

*Estados Financieros Intermedios
No Auditados*

FACTORING SECURITY S.A.

*Santiago, Chile
30 de Septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015*

FACTORING SECURITY S.A.

	Página
Estados de Situación Financiero Intermedios.....	3
Estados de Resultados Integrales Intermedios por Función	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Directo.....	7
Notas a los Estados Financieros	
1. Actividades de la Sociedad	8
2. Bases de presentación, preparación de los Estados Financieros y principales criterios contables aplicados.....	9
3. Información por segmentos.....	22
4. Efectivo y equivalente al efectivo	23
5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	23
6. Cuentas por Cobrar y Transacciones con entidades relacionadas.....	29
7. Activos y Pasivos por impuestos corrientes.....	30
8. Otros activos no financieros.....	30
9. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	32
10. Activos intangibles distintos de la plusvalía	33
11. Propiedades, planta y equipo.....	35
12. Impuestos diferidos e impuesto a la ganancias	37
13. Préstamos que devengan intereses	39
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	45
19. Gastos por arrendamientos.....	46
20. Movimientos de patrimonio	47
21. Ganancia básica por acción.....	48
22. Remuneración del personal y directorio	48
23. Moneda extranjera.....	50
24. Medio ambiente.....	51
25. Contingencias.....	51
26. Política de dividendos	51
27. Política de provisiones de deudores comerciales	51
28. Política de instrumentos de cobertura	54
29. Factores de riesgo	55
30. Hechos relevantes	59
31. Cauciones obtenidas de terceros.....	59
32. Hechos posteriores.....	59

FACTORING SECURITY S.A.

Estado de Situación Financiera Intermedio Clasificado – No Auditado Por los Períodos Terminados Al 30 de Septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 (Cifras en Miles de Pesos M\$)

ACTIVOS	Nota	30-sep-16 M\$	31-dic-15 M\$
CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	6.147.364	9.003.544
Otros activos no financieros	8	13.734	12.043
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	252.023.406	261.379.751
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	1.676.179	1.255.957
Activos por impuestos corrientes	7	-	-
Activos distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		<u>259.860.683</u>	<u>271.651.295</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	8	<u>1.254.036</u>	<u>1.065.177</u>
Total activos corrientes		<u>261.114.719</u>	<u>272.716.472</u>
NO CORRIENTES:			
Otros activos no financieros	8	315.786	247.799
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	9	708	1.433
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	479.355	322.639
Propiedades, planta y equipo	11	201.281	218.799
Activos por impuestos diferidos	12	<u>2.180.563</u>	<u>1.694.214</u>
Total activos no corrientes		<u>3.177.693</u>	<u>2.484.884</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>264.292.412</u></u>	<u><u>275.201.356</u></u>

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

FACTORING SECURITY S.A.

Estado de Situación Financiera Intermedio Clasificado – No Auditado Por los Períodos Terminados Al 30 de Septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 (Cifras en Miles de Pesos M\$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	30-sep-16 M\$	31-dic-15 M\$
CORRIENTE:			
Otros pasivos financieros	13	193.167.340	204.498.706
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	4.621.124	5.408.675
Otras provisiones	15	696.462	616.009
Pasivos por impuestos corrientes	7	132.319	135.231
Provisiones por beneficios a los empleados	15	290.464	330.960
Otros pasivos no financieros	16	<u>1.732.300</u>	<u>2.207.278</u>
Total pasivos corrientes		<u>200.640.009</u>	<u>213.196.859</u>
NO CORRIENTE			
Otros pasivos financieros no corrientes	17	<u>26.135.674</u>	<u>25.488.037</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido		15.217.695	15.217.695
Ganancias acumuladas		23.928.038	23.399.340
Otras reservas		<u>(1.629.004)</u>	<u>(2.100.575)</u>
Patrimonio neto total		<u>37.516.729</u>	<u>36.516.460</u>
 TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		 <u><u>264.292.412</u></u>	 <u><u>275.201.356</u></u>

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

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Resultados Integrales Intermedios por Función No Auditados Por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

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

	Nota	Por el período de 6 meses		Por los 3 meses terminados al	
		30-sep-16 M\$	30-sep-15 M\$	30-sep-16 M\$	30-sep-15 M\$
Ganancia					
Ingresos de actividades ordinarias	18	21.739.395	20.540.778	7.383.317	7.022.236
Costo de Ventas	18	<u>(7.089.699)</u>	<u>(6.634.954)</u>	<u>(2.374.256)</u>	<u>(2.446.654)</u>
Ganancia Bruta		<u>14.649.696</u>	<u>13.905.824</u>	<u>5.009.061</u>	<u>4.575.582</u>
Otros ingresos		9.209	6.926	2.207	648
Gastos de administración		(8.205.532)	(7.743.366)	(2.811.638)	(2.604.654)
Participación en las ganancias de Sociedades y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	9	(726)	(707)	-	-
Otras ganancias		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias de actividades operacionales		<u>6.452.647</u>	<u>6.168.677</u>	<u>2.199.630</u>	<u>1.971.576</u>
Resultados por unidades de reajuste		<u>21.760</u>	<u>23.008</u>	<u>8.308</u>	<u>15.708</u>
Ganancia antes de impuestos		<u>6.474.407</u>	<u>6.191.685</u>	<u>2.207.938</u>	<u>1.987.284</u>
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	12b	<u>(1.044.395)</u>	<u>(935.514)</u>	<u>(358.367)</u>	<u>(344.302)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		<u>5.430.012</u>	<u>5.256.171</u>	<u>1.849.571</u>	<u>1.642.982</u>
Ganancia del ejercicio		<u>5.430.012</u>	<u>5.256.171</u>	<u>1.849.571</u>	<u>1.642.982</u>
Ganancia por Acción					
Acciones comunes		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	21	0,01101	0,01066	0,00375	0,00333
Estados de Resultados Integrales por Función					
		30-sep-16 M\$	30-sep-15 M\$	30-sep-16 M\$	30-sep-15 M\$
Ganancia		5.430.012	5.256.171	1.849.571	1.642.982
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado Integral Total		<u>5.430.012</u>	<u>5.256.171</u>	<u>1.849.571</u>	<u>1.642.982</u>
Número de acciones		<u>493.000.863</u>	<u>493.000.863</u>	<u>493.000.863</u>	<u>493.000.863</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 32 forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios.

