

Estados Financieros Intermedios

FACTORING SECURITY S.A.

Santiago, Chile

31 de marzo de 2010

FACTORING SECURITY S.A.

	Página
Estado de Situación Financiera	2
Estados de Resultados Integrales por Función	3
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios de los Accionistas.....	4
Estado de Flujo de Efectivo Indirecto	5
Notas a los Estados Financieros	
1. Actividades de la Sociedad	6
2. Bases de Presentación y preparación de los Estados Financieros Intermedios y Principales Criterios Contables Aplicados	7
3. Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera	18
4. Efectivo y Equivalente de Efectivo	25
5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	26
6. Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	28
7. Cuentas por Cobrar y por Pagar por Impuestos Corrientes	30
8. Otros Activos	30
9. Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación.....	31
10. Activos Intangibles	32
11. Propiedades, Planta y Equipo	34
12. Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta	35
13. Préstamos que Devengan Intereses.....	37
14. Contingencias.....	38
15. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	39
16. Provisiones.....	39
17. Otros Pasivos Corriente	40
18. Ingresos y Costos	41
19. Gastos por Arrendamiento	42
20. Movimientos de Patrimonio.....	42
21. Ganancia Básica por Acción.....	43
22. Remuneración del Personal y Directorio	44
23. Medio Ambiente	44
24. Política de Dividendos	44
25. Política de Provisiones de Deudores Comerciales.....	45
26. Política de Instrumentos de Cobertura.....	47
27. Factores de Riesgo	48
28. Hechos Posteriores.....	49

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Situación Financiera

Estados de Situación Financiera (Cifras en Miles de Pesos M\$)

ACTIVOS	31-Mar-10 M\$	31-Dic-09 M\$	01-Ene-09 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4.672.716	2.722.641	11.732.105
Otros activos financieros	1.400.000	0	0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	101.121.257	114.490.102	142.295.503
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	0	7.212.584	7.098.031
Inventarios	31.095	0	0
Activos por impuestos corrientes	273.041	565.906	967.876
Total Activos Corrientes	107.498.109	124.991.233	162.093.515
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no financieros no corrientes	330.591	115.469	75.114
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	29.382	24.727	25.443
Activos intangibles distintos de la plusvalía	208.835	218.125	230.928
Propiedades, Planta y Equipo	443.491	473.029	561.569
Activos por impuestos diferidos	1.861.513	1.857.801	2.283.698
Total Activos no Corrientes	2.873.812	2.689.151	3.176.752
TOTAL ACTIVOS	110.371.921	127.680.384	165.270.267
PATRIMONIO Y PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Otros pasivos financieros	85.010.141	103.479.635	137.464.979
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.125.450	1.602.005	2.149.778
Otras provisiones a corto plazo	234.627	224.710	252.832
Pasivos por Impuestos corrientes	66.077	23.013	29.591
Otros pasivos no financieros	1.038.796	849.959	1.736.805
Total Pasivos Corrientes	88.475.091	106.179.322	141.633.985
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivo por impuestos diferidos	450.223	508.661	793.505
Total Pasivos no Corrientes	450.223	508.661	793.505
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	15.217.695	15.217.695	15.575.942
Ganancias (pérdidas) acumuladas	7.224.759	6.575.893	8.707.506
Otras reservas	(995.847)	(801.187)	(1.440.671)
Patrimonio Neto, Total	21.446.607	20.992.401	22.842.777
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	110.371.921	127.680.384	165.270.267

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función

Por el Periodo Terminado al 31 de Marzo de 2010 y 2009
(Cifras en Miles de Pesos M\$)

	31-Mar-10	31-Mar-09
MARGEN BRUTO	M\$	M\$
Ingresos Ordinarios	2.944.901	5.476.993
Costo de Ventas	(603.503)	(1.926.890)
Total Margen Bruto	2.341.398	3.550.103
OTRAS PARTIDAS DE OPERACIÓN		
Otros Ingresos de Operación	15.796	113.119
Gastos de Administración	(1.673.967)	(2.504.163)
Otros Gastos Varios de Operación	0	(6.388)
Resultados por Unidades de Reajuste	(17.673)	198.192
Total otras partidas de operación	(1.675.844)	(2.199.240)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	665.554	1.350.863
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	(16.688)	(354.494)
Ganancia (Pérdida) de Actividades Continuas después de Impuesto	648.866	996.369
UTILIDAD DEL EJERCICIO	648.866	996.369
Ganancia por Acción (Presentación)		
Acciones comunes (Presentación)	M\$	M\$
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	0,00132	0,00202

FACTORING SECURITY S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas

Período actual

	Capital Pagado M\$	Resultados Acumulados M\$	Otras Reservas Legales M\$	Otras Reservas M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de Enero de 2010	15.217.695	6.575.893	(801.187)		20.992.401
Dividendos pagados		0			0
Resultado del ejercicio		648.866			648.866
Otro Incremento en Patrimonio Neto			(194.660)		(194.660)
Saldos al 31 de marzo de 2010	15.217.695	7.224.759	(995.847)	0	21.446.607

Período anterior

	Capital Pagado M\$	Resultados Acumulados M\$	Reservas para Dividendos Propuesto M\$	Otras Reservas M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de Enero de 2009	15.575.942	8.707.506	(1.440.671)		22.842.777
Dividendos pagados		(4.029.025)			(4.029.025)
Resultado del ejercicio		996.369			996.369
Otro Incremento en Patrimonio Neto			(298.910)	(358.247)	(657.157)
Saldos al 31 de marzo de 2009	15.575.942	5.674.850	(1.739.581)	(358.247)	19.152.964

FACTORING SECURITY S.A.

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto

Al 31 de marzo de 2010

Estado de flujos de efectivo	31-Mar-10	31-Mar-09
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (pérdida)	648.866	996.369
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	648.866	996.369
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	13.940.235	33.464.876
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(324.151)	3.634.252
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(1.990.133)	(2.110.936)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	61.454	53.706
Ajustes por provisiones	587.066	1.651.315
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	17.673	(198.192)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(11.823)	78.341
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	12.929.187	37.569.731
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	13.578.053	38.566.100
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.772)	(818)
Compras de activos intangibles	(41.186)	(22.975)
Cobros a entidades relacionadas	7.212.584	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	7.169.626	(23.793)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	859.302	
Total importes procedentes de préstamos	859.302	0
Pagos de préstamos	(16.851.854)	(29.268.464)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(773.212)
Dividendos pagados	(1.405.052)	(4.029.025)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(17.397.604)	(34.070.701)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	3.350.075	4.471.606
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	3.350.075	4.471.606
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	2.722.641	4.180.075
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6.072.716	8.651.681

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2010

Nota 1 - Actividades de la Sociedad

La Sociedad Factoring Security S.A. es una sociedad anónima cerrada la cual se encuentra inscrita en el registro de valores con el número 1.003 de fecha 18 de junio de 2008 y está bajo fiscalización de la 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 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 2010 la sociedad mantenía 16 sucursales a lo largo del país, 3 en la ciudad de Santiago y 13 en las principales ciudades.

