

Estados Financieros Intermedios
No Auditados
FACTORING SECURITY S.A.

Santiago, Chile
30 de Septiembre de 2013

FACTORING SECURITY S.A.

Página

Estados de Situación Financiero Intermedio Clasificado	3
Estados de Resultados Integrales por Función Intermedio	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 y preparación de los Estados Financieros y principales criterios contables aplicados.....	9
3. Información por segmentos.....	23
4. Efectivo y equivalente al efectivo	24
5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	24
6. Transacciones con entidades relacionadas	30
7. Activos por impuestos corrientes	32
8. Otros activos no financieros.....	32
9. Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación.....	33
10. Activos intangibles distintos de la plusvalía	34
11. Propiedades, planta y equipo.....	36
12. Impuestos diferidos e impuesto a la ganancias	38
13. Préstamos que devengan intereses	40
14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	41
15. Provisiones	41
16. Otros pasivos no financieros corrientes	43
17. Otros Pasivos Financieros no corrientes.....	43
18. Ingresos y costos	44
19. Gastos por arrendamiento	45
20. Movimientos de patrimonio	45
21. Ganancia básica por acción.....	46
22. Remuneración del personal y directorio	47
23. Moneda extranjera.....	48
24. Medio ambiente.....	49
25. Contingencias.....	49
26. Política de dividendos	49
27. Política de provisiones de deudores comerciales	49
28. Política de instrumentos de cobertura	52
29. Factores de riesgo	53
30. Hechos relevantes	56
31. Cauciones obtenidas de terceros.....	57
32. Hechos posteriores.....	57

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Situación Financiero Intermedio Clasificado No Auditados (Cifras en Miles de Pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota	30-Sep-13 M\$	31-Dic-12 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	4.790.979	3.829.607
Otros activos no financieros	8	10.147	6.205
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	175.380.653	188.853.354
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		20.574.036	-
Activos por impuestos	7	972.447	998.192
Activos distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		<u>201.728.262</u>	<u>193.687.358</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	8	108.256	333.967
Total Activos Corrientes		<u>201.836.518</u>	<u>194.021.325</u>
 ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no financieros	8	515.557	223.708
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	9	28.178	28.624
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	94.474	116.303
Propiedades, planta y equipo	11	312.183	330.136
Activos por impuestos diferidos	12	987.039	1.438.589
Total Activos no Corrientes		<u>1.937.431</u>	<u>2.137.360</u>
 TOTAL ACTIVOS		<u>203.773.949</u>	<u>196.158.685</u>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos Estados Financieros.

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Situación Financiero Intermedio Clasificado No Auditados (Cifras en Miles de Pesos - M\$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	30-Sep-13 M\$	31-Dic-12 M\$
PASIVO CORRIENTE			
Otros pasivos financieros	13	140.097.576	161.099.669
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	5.274.525	4.685.302
Otras provisiones	15	1.108.163	739.500
Provisiones por beneficios a los empleados	15	189.694	178.993
Otros pasivos no financieros	16	1.536.004	1.549.895
Total Pasivos Corrientes		<u>148.205.962</u>	<u>168.253.359</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Otros pasivos financieros no corrientes	17	22.806.782	-
		<u>22.806.782</u>	<u>-</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido		15.217.695	15.217.695
Ganancias acumuladas		19.002.623	14.138.912
Otras reservas		(1.459.113)	(1.451.281)
Patrimonio Neto Total		<u>32.761.205</u>	<u>27.905.326</u>
 TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		 <u>203.773.949</u>	 <u>196.158.685</u>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos Estados Financieros.

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función Por el Periodo Terminado al 30 de Septiembre de 2013 y 2012 No Auditados (Cifras en Miles de Pesos - M\$)

	Nota	Por los 9 meses terminados al		Por los 3 meses terminados al	
		30-Sep-13 M\$	30-Sep-12 M\$	30-Sep-13 M\$	30-Sep-12 M\$
Ganancia					
Ingresos de actividades ordinarias	18	20.686.442	16.450.516	6.992.679	5.396.724
Costo de Ventas	18	(7.121.824)	(5.663.745)	(2.600.000)	(1.632.064)
Ganancia Bruta		13.564.618	10.786.771	4.392.679	3.764.660
Otros ingresos		26.066	-	1.079	-
Gasto de administración		(7.405.498)	(6.721.914)	(2.580.764)	(2.230.561)
Participación en las ganancias de Sociedades y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	9	(446)	874	205	238
Otras ganancias		-	(12)	-	-
Ganancias de actividades operacionales		6.184.740	4.065.719	1.813.199	1.534.337
Resultados por unidades de reajuste		12.747	3.656	11.590	105
Ganancia antes de impuestos		6.197.487	4.069.375	1.824.789	1.534.442
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	12b	(1.333.776)	(686.598)	(346.927)	(266.214)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		4.863.711	3.382.777	1.477.862	1.268.228
Ganancia		4.863.711	3.382.777	1.477.862	1.268.228
Ganancia por Acción					
Acciones comunes		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		0,00987	0,00686	0,00300	0,00257

Estados de Resultados Integrales por Función

Por el Periodo Terminado al 30 de Septiembre de 2013 y 2012
(Cifras en Miles de Pesos M\$)

	Por los 9 meses terminados al		Por los 3 meses terminados al	
	30-Sep-13 M\$	30-Sep-12 M\$	30-Jun-13 M\$	30-Jun-12 M\$
Ganancia	4.863.711	3.382.777	1.477.862	1.268.228
Resultado Integral Total	4.863.711	3.382.777	1.477.862	1.268.228
Número de acciones	493.000.863	493.000.863	493.000.863	493.000.863

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos Estados Financieros.

FACTORING SECURITY S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas No Auditados Al 30 de septiembre de 2013 y 2012

Ejercicio actual

	Capital Emitido M\$	Ganancias (pérdidas) Acumuladas M\$	Otras Reservas	Total M\$
			Reservas para Dividendos Propuestos M\$	
Saldo Inicial al 1 de Enero de 2013	15.217.695	14.138.912	(1.451.281)	27.905.326
Dividendos	-	-	1.451.281	1.451.281
Ganancia	-	4.863.711	-	4.863.711
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(1.459.113)	(1.459.113)
Saldos al 30 de Septiembre de 2013	15.217.695	19.002.623	(1.459.113)	32.761.205

Ejercicio anterior

	Capital Emitido M\$	Ganancias (pérdidas) Acumuladas M\$	Otras Reservas	Total M\$
			Reservas para Dividendos Propuestos M\$	
Saldo Inicial al 1 de Enero de 2012	15.217.695	9.301.309	(920.827)	23.598.177
Dividendos	-	-	920.827	920.827
Ganancia	-	3.382.777	-	3.382.777
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(1.014.833)	(1.014.833)
Saldos al 30 de Septiembre de 2012	15.217.695	12.684.086	(1.014.833)	26.886.948

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos Estados Financieros.

