	2.224.664
				5.719.577	3.504.242

- c) El detalle de cuentas por pagar empresas relacionadas al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

RUT	Nombre Sociedad	Moneda	Relación	Saldo M\$	
				31-mar-19	31-dic-18
77512350-8	MANDATOS SECURITY LIMITADA	PESOS	POR GESTION	2.913	-
96905260-1	CAPITAL S.A.	PESOS	POR GESTION	256	-
97053000-2	BANCO SECURITY	PESOS	POR GESTION	-	-
85633900-9	TRAVEL SECURITY S.A.	PESOS	POR GESTION	-	11.750
99301000-6	SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION	PESOS	POR GESTION	13.388	14.854
				16.557	26.604

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de las cuentas por cobrar y pagar por impuestos corrientes al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
IVA crédito fiscal	-	27.355
Impuesto por recuperar	530.392	530.392
IVA débito fiscal	(78.038)	(58.637)
Provisión de Impuesto a la renta	(2.175.504)	(1.558.890)
Provisión de impuesto renta año anterior	-	-
Pagos provisionales mensuales	3.400.377	2.632.083
Otros créditos	<u>28.000</u>	<u>28.000</u>
Totales	<u>1.705.227</u>	<u>1.600.303</u>

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

a) Corrientes

La composición del rubro otros activos no financieros corrientes al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Aplicación Ifrs 16	14.133	
Garantías de arriendos	<u>15.942</u>	<u>12.003</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

b) Grupo de Activos clasificados como mantenidos para la venta

La composición del rubro de activos clasificados como mantenidos para la venta al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Bienes recibidos en pago (1)	<u>242.700</u>	<u>309.060</u>

(1) Corresponden a bienes recibidos en parte de pago de clientes por operaciones de Factoring y Leasing, dichos bienes quedan destinados para la venta en el corto plazo.

c) No Corrientes

La composición del rubro otros activos no financieros no corrientes al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Gastos Anticipados	<u>1.326.881</u>	<u>903.714</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 9 – INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACION

La inversión en empresas asociadas corresponde a la participación en acciones que posee Factoring Security S.A. en las empresas Inversiones Prevision Security Ltda. y Asesorías Security S.A., los porcentajes de participación que posee la Sociedad son 0,00002%, y 0,2182% respectivamente. Factoring Security S.A. ejerce influencia significativa debido a que corresponden a inversiones en sociedades coligadas, el accionista mayoritario de Factoring Security S.A. participa a su vez en la propiedad de las sociedades señaladas, pertenecen al mismo grupo empresarial, tiene el poder de participar en las políticas financieras y operacionales de las sociedades coligadas individualizadas con anterioridad.

Rut	Nombre de Sociedad	Pais Origen	Moneda Control	Participación %	Valor Contable de Participación		Patrimonio Sociedad M\$	Resultado período M\$	Resultado Devengado 2019 M\$	Resultado Devengado 2018 M\$
					2019 M\$	2018 M\$				
78.769.870-0	Inversiones Previsión Security Ltda.	Chile	CLP	0,00002%	38	38	198.208.130	4.778.733	-	3
96.803.620-3	Asesorías Security S.A.	Chile	CLP	0,21820%	494	494	136.424	(63.851)	-	114
Totales					532	532	198.344.554	4.714.882	-	117

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

El detalle de los rubros de los balances de Inversiones Previsión Security Ltda. y Asesorías Security S.A. al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	2019		2018	
	Asesorías Security S.A. M\$	Inversiones Previsión Security Ltda. M\$	Asesorías Security S.A. M\$	Inversiones Previsión Security Ltda. M\$
Total activos corrientes	113.105	18.399.439	173.896	17.896.087
Total activos no corrientes	92.215	240.840.564	87.497	238.716.511
Total de activos	<u>205.320</u>	<u>259.240.003</u>	<u>261.393</u>	<u>256.612.598</u>
Total pasivos corrientes	67.644	2.161.180	60.311	2.726.641
Total pasivos no corrientes	1.252	58.870.693	807	58.865.376
Total patrimonio	<u>136.424</u>	<u>198.208.130</u>	<u>200.275</u>	<u>195.020.580</u>
Total Patrimonio y Pasivos	<u>205.320</u>	<u>259.240.003</u>	<u>261.393</u>	<u>256.612.597</u>

	2019		2018	
	Asesorías Security S.A. M\$	Inversiones Previsión Security Ltda. M\$	Asesorías Security S.A. M\$	Inversiones Previsión Security Ltda. M\$
Ingresos de actividades ordinarias	-	-	-	-
Resultado integral	(63.851)	4.778.733	(7.533)	27.372.722

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 10 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

Los costos de adquisición y desarrollo que se incurran en relación con los activos intangibles (sistemas informáticos desarrollados por terceros principalmente) se registrarán con cargo a “Activos intangibles” distintos de plusvalía en el estado de situación financiera.

Los costos de mantenimiento de los activos intangibles se registrarán con cargo a los resultados del período en que se incurran.

Los activos de vida útil definida son valorizados a su costo de adquisición menos las amortizaciones y deterioros de valor acumulados. La vida útil ha sido calculada en función del plazo que se espera se obtengan beneficios económicos, amortizándose linealmente entre 1 y 4 años desde la fecha de inicio de explotación.

La Sociedad aplicará test de deterioro cuando existan indicios que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible, al cierre del ejercicio terminado al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen indicios de deterioro.

a) El detalle de los intangibles al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

2019	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
Software Computacionales (1)	<u>2.310.857</u>	<u>(1.917.229)</u>	<u>393.628</u>
2018	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
Software Computacionales (1)	<u>2.302.294</u>	<u>(1.833.172)</u>	<u>469.122</u>

(1) Corresponde a Software computacional por sistema de Colocaciones, Tesorería y Cobranza.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

b) Los movimientos de los intangibles, son los siguientes:

	2019 M\$	2018 M\$
Intangible bruto		
Saldo inicial	2.302.294	2.082.722
Adiciones	<u>8.564</u>	<u>219.572</u>
Saldo intangible bruto	<u>2.310.858</u>	<u>2.302.294</u>
	M\$	M\$
Amortización		
Saldo inicial	(1.833.172)	(1.477.194)
Amortización del ejercicio	<u>(84.058)</u>	<u>(355.978)</u>
Saldo amortización acumulada	<u>(1.917.230)</u>	<u>(1.833.172)</u>
Intangible neto	<u><u>393.628</u></u>	<u><u>469.122</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