La sociedad, terminó al cierre del primer trimestre de 2010 con 147 trabajadores, los que se distribuyen en 106 en casa matriz y 41 en sucursales. El sitio web de la sociedad es <http://www.factoringsecurity.cl>.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2010

Nota 2 - Bases de Preparación, Presentación de los Estados Financieros Intermedios y Principales Criterios Contables Aplicados.

a) Período contable

Los presentes Estados Financieros Intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera por los períodos terminados al 31 de marzo de 2010, al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009 y al 01 de enero de 2009.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por el período terminado al 31 de marzo de 2010 y al 31 de marzo de 2009.
- Estados de Resultados Integrales por el período terminado al 31 de marzo de 2010 comparativo con 31 de marzo de 2009.
- Estados de Flujos de Efectivo Indirecto por el período terminado al 31 de marzo de 2010 comparativo con 31 de marzo de 2009.

b) Base preparación

Los Estados Financieros de Factoring Security S.A., correspondientes al periodo 31 de marzo de 2010 constituyen los primeros Estados Financieros de la sociedad preparados de acuerdo a las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"). La fecha de transición para la aplicación de estas nuevas normas corresponde al 1 de enero de 2009. Anteriormente, los estados financieros se preparaban de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA).

Las nuevas normas generaron cambios en políticas y aspectos contables tales como:

- Importantes cambios en las políticas contables y criterios de valorización.
- Nuevos criterios para la determinación de provisiones por riesgo de crédito y devengo a tasa efectiva.
- Incorporación de un nuevo estado financiero denominado estado de cambios en el patrimonio.
- Incremento significativo de la información proporcionada en las notas a los estados financieros.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 2 - Bases de Preparación, Presentación de los Estados Financieros Intermedios y Principales Criterios Contables Aplicados. (Continuación)

En Nota N° 3, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, se presenta una conciliación entre los saldos del balance de situación financiera al inicio y cierre del ejercicio anual terminado al 31 diciembre de 2009 y al cierre de balance de situación financiera intermedia al 31 de marzo de 2009.

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

Estos Estados Financieros Intermedios reflejan fielmente la situación financiera de la sociedad, al 31 de marzo de 2010 y 2009, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el periodo terminado a esas fechas, los Estados Financieros preparados bajo el nuevo marco contable, fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 27 de Mayo de 2010.

La Administración de la Sociedad, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no generó un impacto significativo en los Estados Financieros de Factoring Security en el período de su aplicación inicial.

c) Moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran 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.

d) Responsabilidad de información y uso de estimaciones y juicios

La información contenida en estos estados financieros Intermedios es responsabilidad del Directorio de la sociedad. Al respecto, dicho Directorio manifiesta expresamente que se han aplicado integralmente los principales principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera, aplicables a la naturaleza de las operaciones de la Sociedad.

En la preparación de los estados financieros Intermedios al 31 de marzo de 2010 y 2009 se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración de la Sociedad, para cuantificar algunas partidas de activos, pasivos, ingresos y gastos.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 2 - Bases de Preparación, Presentación de los Estados Financieros Intermedios y Principales Criterios Contables Aplicados. (Continuación)

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- d.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.
- d.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 recuperaran, considerando su obsolescencia tecnológica.
- d.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 análisis de riesgo efectuado por la administración.

e) Colocaciones, préstamos y cuentas por cobrar

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

e.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

Al 31 de marzo de 2010

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Intermedios y Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

e.2) Operaciones Factoring

En el rubro deudores y 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.

e.3) Provisión por riesgo de crédito

La Sociedad ha constituido al cierre de cada período 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.

f) Bienes recibidos en pago

La sociedad clasifica los bienes recibidos en pago en el rubro otros activos, se registran al menor valor entre su costo de adjudicación y el valor razonable menos deducciones por deterioro, se presentan netos de provisión.

g) Propiedades, planta y equipo

Propiedades, Planta y Equipo de Factoring Security S.A., 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.

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Intermedios y Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del activo, y se reconocerá 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:

	Explicación de la tasa	Vida o tasa mínima	Vida o tasa máxima
Vida o tasa para edificios	Meses	-	-
Vida o tasa para planta y equipo	Meses	36	120
Vida o tasa para equipamiento de tecnologías de la información	Meses	12	36
Vida o tasa para instalaciones fijas y accesorios	Meses	36	120

h) 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.

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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Intermedios y Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

i) 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 a 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 registran 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 discontinúa el método de valor patrimonial proporcional, suspendiendo el reconocimiento de resultados proporcionales.

j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La provisión para impuesto a la renta se ha determinado en conformidad con las disposiciones legales vigentes. Los efectos futuros por cambios en la legislación tributaria vigente o cambios en la tasa de impuestos serán reconocidos por la sociedad a partir de la fecha en que la ley que apruebe dichos cambios sea publicada.

Los impuestos diferidos corresponden a los impuestos sobre las ganancias que la sociedad deberá pagar o impuestos por recuperar en ejercicios futuros, en consecuencia a lo anterior la sociedad reconoce activos y pasivos por impuesto diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporales entre los valores contables de los activos o pasivos y sus valores tributarios. La medición de los pasivos por impuestos diferidos se realiza en base a la tasa de impuesto que se deba aplicar en el año en que los pasivos por impuestos sean realizados o liquidados.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Intermedios y Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

k) Beneficios a los empleados

k.1) Vacaciones del personal

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

k.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.

k.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.

l) 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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Intermedios y Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

m) Reconocimiento de ingresos y gastos

m.1) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero, de acuerdo a IFRS, en función del saldo de capital insoluto estimado de recuperación, es decir neto de provisiones por incobrabilidad, y la tasa de interés efectiva aplicable.

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representarán los importes a cobrar por los bienes entregados y por servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de Factoring Security S.A., los que están representados principalmente por intereses, reajustes y comisiones.

m.2) Ingresos por ventas de bienes

Las ventas de bienes se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios económicos que la Sociedad posee sobre ellos.

m.3) Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Intermedios y Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

m.4) 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.

n) 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.

o) 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.

p) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo comprende todos los saldos disponibles en caja y bancos, el efectivo equivalente 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 flujos 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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Intermedios y Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

p) Efectivo y efectivo equivalente (continuación)

- 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.
- 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.

q) Clasificación corriente y no corriente

En el estado de situación financiera Intermedios adjunto, los saldos se clasifican en función de su plazo de vencimiento, es decir, aquellos cuyo vencimientos es inferior a un año se clasifican como corriente y los cuyo vencimiento es superior a un año como no corrientes.

r) 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

Al 31 de marzo de 2010

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Intermedios y Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

r) Contratos arrendamiento (continuación)

Los contratos leasing se valorizan al monto de la inversión neta, dicha inversión neta está constituida por los pagos mínimos, mas 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 generen.

s) Transacciones con partes relacionadas

La sociedad revela al cierre en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con empresas relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24 y normas de la SVS.

t) 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 dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 3 - Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros de la sociedad por el periodo terminado al 31 de marzo de 2010, son los primeros estados financieros que la sociedad prepara de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board. Anteriormente, los estados financieros de la sociedad fueron confeccionados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile (PCGA) y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Estos estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en que opera la sociedad. Las normas establecidas de adopción por primera vez de IFRS están contenidas en IFRS 1 (NIIF 1 en español) Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera y en Oficio Circular N° 456 de fecha 20 de junio de 2008, en el cual la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) precisa algunas materias y establece alcances y criterios en relación con el proceso de adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A partir del ejercicio 2010, los estados financieros se presentan bajo NIIF, información financiera comparativa con el ejercicio 2009, incluyendo una nota explicativa de los principales cambios y ajustes a los Estados Financieros producto de la adopción de NIIF.