FACTORING SECURITY S.A.

Estado de Flujo de Efectivo Directo **No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012**

Estado de flujos de efectivo Método Directo

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	30-Sep-13	30-Sep-12
Clases de cobros por actividades de operación	M\$	M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	727.615.537	676.604.177
Cobros derivados de arrendamiento y posterior venta de esos activos	5.571.327	3.255.075
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(7.829.445)	(4.588.520)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.947.074)	(2.523.601)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(356.799)	(124.217)
Pagos por fabricar o adquirir activos mantenidos para arrendar a otros y posteriormente para vender	(6.369.253)	(8.745.987)
Otros pagos por actividades de operación	(701.634.496)	(650.571.649)
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación	14.049.797	13.305.278
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación	(5.321.865)	(6.152.042)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación	8.727.932	7.153.236
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	(20.574.036)	-
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	(54.314)	(67.690)
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión	(30.508)	(47.486)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(20.658.858)	(115.176)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación	52.090.329	24.769.623
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	22.807.540	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	52.090.329	24.769.623
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	(62.005.571)	(33.875.007)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	12.892.298	(9.105.384)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	961.372	(2.067.324)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	961.372	(2.067.324)
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.829.607	8.998.069
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.790.979	6.930.745

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos Estados Financieros.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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 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. que 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. 9,71%, Inversiones Hidroeléctricas Ltda. 7,38%, Inversiones Hemaco 6,22%, Valores Security S.A. 5,75% 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 30 de septiembre de 2013 la Sociedad mantiene 14 sucursales a lo largo del país, 3 en la ciudad de Santiago y 11 en las principales ciudades.

La Sociedad, terminó al cierre del periodo de 2013 con 168 trabajadores, los que se distribuyen 106 en casa matriz y 62 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 30 de Septiembre de 2013 y 2012

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN, PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes Estados Financieros intermedios de Factoring Security S.A.. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes Al 30 de septiembre de 2013 y fueron aplicadas de forma uniforme a los periodos que se presentan en estos Estados Financieros.

a) Ejercicio contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes periodos:

- Estados de Situación Financiera Clasificado por los periodos terminados Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por el periodo terminado Al 30 de septiembre de 2013 y al 30 de septiembre de 2012.
- Estados de Resultados Integrales por Función por el ejercicio terminado Al 30 de septiembre de 2013 y 30 de septiembre de 2012.
- Estados de Flujo de Efectivo Directo por los periodos terminados Al 30 de septiembre de 2013 y 30 de junio de 2012.

b) Base preparación

Los Estados Financieros intermedios de Factoring Security S.A., corresponden al periodo terminado Al 30 de septiembre de 2013, los cuales han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB), representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales de Información Financiera.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

Las notas a los Estados Financieros intermedios 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 intermedios reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad, Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos terminados Al 30 de septiembre de 2013, fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 14 de noviembre de 2013.

Los presentes estados financieros intermedios y sus correspondientes notas han sido preparados de acuerdo a NIC 34 “información financiera intermedia”. Incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el international Accouting Standars Board (IASB).

c) Moneda funcional

Las partidas incluidas en los Estados Financieros intermedios 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 Factoring Security, ha definido como moneda funcional el peso chileno.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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 intermedios, 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 la cuenta de pérdidas y/o ganancias acumuladas.

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:

	30.09.2013	31.12.2012
	\$	\$
Unidad de fomento	23.091,03	22.840,75
Dólar estadounidense	504,20	479,96
Euro	682,00	634,45

d) Responsabilidad de información y uso de estimaciones y juicios

La información contenida en los presentes 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 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 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 Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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. A la fecha de cierre de los Estados Financieros no existen activos que presenten algún indicio de deterioro.

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.

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 las provisiones correspondientes.

d.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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

e) 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.

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.

e.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.

e.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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

f) 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 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, 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 contruidos los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

La depreciación de cada ejercicio 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:

	Explicación de la tasa	Vida o tasa mínima	Vida o tasa máxima
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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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.

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 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 discontinúa el método de la participación, suspendiendo el reconocimiento de resultados proporcionales.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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 periodos 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.

Al cierre de cada ejercicio se revisan los impuestos diferidos, tanto activos como pasivos para comprobar la vigencia de ellos, realizando los ajustes correspondientes.

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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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. La Sociedad revisa al cierre de cada ejercicio las bases de estimaciones.

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, 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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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.

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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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 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.
- 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 clasificado, 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. 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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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.

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 ejercicio que se generan.

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 ejercicio 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 30 de Septiembre de 2013 y 2012

u) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros intermedios se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio Al 30 de septiembre de 2013.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos Estados Financieros.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 20, <i>Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto 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 30 de Septiembre de 2013 y 2012

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación, aún no está vigente.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
<i>Entidades de Inversión</i> – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, <i>Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, <i>Gravámenes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

La Administración estima que la adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros de la Sociedad.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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 y 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 14 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 dos productos o líneas de negocios definidos:

Factoring: nacional e internacional, representa el 91,05% de la colocación a septiembre de 2013 (93,88% al 31 de Diciembre de 2012).

Leasing: Principalmente en bienes muebles como bienes de transporte, equipamiento para la minería y bienes industriales, entre otros, representan el 8,95% de la colocación a septiembre de 2013 (6,12% al 31 de Diciembre de 2012).