- a) El detalle de propiedades, plantas y equipos al 31 de Marzo de 2019 y 31 de Diciembre de 2018, es el siguiente:

	2019		
	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de valor M\$	Valor Neto M\$
Muebles	741.079	(726.672)	14.407
Instalaciones	305.005	(277.113)	27.892
Máquinas de oficina	7.946	(7.724)	222
Vehículo	46.059	(3.880)	42.179
Equipos de computación	632.042	(549.217)	82.825
Equipos de comunicación	97.051	(69.121)	27.930
Totales	<u>1.829.182</u>	<u>(1.633.727)</u>	<u>195.455</u>

	2018		
	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
Muebles	739.568	(725.323)	14.245
Instalaciones	303.256	(275.209)	28.047
Máquinas de oficina	7.946	(7.698)	248
Vehículo	46.059	(2.217)	43.842
Equipos de computación	612.059	(543.227)	68.832
Equipos de comunicación	95.824	(67.713)	28.111
Totales	<u>1.804.712</u>	<u>(1.621.387)</u>	<u>183.325</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

b) El detalle de los movimientos de propiedades, plantas y equipos es el siguiente:

	Muebles M\$	Instalaciones M\$	Máquinas de Oficina M\$	Vehículo M\$	Equipos de Computación M\$	Equipos de Comunicación M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero 2019	739.568	303.256	7.946	46.059	612.059	95.824	1.804.712
Adiciones	1.513	1.749	-	-	19.982	1.227	24.471
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Totales	741.081	305.005	7.946	46.059	632.041	97.051	1.829.182
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(725.323)	(275.209)	(7.698)	(2.217)	(543.227)	(67.713)	(1.621.387)
Depreciación del Periodo	(1.350)	(1.904)	(26)	(1.663)	(5.989)	(1.408)	(12.340)
Totales	(726.673)	(277.113)	(7.724)	(3.880)	(549.216)	(69.121)	(1.633.727)
Saldo al 31 de Marzo 2019	14.408	27.892	222	42.179	82.825	27.930	195.455

	Muebles M\$	Instalaciones M\$	Máquinas de Oficina M\$	Vehículo M\$	Equipos de Computación M\$	Equipos de Comunicación M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero 2018	737.650	302.560	7.640	26.656	577.917	94.596	1.747.019
Adiciones	1.918	697	306,00	46.566,00	34.142	1.228	84.857
Retiros/Bajas	-	-	-	27.163,00	-	-	27.163,00
Total	739.568	303.256	7.946	46.059	612.059	95.824	1.804.712
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(719.847)	(266.539)	(7.552)	(20.309)	(520.231)	(61.576)	(1.596.054)
Depreciación del Ejercicio	(5.476)	(8.670)	(146)	18.092	(22.996)	(6.137)	(25.333)
Total Depreciación Acumulada	(725.323)	(275.209)	(7.698)	(2.217)	(543.227)	(67.713)	(1.621.387)
Saldo al 31 de Diciembre 2018	14.245	28.047	248	43.842	68.832	28.111	183.325

- A la fecha de cierre de cada estado financiero no existen restricciones a la titularidad de los activos clasificados como propiedades, plantas y equipos, así como tampoco existen activos en garantías en cumplimiento de obligaciones.
- No existen compromisos por adquisiciones de bienes.
- No existen compromisos de terceros que se incluyan en utilidad o pérdida por partidas de activos fijos que se hubieran deteriorado, se hubieran perdido o se hubieran abandonado.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 12 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Conceptos	2019		2018	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión cuentas incobrables	2.140.706	-	1.513.025	-
Provisión cuentas incobrables (patrimonio)	-	-	604.790	-
Provisión de vacaciones	73.205	-	99.498	-
Otras provisiones	163.654	237.186	105.234	187.193
Activos leasing valor tributario	1.873.780	2.417.321	2.206.326	2.674.889
Intereses no devengados	479.070	-	537.503	-
Totales	<u>4.730.415</u>	<u>2.654.507</u>	<u>5.066.376</u>	<u>2.862.082</u>
Neto	<u>2.075.908</u>		<u>2.204.294</u>	

b) Impuesto a las Ganancias

La composición del gasto por impuesto, al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Gasto por impuesto a las ganancias		
Gastos tributario corriente	(616.614)	(48.470)
Ajuste por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(128.386)	(581.530)
Ajuste por reclasificaciones		
Otros gastos	<u>(9.198)</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(754.198)</u>	<u>(630.000)</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

- c) Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal vigente con el gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva, al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Gasto por impuestos utilizando la tasa legal

	2019	2018
	M\$	M\$
Resultado antes de impuestos a las ganancias	2.939.751	2.654.970
Tasa legal de impuestos vigente	27,0%	27,0%
Gasto por impuestos a la renta utilizando tasa legal	793.733	716.842
Ajuste por activos/pasivos por impto diferido	128.386	581.529
Ajuste por impuesto ejercicio anterior	9.198	-
Diferencias permanentes	<u>(177.119)</u>	<u>(668.371)</u>
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u><u>754.198</u></u>	<u><u>630.000</u></u>

- d) Conciliación de la Tasa Impositiva Legal con la Tasa Impositiva Efectiva

	2019	2018
Tasa Impositiva legal	27,00%	27,00%
Otros Incrementos (Decrementos)		
Ajuste por activos/pasivos por impto diferido	4,37%	21,90%
Diferencia en determinación de impuestos diferidos	0,31%	0,00%
Diferencias permanentes	<u>(6,02%)</u>	<u>(25,17%)</u>
Tasa impositiva efectiva	<u><u>25,66%</u></u>	<u><u>23,73%</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 13 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los préstamos que devengan intereses al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se componen de créditos bancarios corto plazo, que al vencimiento se pagan o se renuevan pagando intereses por un nuevo periodos. Además existen líneas de créditos por sobregiro de cuenta corriente, es la siguiente:

Al 31 de marzo de 2019:

RUT	Banco o Institución Financiera	Tasa Nominal	US\$ Dólar M\$	U.F. M\$	\$ No Reajutable M\$	Totales M\$	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días M\$	Periodo Amortización	Vencimiento
97004000-5	BANCO DE CHILE	0,285%	-	-	38.259.720	38.259.720	38.259.720	-	mensual	28-ene-19
97030000-7	BANCO ESTADO	0,290%	-	-	31.640.304	31.640.304	31.640.304	-	mensual	10-ene-19
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	0,362%	-	-	5.657.406	5.657.406	5.657.406	-	mensual	17-ene-19
97032000-8	BANCO BBVA	0,285%	-	-	26.445.595	26.445.595	26.445.595	-	mensual	10-ene-19
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	0,285%	-	-	14.035.857	14.035.857	14.035.857	-	mensual	25-ene-19
97036600-K	BANCO SANTANDER	0,297%	-	-	25.007.001	25.007.001	25.007.001	-	mensual	03-ene-19
97053000-2	BANCO SECURITY	-	-	-	1.862.409	1.862.409	1.862.409	-	mensual	30-ene-19
97053000-2	BANCO SECURITY	1,500%	-	-	-	-	-	-	mensual	31-ene-19
97023000-9	BANCO ITAU-CORPBANCA	0,290%	-	-	23.813.538	23.813.538	23.813.538	-	mensual	10-ene-19
97080000-K	BANCO BICE	0,298%	-	-	30.000.406	30.000.406	30.000.406	-	mensual	07-ene-19
99500410-0	BANCO CONSORCIO	0,318%	-	-	36.527.513	36.527.513	36.527.513	-	mensual	08-ene-19
99500410-0	BANCO CONSORCIO	0,000%	-	-	-	-	-	-	mensual	08-ene-19
97030000-7	BANCO DEL ESTADO	3,810%	3.066.547	-	-	3.066.547	3.066.547	-	mensual	04-ene-19
97951000-4	BANCO HSBC	0,288%	-	-	5.004.792	5.004.792	5.004.792	-	mensual	18-ene-19
97011000-3	BANCO INTERNACIONAL	0,298%	-	-	6.015.496	6.015.496	6.015.496	-	mensual	27-mar-19
97951000-4	BANCO HSBC	3,400%	3.480.352	-	-	3.480.352	3.480.352	-	mensual	07-ene-19
	BONOS	-	-	452.596	-	452.596	452.596	-	mensual	
	OTROS	-	-	-	2.372.330	2.372.330	2.372.330	-	mensual	
Totales			6.546.899	452.596	246.642.367	253.641.862	253.641.862			

Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %	2,58%
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %	97,42%
Total	100,00%

Al 31 diciembre 2018

RUT	Banco o Institución Financiera	Tasa Nominal	US\$ Dólar M\$	U.F. M\$	\$ No Reajutable M\$	Totales M\$	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días M\$	Periodo Amortización	Vencimiento
97004000-5	BANCO DE CHILE	0,255%	-	-	40.017.883	40.017.883	40.017.883	-	mensual	28-ene-19
97030000-7	BANCO ESTADO	0,260%	-	-	31.648.891	31.648.891	31.648.891	-	mensual	10-ene-19
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	-	-	-	19.612.459	19.612.459	19.612.459	-	mensual	17-ene-19
97032000-8	BANCO BBVA	0,255%	-	-	26.491.812	26.491.812	26.491.812	-	mensual	10-ene-19
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	0,245%	-	-	14.017.262	14.017.262	14.017.262	-	mensual	25-ene-19
97036600-K	BANCO SANTANDER	0,255%	-	-	26.241.688	26.241.688	26.241.688	-	mensual	03-ene-19
97053000-2	BANCO SECURITY	-	-	-	1.336.046	1.336.046	1.336.046	-	mensual	30-ene-19
97053000-2	BANCO SECURITY	1,500%	-	121.041	-	121.041	121.041	-	mensual	31-ene-19
97023000-9	BANCO ITAU-CORPBANCA	0,255%	-	-	23.860.318	23.860.318	23.860.318	-	mensual	10-ene-19
97080000-K	BANCO BICE	0,251%	-	-	24.999.919	24.999.919	24.999.919	-	mensual	07-ene-19
99500410-0	BANCO CONSORCIO	0,273%	-	-	26.531.124	26.531.124	26.531.124	-	mensual	08-ene-19
99500410-0	BANCO CONSORCIO	2,650%	417.954	-	-	417.954	417.954	-	mensual	08-ene-19
97030000-7	BANCO DEL ESTADO	3,180%	3.576.482	-	-	3.576.482	3.576.482	-	mensual	04-ene-19
97053000-2	BANCO SECURITY	3,950%	-	-	-	-	-	-	mensual	
97951000-4	BANCO HSBC	0,255%	-	-	5.011.792	5.011.792	5.011.792	-	mensual	18-ene-19
97011000-3	BANCO INTERNACIONAL	0,250%	-	-	13.520.090	13.520.090	13.520.090	-	mensual	27-mar-19
97951000-4	BANCO HSBC	2,380%	3.560.397	-	-	3.560.397	3.560.397	-	mensual	07-ene-19
	BONOS	-	-	208.682	-	208.682	208.682	-	mensual	
	OTROS	-	-	-	1.397.528	1.397.528	1.397.528	-	mensual	
Totales			7.554.833	329.723	254.686.812	262.571.368	262.571.368			

Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %	2,88%
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %	97,12%
Total	100,00%

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 14 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 este rubro se compone principalmente de cuentas por pagar a clientes, dichas cuentas corresponden a documentos no cedidos a la Sociedad o cuentas correspondientes a la parte que no estaban financiados en operaciones, por lo cual corresponde restituirlas o aplicarlas a colocaciones vigentes, esto se realiza previo consentimiento del cliente o deudor. Respecto a las cuentas por pagar a proveedores de bienes o servicios, la Sociedad tiene una política de pagar a los 15 días siguientes a la prestación de bien o el servicio, por lo cual el plazo promedio de pago es de 15 días.