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas No Auditados

Por los períodos terminados al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

(Cifras en Miles de Pesos - M\$)

Período actual	Capital M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Otras Reservas	Total M\$
			Reservas para Dividendos Propuestos M\$	
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	15.217.695	23.399.340	(2.100.575)	36.516.460
Dividendos	-	(4.901.314)	2.100.575	(2.800.739)
Ganancia	-	5.430.012	-	5.430.012
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(1.629.004)	(1.629.004)
Saldos al 30 de Septiembre de 2016	15.217.695	23.928.038	(1.629.004)	37.516.729

Período anterior	Capital M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Otras Reservas	Total M\$
			Reservas para Dividendos Propuestos M\$	
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	15.217.695	21.608.600	(2.233.344)	34.592.951
Dividendos	-	(5.211.136)	2.233.344	(2.977.792)
Ganancia	-	5.256.171	-	5.256.171
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(1.576.851)	(1.576.851)
Saldos al 30 de Septiembre de 2015	15.217.695	21.653.635	(1.576.851)	35.294.479

Las notas adjuntas números 1 a la 32 forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios.

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Flujo de Efectivo Intermedio por el Método Directo No Auditados

Por los períodos terminados al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

(Cifras en Miles de Pesos - M\$)

	Nota	2016 M\$	2015 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		879.782.644	819.272.377
Cobros derivados de arrendamiento y posterior venta de esos activos		4.330.173	15.208.971
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(3.892.969)	(5.044.820)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(3.761.045)	(3.362.052)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(120.933)	(478.827)
Pagos por fabricar o adquirir activos mantenidos para arrendar a otros y posteriormente para vender		(1.128.662)	(3.151.609)
Otros pagos por actividades de operación		<u>(836.681.428)</u>	<u>(783.025.955)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación		38.527.780	39.418.085
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación		<u>(6.098.428)</u>	<u>(4.334.948)</u>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		<u>32.429.352</u>	<u>35.083.137</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Préstamos a entidades relacionadas		(1.046.284)	(441.361)
Cobro a entidades relacionadas		392.481	277.002
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		(29.059)	(30.211)
Compras de otros activos a largo plazo, clasificados como actividades de inversión		(16.471.488)	
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		<u>(330.539)</u>	<u>(326.466)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(17.484.889)</u>	<u>(521.036)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		48.969.586	84.222.599
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación		(61.868.915)	(105.907.442)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación		<u>(4.901.314)</u>	<u>(5.211.136)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(17.800.643)</u>	<u>(26.895.979)</u>
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>(2.856.180)</u>	7.666.122
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		(2.856.180)	7.666.122
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		<u>9.003.544</u>	<u>5.421.927</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	4	<u><u>6.147.364</u></u>	<u><u>13.088.049</u></u>

Las notas adjuntas números 1 a la 32 forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

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. quien es el controlador de la Sociedad con el 99,9980% de las acciones emitidas, a través de las sociedades Inversiones Centinela Ltda. 10,16%, Sociedad de Ahorro Matyco Ltda. 9,70%, Inversiones Hidroeléctricas Ltda. 7,25%, Inversiones Hemaco 7,81%, Arcoinvest Chile S.A. 6,03%, entre otras Sociedades.

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

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

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

La Sociedad tiene su domicilio social y oficina central (casa matriz) ubicado en la ciudad de Santiago en Av. Apoquindo N° 3.150 Piso 12. Al 30 de septiembre de 2016 la Sociedad mantiene 17 sucursales a lo largo del país, 5 en la ciudad de Santiago y 12 en las principales ciudades. La Sociedad, terminó al cierre del período 2016 con 175 trabajadores, los que se distribuyen en: 113 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 2016 y 2015

NOTA 2 - BASES DE PREPARACION, PRESENTACION 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 de Factoring Security S.A., de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB).

a) Período contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de Situación Financiera Clasificado No Auditados por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto No Auditados por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015.
- Estados de Resultados Integrales por Función No Auditados por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015.
- Estados de Flujo de Efectivo Directo No Auditados por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015.

b) Base preparación

Los estados financieros intermedios de Factoring Security S.A al 30 de septiembre de 2016, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los periodos de 6 y 3 meses terminados al 30 de septiembre de 2016, fueron originalmente preparados de acuerdo a instrucciones y normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), las cuales se componen de las NIIF, más instrucciones específicas dictadas por la SVS. Estas instrucciones se relacionan directamente con el Oficio Circular N° 856, emitido por la SVS el 17 de octubre de 2014, y que instruyó a las entidades fiscalizadas registrar directamente en patrimonio las variaciones en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, que surgieran como resultado directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido en Chile por la Ley 20.780. Esta instrucción difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio. El efecto de este cambio en las bases de contabilidad significó reconocer en el año 2014 un cargo a

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

los resultados acumulados por un importe de M\$25.207, que de acuerdo a NIIF debería haber sido presentado con cargo a resultados de dicho año.

En la re-adopción de las NIIF al 1 de enero de 2016, la Sociedad ha aplicado estas normas como si nunca hubiera dejado de aplicarlas, de acuerdo a la opción establecida en el párrafo 4A de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. Esta re-adopción de las NIIF no implicó realizar ajustes al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los periodos de 6 y 3 meses terminados al 30 de septiembre de 2016, originalmente emitidos.

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

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de Diciembre de 2015, los resultados de las operaciones y los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015. Estos Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio en Sesión de fecha 11 de Noviembre de 2016.

c) Moneda funcional

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

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

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:

	30.09.16	31.12.15
	\$	\$
Unidad de Fomento	26.224,30	25.629,09
Dólar estadounidense	658,02	710,16
Euro	738,77	774,61

d) Responsabilidad de información y uso de estimaciones y juicios

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

En la preparación de los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunas partidas de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

actualizaciones los costos incurridos son capitalizados y amortizados en el plazo en que se estima los beneficios futuros asociados se recuperarán, considerando su obsolescencia tecnológica.

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.

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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

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.

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

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

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

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

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

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 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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

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.

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 impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencia entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registra de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 "Impuestos a las ganancias", excepto por la aplicación en 2014 del Oficio Circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros, el 17 de octubre de 2014, el cual establece que las diferencias en pasivos y activos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N°20.780, deben contabilizarse en el ejercicio 2014 contra patrimonio.

Los impuestos diferidos corresponden a los impuestos sobre las ganancias que la Sociedad deberá pagar o impuestos por recuperar en períodos 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan netos en el estado de situación financiera.

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

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

k.2) Otros beneficios o incentivos

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

k.3) Indemnizaciones por años de servicio

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

l) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

m) Reconocimiento de ingresos y gastos

m.1) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero, de acuerdo a N.I.I.F., 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.