La fecha de transición a Normas Internacionales de Información Financiera es el 1 de enero de 2009. La fecha de vigencia o convergencia a NIIF es a contar del 1 de enero de 2010, lo anterior debido a que la sociedad ha optado por la alternativa planteada por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) en Oficio Circular N° 485, letra b), es decir, proporcionar información financiera proforma para el ejercicio terminado a diciembre 2009 (no comparativa) y a partir de del ejercicio 2010, se presentará la información bajo NIIF comparativa con el ejercicio 2009, incluyendo una nota explicativa a los estados financieros, una declaración explícita y sin reservas de cumplimiento con las normas NIIF.

Las exenciones señaladas en NIC 1 que la sociedad ha decidido aplicar en su proceso de adopción son las siguientes:

- a) Considerar como costo atribuido de Propiedades, Plantas y Equipos e Intangibles el costo amortizado al 1 de enero de 2009.
- b) Algunos efectos por adopción por primera vez de NIIF son reconocidos en cuentas de resultados acumulados u otras reservas en el patrimonio de la sociedad, sin embargo otros efectos fueron recocidos en los resultados del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009, dependiendo si dichos ajustes están realizados o no a dicha fecha.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 3 - Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

A continuación se muestran los principales ajustes al patrimonio por efectos de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (PCGA) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la sociedad al cierre de los estados financieros.

a) Principales ajustes aplicados

a.1) Corrección monetaria

Los PCGA requerían que los estados financieros fueran ajustados para reflejar el efecto de la pérdida en el poder adquisitivo, los costos históricos de los activos y pasivos no monetarios, cuentas de patrimonio y cuentas de resultados eran corregidas para reflejar dicha variación en el poder adquisitivo desde la fecha de adquisición hasta el cierre del ejercicio. Bajo NIIF no se considera ajuste por inflación, en países que no son hiperinflacionarios, por lo anterior las cuentas de balance, patrimonio y resultados no se reajustan por efectos de inflación. Al cierre del ejercicio 2009 y al 31 de marzo de 2009 dicho efecto descrito anteriormente están incluidos en la reconciliación del patrimonio.

a.2) Activo fijo

Para efectos de primera adopción la sociedad procedió a rebajar de su activo fijo las partidas que bajo PCGA fueron consideradas como activo fijo y que bajo NIIF 16 pueden no ser consideradas como parte del costo del activo fijo, y la administración adoptará reconocerlas como gastos del período. Estas partidas corresponden principalmente a los desembolsos por remodelaciones de oficina con su correspondiente depreciación acumulada, adicionalmente se presentan los ajustes por efectos de la corrección monetaria y el efecto en depreciación del periodo.

a.3) Inversión en empresas relacionadas

Corresponde al ajuste de inversiones en empresas relacionadas al cierre del ejercicio que bajo PCGA estaban registradas a costo corregido y que de sociedad optó por valorizar sus inversiones en asociadas usando el método del valor patrimonial, según lo permite NIC 28.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 3 - Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

a) Principales ajustes aplicados (continuación)

a.4) Dividendo mínimo

De acuerdo a la ley de sociedades anónimas en Chile, salvo acuerdo diferente por la unanimidad de los accionistas, la sociedad se encuentra obligada a distribuir a lo menos el 30% de las utilidades liquidas. De acuerdo a PCGA se reconocía esta obligación en el momento en que los dividendos eran aprobados por las Junta ordinaria de Accionistas, lo que normalmente ocurre en abril del ejercicio siguiente. Para propósitos de IFRS, se debe reconocer la correspondiente disminución en el patrimonio neto de la sociedad, se registran contablemente en el rubro “Otros pasivos corrientes” con cargo a cuenta de patrimonio denominada “Otras Reservas”. El efecto del ajuste de estos dividendos en el patrimonio se muestra en la reconciliación del patrimonio.

a.5) Impuesto diferido

Bajo NIIF, las empresas deben registrar el impuesto diferido de acuerdo con NIC N° 12 “Impuestos sobre las ganancias”, que requiere un enfoque de activo y pasivo para la contabilización y reporte del impuesto a la renta, bajo los siguientes principios básicos:

- (a) Se reconoce un pasivo o activo por impuesto diferido para los efectos tributarios futuros estimados atribuibles a diferencias temporales y arrastres de pérdidas tributarias.
- (b) La medición de los pasivos y activos por impuesto diferido está basada en las disposiciones de la ley tributaria promulgada y los efectos de cambios futuros en las leyes o tasas tributarias no son anticipados.
- (c) La medición de activos y pasivos por impuesto diferido, si está basada en el peso de la evidencia disponible, es más probable que alguna porción de los activos por impuesto diferido no serán realizados

Se han registrado los efectos de impuestos diferidos correspondientes a las diferencias entre los valores financieros y tributarios de activos y pasivos generados por los ajustes de primera aplicación de las nuevas normas contables.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 3 - Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

a.5) Impuesto diferido (continuación)

El ajuste por impuestos diferidos incluido en reconciliación del patrimonio corresponde a los efectos por impuestos relacionados con ajustes a los activos y pasivos producto de la conversión a NIIF.

Nota 4 - Conciliación entre Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile y Normas Internacionales de Información Financiera

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del efecto de la transición a las nuevas normas contables (NIIF) en Factoring Security. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

a) Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero de 2009 a la fecha de transición

	Patrimonio	Nota
	M\$	
Patrimonio bajo PCGA en Chile al 1/01/2009	24.407.204	
Activos Fijos	(221.195)	3 a.2)
Depreciaciones Activos Fijos	74.705	3 a.2)
Inversión en Empresas Relacionadas	22.734	3 a.3)
Dividendo Mínimo	<u>(1.440.671)</u>	3 a.4)
Patrimonio de acuerdo a NIIF al 1/01/2009	<u>22.842.777</u>	

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 4 - Conciliación entre Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile y Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

b) Reconciliación del patrimonio neto desde PCGA a NIIF al 31 de marzo de 2009

	Patrimonio M\$	Nota
Patrimonio Neto bajo PCGA en Chile al 31/03/2009	20.975.153	
Ajustes a Resultado		
Activos Fijos	(345)	3 a.2)
Corrección Monetaria	21.702	3 a.1)
Depreciaciones Activos Fijos	4.326	3 a.2)
Inversión en Empresas Relacionadas	4.290	3 a.3)
Impuestos Diferidos	11.175	3 a.5)
Corrección Monetaria	(203.119)	
Ajustes Patrimoniales		
Activos Fijos	(221.195)	3 a.2)
Depreciaciones Activos Fijos	74.705	3 a.2)
Inversión en Empresas Relacionadas	22.734	3 a.3)
Corrección Monetaria	203.119	3 a.1)
Dividendo Mínimo	(1.739.581)	3 a.5)
Subtotal Ajustes	<u>(1.822.189)</u>	
Patrimonio de acuerdo a NIIF al 31/03/2009	<u>19.152.964</u>	

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 4 - Conciliación entre Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile y Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

c) Reconciliación del patrimonio neto desde PCGA a NIIF al 31 de diciembre de 2009