La composición es la siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Proveedores	115.649	75.941
Cuentas por pagar a clientes	<u>3.975.486</u>	<u>3.654.130</u>
Totales	<u><u>4.091.135</u></u>	<u><u>3.730.071</u></u>

NOTA 15 – OTRAS PROVISIONES

La Sociedad al cierre de cada ejercicio mantiene provisiones por gastos de bonos de gestión, comisiones por devengar y provisiones de gastos de administración principalmente. La composición de este rubro al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

a) Otras Provisiones corrientes

	2019 M\$	2018 M\$
Provisión bonos de gestión	-	-
Provisiones varias	470.553	272.195
Comisiones por devengar	88.361	90.438
Provisión Activos Recuperados	<u>30.545</u>	<u>10.456</u>
Totales	<u><u>589.459</u></u>	<u><u>373.089</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

Provisiones Corrientes por Beneficios a los empleados

	2019 M\$	2018 M\$
Provisión bonos de gestión	16.667	16.667
Provisión de vacaciones	271.128	368.510
Total	<u>287.795</u>	<u>385.177</u>

b) El movimiento de la cuenta provisiones es el siguiente:

Al 31 de Marzo 2019	Provisión Vacaciones M\$	Provisión Bonos de Gestión M\$	Provisiones Varías M\$	Provisiones Activos Recuperados M\$	Comisiones por Devengar M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2019	368.510	16.667	272.195	10.455	90.439	758.266
Provisión utilizada	(104.018)	(235.623)	(239.440)	(46.983)	(386.358)	(1.012.422)
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	6.636	115.469	557.951	67.073	384.281	1.131.410
Saldo final al 31 de marzo de 2019	<u>271.128</u>	<u>(103.487)</u>	<u>590.706</u>	<u>30.546</u>	<u>88.361</u>	<u>877.254</u>

Al 31 de Diciembre 2018	Provisión Vacaciones M\$	Provisión Bonos de Gestión M\$	Provisiones Varías M\$	Provisiones Activos Recuperados M\$	Comisiones por Devengar M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2018	321.551	55.657	3.868.591	336.894	94.659	4.677.352
Provisión utilizada	(80.805)	(55.657)	(6.182.920)	(1.487.345)	(1.535.996)	(9.342.723)
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	127.764	16.667	2.586.524	1.160.906	1.531.776	5.423.637
Saldo final al 31 de Diciembre de 2018	<u>368.510</u>	<u>16.667</u>	<u>272.195</u>	<u>10.455</u>	<u>90.439</u>	<u>758.266</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 16 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Impuestos retenidos	37.188	39.046
Obligacion arriendo ifrs16	14.435	
Imposiciones por pagar	72.020	74.824
Dividendos por pagar	655.666	-
Totales	<u>779.309</u>	<u>113.870</u>

(1) Ver Política de Dividendos Nota 27

NOTA 17 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El 23 de noviembre de 2017 la Sociedad materializó colocación por la totalidad de los bonos de serie E, por un monto de UF 1.500.000 a UF + 2,4% anual con vencimiento al 15 de octubre de 2022 para capital, los intereses se pagan semestralmente.

Dicha colocación fue con cargo a la línea de bonos inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 872 con fecha 25 de octubre de 2017.

De acuerdo a covenants establecidos en este contrato de suscripción, la Sociedad debe cumplir trimestralmente con los siguientes indicadores financieros, calculados en base a sus estados financieros.

Nivel de endeudamiento no superior a:	7,5 veces
Activos libres de gravámenes mayores a:	0,75 veces
Patrimonio mínimo no inferior a:	M\$ 30.000.000

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

Al 31 de marzo de 2019, la Sociedad se encuentra en cumplimiento de todos los indicadores y compromisos de deuda y restricciones financieras de acuerdo con los términos del contrato suscrito, los indicadores al cierre de marzo de 2019 y diciembre de 2018 fueron:

Item	Definición	Limite	31-dic-18	31-mar-19
Nivel de Endeudamiento	Total Pasivos Total Patrimonio(neto)	7,5	6,68	6,3
Activos Libres de Gravámenes	Mantener activos presentes o futuros, libres de cualquier gravamen, garantías reales, cargas, restricciones o cualquier tipo de privilegios, equivalentes a lo menos a 0,75 veces el monto insoluto del total de deudas no garantizadas y vigentes (Incluyendo deuda de la emisión) a valor libro.	0,75 veces	100% Libre	100% Libre
Patrimonio	Matener un patrimonio neto minimo, contenida en los estados financieros de \$ 30.000 millones de pesos	\$	M\$46.177.595	M\$47.707.483

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

La composición de este rubro al:

Al 31 de marzo de 2019:

Tipo de documento	Emisor Serie	Moneda	Valor Contable M\$			Fecha Vencimientos	Tasa de interes anual	Tasa de interes efectiva Anual	Periodicidad	
			De 13 meses a 3 años	Más de 3 años	Más de 5 años				Pago de Intereses	Tipo de amortización
BFSEC-E	FACSECU	UF		41.268.488		15/10/2022	2,40%	2,41%	Semestral	Al vencimiento

Al 31 de diciembre de 2018:

Tipo de documento	Emisor Serie	Moneda	Valor Contable M\$			Fecha Vencimientos	Tasa de interes anual	Tasa de interes efectiva Anual	Periodicidad	
			De 13 meses a 3 años	Más de 3 años	Más de 5 años				Pago de Intereses	Tipo de amortización
BFSEC-E	FACSECU	UF		41.262.993		15/10/2022	2,40%	2,41%	Semestral	Al vencimiento

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 18 - INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos y costos al 31 de marzo de 2019 y marzo de 2018 se registran según lo descrito en Nota 2 m), el detalle al cierre de cada período es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Ingresos de Actividades Ordinarias		
Ingresos por Facturas	4.309.575	3.771.261
Ingresos por Cheques	967.348	698.964
Comisiones	425.108	408.622
Credito Directos	540.404	705.120
Capital Preferente	498.926	-
Confirming	264.621	217.671
Otros	1.149.562	1.219.188
Ingresos por Letras	81.473	81.289
Ingresos por Contratos	51.527	48.843
Ingresos por Pagarés	6.971	16.821
Intereses Ganados	4.991	3.254
leasing	131.139	220.822
Reajuste	(180.706)	(168.859)
Ingresos Varios	-	-
Totales Ingresos	<u>8.250.939</u>	<u>7.222.996</u>
Costos de Ventas		
Impuestos	27.230	38.238
Impuestos y otros	7.458	11.620
Intereses bancarios	2.440.773	1.824.461
Otros	5.546	3.780
Reajustes Bancarios	(246.324)	(100.735)
Totales Costos	<u>2.234.683</u>	<u>1.777.364</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 19 - GASTOS POR ARRENDAMIENTOS

Información a revelar por el arrendatario sobre arrendamientos financieros reconocidos como activos

La Sociedad al cierre de los ejercicios informados no mantiene contratos de arriendo financieros con proveedores o acreedores.