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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

n) Dividendos

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

o) Créditos y préstamos que devengan intereses

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

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

p) Efectivo y equivalente al efectivo

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

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y/o equivalentes de efectivo; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Flujos operacionales: Flujos de efectivo y/o equivalentes de efectivo originados por las operaciones normales de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- 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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

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 vencimiento es inferior a un año se clasifican como corriente y aquellos con vencimiento superior a un año, como no corrientes. Adicionalmente la Sociedad para esta clasificación considera el ciclo operacional de sus negocios, lo cual en algunos casos implica reconocer en corriente algunas operaciones a más de doce meses.

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, más cualquier valor residual del bien, menos cualquier valor residual no garantizado, menos los ingresos financieros no realizados.

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

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

s) Transacciones con partes relacionadas

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

t) Ganancia por acción

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

La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto 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 2016 y 2015

u) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 30 de septiembre de 2016.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14, <i>Diferimiento de Cuentas Regulatorias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

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.

El Factoring en virtud de lo dispuesto en el Oficio Circular N°592 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros ha aplicado en forma anticipada en sus estados financieros los criterios de clasificación y valorización establecidos en NIIF 9 (versión 2009) en lo que se refiere a **instrumentos financieros. Los cambios posteriores a** esta norma que tendrán fecha de aplicación obligatoria a contar de enero 2018 (Fase 2, Metodología de deterioro y Fase 3, Contabilidad de

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

Cobertura), no han sido adoptados a la fecha de estos estados financieros. La Administración se encuentra evaluando el efecto que estas modificaciones posteriores a NIIF 9 tendrán al momento de su aplicación efectiva, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que éstas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada.

Como es exigido por NIIF 9 (versión 2009), los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y ii) los términos del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, Factoring Security podría elegir designar en el reconocimiento inicial de unos instrumentos de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un desenlace contable. La Administración ha evaluado el impacto de esta norma, sin embargo, no existen cambios respecto a la medición de sus instrumentos financieros, por cuanto, todos ellos se registran a valor razonable con cambio en resultados, de acuerdo al modelo de su negocio, a excepción de las obligaciones por financiamiento, que son registradas al costo amortizado.

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 2018
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Aclaración a la NIIF 15 “ <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i> ”	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
--	--

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

NOTA 3 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

La Sociedad opera con un segmento único de negocio, el cual a su vez incorpora dentro de sí mismo un grupo de segmentos diferenciados por las características propias de cada negocio en donde se encuentran las inversiones, de acuerdo a NIIF 8, la Sociedad debe revelar información sobre los resultados del segmento operativo, en base a la información que la alta Administración utiliza internamente. Respecto de información sobre áreas geográficas Factoring Security S.A. posee 17 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 96,93% de la colocación a Septiembre de 2016 (95,87% al 31 de diciembre de 2015).

Leasing: Principalmente en bienes muebles como bienes de transporte, equipamiento para la minería y bienes industriales, entre otros, representan el 3,07% de la colocación a Septiembre de 2016 (4,13% al 31 de diciembre de 2015).

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de rubro efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 es la siguiente:

	2016 M\$	2015 M\$
Efectivo en caja	5.040	5.040
Saldos en bancos	<u>6.142.324</u>	<u>8.998.504</u>
Totales	<u><u>6.147.364</u></u>	<u><u>9.003.544</u></u>

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 es la siguiente:

	2016 M\$	2015 M\$
Deudores por Cobrar en Factoring Bruto	247.976.129	253.854.251
Provisión Incobrables Deudores por Cobrar	(6.355.504)	(6.073.458)
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto	3.934.423	3.440.951
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	(1.256.217)	(636.159)
Contratos Leasing por Cobrar	<u>7.724.575</u>	<u>10.794.166</u>
Totales	<u><u>252.023.406</u></u>	<u><u>261.379.751</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

- b) El detalle de este rubro por productos al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	2016 M\$	2015 M\$
Facturas	123.176.226	135.536.128
Cheques	30.061.312	40.477.329
Otras Colocaciones (1)	13.247.596	11.280.426
Capital preferente (4)	17.005.841	-
Crédito Directo	36.515.121	37.203.443
Facturas de Exportación	740.972	1.819.787
Letras	1.075.813	2.866.023
Confirming Internacional	-	81.062
Confirming	21.600.805	17.705.135
Pagarés	810.894	352.735
Contratos	2.784.071	3.634.492
Voucher	493.414	2.318.215
Warrants	2	110.392
Intereses por Cobrar	464.062	469.084
Provisión Incobrables (3)	<u>(6.355.504)</u>	<u>(6.073.458)</u>
Subtotales	<u>241.620.625</u>	<u>247.780.793</u>
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto (2)	3.934.423	3.440.951
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar (3)	<u>(1.256.217)</u>	<u>(636.159)</u>
Subtotales	<u>2.678.206</u>	<u>2.804.792</u>
Contratos Leasing por Cobrar	<u>7.724.575</u>	<u>10.794.166</u>
Totales	<u><u>252.023.406</u></u>	<u><u>261.379.751</u></u>

- (1) Cartera renegociada por M\$ 12.052.009 y M\$ 9.677.855, al 30 de septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 respectivamente.
- (2) Incluye Cartera en Cobranza Judicial por M\$ 1.395.797 y M\$ 706.843, al 30 de septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 respectivamente.
- (3) Ver movimiento en letra h).
- (4) Corresponde a colocación de promesas de compraventa de negocio inmobiliario, con opción de resciliación y póliza de seguros que cubre el fiel cumplimiento del compromiso suscrito.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

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

	2016			2015		
	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	238.974.361	(1.755.873)	237.218.488	241.971.640	-	241.971.640
Morosidad 1 - 30 días	8.129.900	-	8.129.900	12.975.528	(22.698)	12.952.830
Morosidad 31 - 60 días	4.752.988	(2.104.782)	2.648.206	2.205.629	(1.077.641)	1.127.988
Morosidad 61 - 90 días	3.542.810	(1.312.349)	2.230.461	559.357	(104.936)	454.421
Morosidad 91 - 120 días	1.618.023	(482.700)	1.135.323	106.042	(41.186)	64.856
Morosidad 121 - 150 días	48.954	-	48.954	71.365	(39.405)	31.960
Morosidad 151 - 180 días	5.144	-	5.144	218.788	(118.309)	100.479
Morosidad 181 - 210 días	-	-	-	453.896	(342.052)	111.844
Morosidad 211 - 250 días	-	-	-	628.118	(222.284)	405.834
Morosidad superior 251 días	2.562.947	(1.956.017)	606.930	8.899.005	(4.741.106)	4.157.899
Totales	259.635.127	(7.611.721)	252.023.406	268.089.368	(6.709.617)	261.379.751