	Patrimonio 31.12.2009 M\$	Referencia
Patrimonio Neto bajo PCGA en Chile al 31/12/2009	21.861.931	
Ajustes a resultado		
Activos fijos	(12.946)	3 a.2)
Corrección monetaria	21.754	3 a.1)
Corrección monetaria de Depreciaciones activos fijos	17.542	3 a.1)
Inversión en empresas relacionadas	(715)	3 a.3)
Impuesto diferido	29.778	3 a.5)
Corrección monetaria	(200.800)	3 a.1)
Subtotal ajustes a resultado	<u>(145.387)</u>	
Ajustes a Patrimonio		
Activos fijos	(221.195)	3 a.2)
Depreciaciones activos fijos	74.705	3 a.2)
Inversión en Empresas Relacionadas	22.734	3 a.3)
Corrección monetaria	200.800	3 a.1)
Dividendo mínimo	(801.187)	3 a.5)
Subtotal ajustes a patrimonio	<u>(724.143)</u>	
Patrimonio Intermedios de acuerdo a NIIF al 31/12/2009	<u>20.992.401</u>	

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 4 - Conciliación entre Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile y Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

d) Reconciliación del resultado neto desde PCGA a NIIF al 31 de marzo de 2009

	M\$
Resultado bajo PCGA en Chile al 31/03/2009	1.158.340
Activos Fijos	(345)
Corrección Monetaria	21.702
Depreciaciones Activos Fijos	4.326
Inversión en Empresas Relacionadas	4.290
Impuesto Diferido	11.175
Corrección Monetaria	(203.119)
Subtotal Ajustes	<u>(161.971)</u>
Resultado Proforma de acuerdo a NIIF al 31/03/2009	<u>996.369</u>

e) Reconciliación del resultado neto desde PCGA a NIIF al 31 de diciembre de 2009

	M\$
Resultado bajo PCGA en Chile al 31/12/2009	2.816.010
Activos Fijos	(12.946)
Corrección Monetaria	21.754
Depreciaciones Activos Fijos	17.542
Inversión en Empresas Relacionadas	(715)
Impuesto Diferido	29.778
Corrección Monetaria	(200.800)
Subtotal Ajustes	<u>(145.387)</u>
Resultado Proforma de acuerdo a NIIF al 31/12/2009	<u>2.670.623</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 5 - Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo comprende todos los saldos disponibles en caja y bancos, el efectivo equivalente 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.

La composición del rubro efectivo y equivalente de efectivo al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009 es la siguiente:

	31-Mar-10	31-Dic-09	01-Ene-09
	M\$	M\$	M\$
Efectivo en Caja	4.672.716	5.082	11.732.105
Depósitos a Corto Plazo	1.400.000	0	0
Saldos en Bancos	0	2.717.559	0
Totales	<u>6.072.716</u>	<u>2.722.641</u>	<u>11.732.105</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

- a) La composición de este rubro al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009 es el siguiente:

	31-03-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Facturas	50.006.805	51.719.770	70.091.811
Cheques	21.188.021	25.255.804	24.910.081
Otras Colocaciones	12.335.063	12.306.175	9.621.469
Factura Exportación	5.809.299	6.770.834	9.291.658
Letras	3.978.051	5.289.323	5.476.440
Confirming Internacional Nominal	4.214.894	3.864.677	1.540.085
Confirming	1.231.682	2.780.288	6.125.894
Pagares	1.712.808	2.562.850	1.402.629
Compra de Inventario	-	2.144.034	5.074.651
Contratos	1.712.061	1.783.840	2.452.496
Voucher	606.900	1.328.694	3.261.170
Warrants	666.015	690.693	216.883
Intereses por Cobrar	545.490	496.935	1.320.093
Orden de Compra	106.092	27.498	95.846
Provision Incobrables	(6.191.446)	(5.677.453)	(4.811.959)
	<u>97.921.735</u>	<u>111.343.962</u>	<u>136.069.247</u>
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto	1.301.955	1.035.931	2.742.674
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	(383.484)	(402.478)	(990.554)
	<u>918.471</u>	<u>633.453</u>	<u>1.752.120</u>
Contratos Leasing por Cobrar	<u>2.281.051</u>	<u>2.512.687</u>	<u>4.474.136</u>
	<u>2.281.051</u>	<u>2.512.687</u>	<u>4.474.136</u>
Totales	101.121.257	114.490.102	142.295.503

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

- b) El análisis de Deudores por cobrar vencidos y no pagados, pero no deteriorados, es el siguiente:

Los deudores por factoring al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 registran morosidad de M\$ 6.297.000 y M\$ 1.593.000, respectivamente (M\$ 5.836.000 al 1 de enero de 2009). La cartera morosa representa un 6,23% y 1,36% de la cartera neta por factoring respectivamente.

Morosidad	31-Mar-10	31-Dic-09
	M\$	M\$
31 a 90 días	3.279.000	1.007.000
91 a 120 días	962.000	469.000
121 a más días	2.056.000	117.000
Total Morosidad	<u>6.297.000</u>	<u>1.593.000</u>

Cartera Morosa por Producto	31-Mar-10	31-Dic-09
	M\$	M\$
Factura	2.153.000	1.201.000
Cheques y Letras	355.000	339.000
Facturas de Exportación	2.227.000	0
Otros	1.562.000	53.000
Total Morosidad	<u>6.297.000</u>	<u>1.593.000</u>

La sociedad tiene una política de provisión de incobrables, la que se determina a partir de un esquema de clasificación de cartera de riesgo, la que utiliza componentes relacionados al comportamiento de los clientes y sus deudores, permitiendo asociar dicha provisión a la realidad de la industria de factoring.

Para la provisión de la cartera de cheques y letras esta se efectúa sobre la morosidad de cada documento. Para el resto de los productos la provisión está calculada sobre la clasificación de morosidad del cliente en combinación con la morosidad de los documentos. No obstante que si el documento no está moroso, independiente de la clasificación de cliente, no se efectúa provisión.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Los movimientos de provisión por deterioro de deudores fueron los siguientes:

	31-Mar-10 M\$	31-Dic-09 M\$
Saldo Inicial	6.079.931	5.802.513
Provisiones constituidas en el ejercicio	495.000	3.539.500
Castigos del ejercicio	-	(3.262.082)
Saldo	6.574.931	6.079.931

Nota 7 - Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

Corresponde a un préstamo efectuado a la Sociedad Inversiones Seguros Security Ltda. con fecha 27 de abril de 2007. Al 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 la composición del saldo capital estaba compuesto por UF 302.871,53, el cual devengaba intereses a tasa TAB más 2% anual, se reajustaba de acuerdo a la variación de la unidad de fomento. Durante el periodo 2010 se recibió el pago de parte de la empresa relacionada, el detalle de este rubro es el siguiente:

Rut	Sociedad	31-Mar-10 M\$ Corriente	31-Dic-09 M\$ Corriente	01-Ene-09 M\$ Corriente
78.769.870-0	Inversiones Seguros Security S.A.	0	7.212.584	7.098.031

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 7 - Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas (continuación)