Información a revelar por el arrendatario sobre arrendamientos financieros y operativos

La Sociedad mantiene contratos de arriendos de oficinas con diferentes sociedades, las cuales se clasifican como arriendos operativos ya que al final del contrato no se ejercerá opción de compra sobre los bienes arrendados.

Información a revelar por el arrendador sobre arrendamientos financieros y operativos

La Sociedad al cierre de los ejercicios informados mantiene contratos de arriendos financieros con sus clientes, el período promedio de los contratos es entre 12 y 36 meses, al término del cual, los clientes tienen la opción de ejercer una opción de compra sobre los bienes.

Los gastos por arriendos más significativos corresponden a los contratos de arriendo de oficinas y sucursales, los cuales se encuentran registrados en el rubro “Gastos de Administración” del Estado de Resultado integrales por Función. Los contratos tienen renovación automática en forma anual. No existen restricciones impuestas por acuerdos de arrendamientos. El detalle del gasto trimestral y proyectado es el siguiente:

Al 31 de Marzo de 2019	Gasto Período M\$	Hasta 1 mes M\$	Mas de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Mas de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Contratos de Arriendo	87.992	27.191	54.382	244.721	652.588	978.882	1.631.470	<u>3.677.227</u>
Al 31 de Marzo de 2018	Gasto Período M\$	Hasta 1 mes M\$	Mas de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Mas de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Contratos de Arriendo	82.765	26.983	53.965	242.844	647.583	971.374	1.618.957	<u>3.644.471</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 20 - MOVIMIENTOS DEL PATRIMONIO

Gestión de Capital

El patrimonio neto de la Sociedad incluye el capital emitido y pagado, otras reservas, y ganancias (pérdidas) acumuladas. El objetivo principal de la gestión de capital de la Sociedad es asegurar la continuidad como empresa en marcha, para maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Sociedad gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes a la misma en función de los cambios en las condiciones económicas del mercado, estos ajustes a la estructura estarán dados por la obtención o pagos de préstamos bancarios, pagos de dividendos, emisión de nuevas acciones, capitalización de dividendos u otros mecanismos de capitalización.

La Sociedad mantiene políticas de riesgo que provienen de un comité de gestión de riesgo, dictadas por el socio controlador, el cual revisa la estructura de Capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión el Comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

El Estado de Cambios en el Patrimonio incluye movimientos acumulados bajo la línea "Otras Reservas" que corresponden a provisión de dividendo mínimo al 31 de marzo de 2019 por M\$ (655.666), al 31 de diciembre de 2018, corresponde a cargos por efectos de Ajuste de primera aplicación IFRS 9, M\$(1.635.175).

En junta extraordinaria de Accionistas del 14 diciembre 2018, por unanimidad de los accionistas, la Sociedad fijo no distribuir dividendos.

Durante el mes de abril 2018 se distribuyó dividendos por M\$ 3.750.998 con cargo a resultados del ejercicio 2017. Durante abril 2017 la Sociedad distribuyó dividendos por un 70% de la utilidad del ejercicio 2016 por M\$ 5.112.333.

El detalle de los accionistas de la Sociedad al 31 de marzo de 2019 es el siguiente:

Rut	Accionista	Acciones	%
96.604.380-6	Grupo Security S.A.	492.990.863	99,9980%
96.905.260-1	Capital S.A.	<u>10.000</u>	<u>0,0020%</u>
	Totales	<u><u>493.000.863</u></u>	<u><u>100,0000%</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 21 - GANANCIA BASICA POR ACCION

La ganancia básica por acción atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio Neto al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

Al 31 de marzo 2019

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	2.185.555
N° de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,00443

Al 31 de marzo 2018

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	2.024.970
N° de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,00411

NOTA 22 - REMUNERACION DEL PERSONAL Y DIRECTORIO

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 11 de abril de 2019, se fijó entre otros aspectos la remuneración del Directorio. El cual se fijó en el siguiente monto:

- a) Pagar a cada Director 35 Unidades de Fomento en carácter de dieta por cada sesión a que asista.
- b) Pagar a los Directores que tengan participación en el Comité de Crédito una gratificación, por un monto máximo a distribuir de UF 1.000 entre todos ellos.
- c) Pagar a los Directores una suma anual en carácter de gratificación por un monto máximo a distribuir entre ellos de UF 3.000.

Se faculta al señor Presidente para que efectúe la distribución entre los señores directores de las sumas indicadas en los literales b) y c) anteriores. A su vez, se faculta al Director y Gerente General de la matriz de la Sociedad para que efectúe la distribución que corresponda al señor Presidente, debiendo dar cuenta este último a la próxima Junta Ordinaria de las distribuciones efectuadas.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

El detalle de la clase de gastos por empleados es el siguiente:

	2019	2018
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	964.423	907.960
Beneficios a corto plazo a los empleados	407.814	218.666
Otros gastos de personal	257.924	347.842
Totales	<u>1.630.161</u>	<u>1.474.468</u>

Estos gastos son registrados en el rubro Gastos de Administración al 31 de marzo de 2019 y 2018, respectivamente.

NOTA 23 – GASTOS DE ADMINISTRACION

El detalle de los gastos de administración es:

	Saldo	Saldo
	2019	2018
	M\$	M\$
Arriendos	115.495	104.668
Asesorias	142.747	154.316
Depreciación y amortización	96.398	101.268
Gastos de informática y comunicaciones	120.007	107.782
Gastos de mantención	2.296	5.531
Gastos generales	551.423	448.260
Provisión de Colocación	387.783	82.920
Provisiones varias	15.119	303.195
Publicidad y Propaganda	1.564	476
Remuneraciones	1.630.161	1.474.467
Seguros	1.005	900
Servicios Subcontratados	11.055	6.100
Útiles de oficinas	3.023	3.343
	<u>3.078.076</u>	<u>2.793.226</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 24 – MONEDA EXTRANJERA

ACTIVOS	Al 31 de marzo de 2019				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	- 95.641	-	-	6.597.127	6.501.486
Otros activos no financieros corrientes	-	-	-	30.075	30.075
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	2.632.924	-	65.218.588	262.339.107	330.190.619
Otros Activos	-	-	-	11.659.908	11.659.908
TOTALES	2.537.283	-	65.218.588	280.626.217	348.382.088