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

	2016					
	Monto Bruto			Número de Clientes		
	Cartera No Repactada M\$	Cartera Repactada M\$	Total Cartera Bruta M\$	Cartera No Repactada Nº	Cartera Repactada Nº	Total Cartera Bruta Nº
Cartera al día	235.051.703	3.922.658	238.974.361	1.421	135	1.556
Morosidad 1 - 30 días	8.129.900	-	8.129.900	435	-	435
Morosidad 31 - 60 días	2.366.121	2.386.867	4.752.988	181	84	265
Morosidad 61 - 90 días	473.979	3.068.831	3.542.810	47	78	125
Morosidad 91 - 120 días	110.702	1.507.321	1.618.023	19	25	44
Morosidad 121 - 150 días	48.954	-	48.954	7	-	7
Morosidad 151 - 180 días	5.144	-	5.144	4	-	4
Morosidad 181 - 210 días	-	-	-	1	-	1
Morosidad 211 - 250 días	-	-	-	-	-	-
Morosidad superior 251 días	817	2.562.130	2.562.947	100	87	187
Totales	246.187.320	13.447.807	259.635.127	2.215	409	2.624

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

	2015					
	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	241.971.640	-	241.971.640	1.425	-	1.425
Morosidad 1 - 30 días	12.933.422	42.106	12.975.528	533	4	537
Morosidad 31 - 60 días	2.079.267	126.362	2.205.629	211	12	223
Morosidad 61 - 90 días	377.874	181.483	559.357	70	5	75
Morosidad 91 - 120 días	30.185	75.857	106.042	25	5	30
Morosidad 121 - 150 días	5.359	66.006	71.365	13	4	17
Morosidad 151 - 180 días	8.180	210.608	218.788	8	12	20
Morosidad 181 - 210 días	17.793	436.103	453.896	4	8	12
Morosidad 211 - 250 días	10.785	617.333	628.118	5	17	22
Morosidad superior 251 días	270.165	8.628.840	8.899.005	29	311	340
Totales	257.704.670	10.384.698	268.089.368	2.323	378	2.701

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

	2016		2015	
	Monto Bruto M\$	N° de Cliente N°	Monto Bruto M\$	N° de Cliente N°
Documentos por cobrar protestados	188.336	78	151.283	124
Documentos por cobrar en cobranza judicial	1.395.797	50	706.843	33
Totales	1.584.133	128	858.126	157

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

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 2016 y 31 de Diciembre de 2015 registran morosidad de M\$ 11.135.617 y M\$ 15.733.029 respectivamente. La cartera morosa representa un 4,29% y 5,87% de la cartera bruta por factoring respectivamente.

Morosidad	2016 M\$	2015 M\$
1 a 30 días	8.129.900	12.933.422
31 a 60 días	2.366.121	2.079.267
61 a 90 días	473.979	377.874
91 a 120 días	110.702	30.185
121 a 150 días	48.954	5.358
151 a 180 días	5.144	8.180
181 a 210 días	0	17.793
211 a 250 días	0	10.785
251 y más días	817	270.165
Total Morosidad	<u>11.135.617</u>	<u>15.733.029</u>
Cartera Morosa por Producto	2016 M\$	2015 M\$
Factura	10.836.246	14.663.415
Confirming internacional		81.062
Cheques	123.734	280.410
Letras	11.397	-
Facturas de exportación	39.457	372.453
Otros	124.783	335.689
Total Morosidad	<u>11.135.617</u>	<u>15.733.029</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

La Sociedad no dispone de garantías adicionales para la cartera morosa detallada en 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:

	2016	2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	6.709.617	6.244.053
Provisiones constituidas en el ejercicio	1.687.000	2.024.153
Castigos del ejercicio	<u>(784.896)</u>	<u>(1.558.589)</u>
Totales	<u><u>7.611.721</u></u>	<u><u>6.709.617</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 se registran operaciones con empresa relacionada Inversiones Invest Security y Capital S.A. continuadora legal de Inversiones Invest Security. Dichas operaciones están expresadas en U.F. al 30 de septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 ascienden a M\$ 1.676.179 y M\$ 1.255.957 respectivamente, las operaciones antes indicadas corresponden a préstamos financieros a tasas de mercado.

Al cierre de los estados financieros al 30 de septiembre de 2016 de Factoring Security se reclasificaron desde deudores comerciales a cuentas por cobrar a entidades relacionadas operaciones de crédito directo de Inversiones Seguros Security S.A. y Capital S.A.

- a) El detalle de las transacciones más significativas con entidades relacionadas contenidos en los Estados de Resultados al 30 de septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 es el siguiente:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2016		2015	
				Efecto en resultados		Efecto en resultados	
				Monto M\$	(cargo)/abono M\$	Monto M\$	(cargo)/abono M\$
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	(420)	420	4.723	(4.723)
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	(61.661)	61.661	(108.326)	108.326
CAPITAL S.A.	96905260-1	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	(31.160)	31.160	(26.564)	26.564
CAPITAL S.A.	96905260-1	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	628.708	(628.708)	822.457	(822.457)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ASESORIAS Y SERVICIOS	6.592	(6.592)	18.746	(18.746)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	INTERESES Y REAJUSTES	6.266	(6.266)	19.240	(19.240)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	GASTOS BANCARIOS	23.563	(23.563)	4.990	(4.990)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ARRIENDO DE OFICINAS	13.988	(13.988)	17.985	(17.985)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA PASAJES AEREOS	16.707	(16.707)	17.690	(17.690)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA ALOJAMIENTO EJECUTIVOS	6.900	(6.900)	6.545	(6.545)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	GASTOS VARIOS	-	-	-	-
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	SEGURO VIDA PERSONAL	119.324	(119.324)	142.318	(142.318)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	ARRIENDO DE OFICINAS	12.389	(12.389)	15.932	(15.932)
GLOBAL SECURITY GESTION Y SERVICIOS LTDA	76181170-3	FILIAL GRUPO SECURITY	SERVICIOS DE PUBLICIDAD Y ASESORIAS	19.933	(19.933)	25.296	(25.296)
ASESORIAS SECURITY S.A.	96803620-3	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	727	(727)	65	(65)
VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA	96515580-5	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	212	(212)	-	-
INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.	78769870-0	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	(6)	6	105	(105)
INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.	78769870-0	FILIAL GRUPO SECURITY	INTERESES Y REAJUSTES	-	-	-	-
Mandatos Security Ltda	77512350-8	FILIAL GRUPO SECURITY	PERSONAL EXTERNO	110.055	(110.055)	574.456	(574.456)

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de las cuentas por cobrar y pagar por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 es la siguiente:

	2016 M\$	2015 M\$
IVA crédito fiscal	46.753	28.519
IVA débito fiscal	(99.935)	(141.178)
Impuesto a la renta	(1.743.784)	(2.053.003)
Pagos provisionales mensuales	1.664.647	1.982.931
Otros créditos	-	47.500
	<u>-</u>	<u>47.500</u>
Totales	<u>(132.319)</u>	<u>(135.231)</u>

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

a) Corrientes

La composición del rubro otros activos no financieros corrientes al 30 de septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 es la siguiente:

	2016 M\$	2015 M\$
Garantías de arriendos	<u>13.734</u>	<u>12.043</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

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 2016 y 31 de Diciembre de 2015, es la siguiente:

	2016 M\$	2015 M\$
Bienes recibidos en pago (1)	<u>1.254.036</u>	<u>1.065.177</u>
(1) Corresponden a bienes recibidos en parte de pago de clientes por operaciones de Factoring y Leasing, dichos bienes quedan destinados para la venta en el corto plazo.		

c) No Corrientes

La composición del rubro otros activos no financieros no corrientes al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	2016 M\$	2015 M\$
Gastos Anticipados	<u>315.786</u>	<u>247.799</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

NOTA 9 – INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACION

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

Rut	Nombre de Sociedad	Pais Origen	Moneda Control	Participación %	Valor Contable de Participación		Patrimonio Sociedad M\$	Resultado período M\$	Resultado Devengado 2016 M\$	Resultado Devengado 2015 M\$
					2016 M\$	2015 M\$				
78.769.870-0	Inversiones Seguros Security Ltda.	Chile	CLP	0,00002%	37	38	179.942.066	27.819.249	1	-
96.803.620-3	Asesorías Security S.A.	Chile	CLP	0,21820%	671	1.395	587.451	(426.889)	(727)	(66)
Totales					<u>708</u>	<u>1.433</u>	<u>180.529.517</u>	<u>27.392.360</u>	<u>(726)</u>	<u>(66)</u>

El detalle de los rubros de los balances de Inversiones Seguros Security Ltda. y Asesorías Security S.A. al 30 de septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 es el siguiente:

	2016		2015	
	Asesorías Security S.A. M\$	Inversiones Seguros Security Ltda. M\$	Asesorías Security S.A. M\$	Inversiones Seguros Security Ltda. M\$
Total activos corrientes	569.685	23.169.942	575.660	8.985.079
Total activos no corrientes	238.598	229.164.407	681.596	246.171.153
Total de activos	<u>808.283</u>	<u>252.334.349</u>	<u>1.257.257</u>	<u>255.156.232</u>
Total pasivos corrientes	219.101	14.422.783	183.374	65.540.607
Total pasivos no corrientes	1.729	57.969.500	1.228	-
Total patrimonio	<u>587.451</u>	<u>179.942.066</u>	<u>1.072.655</u>	<u>189.615.625</u>
Total Patrimonio y Pasivos	<u>808.281</u>	<u>252.334.349</u>	<u>1.257.257</u>	<u>255.156.232</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

NOTA 10 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

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

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

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

La Sociedad aplicará test de deterioro cuando existan indicios que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible, al cierre del ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, no existen indicios de deterioro.

- a) El detalle de los intangibles al 30 de septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, es el siguiente:

2016	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
Software Computacionales (1)	<u>1.596.079</u>	<u>(1.116.724)</u>	<u>479.355</u>
2015	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
Software Computacionales (1)	<u>1.294.599</u>	<u>(971.960)</u>	<u>322.639</u>

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

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

	2016 M\$	2015 M\$
Intangible bruto		
Saldo inicial	1.294.599	1.023.818
Adiciones	<u>301.481</u>	<u>270.781</u>
Saldo intangible bruto	<u>1.596.080</u>	<u>1.294.599</u>
	M\$	M\$
Amortización		
Saldo inicial	(971.960)	(847.691)
Amortización del ejercicio	<u>(144.765)</u>	<u>(124.269)</u>
Saldo amortización acumulada	<u>(1.116.725)</u>	<u>(971.960)</u>
Intangible neto	<u><u>479.355</u></u>	<u><u>322.639</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

- a) El detalle de propiedades plantas y equipos al 30 de septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, es el siguiente:

	2016		
	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de valor M\$	Valor Neto M\$
Muebles	733.443	(713.150)	20.293
Instalaciones	299.903	(249.218)	50.685
Máquinas de oficina	7.639	(7.293)	346
Vehículo	26.656	(15.549)	11.107
Equipos de computación	566.584	(485.940)	80.644
Equipos de comunicación	90.238	(52.032)	38.206
Totales	<u>1.724.463</u>	<u>(1.523.182)</u>	<u>201.281</u>

	2015		
	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
Muebles	733.378	(709.358)	24.020
Instalaciones	288.057	(236.662)	51.395
Máquinas de oficina	7.640	(6.861)	779
Vehículo	26.656	(12.693)	13.963
Equipos de computación	552.372	(465.371)	87.001
Equipos de comunicación	87.301	(45.660)	41.641
Totales	<u>1.695.404</u>	<u>(1.476.605)</u>	<u>218.799</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

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

	Muebles M\$	Instalaciones M\$	Máquinas de Oficina M\$	Vehículo M\$	Equipos de Computación M\$	Equipos de Comunicación M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero 2016	733.378	288.057	7.640	26.656	552.372	87.301	1.695.404
Adiciones	-	11.910	-	-	14.212	2.937	29.059
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Totales	733.378	299.967	7.640	26.656	566.584	90.238	1.724.463
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(709.358)	(236.662)	(6.861)	(12.693)	(465.371)	(45.660)	(1.476.605)
Depreciación del Ejercicio	(3.791)	(12.556)	(431)	(2.856)	(20.569)	(6.374)	(46.577)
Totales	(713.149)	(249.218)	(7.292)	(15.549)	(485.940)	(52.034)	(1.523.182)
Saldo al 30 de Septiembre 2016	20.229	50.749	348	11.107	80.644	38.204	201.281

	Muebles M\$	Instalaciones M\$	Máquinas de Oficina M\$	Vehículo M\$	Equipos de Computación M\$	Equipos de Comunicación M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero 2015	729.779	285.570	7.240	26.656	528.599	82.763	1.660.607
Adiciones	3.599	2.487	400	-	23.773	4.538	34.797
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Total	733.378	288.057	7.640	26.656	552.372	87.301	1.695.404
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(692.259)	(212.789)	(6.284)	(8.885)	(437.163)	(37.501)	(1.394.881)
Depreciación del Ejercicio	(17.099)	(23.873)	(577)	(3.808)	(28.208)	(8.159)	(81.724)
Total Depreciación Acumulada	(709.358)	(236.662)	(6.861)	(12.693)	(465.371)	(45.660)	(1.476.605)
Saldo al 31 de Diciembre 2015	24.020	51.395	779	13.963	87.001	41.641	218.799