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL 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 equivalentes al efectivo Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	30-Sep-13 M\$	31-Dic-12 M\$
Efectivo en caja	5.190	4.341
Saldos en bancos	4.785.789	3.825.266
Totales	4.790.979	3.829.607

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

- a) La composición de este rubro Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	30-Sep-13 M\$	31-Dic-12 M\$
Deudores por Cobrar en Factoring Bruto	161.902.199	178.979.364
Provisión Incobrables Deudores por Cobrar	(3.330.865)	(2.633.033)
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto	3.512.340	3.622.207
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	(2.394.830)	(2.677.305)
Contratos Leasing por Cobrar	15.691.808	11.562.121
Totales	175.380.653	188.853.354

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

- b) El detalle de este rubro por productos Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	30-Sep-13 M\$	31-Dic-12 M\$
Facturas (1)	108.998.687	125.762.676
Cheques	27.100.699	28.524.573
Otras Colocaciones (2)	7.061.190	7.272.829
Crédito Directo	6.774.732	5.435.720
Facturas de Exportación	3.045.475	2.972.993
Letras	2.775.803	3.208.606
Confirming Internacional	498.406	1.059.334
Confirming	1.821.782	1.837.247
Pagares	790.203	233.889
Contratos	1.488.223	1.606.592
Voucher	1.021.902	489.035
Warrants	-	-
Intereses por Cobrar	525.097	575.870
Orden de Compra	-	-
Provision Incobrables (3)	(3.330.865)	(2.633.033)
Subtotales	<u>158.571.334</u>	<u>176.346.331</u>
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto	3.512.340	3.622.207
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar (3)	(2.394.830)	(2.677.305)
Subtotales	<u>1.117.510</u>	<u>944.902</u>
Contratos Leasing por Cobrar	15.691.808	11.562.121
Totales	<u>175.380.653</u>	<u>188.853.354</u>

- (1) Cartera renegociada por M\$5.430.663 y M\$4.148.273, Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012 respectivamente.
- (2) Incluye Cartera en Cobranza Judicial por M\$2.660.922 y M\$2.974.783, Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012 respectivamente.
- (3) Ver movimiento en letra h).

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

c) El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es la siguiente:

	30-Sep-13			31-Dic-12		
	Deudores Comerciales Bruto M\$	Provisión de Deterioro M\$	Deudores Comerciales Neto M\$	Deudores Comerciales Bruto M\$	Provisión de Deterioro M\$	Deudores Comerciales Neto M\$
Cartera al día	145.334.013	(24.889)	145.309.124	163.608.361	-	163.608.361
Morosidad 1 - 30 días	19.127.690	(102.736)	19.024.954	20.398.296	(476.853)	19.921.443
Morosidad 31 - 60 días	5.683.569	(934.933)	4.748.636	2.894.647	(656.359)	2.238.288
Morosidad 61 - 90 días	3.100.083	(525.017)	2.575.066	1.115.565	(62.495)	1.053.070
Morosidad 91 - 120 días	940.062	(49.530)	890.532	398.208	(108.267)	289.941
Morosidad 121 - 150 días	754.572	(102.671)	651.901	177.837	(62.230)	115.607
Morosidad 151 - 180 días	298.930	(42.967)	255.963	937.876	(825.553)	112.323
Morosidad 181 - 210 días	386.065	(152.200)	233.865	127.289	(56.933)	70.356
Morosidad 211 - 250 días	337.189	(172.653)	164.536	90.633	(72.305)	18.328
Morosidad superior 251 días	5.144.175	(3.618.099)	1.526.076	4.414.980	(2.989.343)	1.425.637
Totales	181.106.348	(5.725.695)	175.380.653	194.163.692	(5.310.338)	188.853.354

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

	30-Sep-13					
	Monto Bruto			Número de Clientes		
	Cartera No Repactada M\$	Cartera Repactada M\$	Total Cartera Bruta M\$	Cartera No Repactada N°	Cartera Repactada N°	Total Cartera Bruta N°
Cartera al día	145.271.792	62.222	145.334.014	1.150	7	1.157
Morosidad 1 - 30 días	18.868.525	259.165	19.127.690	610	11	621
Morosidad 31 - 60 días	5.112.587	570.982	5.683.569	330	16	346
Morosidad 61 - 90 días	2.273.962	826.121	3.100.083	161	23	184
Morosidad 91 - 120 días	832.807	107.255	940.062	71	9	80
Morosidad 121 - 150 días	465.726	288.846	754.572	38	39	77
Morosidad 151 - 180 días	132.591	166.338	298.929	20	10	30
Morosidad 181 - 210 días	38.697	347.368	386.065	4	13	17
Morosidad 211 - 250 días	6.825	330.364	337.189	1	18	19
Morosidad superior 251 días	11.253	5.132.922	5.144.175	7	151	158
Totales	173.014.765	8.091.583	181.106.348	2.392	297	2.689

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

	31-Dic-12					
	Monto Bruto			Número de Clientes		
	Cartera No Repactada M\$	Cartera Repactada M\$	Total Cartera Bruta M\$	Cartera No Repactada N°	Cartera Repactada N°	Total Cartera Bruta N°
Cartera al día	163.608.361	-	163.608.361	1.269	-	1.269
Morosidad 1 - 30 días	19.787.752	610.544	20.398.296	570	20	590
Morosidad 31 - 60 días	2.572.502	322.145	2.894.647	272	15	287
Morosidad 61 - 90 días	889.900	225.665	1.115.565	122	17	139
Morosidad 91 - 120 días	158.563	239.645	398.208	40	14	54
Morosidad 121 - 150 días	13.309	164.528	177.837	14	8	22
Morosidad 151 - 180 días	6.058	931.818	937.876	2	8	10
Morosidad 181 - 210 días	4.091	123.198	127.289	6	28	34
Morosidad 211 - 250 días	99	90.534	90.633	1	9	10
Morosidad superior 251 días	-	4.414.980	4.414.980	-	105	105
Totales	187.040.635	7.123.057	194.163.692	2.296	224	2.520

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

	30-Sep-13		31-Dic-12	
	Monto Bruto M\$	N° de Cliente N°	Monto Bruto M\$	N° de Cliente N°
Documentos por cobrar protestados	435.201	162	433.001	210
Documentos por cobrar en cobranza judicial	2.660.922	68	2.974.783	61
Totales	3.096.123	230	3.407.784	271

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

- f) 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 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 registran morosidad de M\$ 27.742.973 y M\$ 23.432.274 respectivamente. La cartera morosa representa un 15,32% y 12,07% de la cartera bruta por factoring respectivamente.