ACTIVOS	Al 31 de Diciembre de 2018				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	261.998	-	-	6.997.746	7.259.744
Otros activos no financieros corrientes	-	-	-	12.003	12.003
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	4.523.397	-	5.247.669	328.423.362	338.194.428
Otros Activos	-	-	-	9.174.592	9.174.592
TOTALES	4.785.395	-	5.247.669	344.607.703	354.640.767

PASIVOS	Al 31 de marzo de 2019				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Otros pasivos financieros corrientes	6.546.899	-	452.596	246.642.367	253.641.862
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	4.091.135	4.091.135
Otras Provisiones corrientes	-	-	-	589.459	589.459
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	16.557	16.557
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	-	-
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	-	-	-	287.795	287.795
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	779.309	779.309
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	41.268.488	-	41.268.488
TOTALES	6.546.899	-	41.721.084	252.406.622	300.674.605

PASIVOS	Al 31 de Diciembre de 2018				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Otros pasivos financieros corrientes	7.554.833	-	329.723	254.686.812	262.571.368
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	3.730.071	3.730.071
Otras Provisiones corrientes	-	-	-	373.089	373.089
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	26.604	26.604
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	-	-
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	-	-	-	385.177	385.177
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	113.870	113.870
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	41.262.993	-	41.262.993
TOTALES	7.554.833	-	41.592.716	259.315.623	308.463.172

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 25 - MEDIO AMBIENTE

Debido a la naturaleza y al objeto social de Factoring Security S.A., el que corresponde a una Sociedad de servicios financieros, no se ve afectada directa o indirectamente por ordenanzas y leyes relativas al medio ambiente u otro que pudiere afectar a la protección del medio ambiente.

NOTA 26 - CONTINGENCIAS

El 14 de diciembre de 2017 la Sociedad fue notificada de una demanda interpuesta por AVLA S.A. G.R., y que, en consideración a los antecedentes puestos en disposición de nuestros abogados, así como en función de las disposiciones legales y contractuales aplicables al caso concreto, éstos son de la opinión que la pretensión de AVLA S.A. G.R. carece de todo fundamento razonable y que, por lo mismo, ella debiera ser íntegramente rechazada.

Este juicio lo llevo nuestro abogado experto en leasing Cristian Sanchez, el cual logro demostrar contundentemente en juicio nuestra posición, posteriormente la demandante tomo contacto con Factoring Security indicándonos que tenía la intención de presentar un escrito de desestimiento a la demanda lo cual fue aceptado por nuestra parte.

Los escritos fueron presentados y aceptados por el tribunal, poniendo término a este juicio

Al 31 de marzo de 2019, no existen otras contingencias ni restricciones que puedan afectar en forma significativa estos Estados Financieros.

NOTA 27 - POLITICA DE DIVIDENDOS

De acuerdo a lo requerido en la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, la Sociedad deberá distribuir un dividendo mínimo en efectivo de al menos un 30% de las utilidades líquidas, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta respectiva por la unanimidad de los accionistas o cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas de períodos anteriores. Al respecto, como se menciona en la Nota 16 y 20 a los Estados Financieros, la Sociedad ha provisionado M\$ 655.666 y M\$ 0 por este concepto al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

En junta extraordinaria de Accionistas del 14 diciembre 2018, por unanimidad de los accionistas, la Sociedad fijo no distribuir dividendos.

En junta General de Accionistas de abril de 2018, la Sociedad fijo distribuir dividendos por M\$3.750.998.

NOTA 28 - POLITICA DE PROVISIONES DE DEUDORES COMERCIALES

La Norma NIIF 9 indica que se debe evaluar la incobrabilidad de los activos financieros siguiendo un modelo de “pérdida crediticia esperada”. Esto requerirá que se aplique juicio considerable con respecto

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

a cómo los cambios en los factores económicos afectan las pérdidas crediticias esperadas, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro será aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado, reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva, por costo amortizado se entiende el costo inicial menos los cobros de capital. La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un activo financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

A juicio de la Administración, la tasa efectiva es igual a la tasa nominal contractual. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables, que no tienen una cotización en un mercado activo, estos activos financieros surgen de operaciones de préstamos en dinero, bienes o servicios directamente a un deudor.

Bajo la Norma NIIF 9, las estimaciones de pérdidas se medirán usando una de las siguientes bases:

- Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación; y
- Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida de un instrumento financiero.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. Se considera aumento significativo del riesgo cuando un cliente supera los 29 días de morosidad e incumplimiento cuando supera los 89 días.

La Sociedad ha constituido al cierre de cada ejercicio una provisión para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de dudosa recuperabilidad, la que ha sido determinada en base a modelos de pérdidas crediticias esperadas con base en la experiencia de pérdida crediticia real durante los últimos ejercicios, considerando la información disponible. Se realizaron los cálculos de las tasas de pérdida crediticia esperadas de forma separada para los siguientes segmentos:

- Segmento 1: Facturas y cheques
- Segmento 2: Crédito en cuotas, leasing y confirming
- Segmento 3: Normalización

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

Los diferentes parámetros de los modelos (Probabilidad de Incumplimiento y Pérdida dado el Incumplimiento) fueron estimados con base en características de riesgo comunes como el estado de morosidad de los clientes/deudores, antigüedad del cliente, tipo de producto adquirido, entre otros factores particulares de cada cartera.

NOTA 29 - POLITICA DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA

Cuando la Sociedad realiza operaciones de cobertura o derivados, estas corresponden a operaciones contratadas con el fin de cubrir el riesgo de tipo de cambio, y así compensar significativamente estos riesgos.

Los derivados se registran a su valor razonable en la fecha de estado de situación financiera. Si su valor es positivo, se registran en el rubro “activos de cobertura”, si su valor es negativo, se registran en el rubro “pasivos de cobertura”.

Los cambios en el valor razonable de estos derivados, se registran directamente en el estado de resultado, salvo en el caso que haya sido designado como instrumento de cobertura y se cumplan las condiciones establecidas por las NIIF para aplicar contabilidad de cobertura.

Cobertura de valor razonable: La ganancia o pérdida que resulte de la valorización del instrumento de cobertura debe ser reconocida inmediatamente en cuentas de resultado, al igual que el cambio en el valor justo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, neteando los efectos en el mismo rubro del estado de resultados.