- 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 2016 y 2015

NOTA 12 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Conceptos	2016		2015	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión cuentas incobrables	1.946.824	-	1.644.680	-
Provisión de vacaciones	69.711	-	74.466	-
Activos en leasing	-	1.932.532	-	2.455.191
Otras provisiones	469.933	10.169	580.319	15.592
Activos Leasing Valor Tributario	1.337.734	101.758	1.538.378	75.031
Intereses no devengados	400.820	-	402.185	-
Totales	<u>4.225.022</u>	<u>2.044.459</u>	<u>4.240.028</u>	<u>2.545.814</u>
Neto	<u>2.180.563</u>		<u>1.694.214</u>	

b) Impuesto a las Ganancias

La composición del impuesto es:

	2016 M\$	2015 M\$
Gasto por impuesto a las ganancias		
Gastos tributario corriente	1.743.784	1.438.204
Ajuste por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(486.349)	(312.194)
Otros gastos	<u>(213.040)</u>	<u>(190.496)</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>1.044.395</u>	<u>935.514</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

- c) Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal vigente con el gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva, al 30 de septiembre de 2016 y 2015.

Gasto por impuestos utilizando la tasa legal

	2016	2015
	M\$	M\$
Resultado antes de impuestos a las ganancias	6.474.406	6.191.684
Tasa legal de impuestos vigente	24,0%	22,5%
Gasto por impuestos a la renta utilizando tasa legal	1.553.856	1.393.130
Ajuste por activos/pasivos por impto diferido	(98.381)	(977.013)
Diferencias permanentes	<u>(411.080)</u>	<u>519.397</u>
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u><u>1.044.395</u></u>	<u><u>935.514</u></u>

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

	2016	2015
Tasa Impositiva legal	24,00%	22,50%
Otros Incrementos (Decrementos)		
Ajuste por activos/pasivos por impto diferido	(1,52%)	(15,78%)
Diferencias permanentes	<u>(6,35%)</u>	<u>8,39%</u>
Tasa impositiva efectiva	<u><u>16,13%</u></u>	<u><u>15,11%</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

NOTA 13 – PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES

La composición de los préstamos que devengan intereses al 30 de septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, es la siguiente:

Al 30 de Septiembre 2016

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	0,363%	-	-	32.461.123	32.461.123	32.461.123	-	mensual	25-oct-16
97023000-9	CORP BANCA	0,375%	-	-	9.002.626	9.002.626	9.002.626	-	mensual	14-oct-16
97030000-7	BANCO ESTADO	0,367%	-	-	25.652.365	25.652.365	25.652.365	-	mensual	14-oct-16
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	0,369%	-	-	19.154.760	19.154.760	19.154.760	-	mensual	20-oct-16
97032000-8	BANCO BBVA	0,373%	-	-	21.453.095	21.453.095	21.453.095	-	mensual	05-oct-16
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	0,369%	-	-	14.017.097	14.017.097	14.017.097	-	mensual	20-oct-16
97036600-K	BANCO SANTANDER	0,364%	-	-	27.095.098	27.095.098	27.095.098	-	mensual	05-oct-16
97053000-2	BANCO SECURITY	0,365%	-	-	1.448.744	1.448.744	1.448.744	-	mensual	05-oct-16
97041000-7	BANCO ITAU	0,375%	-	-	11.003.502	11.003.502	11.003.502	-	mensual	10-oct-16
97080000-K	BANCO BICE	0,367%	-	-	12.008.446	12.008.446	12.008.446	-	mensual	05-oct-16
97951000-4	BANCO HSBC	0,368%	-	-	5.010.926	5.010.926	5.010.926	-	mensual	12-oct-16
99500410-0	BANCO CONSORCIO	0,362%	-	-	11.003.419	11.003.419	11.003.419	-	mensual	04-oct-16
99500410-0	BANCO CONSORCIO	1,270%	2.966.175	-	-	2.966.175	2.966.175	-	mensual	05-oct-16
	OTROS		-	-	889.964	889.964	889.964	-	mensual	
Totales			2.966.175	-	190.201.165	193.167.340	193.167.340	-		

Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %	1,54%
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %	98,46%
Total	100,00%

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados **Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015**

Al 31 Diciembre 2015

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	0,359%	-	-	34.158.166	34.158.166	34.158.166	-	mensual	08-ene-16
97023000-9	CORP BANCA	0,355%	-	-	15.020.945	15.020.945	15.020.945	-	mensual	05-ene-16
97030000-7	BANCO ESTADO	0,370%	-	-	25.113.303	25.113.303	25.113.303	-	mensual	11-ene-16
97060000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	0,385%	-	-	20.761.065	20.761.065	20.761.065	-	mensual	04-ene-16
97032000-8	BANCO BBVA	0,358%	-	-	21.501.749	21.501.749	21.501.749	-	mensual	11-ene-16
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	0,343%	-	-	14.005.230	14.005.230	14.005.230	-	mensual	04-ene-16
97036600-K	BANCO SANTANDER	0,365%	-	-	18.031.348	18.031.348	18.031.348	-	mensual	04-ene-16
97053000-2	BANCO SECURITY	0,386%			1	1	1	-	mensual	31-ene-16
97041000-7	BANCO ITAU	0,387%	-	-	19.009.467	19.009.467	19.009.467	-	mensual	04-ene-16
97080000-K	BANCO BICE	0,373%	-	-	12.012.017	12.012.017	12.012.017	-	mensual	05-ene-16
97951000-4	BANCO HSBC	0,340%	-	-	5.011.900	5.011.900	5.011.900	-	mensual	13-ene-16
97011000-3	BANCO INTERNACIONAL	0,540%	-	-	5.002.700	5.002.700	5.002.700		mensual	13-ene-16
99500410-0	BANCO CONSORCIO	1,360%	4.105.191	-	10.008.247	14.113.438	14.113.438		mensual	07-ene-16
	OTROS		-	-	757.377	757.377	757.377	-	mensual	
Totales			4.105.191	-	200.393.515	204.498.706	204.498.706	-		
Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %			2,01%							
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %			97,99%							
Total			100,00%							

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

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

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 este rubro se compone principalmente de cuentas por pagar a clientes, dichas cuentas corresponden a documentos no cedidos a la Sociedad o cuentas correspondientes a la parte que no estaban financiados en operaciones, por lo cual corresponde restituirlas o aplicarlas a colocaciones vigentes, esto se realiza previo consentimiento del cliente o deudor. Respecto a las cuenta por pagar a proveedores de bienes o servicios, la Sociedad tiene una política de pagar a los 15 días siguientes a la prestación de bien o el servicio, por lo cual el plazo promedio de pago es de 15 días.