Transacciones con Entidades Relacionadas más significativas en resultados

- a) El detalle de las transacciones más significativas con entidades relacionadas contenidos en los Estados de Resultados Integrales al 31 de marzo de 2009 es el siguiente:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-Mar-09	
				Monto	Efecto en resultados (cargo)/abono
INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.	78769870-0	FILIAL GRUPO SECURITY	INTERESES Y REAJUSTES	78.341	(78.341)
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	138.796	(138.796)
VIRTUAL SECURITY S.A.	96924730-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	0	0
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ASESORIAS Y SERVICIOS	6.775	(6.775)
			DIFERENCIAS DE CAMBIO	0	0
		MATRIZ COMUN	PRESTAMOS BANCARIOS	20.607	(20.607)
		MATRIZ COMUN	OPERACIÓN FORWARD	0	0
VALORES CORREFORES DE BOLSA	96515580-5	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA Y VENTA DE DOLARES	133.489	(133.489)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA PASAJES AEREOS	234	(234)
ADM. DE SERVICIOS Y BENEF SECURITY LTD	77431040-1	FILIAL GRUPO SECURITY	SERVICIO DE MARKETING	0	0
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	SEGURO VIDA PERSONAL	26.706	(26.706)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	ARRIENDO DE OFICINAS	3.753	(3.753)
GLOBAL SECURITY GESTION Y SERVICIOS LTDA	76181170-3	FILIAL GRUPO SECURITY	SERVICIOS DE PUBLICIDAD	6.000	(6.000)

- b) El detalle de las transacciones más significativas con entidades relacionadas contenidos en los Estados de Resultados Integrales al 31 de marzo de 2010 es el siguiente:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-Mar-10	
				Monto	Efecto en resultados (cargo)/abono
INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.	78769870-0	FILIAL GRUPO SECURITY	INTERESES Y REAJUSTES	4.765	(4.765)
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	135.386	(135.386)
VIRTUAL SECURITY S.A.	96924730-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	0	0
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ASESORIAS Y SERVICIOS	2.633	(2.633)
			DIFERENCIAS DE CAMBIO	0	0
		MATRIZ COMUN	PRESTAMOS BANCARIOS	0	0
		MATRIZ COMUN	OPERACIÓN FORWARD	0	0
VALORES CORREDORES DE BOLSA	96515580-5	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA Y VENTA DE DOLARES	0	0
			INTERESES FONDOS MUTUOS	0	0
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA PASAJES AEREOS	151	(151)
ADM. DE SERVICIOS Y BENEF SECURITY LTD	77431040-1	FILIAL GRUPO SECURITY	SERVICIO DE MARKETING	734	(734)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	SEGURO VIDA PERSONAL	26.212	(26.212)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	ARRIENDO DE OFICINAS	2.879	(2.879)
GLOBAL SECURITY GESTION Y SERVICIOS LTDA	76181170-3	FILIAL GRUPO SECURITY	SERVICIOS DE PUBLICIDAD Y ASESORIAS	6.000	(6.000)

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 8 - Cuentas por Cobrar y por Pagar por Impuestos Corrientes

La composición de las cuentas por cobrar por impuestos corrientes al 31 de Marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es la siguiente:

	31-Mar-10	31-Dic-09	01-Ene-09
	M\$	M\$	M\$
I.V.A. Crédito Fiscal	9.901	360.901	923.582
Otros Créditos	116.942	116.945	33.515
Pagos provisionales mensuales	146.198	88.060	10.779
Total impuesto por Recuperar	273.041	565.906	967.876

La composición de las cuentas por pagar por impuestos corrientes al 31 de Marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es la siguiente:

	31-Mar-10	31-Dic-09	01-Ene-09
	M\$	M\$	M\$
Impuestos Retenidos	154	2.869	261
Impuesto Único	17.983	20.144	29.330
IVA Débito Fiscal	47.940	-	-
Total	66.077	23.013	29.591

Nota 9 - Otros Activos

La composición del rubro otros activos es el siguiente:

	31-Mar-10	31-Dic-09	01-Ene-09
	M\$	M\$	M\$
Bienes Recibidos en Pago (1)	95.770	105.910	40.000
Gastos Anticipados	224.008	1.834	-
Garantías de Arriendos	7.725	7.725	7.725
Anticipo a Proveedores	-	-	-
Otros Activos	3.088	-	27.389
Total	330.591	115.469	75.114

- (1) Corresponden a bienes recibidos en parte de pago de clientes con deudas por operaciones con el Factoring y operaciones en leasing, los cuales se valorizan al valor de transferencia acordado con el deudor y al valor correspondiente al total de las cuotas por cobrar para el caso de contratos leasing, dichos bienes quedan destinados para la venta en el corto plazo.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 9 - Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación

El detalle es el siguiente:

			Valor Contable de Participación		
		%	31-Mar-10	31-Dic-09	01-Ene-09
RUT	Nombre de Sociedad	Participación	M\$	M\$	M\$
96.515.580-5	Valores Security Corredores de Bolsa S.A.	0,08%	26.931	22.257	22.762
96.803.620-3	Asesorías Security S.A.	0,20%	2.451	2.470	2.681
Totales			29.382	24.727	25.443

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 10 - Activos Intangibles

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” del Estado de Situación Financiera.

Los costos de mantenimiento de los activos intangibles se registrarán con cargo a los resultados del ejercicio 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 de que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible, al cierre del periodo terminado al 31 de marzo de 2010 no existen indicios de deterioro.

a) El detalle de los intangibles es el siguiente:

	Valor Bruto	31-Mar-10 Depreciacion Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Software Computacionales (*)	<u>612.508</u>	<u>(403.673)</u>	<u>208.835</u>
Totales	<u>612.508</u>	<u>(403.673)</u>	<u>208.835</u>
		31-Dic-09	
	Valor Bruto	Depreciacion Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Software Computacionales (*)	<u>590.506</u>	<u>(372.381)</u>	<u>218.125</u>
Totales	<u>590.506</u>	<u>(372.381)</u>	<u>218.125</u>

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 10 - Activos Intangibles (continuación)

b) El detalle y los movimientos de este rubro, es el siguiente:

AI	31-Mar-10 M\$
Saldo al 1 de Enero de 2010	571.323
Ajustes primera aplicación	-
Adquisiciones	41.186
Saldo al 31 de Marzo de 2010	<u>612.509</u>
	2.009
	M\$
Saldo al 1 de Enero de 2010	(373.178)
Ajustes primera aplicación	-
Amortización Ejercicio	(30.496)
Saldo al 31 de Marzo de 2010	<u>(403.674)</u>
Intangible Neto	208.835

AI	31-Mar-09 M\$
Saldo al 1 de Enero de 2009	509.185
Ajustes primera aplicación	-
Adquisiciones	22.975
Saldo al 31 de Marzo de 2009	<u>532.160</u>
	2.009
	M\$
Saldo al 1 de Enero de 2009	(267.006)
Ajustes primera aplicación	-
Amortización Ejercicio	(32.702)
Saldo al 31 de marzo de 2009	<u>(299.708)</u>
Intangible Neto	232.452

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 11 - Propiedades, Planta y Equipo

a) El detalle de Propiedades Plantas y Equipos es el siguiente:

	Valor Bruto	31-Mar-10 Depreciacion Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Muebles	697.965	(540.510)	157.455
Instalaciones	238.917	(88.175)	150.742
Maquinas de Oficina	4.274	(3.608)	666
Equipos de Computación	392.491	(285.385)	107.106
Equipos de Comunicación	40.380	(12.858)	27.522
Totales	<u>1.374.027</u>	<u>(930.536)</u>	<u>443.491</u>