Cobertura de flujos de efectivo: los cambios en el valor razonable del derivado se registran en la parte que dichas coberturas son efectivas, en una reserva del patrimonio neto denominada “cobertura de flujo de caja”. La pérdida o ganancia acumulada en dicho rubro se traspasan al estado de resultados en la medida que la partida cubierta tiene impacto en el estado de resultado por el riesgo cubierto, neteando dicho efecto en el mismo rubro del estado de resultados.

Los resultados correspondientes a la parte ineficaz de las coberturas se registran directamente en el estado de resultados.

La Sociedad evalúa permanentemente la existencia de derivados implícitos en contratos e instrumentos financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, conforme a lo establecido por NIC 32 y 39.

La Sociedad al cierre de los estados financieros de marzo de 2019 y diciembre de 2018 no mantenía operaciones de derivados.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 30 - FACTORES DE RIESGO

Las políticas de gestión de riesgo son dictadas por el accionista controlador y están orientadas a resguardar el patrimonio, la operatividad de la Sociedad, maximizar con ello la rentabilidad de los accionistas, en este sentido es el Comité de gestión de riesgo el que ha diseñado una estructura que permite evaluar permanentemente las distintas variables que afectan el negocio.

Medición del Riesgo

La Sociedad realiza análisis y mediciones periódicas a los factores de riesgo, esta actividad está a cargo del Comité de riesgo, dicho Comité está conformado por gerente comercial, gerente de finanzas y control de gestión, gerente de negocios, subgerente de cobranzas, gerente de riesgos y el objetivo principal es medir la exposición ante los distintos factores; para lo anterior la Sociedad utiliza diversas metodologías utilizadas en la actualidad por las empresas de la industria. Para el logro de un equilibrio la Sociedad cuenta con distintos mecanismos de control de riesgo, a través del cual se identifican, miden y administran los riesgos que enfrenta la operación; para la Administración del mismo se disponen de distintas herramientas de medición y mecanismos de control, los cuales entregan una adecuada información para el resguardo y estabilidad patrimonial. Este Comité tiene la responsabilidad de establecer distintas políticas particulares que administran los riesgos de la Sociedad en función a la industria en la que está inmersa, adicionalmente alinearse a las políticas corporativas que dicta su socio controlador, el Directorio de la Sociedad y las normas vigentes. En definitiva, revisar permanentemente los riesgos asumidos, los resultados obtenidos y los distintos factores que afectan a la Sociedad.

- **Cambio regulatorio:** cualquier cambio en la normativa legal que afecte al sector, referido a capacidad de cobro de los documentos comprados.
- **Fluctuación de tasas de interés:** las colocaciones de la Sociedad están cubiertas del riesgo de tasa de interés mediante los pasivos financieros que son tomados a plazos similares, de manera que exista un calce natural de plazos que cubra la volatilidad de tasas. Las operaciones otorgadas por la Sociedad a sus clientes son realizadas a una tasa de descuento fija para el plazo de la colocación, lo cual en promedio son a 60 días, las tasas de captación son fijas a 30 días, dichos créditos se renuevan periódicamente con el objeto de equilibrar a los plazos de colocación. Ante cambios de tasa de interés no se producen variaciones importantes en el resultado.

Para controlar el riesgo de tasa de interés, la Sociedad controla la sensibilidad del margen financiero y del valor del patrimonio frente a cambios de ésta, por medio del análisis entre activos y pasivos.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

A través de la sensibilidad del margen financiero se mide el cambio del devengo de intereses esperados para el corto plazo (12 meses), la sensibilidad del valor del patrimonio mide el cambio en el valor presente de este ante variaciones en la estructura de la tasa de interés.

- **Riesgo de crédito:** las operaciones son cursadas bajo las condiciones que un Comité compuesto por miembros del Directorio y Administración considere prudentes para un adecuado control del riesgo crediticio, que mantenga las políticas de riesgo definidas y aprobadas por Directorio. Sin embargo, existe riesgo de deterioro de la cartera por factores externos a estas condiciones y que afectan directamente los resultados de la empresa.

La Sociedad cuenta con varios sistemas de medición de riesgo crediticio los cuales permiten mitigar éste, se utilizan distintas herramientas de control y seguimiento para evaluar el comportamiento de la cartera antes y después del otorgamiento. La Sociedad controla la sensibilidad del riesgo de crédito de la cartera, considerando los siguientes factores: perfil del cliente, información financiera, capacidad productiva del cliente, análisis de industria en la que opera, establecimiento de límites de crédito, fijación de líneas y comportamiento de pago; algunas herramientas utilizadas para evaluar lo anteriormente mencionado son la utilización de bases de datos como Dicom, Sinacofi, lo anterior permite tener un perfil económico financiero más actualizado del cliente o deudor, además de su comportamiento comercial en el tiempo.

- a) Factoring Security al disponer de dos fuentes de pago como son el deudor y el cliente no opera en su habitualidad con garantías adicionales (prendas y/o hipotecas). Eventualmente con aquellos clientes y/o deudores que se encuentran asignados a la Cartera de Renegociación donde fue necesario repactar su colocación, podrían tomarse garantías adicionales, pero corresponde a una condición que debe evaluarse caso a caso.
- b) La Sociedad cuenta con una cartera de documentos vigentes que presentan un índice de rotación de documentos por cobrar acorde con el promedio de la industria y dentro del promedio histórico del factoring. Esto permite concluir que la actual colocación no debiera presentar un deterioro superior a lo proyectado en el corto y mediano plazo.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

c) Distribución de la Cartera Comercial de Clientes por Sector Económico.

SECTOR ECONÓMICO	2019	
	Líneas Aprobadas (%)	Colocación (%)
CONSTRUCCION	16%	15%
COMERCIO	13%	10%
MINERIA	7%	7%
SERVICIOS	6%	4%
AGRICULTURA Y MAQUINARIA AGRICOLA	5%	8%
INDUSTRIA DE ALIMENTOS	4%	2%
TRANSPORTE DE CARGA	4%	3%
OTROS 37 SECTORES	46%	50%

SECTOR ECONÓMICO	2018	
	Líneas Aprobadas (%)	Colocación (%)
CONSTRUCCION	16%	16%
INMOBILIARIA	5%	14%
COMERCIO	12%	10%
MINERIA	6%	6%
AGRICULTURA Y MAQUINARIA AGRICOLA	5%	8%
SERVICIOS	6%	3%
otros 37 sectores	45%	40%

La Política establece que no se puede exceder por sobre el 20% la concentración de las colocación de un sector económico respecto de las colocaciones totales. Destaca la alta diversificación de las colocaciones por sector económico.