Morosidad	30-Sep-13 M\$	31-Dic-12 M\$
1 a 30 días	18.868.525	19.787.752
31 a 60 días	5.112.587	2.572.502
61 a 90 días	2.273.962	889.899
91 a 120 días	832.807	158.563
121 a 150 días	465.726	13.309
151 a 180 días	132.591	6.058
181 a 210 días	38.697	4.092
211 a 250 días	6.825	99
251 y más días	11.253	-
Total Morosidad	27.742.973	23.432.274

Cartera Morosa por Producto	30-Sep-13 M\$	31-Dic-12 M\$
Factura	24.518.816	21.785.202
Confirming internacional	57.643	-
Cheques	1.576.573	770.382
Letras	434.745	230.237
Facturas de exportación	564.455	469.750
Otros	590.742	176.703
Total Morosidad	27.742.973	23.432.274

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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

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.

- 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:

	30-Sep-13 M\$	31-Dic-12 M\$
Saldo inicial	5.310.338	5.492.327
Provisiones constituidas en el ejercicio	1.630.000	1.830.170
Castigos del ejercicio	<u>(1.214.644)</u>	<u>(2.012.159)</u>
Totales	<u>5.725.694</u>	<u>5.310.338</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

NOTA 6 - TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS MAS SIGNIFICATIVAS

Al cierre de los estados financieros intermedios de Factoring Security al 30 de septiembre de 2013 se reclasificaron desde deudores comerciales a cuentas por cobrar a entidades relacionadas dos operaciones de crédito directo por MM\$ 10.000 cada una a Inversiones Seguros Security S.A. las que incluyen intereses por cobrar devengados al cierre, estos intereses se pagaran al final de ambos créditos, se presentan netas de intereses devengados. Los vencimientos de ambos créditos son a noviembre de 2013.

- a) El detalle de las transacciones más significativas con entidades relacionadas contenidos en los Estados de Resultados Al 30 de septiembre de 2013 es el siguiente:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-Sep-13	
				Monto	Efecto en resultados (cargo)/abono
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	433.330	(433.330)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ASESORIAS Y SERVICIOS	12.518	(12.518)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	INTERESES Y REAJUSTES	(3.624)	3.624
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	BONOS COMERCIALES	0	0
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	GASTOS BANCARIOS	2.048	(2.048)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ARRIENDO DE OFICINAS	8.700	(8.700)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA PASAJES AEREOS	28.126	(28.126)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA ALOJAMIENTO EJECUTIVOS	6.516	(6.516)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	GASTOS VARIOS	2.613	(2.613)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	SEGURO VIDA PERSONAL	95.081	(95.081)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	ARRIENDO DE OFICINAS	15.144	(15.144)
GLOBAL SECURITY GESTION Y SERVICIOS LTDA	76181170-3	FILIAL GRUPO SECURITY	SERVICIOS DE PUBLICIDAD Y ASESORIAS	17.296	(17.296)
ASESORIAS SECURITY S.A.	96803620-3	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	706	(706)
VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA	96515580-5	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	(259)	259
INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.	78769870-0	FILIAL GRUPO SECURITY	INTERESES Y REAJUSTES	(553.996)	553.996
Mandatos Security Ltda	77512350-8	FILIAL GRUPO SECURITY	PERSONAL EXTERNO	482.000	(482.000)
				546.200	(546.200)

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

- b) El detalle de las transacciones más significativas con entidades relacionadas contenidos en los Estados de Resultados al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-Dic-12	
				Monto	Efecto en resultados (cargo)/abono)
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	738.786	(738.786)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ASESORIAS Y SERVICIOS	18.832	(18.832)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	INTERESES Y REAJUSTES	55.627	(55.627)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	BONOS COMERCIALES	2.227	(2.227)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	GASTOS BANCARIOS	11.782	(11.782)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ARRIENDO DE OFICINAS	2.733	(2.733)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA PASAJES AEREOS	16.723	(16.723)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA ALOJAMIENTO EJECUTIVOS	13.997	(13.997)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	DEVENGO OPERACIÓN	(6.023)	6.023
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	SEGURO VIDA PERSONAL	110.327	(110.327)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	ARRIENDO DE OFICINAS	13.361	(13.361)
GLOBAL SECURITY GESTION Y SERVICIOS LTDA	76181170-3	FILIAL GRUPO SECURITY	SERVICIOS DE PUBLICIDAD Y ASESORIAS	42.307	(42.307)
ASESORIAS SECURITY S.A.	96803620-3	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	(73)	73
VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA	96515580-5	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	(937)	937
MANDATOS SECURITY LTDA.	77512350-8	FILIAL GRUPO SECURITY	PERSONAL EXTERNO	588.239	(588.239)
				1.607.906	(1.607.906)

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

NOTA 7 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de las cuentas por cobrar por impuestos corrientes Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	30-Sep-13 M\$	31-Dic-12 M\$
IVA crédito fiscal	1.113.169	1.353.451
IVA débito fiscal	-	(126.680)
Impuesto a la renta	(991.919)	(980.346)
Pagos provisionales mensuales	846.198	733.467
Otros créditos	5.000	18.300
Totales	972.447	998.192

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

a) Corrientes

La composición del rubro otros activos no financieros corrientes Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	30-Sep-13 M\$	31-Dic-12 M\$
Garantías de arriendos	10.147	6.205

b) Grupo de Activos clasificados como mantenidos para la venta

La composición del rubro de activos clasificados como mantenidos para la venta Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

	30-Sep-13 M\$	31-Dic-12 M\$
Bienes recibidos en pago (1)	108.256	333.967

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

c) No Corrientes

La composición del rubro otros activos no financieros no corrientes Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

	30-Sep-13 M\$	31-Dic-12 M\$
Gastos Anticipados	515.557	223.708
Totales	515.557	223.708

NOTA 9 - INVERSIONES EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR 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 Valores Security Corredores de Bolsa S.A. y Asesorías Security S.A., los porcentajes de participación que posee la Sociedad son 0,0838% 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 M\$
					30-Sep-13 M\$	31-Dic-12 M\$			
96.515.580-5	Valores Security Corredores de Bolsa S.A.	Chile	CLP	0,0838%	26.189	25.929	31.383.225	582.060	259
96.803.620-3	Asesorías Security S.A.	Chile	CLP	0,2182%	1.988	2.695	1.044.507	(39.333)	(706)
	Totales				28.177	28.624	32.427.731	542.727	(446)

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

El detalle de los rubros de los balances de Valores Security Corredores de Bolsa S.A. y Asesorías Security S.A. Al 30 de septiembre de 2013 es el siguiente:

	Valores Security Corredores de Bolsa S.A. M\$	Asesorías Security S.A. M\$
Total activos corrientes	108.701.893	1.210.861
Total activos no corrientes	<u>1.657.811</u>	<u>30.102</u>
Total de activos	<u>110.359.704</u>	<u>1.240.962</u>
Total pasivos corrientes	58.178.173	193.781
Total pasivos no corrientes	20.798.306	2.674
Total patrimonio	<u>31.383.225</u>	<u>1.044.507</u>
Total Patrimonio y Pasivos	<u>110.359.704</u>	<u>1.240.962</u>

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” diferentes de plusvalía 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 que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible, al cierre del ejercicio terminado. Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, no existen indicios de deterioro.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

- a) El detalle de los intangibles Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

30-Sep-13	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
Software Computacionales (1)	<u>837.164</u>	<u>(742.690)</u>	<u>94.474</u>
31-Dic-12	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
Software Computacionales (1)	<u>806.656</u>	<u>(690.353)</u>	<u>116.303</u>

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

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

	30-Sep-13 M\$	31-Dic-12 M\$
Intangible bruto		
Saldo inicial	806.656	741.281
Adiciones	<u>30.508</u>	<u>65.375</u>
Saldo intangible bruto	<u>837.164</u>	<u>806.656</u>
	M\$	M\$
Amortización		
Saldo inicial	(690.353)	(607.083)
Amortización del ejercicio	<u>(52.337)</u>	<u>(83.270)</u>
Saldo amortización acumulada	<u>(742.690)</u>	<u>(690.353)</u>
Intangible Neto	<u><u>94.474</u></u>	<u><u>116.303</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

- a) El detalle de propiedades plantas y equipos Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

30-Sep-13			
	Valor Bruto	Depreciacion Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Muebles	716.051	(663.008)	53.043
Instalaciones	281.012	(178.223)	102.789
Maquinas de oficina	6.630	(5.087)	1.543
Vehiculo	26.656	(4.125)	22.531
Equipos de computación	492.353	(404.576)	87.777
Equipos de comunicación	72.915	(28.414)	44.501
Totales	<u>1.595.618</u>	<u>(1.283.434)</u>	<u>312.183</u>

31-Dic-12			
	Valor Bruto	Depreciacion Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Muebles	704.020	(643.832)	60.188
Instalaciones	277.911	(157.730)	120.181
Maquinas de oficina	5.753	(4.644)	1.109
Vehiculo	26.656	(1.269)	25.387
Equipos de computación	472.925	(379.598)	93.327
Equipos de comunicación	54.038	(24.094)	29.944
Totales	<u>1.541.303</u>	<u>(1.211.168)</u>	<u>330.136</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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

	Muebles M\$	Instalaciones M\$	Maquinas de Oficina M\$	Vehiculo M\$	Equipos de Computación M\$	Equipos de Comunicación M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero 2013	704.020	277.911	5.753	26.656	472.925	54.038	1.541.303
Adiciones	12.031	3.101	877	-	19.428	18.877	54.315
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Totales	716.051	281.012	6.630	26.656	492.353	72.915	1.595.617
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(643.832)	(157.730)	(4.644)	(1.269)	(379.598)	(24.094)	(1.211.167)
Depreciación del Ejercicio	(19.176)	(20.493)	(443)	(2.856)	(24.978)	(4.320)	(72.267)
Totales	(663.008)	(178.223)	(5.087)	(4.125)	(404.576)	(28.414)	(1.283.434)
Saldo al 30 de Septiembre 2013	53.043	102.789	1.543	22.531	87.777	44.501	312.183
	Muebles M\$	Instalaciones M\$	Maquinas de Oficina M\$	Vehiculo M\$	Equipos de Computación M\$	Equipos de Comunicación M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero 2012	701.697	276.416	5.258	-	434.886	45.484	1.463.741
Adiciones	2.323	1.495	495	26.656	38.039	8.554	77.562
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Total	704.020	277.911	5.753	26.656	472.925	54.038	1.541.303
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(618.839)	(130.621)	(4.121)	-	(345.031)	(19.492)	(1.118.104)
Depreciación del Ejercicio	(24.993)	(27.109)	(523)	(1.269)	(34.567)	(4.602)	(93.063)
Total Depreciación Acumulada	(643.832)	(157.730)	(4.644)	(1.269)	(379.598)	(24.094)	(1.211.167)
Saldo al 31 de Diciembre 2012	60.188	120.181	1.109	25.387	93.327	29.944	330.136

- 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 30 de Septiembre de 2013 y 2012

NOTA 12 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Impuestos diferidos

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

Conceptos	30-Sep-13		31-Dic-12	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión cuentas incobrables	1.145.138	-	1.062.067	-
Provisión de vacaciones	37.939	-	35.799	-
Activos en leasing	-	3.138.414	-	2.259.646
Otras provisiones	312.190	5.875	198.831	30.822
Activos Leasing Valor Tributario	2.395.528	50.368	2.150.307	52.945
Intereses no devengados	290.901	-	334.998	-
Totales	4.181.696	3.194.657	3.782.002	2.343.413

b) Impuesto a las Ganancias

La composición del impuesto es:

	30-Sep-13 M\$	30-Sep-12 M\$
Gasto por impuesto a las ganancias		
Gastos tributario corriente	878.079	820.635
Ajuste por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	455.697	(134.037)
Gasto por impuesto a las ganancias	1.333.776	686.598

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

- 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

	30-Sep-13 M\$	30-Sep-12 M\$
Resultado antes de impuestos a las ganancias	6.197.487	4.069.375
Tasa legal de impuestos vigente	20,0%	18,5%
Gasto por impuestos a la renta utilizando tasa legal	1.239.497	752.835
Ajuste de tasa	9.243	(119.738)
Diferencia de impuesto calculado	-	-
Diferencias permanentes	<u>85.036</u>	<u>53.501</u>
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>1.333.776</u>	<u>686.598</u>

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

	30-Sep-13	30-Jun-12
Tasa Impositiva legal	20,00%	18,50%
Otros Incrementos (Decrementos)		
Ajuste de Tasa	0,15%	(2,94%)
Diferencia en determinación de impuestos diferidos	0,00%	0,00%
Diferencia impuesto calculado	0,00%	0,00%
Diferencias permanentes	<u>1,37%</u>	<u>1,31%</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>21,52%</u>	<u>16,87%</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