La composición es la siguiente:

	2016 M\$	2015 M\$
Proveedores	46.203	11.178
Cuentas por pagar a clientes	<u>4.574.921</u>	<u>5.397.497</u>
Totales	<u><u>4.621.124</u></u>	<u><u>5.408.675</u></u>

NOTA 15 – OTRAS PROVISIONES

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

a) Otras Provisiones corrientes

	2016 M\$	2015 M\$
Provisión bonos de gestión	139.039	312.766
Provisiones varias	442.284	109.223
Comisiones por devengar	96.497	114.942
Provisión Activos Recuperados	<u>18.642</u>	<u>79.078</u>
Totales	<u><u>696.462</u></u>	<u><u>616.009</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

b) Provisiones Corrientes por Beneficios a los empleados

	2016 M\$	2015 M\$
Provisión de vacaciones	<u>290.464</u>	<u>330.960</u>

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

Al 30 de Septiembre 2016	Provisión Vacaciones M\$	Provisión Bonos de Gestión M\$	Provisiones Varias M\$	Provisiones Activos Recuperados	Comisiones por Devengar M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2016	330.960	312.765	109.223		114.942	867.890
Provisión utilizada	(165.269)	(820.282)	(1.768.893)	(111.855)	(1.150.854)	(4.017.153)
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	124.773	646.556	2.101.954	130.497	1.132.409	4.136.189
Saldo final al 30 de Septiembre de 2016	<u>290.464</u>	<u>139.039</u>	<u>442.284</u>	<u>18.642</u>	<u>96.497</u>	<u>986.926</u>

Al 31 de diciembre 2015	Provisión Vacaciones M\$	Provisión Bonos de Gestión M\$	Provisiones Varias M\$	Provisiones Activos Recuperados	Comisiones por Devengar M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2015	297.439	468.076	566.402	-	103.962	1.435.879
Provisión utilizada	(73.418)	(1.463.714)	(4.073.218)	-	(1.447.416)	(7.057.766)
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	106.939	1.308.403	3.616.039	-	1.537.475	6.568.856
Saldo final al 31 de Diciembre de 2015	<u>330.960</u>	<u>312.765</u>	<u>109.223</u>	<u>-</u>	<u>194.021</u>	<u>946.969</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

NOTA 16 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, es la siguiente:

	2016 M\$	2015 M\$
Impuestos retenidos	38.285	37.840
Sueldos por Pagar		-
Imposiciones por pagar	65.012	68.863
Dividendos por pagar	1.629.003	2.100.575
Totales	1.732.300	2.207.278

NOTA 17 - OTROS PASIVOS FINANCIERO NO CORRIENTES

El 9 de enero de 2013 la Sociedad materializó 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 2016, 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 2016 fueron:

Nivel de endeudamiento : 6,04 veces
Activos libres de gravámenes : 0 veces
Patrimonio : M\$ 37.516.729

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

La composición de este rubro al:

Al 30 de septiembre de 2016:

Tipo de documento	Emisor Serie	Moneda	Valor Contable M\$			Fecha Vencimiento s	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	26.135.674			15/12/2017	4,50%	4,58%	Semestral	Al vencimiento

Al 31 de Diciembre de 2015:

Tipo de documento	Emisor Serie	Moneda	Valor Contable M\$			Fecha Vencimiento s	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	25.488.037			15/12/2017	4,50%	4,58%	Semestral	Al vencimiento

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

NOTA 18 - INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos y costos al 30 de septiembre de 2016 y 30 de Septiembre de 2015 se registran según lo descrito en Nota 2 m), el detalle al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	2016 M\$	2015 M\$
Ingresos de Actividades Ordinarias		
Ingresos por Facturas	10.486.952	10.568.797
Ingresos por Cheques	2.786.300	2.462.036
Comisiones	1.280.180	1.195.078
Otros	6.675.240	5.724.452
Ingresos por Letras	214.093	285.350
Ingresos por Contratos	188.224	192.215
Ingresos por Pagarés	99.550	83.786
Intereses Ganados	8.655	27.207
Ingresos Varios	201	1.857
	<u>21.739.395</u>	<u>20.540.778</u>
Totales Ingresos	<u>21.739.395</u>	<u>20.540.778</u>
Costos de Ventas		
Impuestos	206.101	167.537
Impuestos y otros	14.311	4.222
Intereses bancarios	6.692.564	5.236.624
Otros	54.050	52.649
Reajustes Bancarios	122.673	1.173.922
	<u>7.089.699</u>	<u>6.634.954</u>
Totales Costos	<u>7.089.699</u>	<u>6.634.954</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

NOTA 19 - GASTOS POR ARRENDAMIENTOS

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

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

Información a revelar por el arrendatario sobre arrendamientos financieros y operativos

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

Información a revelar por el arrendador sobre arrendamientos financieros y operativos

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

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

Al 30 de Septiembre de 2016	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	235.350	25.611	51.223	230.502	614.672	922.007	1.536.679	<u>3.616.043</u>
Al 30 de Septiembre de 2015	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	221.898	26.156	52.313	235.407	627.751	941.627	1.569.378	<u>3.674.530</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

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.

El Estado de Cambios en el Patrimonio al 30 de septiembre de 2016 incluye movimientos acumulados bajo la línea "Otras Reservas" que corresponden a cargos por efectos de Constitución del Dividendo Mínimo por M\$(1.629.004), a diciembre de 2015 M\$(2.100.575).