- **Ciclo económico:** tanto el ciclo de la economía nacional como global pueden traer efectos negativos en el mercado objetivo de la empresa, que afecte su rentabilidad ya sea mediante restricciones de crecimiento como deterioro de la calidad de la cartera.
- **Lavado de dinero:** por las operaciones de compra de documentos la empresa se puede ver expuesta a casos de lavado de dinero, si los debidos controles impuestos por la empresa son evadidos. Para esto hay políticas a nivel del Grupo Security que controlan las operaciones y llevan un registro que permita hacer seguimiento a cada una de ellas, en línea con bases de datos públicas sobre la materia. Para esto la Sociedad cuenta con un departamento especializado con un oficial de

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

cumplimiento el cual recibe y hace seguimiento a cualquier operación no habitual o que da indicios de lavado de dinero, el personal de la Sociedad cuenta con las capacitaciones necesarias para detectar estas operaciones, lo anterior en cumplimiento con la normativa legal vigente.

- **Sistemas:** la totalidad de las operaciones se realizan a través de sistemas computacionales para un adecuado control y gestión de éstos. Estos sistemas, que son administrados internamente, se encuentran protegidos por diversos mecanismos de seguridad en constante actualización que permiten su sustentabilidad.
- **Activos:** Los activos fijos de la Sociedad se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguros generales pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado.
- **Tipo de cambio:** debido a que existen operaciones de factoring internacional (USD) y de leasing (UF), la Sociedad se encuentra expuesto al riesgo originado como consecuencia de fluctuaciones en el tipo de cambio, las que podrían llegar a afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja. La política de cobertura de la Sociedad establece que dichos riesgos deben ser cubiertos mediante calces operacionales (créditos en igual moneda). La normativa interna también tiene establecido el uso de instrumentos financieros diseñados para realizar las coberturas, como forward de tipo de cambio.

NOTA 31 - HECHOS RELEVANTES

Con fecha 24 de agosto de 2017, Factoring Security S.A. informó a la Comisión para el Mercado Financiero en carácter de hecho esencial que según acuerdo en sesión de Directorio celebrada el 24 de agosto de 2017, se acordó aprobar emisión e inscripción en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero de una línea de bonos al portador a 10 años y por un monto máximo de hasta 3.000.000 (tres millones de Unidades de Fomento). En la misma sesión se acordó proceder con la primera emisión con cargo a la línea de bonos, tan pronto como ésta se inscriba y cuyas características, términos y condiciones serán definidos en las respectivas escrituras complementarias.

Con fecha 25 de Octubre de 2017 la Sociedad inscribió línea de bonos en el Registro de Valores bajo el N° 872.

Con fecha 10 de noviembre de 2017 mediante oficio ordinario N°30158 la Superintendencia de Valores y Seguros ratifica a la sociedad las características respecto de la primera emisión sobre línea aprobada.

Las Características generales de la colocación serán:

- Documentos a emitir: Bonos al portador desmaterializados.
- Monto máximo emisión: U.F. 1.500.000 compuesto por series E y F, U.F. 1.500.000 y \$ 39.900.000.000 respectivamente.
- El emisor solo podrá colocar bonos hasta por un valor nominal total máximo de hasta U.F. 1.500.000, considerando conjuntamente los bonos de las series E y F.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

- Tasa de interés: Los bonos serie E devengaran una tasa de interés anual de 2,4%, compuesto, vencido, sobre el capital insoluto, sobre la base de semestres iguales de 180 días, equivalente a 1,1929% semestral. Los bonos serie F. devengaran una tasa de interés anual de 4,8%, compuesto, vencido, sobre el capital insoluto, sobre la base de semestres iguales de 180 días, equivalentes a 2,3719% semestral.
- Los intereses de ambas series se devengaran a partir del 15 de octubre de 2017.
- Amortización extraordinaria: El emisor podrá rescatar anticipadamente en forma total o parcial los bonos de ambas series, a partir del 15 de octubre de 2019 de acuerdo con cláusulas del contrato de emisión.
- Los bonos de ambas series vencen el 15 de diciembre de 2022
- Plazo de la colocación para ambas series será de 36 meses contados a partir del 10 de noviembre de 2017.

Con fecha 23 de Noviembre de 2017, la Sociedad informó a la Comisión para el Mercado Financiero mediante Hecho Esencial, respecto a la materialización de colocación de la totalidad de los bonos de serie E, por un monto de U.F.1.500.000, emitidos con cargo a la línea de bonos inscrita en el registro de valores de la Superintendencia bajo el número 872 de fecha 25 de octubre de 2017.

Con fecha 17 de mayo de 2018, Factoring Security S.A. informó a la Comisión para el Mercado Financiero en carácter de hecho esencial que según acuerdo en sesión de Directorio celebrada el 17 de mayo de 2018, se acordó aprobar emisión e inscripción en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero de una línea de efectos de comercio a 10 años y por un monto máximo de hasta U.F. 2.000.000. Los efectos de comercio que se emitan con cargo a esta línea consistirán en pagarés desmaterializados al portador, podrán ser colocados en el mercado general y tendrán las demás características especiales que se establezcan con ocasión de cada emisión. En la misma sesión de directorio se acordó también proceder con la primera emisión y colocación de efectos de comercio con cargo a la línea antes señalada, tan pronto como ésta se inscriba en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero y cuyas características, términos y condiciones serán definidos en la o las respectivas escrituras públicas de declaración de características específicas de colocación.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No auditados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 32 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no registra cauciones obtenidas de terceros.

NOTA 33 - HECHOS POSTERIORES

En sesión de Directorio de Factoring Security celebrada con fecha 11 de abril del 2019, se acordó por la unanimidad de los asistentes, aprobar una segunda emisión de bonos con cargo a la Línea inscrita en el Registro de Valores a cargo de la CMF bajo el N°872 de fecha 25 de Octubre 2017. Los bonos se podrán emitir en una o más series según las condiciones del mercado lo justifiquen, por un monto máximo equivalente de hasta UF 1.500.000 por cada serie. En todo caso el monto total agregado de los bonos que efectivamente se coloquen no podrá exceder del monto máximo de la línea. El plazo de vencimiento de los bonos de cada serie será de hasta 5 años. Las demás características, términos y condiciones de los bonos serán definidos en las respectivas escrituras complementarias.