NOTA 13 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los préstamos que devengan intereses Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

Al 30 de Junio 2013

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	0,490%	-	-	25.363.741	25.363.741	25.363.741	-	mensual	02-Oct-13
97030000-7	BANCO ESTADO	0,495%	-	-	32.391.413	32.391.413	32.391.413	-	mensual	30-Oct-13
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	0,495%	-	-	14.895.634	14.895.634	14.895.634	-	mensual	10-Oct-13
97032000-8	BANCO BBVA	0,490%	-	-	11.324.477	11.324.477	11.324.477	-	mensual	09-Oct-13
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	0,490%	-	-	2.758.234	2.758.234	2.758.234	-	mensual	10-Oct-13
97036600-K	BANCO SANTANDER	0,480%	-	-	6.279.847	6.279.847	6.279.847	-	mensual	03-Oct-13
97053000-2	BANCO SECURITY	-	-	-	1	1	1	-	mensual	-
97041000-7	BANCO ITAU	0,490%	-	-	6.508.573	6.508.573	6.508.573	-	mensual	08-Oct-13
97080000-K	BANCO BICE	0,497%	-	-	7.013.584	7.013.584	7.013.584	-	mensual	03-Oct-13
97951000-4	BANCO HSBC	0,490%	-	-	3.973.217	3.973.217	3.973.217	-	mensual	10-Oct-13
97011000-3	BANCO INTERNACIONAL	0,498%	-	-	5.003.320	5.003.320	5.003.320	-	mensual	28-Oct-13
99500410-0	BANCO CONSORCIO	0,506%	-	-	3.007.590	3.007.590	3.007.590	-	mensual	16-Oct-13
97952000-K	BANCO PENTA	0,499%	-	-	8.006.145	8.006.145	8.006.145	-	mensual	09-Oct-13
97041000-7	BANCO ITAU	1,190%	4.540.937	-	-	4.540.937	4.540.937	-	mensual	23-Oct-13
97023000-9	CORPBANCA	0	-	-	8.164.341	8.164.341	8.164.341	-	mensual	26-Nov-13
	OTROS	-	-	-	866.522	866.522	866.522	-	mensual	-
Totales			4.540.937	-	135.556.639	140.097.576	140.097.576	-		

Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %	3,24%
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %	96,76%
Total	100,00%

Al 31 Diciembre 2012

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	0,550%	-	-	29.379.971	29.379.971	29.379.971	-	mensual	04-Ene-13
97023000-9	CORPBANCA	0,590%	-	-	9.015.903	9.015.903	9.015.903	-	mensual	02-Ene-13
97030000-7	BANCO ESTADO	0,520%	-	-	30.410.486	30.410.486	30.410.486	-	mensual	10-Ene-13
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	0,520%	-	-	7.402.072	7.402.072	7.402.072	-	mensual	04-Ene-13
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	5,850%	-	9.014.608	-	9.014.608	9.014.608	-	mensual	04-Feb-13
97032000-8	BANCO BBVA	0,530%	-	-	13.970.043	13.970.043	13.970.043	-	mensual	03-Ene-13
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	0,540%	-	-	9.041.132	9.041.132	9.041.132	-	mensual	07-Ene-13
97036600-K	BANCO SANTANDER	0,530%	-	-	7.100.308	7.100.308	7.100.308	-	mensual	04-Ene-13
97053000-2	BANCO SECURITY	0,570%	-	-	2.506.675	2.506.675	2.506.675	-	mensual	25-Ene-13
97041000-7	BANCO ITAU	0,530%	-	-	4.812.304	4.812.304	4.812.304	-	mensual	22-Ene-13
97080000-K	BANCO BICE	0,550%	-	-	9.055.571	9.055.571	9.055.571	-	mensual	19-Ene-13
97951000-4	BANCO HSBC	0,530%	-	-	5.030.033	5.030.033	5.030.033	-	mensual	28-Ene-13
97011000-3	BANCO INTERNACIONAL	0,59%	-	-	2.001.970	2.001.970	2.001.970	-	mensual	16-Ene-13
99500410-0	BANCO CONSORCIO	0,57%	-	-	7.038.940	7.038.940	7.038.940	-	mensual	02-Ene-13
97952000-K	BANCO PENTA	0,57%	-	-	7.013.478	7.013.478	7.013.478	-	mensual	11-Ene-13
97041000-7	BANCO ITAU	1,47%	4.800.416	-	-	4.800.416	4.800.416	-	mensual	18-Ene-13
97023000-9	CORPBANCA	1,58%	478.684	-	-	478.684	478.684	-	mensual	11-Ene-13
0-E	WELLS FARGO BANK	1,91%	2.395.503	-	-	2.395.503	2.395.503	-	mensual	20-Mar-13
	OTROS	-	-	-	631.572	631.572	631.572	-	mensual	30-Ene-13
Totales			7.674.603	9.014.608	144.410.458	161.099.669	161.099.669	-		

Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %	4,76%
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %	95,24%
Total	100,00%

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

NOTA 14 – CUENTAS POR PAGAR 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:

	30-Sep-13 M\$	31-Dic-12 M\$
Proveedores	46.229	172.481
Cuentas por pagar a clientes	<u>5.228.296</u>	<u>4.512.821</u>
Totales	<u>5.274.525</u>	<u>4.685.302</u>

NOTA 15 – OTRAS PROVISIONES

La composición de este rubro es el siguiente:

a) Otras Provisiones corrientes

	30-Sep-13 M\$	31-Dic-12 M\$
Provisión bonos de gestión	305.636	220.876
Provisiones varias	714.579	407.499
Comisiones por devengar	<u>87.948</u>	<u>111.125</u>
Totales	<u>1.108.163</u>	<u>739.500</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

b) Provisiones Corrientes por Beneficios a los empleados

	30-Sep-13 M\$	31-Dic-12 M\$
Provisión de vacaciones	<u>189.694</u>	<u>178.993</u>

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

Al 30 de Septiembre 2013	Provisión Vacaciones M\$	Provisión Bonos de Gestión M\$	Provisiones Varias M\$	Comisiones por Devengar M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2013	178.993	220.876	407.499	111.125	918.493
Provisión utilizada	(45.461)	(1.648.393)	(7.197.481)	(1.123.970)	(10.015.305)
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	56.162	1.733.153	7.504.560	1.100.793	10.394.668
Saldo final al 30 de Septiembre de 2013	<u>189.694</u>	<u>305.636</u>	<u>714.578</u>	<u>87.948</u>	<u>1.297.856</u>