	Valor Bruto	31-Dic-09 Depreciacion Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Muebles	698.909	(526.263)	172.646
Instalaciones	238.917	(82.368)	156.549
Maquinas de Oficina	4.274	(3.497)	777
Equipos de Computación	390.924	(276.309)	114.615
Equipos de Comunicación	40.380	(11.938)	28.442
Totales	<u>1.373.404</u>	<u>(900.375)</u>	<u>473.029</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

b) El detalle de los movimientos de Propiedades Plantas y Equipos es el siguiente:

	Equipos de Computación	Maquinas de Oficina	Muebles	Instalaciones	Equipos de Comunicación	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01de enero 2010	390.924	4.274	697.761	238.917	40.380	1.372.256
Adiciones	1.568	0	204	0	0	1.772
Retiros/Bajas	0	0	0	0	0	0
Total	392.492	4.274	697.965	238.917	40.380	1.374.028
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(276.309)	(3.498)	(525.465)	(82.368)	(11.938)	(899.578)
Depreciación del Ejercicio	(9.076)	(111)	(15.045)	(5.807)	(920)	(30.959)
Total Depreciación Acumulada	(285.385)	(3.609)	(540.510)	(88.175)	(12.858)	(930.537)
Saldo al 31 de Marzo 2010	107.107	665	157.455	150.742	27.522	443.491

	Equipos de Computación	Maquinas de Oficina	Muebles	Instalaciones	Equipos de Comunicación	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01de Enero 2009	368.090	4.274	692.253	227.682	40.272	1.332.571
Adiciones	710	0	0	0	108	818
Retiros/Bajas	0	0	0	0	0	0
Total	368.800	4.274	692.253	227.682	40.380	1.333.389
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(242.652)	(2.398)	(463.940)	(60.256)	(8.260)	(777.506)
Depreciación del Ejercicio	(8.186)	(275)	(10.846)	(5.527)	(918)	(25.752)
Total Depreciación Acumulada	(250.838)	(2.673)	(474.786)	(65.783)	(9.178)	(803.258)
Saldo al 31 de Marzo 2009	117.962	1.601	217.467	161.899	31.202	530.131

Nota 12 - Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta

a) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

	31-Mar-10 Activos M\$	Pasivos M\$	31-Dic-09 Activos M\$	Pasivos M\$	01-Ene-09 Activos M\$	Pasivos M\$
Conceptos						
Provisión cuentas incobrables	1.117.738		1.033.588		986.426	
Provisión de vacaciones	16.815		27.048		30.571	
Activos en leasing		387.779		427.156		721.438
Otras provisiones	43.287		36.857		12.411	
Activos Leasing Valor Tributario	566.682	62.444	627.641	81.505	882.207	72.067
Intereses no Devengados	116.991		132.667		372.083	
Totales por Concepto	1.861.513	450.223	1.857.801	508.661	2.283.698	793.505

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

b) Impuesto a la renta

La composición en el Estado de Situación Financiera es la siguiente:

	31-Mar-10	31-Dic-09	01-Ene-09
	M\$	M\$	M\$
I.V.A. Crédito Fiscal	9.901	360.901	923.582
Otros Créditos	116.942	116.945	33.515
Pagos provisionales mensuales	146.198	88.060	10.779
Total impuesto por Recuperar	273.041	565.906	967.876

La composición del impuesto a la renta es:

	31-Mar-10	31-Mar-09
	M\$	M\$
Gasto por Impuesto a la Renta		
Gastos Tributario Corriente	(145.097)	(377.807)
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	66.258	0
Ajuste por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	62.151	12.138
Ajustes IFRS (*)	0	11.175
Gasto por Impuesto a la Renta	(16.688)	(354.494)

(*) Corresponde a ajustes por conversión a NIIF

c) Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal vigente con el gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva

Gasto por impuestos utilizando la tasa legal

Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	31-Mar-10	31-Mar-09
	M\$	M\$
Resultado antes de Impuestos a la Renta	665.554	1.350.863
Tasa legal de impuestos vigente	17%	17%
Gasto por impuestos a la Renta utilizando tasa legal	113.145	229.648
Otros Incrementos (Decrementos)		
Ingresos vencidos no cancelados	63.219	37.053
Corrección Monetaria Patrimonio	0	(95.432)
Gastos rechazados	2.581	0
Diferencia impuesto calculado	(162.257)	172.050
Diferencia impuesto diferido calculado	0	11.175
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	16.688	354.494

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 12 - Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta (continuación)

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

	31-Mar-10	31-Mar-09
Tasa Impositiva legal	17,00%	17,00%
Otros Incrementos (Decrementos)		
Ingresos vencidos no cancelados	9,50%	2,74%
Corrección Monetaria Patrimonio	0,00%	-7,06%
Gastos rechazados	0,39%	0,00%
Diferencia impuesto calculado	-24,38%	12,74%
Diferencia impuesto diferido calculado	0,00%	0,83%
Tasa impositiva efectiva	<u>2,51%</u>	<u>26,24%</u>

Nota 13 - Préstamos que Devengan Intereses

La composición del rubro es la siguiente:

Al 31-Mar-2010

RUT	Banco o Institución Financiera	Tasa Nominal	US\$ Dólar M\$	U.F. M\$	\$ No Reajutable M\$	Totales M\$	Periodo Amortización	Vencimiento
97004000-5	BANCO DE CHILE	0,070%	-	-	22.310.969	22.310.969	mensual	08-Abr-10
97023000-9	CORPBANCA	0,100%	-	-	4.997.121	4.997.121	mensual	13-May-10
97030000-7	BANCO ESTADO	0,073%	-	-	10.469.721	10.469.721	mensual	14-Abr-10
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	0,100%	-	-	7.298.257	7.298.257	mensual	19-Abr-10
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	1,990%	4.215.081	-	-	4.215.081	mensual	15-Abr-10
97032000-8	BANCO BBVA	0,076%	-	-	14.392.427	14.392.427	mensual	06-Abr-10
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	0,080%	-	-	8.989.352	8.989.352	mensual	21-Abr-10
97036600-K	BANCO SANTANDER	0,090%	-	-	2.200.565	2.200.565	mensual	09-Abr-10
97036600-K	BANCO SANTANDER	1,750%	2.091.571	-	-	2.091.571	mensual	07-May-10
97053000-2	BANCO SECURITY	1,500%	-	-	15.119	15.119	mensual	31-Jul-10
97041000-7	BANCO ITAU	1,840%	2.919.678	-	-	2.919.678	mensual	13-Abr-10
97080000-K	BANCO BICE	0,105%	-	-	4.403.542	4.403.542	mensual	07-Abr-10
	OTROS		-	-	706.738	706.738	mensual	
Total			9.226.330	-	75.783.811	85.010.141		

Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %	10,85%
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %	89,15%
	100,00%

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 13 - Préstamos que Devengan Intereses (continuación)