El detalle de los accionistas de la Sociedad al 30 de septiembre de 2016 es el siguiente:

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

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 2016

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	5.430.012
N° de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,01101

Al 30 de Septiembre 2015

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	5.256.171
N° de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,01066

NOTA 22 - REMUNERACION DEL PERSONAL Y DIRECTORIO

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 7 de abril de 2016, se fijó entre otros aspectos la remuneración del Directorio. El cual se fijó en el siguiente monto:

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

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

	2016 M\$	2015 M\$
Sueldos y salarios	2.677.176	2.568.122
Beneficios a corto plazo a los empleados	520.611	397.661
Otros gastos de personal	<u>776.564</u>	<u>1.193.357</u>
Totales	<u><u>3.974.351</u></u>	<u><u>4.159.140</u></u>

Estos gastos son registrados en el rubro Gastos de Administración al 30 de septiembre de 2016 y 30 de Septiembre de 2015, respectivamente.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

NOTA 23 – MONEDA EXTRANJERA

ACTIVOS	Al 30 de Septiembre de 2016				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	557.706	646	-	5.589.012	6.147.364
Otros activos no financieros corrientes	-	-	-	13.734	13.734
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	802.726	-	6.601.120	244.619.560	252.023.406
Otros Activos	-	-	-	6.107.908	6.107.908
TOTALES	1.360.432	646	6.601.120	256.330.214	264.292.412

ACTIVOS	Al 31 de Diciembre de 2015				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.320.004	677	-	7.682.863	9.003.544
Otros activos no financieros corrientes	-	-	-	12.043	12.043
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	2.232.812	-	9.887.964	249.258.975	261.379.751
Otros Activos	-	-	-	4.806.018	4.806.018
TOTALES	3.552.816	677	9.887.964	261.759.899	275.201.356

PASIVOS	Al 30 de Septiembre de 2016				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Otros pasivos financieros corrientes	2.966.175	-	-	190.201.165	193.167.340
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	4.621.124	4.621.124
Otras Provisiones corrientes	-	-	-	696.462	696.462
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	132.319	132.319
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	-	-	-	290.464	290.464
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	1.732.300	1.732.300
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	26.135.674	-	26.135.674
TOTALES	2.966.175	-	26.135.674	197.673.834	226.775.683

PASIVOS	Al 31 de Diciembre de 2015				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Otros pasivos financieros corrientes	4.105.192	-	-	200.393.514	204.498.706
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	5.408.675	5.408.675
Otras Provisiones corrientes	-	-	-	616.009	616.009
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	135.231	135.231
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	-	-	-	330.960	330.960
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	2.207.278	2.207.278
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	25.488.037	-	25.488.037
TOTALES	4.105.192	-	25.488.037	209.091.667	238.684.896

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

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 pudiese 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.

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 al menos un 30% de las utilidades líquidas, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta respectiva por la unanimidad de los accionistas o cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas de períodos anteriores. Al respecto, como se menciona en la Nota 16 y 20 a los Estados Financieros, la Sociedad ha provisionado M\$ 1.629.004 y M\$ 2.100.575 por este concepto al 30 de septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, respectivamente.

En Junta General de Accionistas de fecha 7 de abril de 2016 la Sociedad fijó distribuir dividendos por M\$ 4.901.314 con cargo a resultados del ejercicio 2015. Durante abril 2015 la Sociedad distribuyó dividendos del ejercicio 2014 por M\$ 5.211.136.

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 2016 y 2015

- 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 2016 y 2015

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 2016 y 2015

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 debe ser reconocida inmediatamente en cuentas de resultado, al igual que el cambio en el valor justo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, neteando los efectos en el mismo rubro del estado de resultados.

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

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

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

La Sociedad al cierre de los estados financieros de Septiembre de 2016 y diciembre de 2015 no mantenía operaciones de derivados.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

NOTA 29 - FACTORES DE RIESGO

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

Medición del Riesgo

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

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

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

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

- a) 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 pagarés.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

- 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) La Sociedad cuenta con una cartera de documentos vigentes que presentan un índice de rotación de documentos por cobrar acorde con el promedio de la industria y dentro del promedio histórico del factoring. Esto permite concluir que la actual colocación no debiera presentar un deterioro superior a lo proyectado en el corto y mediano plazo.
- d) El Modelo de Provisiones establece que la Cartera de Renegociación se debe provisionar al 60%. Al 30 de septiembre de 2016 la Cartera de Renegociación asciende a M\$ 12.052.009 y su provisión asciende a M\$ 5.344.133, que corresponde a un 44,34% del total de la cartera de renegociación, al 31 de Diciembre de 2015 M\$ 9.677.855, y su provisión asciende a M\$ 5.065.478, que corresponde a un 52% 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	2016	
	Líneas Aprobadas (%)	Colocación (%)
CONSTRUCCION	15%	18%
COMERCIO	13%	11%
INMOBILIARIA	3%	8%
CONTRATISTA	2%	7%
MINERIA	5%	6%
AGRICULTURA Y MAQUINARIA AGRICOLA	5%	6%
ENTRETENCION	2%	5%
otros 37 sectores	55%	39%

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

SECTOR ECONÓMICO	2015	
	Líneas Aprobadas (%)	Colocación (%)
Servicios	17%	17%
Construcción	14%	13%
Comercio	12%	15%
Agricultura y Maquinaria Agrícola	5%	9%
Transporte de carga	4%	3%
Industria Manufacturera	3%	1%
Industria de alimentos	3%	4%
Otros 34 Sectores	42%	37%

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

- **Ciclo económico:** tanto el ciclo de la economía nacional como global pueden traer efectos negativos en el mercado objetivo de la empresa, que afecte su rentabilidad ya sea mediante restricciones de crecimiento como deterioro de la calidad de la cartera.
- **Lavado de dinero:** por las operaciones de compra de documentos la empresa se puede ver expuesta a casos de lavado de dinero, si los debidos controles impuestos por la empresa son evadidos. Para esto hay políticas a nivel del Grupo Security que controlan las operaciones y llevan un registro que permita hacer seguimiento a cada una de ellas, en línea con bases de datos públicas sobre la materia. Para esto la Sociedad cuenta con un departamento especializado con un oficial de cumplimiento el cual recibe y hace seguimiento a cualquier operación no habitual o que da indicios de lavado de dinero, el personal de la Sociedad cuenta con las capacitaciones necesarias para detectar estas operaciones, lo anterior en cumplimiento con la normativa legal vigente.
- **Sistemas:** la totalidad de las operaciones se realizan a través de sistemas computacionales para un adecuado control y gestión de éstos. Estos sistemas, que son administrados internamente, se encuentran protegidos por diversos mecanismos de seguridad en constante actualización que permiten su sustentabilidad.
- **Activos:** Los activos fijos de la Sociedad se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguros generales pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado.
- **Tipo de cambio:** debido a que existen operaciones de factoring internacional (USD) y de leasing (UF), la Sociedad se encuentra expuesto al riesgo originado como consecuencia de fluctuaciones en el tipo de cambio, las que podrían llegar a afectar su posición financiera, resultados

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados Al 30 de Septiembre de 2016 y 2015

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 29 de Mayo de 2015 el accionista Inversiones Seguros Security S.A. vende su participación en el Factoring Security a Capital S.A.

NOTA 31 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de Diciembre de 2015 la Sociedad no registra cauciones obtenidas de terceros.

NOTA 32 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de Octubre de 2016 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros 11 de Noviembre de 2016, 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.