Al 31 de Diciembre 2012	Provisión Vacaciones M\$	Provisión Bonos de Gestión M\$	Provisiones Varias M\$	Comisiones por Devengar M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	169.463	166.521	167.659	104.757	608.400
Provisión utilizada	(103.972)	(3.578.535)	(3.825.092)	(2.795.634)	(10.303.233)
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	113.502	3.632.890	4.064.932	2.802.002	10.613.326
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	<u>178.993</u>	<u>220.876</u>	<u>407.499</u>	<u>111.125</u>	<u>918.493</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

NOTA 16 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de este rubro Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

	30-Sep-13 M\$	31-Dic-12 M\$
Impuestos retenidos	23.703	31.250
Sueldos por pagar		7.766
Imposiciones por pagar	53.188	59.598
Dividendos por pagar	1.459.113	1.451.281
Totales	<u>1.536.004</u>	<u>1.549.895</u>

NOTA 17 - OTROS PASIVOS FINANCIERO NO CORRIENTES

El 09 de enero de 2013 la sociedad materializo colocación por la totalidad de los bonos de serie A, por un monto de 1 millón de U.F., a UF+ 4,5% anual con vencimiento al 15 de diciembre de 2017 para capital, los intereses se pagan semestrales.

Dicha colocación fue con cargo a la línea de bonos inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 740 con fecha 6 de diciembre de 2012.

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 veces
Activos libres de gravámenes mayores a: 0,75 veces
Patrimonio mínimo no inferior a: M\$ 23.000.000

Al 30 de septiembre de 2013, la sociedad se encontraba 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 Septiembre de 2013 fueron:

Nivel de endeudamiento : 5,45 veces
Activos libres de gravámenes : 0 veces
Patrimonio : M\$ 32.761.205

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2013 es la siguiente:

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-A	FACSECU	UF		22.806.782		15/12/2017	4,50%	4,58%	Semestral	Al vencimiento

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 ejercicio es el siguiente:

	30-Sep-13 M\$	30-Sep-12 M\$
Ingresos de Actividades Ordinarias		
Ingresos por Facturas	12.895.795	10.899.923
Ingresos por Cheques	2.267.589	2.367.044
Comisiones	1.179.572	1.173.182
Otros	3.754.443	1.418.915
Ingresos por Letras	405.495	366.826
Ingresos por Contratos	124.779	188.043
Ingresos por Pagares	34.426	20.759
Intereses Ganados	24.343	15.824
Totales Ingresos	<u>20.686.442</u>	<u>16.450.516</u>
Costos de Ventas		
impuestos	87.492	187.403
Impuestos y Otros	7.737	7.906
intereses bancarios	6.505.823	6.121.235
Otros	51.215	931
reajustes Bancarios	469.557	(653.730)
Totales Costos Explotación	<u>7.121.824</u>	<u>5.663.745</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

NOTA 19 - GASTOS POR ARRENDAMIENTOS

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 30 de Septiembre de 2013	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	198.371	22.871	45.742	205.838	548.901	823.351	1.372.252	<u>3.217.327</u>
Al 30 de Septiembre de 2012	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	155.700	17.898	35.796	161.082	429.552	644.328	1.073.880	<u>2.518.236</u>

NOTA 20 - MOVIMIENTOS DE 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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

En el Estado de Cambios en el Patrimonio Al 30 de septiembre de 2013 incluye movimientos acumulados bajo la línea “Otras Reservas” que corresponden a cargos por efectos de Constitución del Dividendo Mínimo por M\$(1.459.113), a diciembre de 2012 M\$(1.451.281).

En Junta General de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2012 la sociedad acordó con la unanimidad de los accionistas no repartir dividendos durante el ejercicio 2012.

En Junta General de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2013 la sociedad acordó con la unanimidad de los accionistas no repartir dividendos durante el ejercicio 2013.

El detalle de los accionistas de la Sociedad Al 30 de septiembre de 2013 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.	<u>10.000</u>	<u>0,0020%</u>
	Totales	<u><u>493.000.863</u></u>	<u><u>100,0000%</u></u>

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 30 de Septiembre 2013

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	4.863.711
N° de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,00987

Al 30 de Septiembre 2012

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	3.382.777
N° de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,00686

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

NOTA 22 - REMUNERACION DEL PERSONAL Y DIRECTORIO

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

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

	30-Sep-13	30-Sep-12
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	2.242.250	1.932.171
Beneficios a corto plazo a los empleados	344.309	307.323
Otros gastos de personal	<u>1.209.198</u>	<u>1.252.965</u>
Totales	<u>3.795.757</u>	<u>3.492.459</u>

Estos gastos son registrados en el rubro gastos de Administración Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, respectivamente.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

NOTA 23 – MONEDA EXTRANJERA

ACTIVOS	al 30 de Septiembre de 2013				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	239.935	595	-	4.550.449	4.790.979
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	10.147	10.147
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6.076.226	-	26.005.841	163.872.621	195.954.688
Otros Activos	-	-	-	3.018.134	3.018.134
TOTALES	6.316.161	595	26.005.841	171.451.351	203.773.948

ACTIVOS	al 31 de diciembre de 2012				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	625.050	554	-	3.204.003	3.829.607
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	6.205	6.205
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6.500.353	-	11.562.385	170.790.616	188.853.354
Otros Activos	-	-	-	3.469.519	3.469.519
TOTALES	7.125.403	554	11.562.385	177.470.343	196.158.685

PASIVOS	al 30 de Septiembre de 2013				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Otros pasivos financieros corrientes	4.540.937	-	285.673	135.270.966	140.097.576
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	5.274.526	5.274.526
Otras Provisiones corrientes	-	-	-	1.108.163	1.108.163
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	-	-	-	189.693	189.693
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	1.536.004	1.536.004
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	22.806.782	-	22.806.782
TOTALES	4.540.937	-	23.092.455	143.379.352	171.012.744

PASIVOS	al 31 de diciembre de 2012				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Otros pasivos financieros corrientes	7.674.603	-	9.000.000	144.425.066	161.099.669
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	4.685.302	4.685.302
Otras Provisiones a corto plazo	-	-	-	739.500	739.500
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	-	-	-	178.993	178.993
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	1.549.895	1.549.895
TOTALES	7.674.603	-	9.000.000	151.578.756	168.253.359

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

NOTA 24 - 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 25 - CONTINGENCIAS

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 30 de septiembre de 2013, la Sociedad no mantiene provisiones por este concepto, en concordancia con la política de provisiones para contingencias aprobadas por el Directorio.