Al 31-Dic-2009

RUT	Banco o Institución Financiera	Tasa Nominal	US\$ Dólar M\$	U.F. M\$	\$ No Reajutable M\$	Totales M\$	Periodo Amortización	Vencimiento
97004000-5	BANCO DE CHILE	0,100%	-	-	24.677.566	24.677.566	mensual	11-Ene-10
97023000-9	CORPBANCA	0,104%	-	-	8.015.966	8.015.966	mensual	21-Ene-10
97030000-7	BANCO ESTADO	0,107%	-	-	10.479.113	10.479.113	mensual	14-Ene-10
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	0,129%	-	-	8.401.365	8.401.365	mensual	14-Ene-10
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	0,148%	4.054.553	-	-	4.054.553	mensual	16-Mar-10
97032000-8	BANCO BBVA	0,100%	-	-	15.902.158	15.902.158	mensual	27-Ene-10
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	0,085%	-	-	9.000.992	9.000.992	mensual	25-Ene-10
97036600-K	BANCO SANTANDER	0,094%	-	-	4.960.361	4.960.361	mensual	08-Ene-10
97036600-K	BANCO SANTANDER	0,185%	2.021.096	-	-	2.021.096	mensual	07-Ene-10
97053000-2	BANCO SECURITY	0,120%	-	-	623.292	623.292	mensual	31-Ene-10
97041000-7	BANCO ITAU	0,102%	-	-	2.004.828	2.004.828	mensual	20-Ene-10
97041000-7	BANCO ITAU	0,187%	3.830.342	-	-	3.830.342	mensual	25-Ene-10
97080000-K	BANCO BICE	0,120%	-	-	4.401.936	4.401.936	mensual	18-Ene-10
97011000-3	BANCO INTERNACIONAL	0,111%	-	-	4.016.989	4.016.989	mensual	27-Ene-10
0-E	WACHOVIA BANK	0,092%	607.976	-	-	607.976	mensual	18-Mar-10
	OTROS	-	-	-	481.102	481.102	mensual	31-Ene-10
Total			10.513.967	-	92.965.668	103.479.635		
Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %			10,16%					
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %			89,84%					
			100,00%					

Nota 14 - Contingencias

Contingencias judiciales normales a la industria

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen acciones judiciales interpuestas en contra de la sociedad en relación con operaciones propias del giro, que pudieran generar una contingencia. En opinión de la Administración y basados en lo señalado por sus asesores legales, no se estima que la sociedad puedan incurrir en pérdidas significativas no contempladas en los presentes estados financieros. Al 31 de marzo de 2010 y 2009, la sociedad no mantiene provisiones por este concepto, en concordancia con la política de provisiones para contingencias aprobadas por el directorio.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 15 - Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

La composición de este rubro se compone principalmente por cuentas por pagar a clientes, dichas cuentas corresponden a documentos no cedidos a la sociedad y 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.

La composición de este rubro es el siguiente:

	31-Mar-10 M\$	31-Dic-09 M\$	01-Ene-09 M\$
Proveedores	11.972	9.752	99.233
Honorarios por Pagar	32.020	33.536	43.717
Cuentas por Pagar a Clientes	<u>2.081.458</u>	<u>1.558.717</u>	<u>2.006.828</u>
Total	<u>2.125.450</u>	<u>1.602.005</u>	<u>2.149.778</u>

Nota 16 - Provisiones

La sociedad tiene una política de provisión de incobrables, la que se determina a partir de un esquema de clasificación de cartera de riesgo, la que utiliza componentes relacionados al comportamiento de los clientes y sus deudores, permitiendo asociar dicha provisión a la realidad de la industria de factoring.

Para la provisión de la cartera de cheques y letras esta se efectúa sobre la morosidad de cada documento. Para el resto de los productos la provisión está calculada sobre la clasificación de morosidad del cliente en combinación con la morosidad de los documentos. No obstante que si el documento no está moroso, independiente de la clasificación de cliente, no se efectúa provisión.

La composición de este rubro es el siguiente:

	31-Mar-10 M\$	31-Dic-09 M\$	01-Ene-09 M\$
Provisión Vacaciones	98.914	159.106	179.834
Provisión Bonos de Gestión	0	43.563	38.929
Provisiones Varias	<u>135.713</u>	<u>22.041</u>	<u>34.069</u>
Total	<u>234.627</u>	<u>224.710</u>	<u>252.832</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 16 – Provisiones (continuación)

El movimiento de la cuenta provisiones es el siguiente:

Al 31 de Marzo 2010	Provisión Vacaciones	Provisión Bonos de Gestión	Provisiones Varias	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 1de Enero de 2010	159.106	43.563	22.041	224.710
Provisión Utilizada	(60.192)	(43.563)	-	(103.755)
Incremento (Decremento) en Provisiones Existentes		-	113.672	113.672
Saldo Final al 31 de marzo de 2010	98.914	-	135.713	234.627

Al 31 de Diciembre 2009	Provisión Vacaciones	Provisión Bonos de Gestión	Provisiones Varias	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 1de Enero de 2009	179.834	38.929	34.069	252.832
Provisión Utilizada	(20.728)		(12.028)	(32.756)
Incremento (Decremento) en Provisiones Existentes		4.634		4.634
Saldo Final al 31 de diciembre de 2009	159.106	43.563	22.041	224.710

Nota 17 – Otros Pasivos Corriente

La composición de este rubro es el siguiente:

	31-Mar-10 M\$	31-Dic-09 M\$	01-Ene-09 M\$
Sueldos por Pagar	2.635	3.767	1.946
Imposiciones por Pagar	40.314	45.005	51.246
Otras Cuentas por Pagar		0	242.942
Dividendo Minimo por Pagar	995.847	801.187	1.440.671
Total	1.038.796	849.959	1.736.805

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 18 - Ingresos y Costos

Los ingresos y costos se registran según lo descrito en Nota 2 m) respectivamente, el detalle al cierre de cada periodo es el siguiente:

	31-Mar-10	31-Mar-09
	M\$	M\$
Ingresos		
Ingresos por facturas	1.365.019	3.684.797
Otros	716.382	(92.943)
Ingresos por cheques	447.638	1.176.461
Comisiones	215.690	381.879
Ingresos por letras	134.523	190.001
Ingresos por contratos	37.052	87.505
Ingresos por pagarés	21.922	35.479
Ingresos por ordenes de compra	6.675	13.814
Total Ingresos	<u>2.944.901</u>	<u>5.476.993</u>
Costos Explotación		
Intereses bancarios	(260.621)	(2.486.841)
Reajustes bancarios	(304.440)	627.841
Impuestos	(33.581)	(60.925)
Impuestos y otros	(4.861)	(6.965)
Total Costos Explotación	<u>(603.503)</u>	<u>(1.926.890)</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 19 - Gastos por Arrendamientos

Los gastos por arriendos más significativos corresponden a los contratos de arriendo de oficinas y sucursales. Los contratos tienen renovación automática en forma anual. No existen restricciones impuestas por acuerdos de arrendamientos. El detalle del gasto anual y proyectado es el siguiente:

Al 31 de Marzo 2010	Gasto Periodo	Hasta 1 mes	Mas de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Mas de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
Contratos de Arriendo	48.809	16.370	32.439	147.329	392.878	589.318	982.196	2.209.339

Al 31 de Marzo 2009	Gasto Periodo	Hasta 1 mes	Mas de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Mas de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
Contratos de Arriendo	56.150	19.386	36.764	174.478	465.275	697.913	1.163.188	2.613.156

Nota 20 - Movimientos de Patrimonio

Con fecha 12 de marzo de 2009 en Junta Ordinaria de Accionistas se acordó pagar un dividendo definitivo de M\$ 4.029.025 con cargo a utilidades de ejercicios anteriores.

Para el periodo 2010, en el Estado de cambios en el patrimonio incluye movimientos acumulados bajo la línea “Otros Incrementos en el patrimonio neto” por M\$ (194.660), que corresponden principalmente a ajustes por efectos de:

- a) Constitución del Dividendo Mínimo por M\$ (194.660). Ver Nota 4 letra a.4).

Para el periodo 2009, en el Estado de cambios en el patrimonio incluye movimientos acumulados bajo la línea “Otros Incrementos en el patrimonio neto” por M\$ (657.157), que corresponden principalmente a ajustes por efectos de:

- b) De acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores, la revalorización del capital pagado correspondiente al año 2009, se presenta formando parte de las otras reservas del patrimonio. El monto generado por este concepto al 31 de marzo de 2009 asciende a M\$ (358.247).
- c) Constitución del Dividendo Mínimo por M\$ (298.910). Ver Nota 4 letra a.4).

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 20 - Movimientos de Patrimonio (continuación)

El detalle de los accionistas al 31 de marzo de 2010 es el siguiente:

Rut	Accionista	Acciones	%
96.604.380-6	Grupo Security S.A.	492.990.863	99,9980%
4.103.061-5	Francisco Silva S.	10.000	0,0020%
Total		493.000.863	100,0000%

Nota 21 - Ganancia Básica por Acción

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

Al 31 de Marzo 2010

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	648.866
N° de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,00132

Al 31 de Diciembre 2009

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	2.670.623
N° de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,00542

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 22 - Remuneración del Personal y Directorio

Los directores de la Sociedad no han percibido remuneraciones por concepto de asesorías y dietas al cierre de cada periodo.

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

	Marzo-10	Marzo-09
	M\$	M\$
Sueldos y Salarios	500.938	643.028
Beneficios a Corto Plazo a los Empleados	122.151	154.236
Otros Gastos de Personal	132.575	147.312
Total	<u>755.664</u>	<u>944.576</u>

Nota 23 - 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 24 - Política 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 hasta 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 ejercicios anteriores. Al respecto, como se menciona en la nota 20, la sociedad ha provisionado M\$ 194.660 y M\$ 298.910 por este concepto al 31 de marzo de 2010 y 2009 respectivamente.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 25 - Política de Provisiones de Deudores Comerciales

a) Política de provisiones para clientes en convenio

La política general para clientes en convenio, es del 60% de la colocación en convenio.

Descripción de clientes en Convenio: Son clientes y/o deudores con las siguientes características:

- Clientes que tienen aprobado un Convenio de Pago y/o existe un Convenio Judicial Preventivo
- Clientes que si bien no hay Convenio de Pago, la sociedad dispone de Garantías Reales por un valor que cubren al menos un 50% de la Deuda.
- Clientes que si bien no hay Convenio de Pago, existen altas posibilidades de recuperar al menos un 50% de la colocación por disponer de Fianzas de Socios o de otras fuentes de pago.

Se establece un Plazo de 90 días y con un Máximo de MM\$150.- por mes para constituir las Provisiones requeridas.

a) Política de provisiones para clientes en convenio (continuación)

En el negocio del factoring existen 2 fuentes de pago que son el Deudor y el Cliente. Por lo tanto; existen Convenios de Pago con Clientes y/o Deudores.

Excepciones

- Convenios de Pago que hayan cumplido 1/3 de su pago en las fechas correspondientes se rebaja provisión requerida del 60% al 40%.
- Convenios de Pago que hayan cumplido igual o más del 50% de su pago en las fechas correspondientes se rebaja provisión requerida al 25%.
- Clientes con los cuales la sociedad mantiene Garantías Reales cuyo valor supere el 80% de la deuda se rebaja provisión requerida al 35%.
- Clientes con los cuales la sociedad mantiene Garantías Reales cuyo valor supere el 100% de la deuda se rebaja provisión requerida al 20%.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 25 - Política de Provisiones de Deudores Comerciales (continuación)

- Casos Especiales de Clientes y/o Deudores en donde la sociedad tiene juicios ganados en primera instancia en Tribunales se provisionan al 35%.
- Casos Especiales de Clientes y/o Deudores en donde la sociedad tiene juicios ganados en segunda instancia en Tribunales se provisionan al 20%.
- Casos Especiales de Convenios Judiciales de clientes en que el Directorio expresamente considere ajustar la provisión requerida.

Nota: Casos de Clientes y/o Deudores en donde hay juicios ganados se considera la política sólo en casos donde el cliente y/o deudor mantiene un giro activo y que su patrimonio y/o ventas permiten dar sustentabilidad al pago de sus obligaciones.

b) Políticas de provisiones para clientes en cobranza judicial

La política general de provisión para clientes en cobranza Judicial, es del 90% de la colocación.

Descripción de clientes en Cobranza Judicial: Son clientes y/o deudores con las siguientes características:

- Son clientes que no cumplieron su Convenio de Pago.
- Son clientes en quiebra y/o insolvencia financiera.
- Son clientes con los cuales se agotaron todas las instancias comerciales posibles de cobranza y sólo está abierta la posibilidad de cobrar judicialmente.
- Son clientes en los cuales se están tramitando los certificados de castigo.
- Sólo se castigan clientes con los cuales se han agotado todas las instancias de cobro judiciales y disponemos de los certificados de respaldo para poder justificar los castigos.
- Los castigos y/o venta de cartera requieren realizar el 10% de provisión faltante para completar el 100% y se aplican sobre provisiones acumuladas.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 26 - Política 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 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 deber 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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 27 - Factores de Riesgo

- **Cambio regulatorio:** cualquier cambio en la normativa legal que afecte al sector, referido a capacidad de cobro de los documentos comprados.
- **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.
- **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.
- **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 Factoring Security S.A. 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), Factoring Security S.A. 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 compañía 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.
- **Fluctuación de tasas de interés:** las colocaciones de Factoring Security S.A. 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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2010

Nota 28 - Hechos Posteriores

Con fecha 28 de Abril de 2010 la sociedad informó a la Superintendencia de Valores y Seguros en carácter de hecho esencial, que en conformidad con lo dispuesto en el artículo N° 9, e inciso 2do del artículo 10 de la Ley N° 18.045, que en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2010, el directorio de la sociedad acordó y aprobó las siguientes materias:

- a) Aprobó Memoria, Balance General, Estado Financieros de la Sociedad, correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009.
- b) Acordó destinar al Fondo de Utilidades retenidas la totalidad de la utilidad del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009, esto es la cantidad de \$ 2.816.010.609.
- c) Acordó mantener como directores de la sociedad a los señores Francisco Silva Silva, Ignacio Ruiz-Tagle Vergara, Mario Weiffenbach Oyarzún, Francisco Juanicotena Sanzberro y Renato Peñafiel Muñoz.
- d) Acordó designar a la empresa de auditores Deloitte & Touch Sociedad de Auditores y Consultores Ltda. Como auditores externos de la sociedad para el ejercicio 2010.
- e) Acordó designar a la empresa La Segunda como periódico para publicaciones de la sociedad.
- f) La Junta conoció y aprobó las operaciones a que se refiere el artículo 44, 89 y 93 de la Ley N° 18.046, autorizadas por el directorio de la sociedad durante el ejercicio 2009.
- g) Demás materias de interés social propias del conocimiento de la Junta Ordinaria de accionistas.

Entre el 31 de marzo de 2010 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros Intermedios, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos en ellos presentados o su interpretación.