NOTA 26 - 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 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 periodos anteriores. Al respecto, como se menciona en la Nota 16 y 19, la Sociedad ha provisionado M\$ 1.459.113 y M\$ 1.451.281 por este concepto Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente.

NOTA 27 - POLITICA 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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

- 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.

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%.
- 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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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 Intermedios
No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

NOTA 28 - 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 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 Intermedios
No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

NOTA 29 - FACTORES DE RIESGO

Las políticas de gestión de riesgo son dictadas por el socio 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 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, 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 Factoring Security S.A. en función a la industria en la que este está inmerso, 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 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. Las operaciones otorgadas por Factoring Security S.A. 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 esta, por medio del análisis entre activos y pasivos.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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, 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 mas actualizado del cliente o deudor, además de su comportamiento comercial en el tiempo.

- a) La Gerencia de Riesgo de la Sociedad, ha estimado un modelo que permite representar el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito de su cartera morosa según el detalle indicado:

i) Deudores por Cobrar Morosos

	Provisión sobre deuda
Plazo Moroso	Neta
2-30 días	1%
31-60 días	3%
61-120 días	20%
121-180 días	60%
180 y más	90%

ii) Deudores por Cobrar Protestados

	Provisión sobre deuda
Plazo Protestado	Neta
1-10 días	1%
11-30 días	20%
31-45 días	40%
46-60 días	60%
61 y más	90%

i) Deudores por Cobrar Morosos: Esta estimación de exposición al riesgo de la cartera se aplica a los documentos como facturas, confirming, facturas de exportación y otros.

ii) Documentos por Cobrar Protestados: Esta estimación de exposición al riesgo de la cartera se aplica a los cheques, letras y pagares.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

- b) 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.
- c) Las mejores condiciones económicas del país han permitido que Factoring Security cuente con una cartera de documentos vigentes que presentan un índice de rotación de documentos por cobrar acorde con el promedio de la industria y mejor que el 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.
- d) El Modelo de Provisiones establece que la Cartera de Renegociación se debe provisionar al 60%. Al 30 de septiembre de 2013 la Cartera de Renegociación asciende a MM\$5.430, y su provisión asciende a MM\$2.589, que corresponde a un 48% del total de la cartera de renegociación, al 31 de diciembre de 2012 MM\$4.148, y su provisión asciende a MM\$2.102, que corresponde a un 51% de total de la cartera de renegociación. Hay casos excepcionales en donde el modelo permite constituir una menor provisión ya que se dispone de garantías adicionales que por su valor de tasación cubren parte importante de la colocación.
- e) Distribución de la Cartera Comercial de Clientes por Sector Económico.

SECTOR ECONÓMICO	Líneas Aprobadas (%)	Colocación (%)
Comercio	15%	10,83%
Servicios	12%	18,76%
Construcción	12%	14,71%
Agricultura y Maquinaria Agrícola	3%	6,65%
Industria Manufacturera	4%	2,71%
Transporte de carga	5%	6,60%
Industria Metalúrgica	3%	1,66%
Otros 29 Sectores	46%	38,08%

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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

- **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 cumplimiento el cual recibe y hace seguimiento a cualquier operación no habitual o que da indicios de lavado de dinero, el personal de Factoring Security S.A. 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 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.

NOTA 30 - HECHOS RELEVANTES

Con fecha 25 de septiembre de 2012 la Sociedad informó a la Superintendencia de Valores y Seguros en carácter de hecho esencial, respecto de acuerdo adoptado en sesión de directorio respecto de llevar a cabo y registrar ante la Superintendencia de Valores y Seguros una emisión y colocación de bonos bajo la modalidad de línea de bonos por un total de UF 1.000.000, plazo máximo de vencimiento de los bonos hasta 10 años, plazo de colocación no deberá ser superior a 36 meses contados desde la inscripción de la emisión. El uso específico de los fondos proveniente de la colocación será destinado para refinanciamiento de pasivos de corto y largo plazo y/o al financiamiento de programas de inversión y otros fines corporativos de la sociedad.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

Con fecha 18 de octubre de 2012 la Sociedad informó a la Superintendencia de Valores y Seguros en carácter de hecho esencial un cambio en la Administración, por renuncia voluntaria del director Sr. Ignacio Ruiz Tagle Vergara.

Con fecha 31 de diciembre de 2012 la Superintendencia de Valores y Seguros emitió Oficio N° 30.220, en el cual autoriza la emisión de bonos serie A,B,C y D, autorizando la emisión por un valor nominal total de máximo U.F. 1.000.000 con cargo a la línea inscrita previamente en la Superintendencia de Valores y Seguros. La tasa de interés aplicada será de 4,25% anual, compuesto, vencido, calculado sobre la base de semestre de 180 días, equivalente a 2,1029% semestrales. El plazo de colocación para toda la serie será de 36 meses, plazo de los documentos serie A y B vence el 15 de diciembre de 2017 y los bonos serie C y D vence el 15 de diciembre de 2019.

Con fecha 10 de Enero de 2013, la sociedad informó a la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Hecho Esencial, respecto a la materialización de colocación de la totalidad de los bonos de serie A, por un monto de 1 millón de U.F., emitidos con cargo a la línea de bonos inscrita en el registro de valores de la Superintendencia bajo el número 740 de fecha 6 de diciembre de 2012.

Con fecha 28 de marzo de 2013 la Sociedad informó a la Superintendencia de Valores y Seguros en carácter de hecho esencial que según acuerdo de junta general de accionistas, se acordó que la totalidad de las utilidades del ejercicio 2012 se destinen a incrementar las utilidades acumuladas y un cambio en la Administración, por renovación de directorio se informó de la incorporación del Sr. Ramón Eluchans Olivares.

NOTA 31 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no registra cauciones obtenidas de terceros.

NOTA 32 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de octubre de 2013 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos en ellos presentados o su interpretación.
