

Estados Financieros No Auditado

FACTORING SECURITY S.A.

Santiago, Chile

31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Página
Estados de Situación Financiera	1
Estados de Resultados Integrales por Función	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas	4
Estados de Flujos de Efectivo Directo... ..	5
Notas a los Estados Financieros	
1. Actividades de la Sociedad	6
2. Bases de presentación, preparación de los Estados Financieros y principales criterios contables aplicados.....	7
3. Información por segmentos.....	25
4. Efectivo y equivalente al efectivo	26
5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	27
6. Cuentas por Cobrar y Transacciones con entidades relacionadas.....	37
7. Activos y Pasivos por impuestos corrientes.....	38
8. Otros activos no financieros.....	39
9. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	40
10. Activos intangibles distintos de la plusvalía	42
11. Propiedades, planta y equipo.....	44
12. Activos por Derecho de Uso.....	46
13. Impuestos diferidos e impuesto a la ganancias	46
14. Otros pasivos financieros	49
15. Pasivos por Arrendamiento.....	51
16. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	51
17. Otras provisiones.....	52
18. Otros pasivos no financieros	54
19. Otros pasivos financieros no corrientes.....	54
20. Ingresos y costos	57
21. Gastos por arrendamientos.....	58
22. Movimientos de patrimonio	59
23. Ganancia básica por acción.....	60
24. Remuneración del personal y directorio	60
25. Gastos de administración.....	61
26. Moneda extranjera.....	62
27. Medio ambiente.....	63
28. Contingencias.....	63
29. Política de dividendos	63
30. Política de provisiones de deudores comerciales	64
31. Política de instrumentos de cobertura	68
32. Factores de riesgo	69
33. Hechos relevantes	76
34. Cauciones obtenidas de terceros.....	77
35. Hechos posteriores.....	77

Estados Financieros No Auditados

FACTORING SECURITY S.A.

31 de Marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

Estados de Situación Financiera Intermedios Clasificados

No Auditados

Por los Períodos Terminados al 31 de marzo de 2020 y Diciembre de 2019

(Cifras en Miles de Pesos M\$)

ACTIVOS	Nota	31-mar-20 M\$	31-dic-19 M\$
CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	15.726.597	5.281.935
Otros activos no financieros	7	10.881	10.881
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	368.428.532	388.066.565
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	5.395.597	5.443.584
Activos por impuestos corrientes	7	-	-
		<u>389.561.607</u>	<u>398.802.965</u>
Activos distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta			
		<u>389.561.607</u>	<u>398.802.965</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	8	244.681	244.681
Total activos corrientes		<u>389.806.288</u>	<u>399.047.646</u>
NO CORRIENTES:			
Otros activos no financieros	8	699.547	412.556
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	9	38	276
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	1.052.269	1.192.288
Propiedades, planta y equipo	11	225.623	187.665
Activos por derecho de uso	12	4.932	7.337
Activos por impuestos diferidos	13	3.557.226	3.125.494
		<u>5.539.635</u>	<u>4.925.616</u>
Total activos no corrientes		<u>5.539.635</u>	<u>4.925.616</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>395.345.923</u>	<u>403.973.262</u>

Las notas adjuntas, números 1 al 35, forman parte integral de estos Estados Financieros.

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

Estados de Situación Financiera Intermedios Clasificados

No Auditados

**Por los Períodos Terminados al 31 de marzo de 2020 y Diciembre de 2019
(Cifras en Miles de Pesos M\$)**

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	31-mar-20 M\$	31-dic-19 M\$
CORRIENTE:			
Otros pasivos financieros	14	243.263.069	256.975.041
Pasivos por arrendamientos corrientes	15	5.205	7.656
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	5.683.924	4.708.674
Otras provisiones	17	1.597.454	1.297.909
Pasivos por impuestos corrientes	7	2.805.778	2.020.963
Provisiones por beneficios a los empleados	17	280.414	388.074
Otros pasivos no financieros	18	3.663.439	2.932.553
Total pasivos corrientes		<u>257.299.283</u>	<u>268.330.870</u>
NO CORRIENTE			
Otros pasivos financieros no corrientes	19	<u>83.445.773</u>	<u>83.045.149</u>
Total pasivos no corrientes		<u>83.445.773</u>	<u>83.045.149</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido		15.217.695	15.217.695
Ganancias acumuladas		39.383.172	37.379.548
Otras reservas		<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimonio neto total		<u>54.600.867</u>	<u>52.597.243</u>
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		<u><u>395.345.923</u></u>	<u><u>403.973.262</u></u>

Las notas adjuntas, números 1 al 35, forman parte integral de estos Estados Financieros.

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

Estados de Resultados Integrales por Función Intermedios No Auditados

Por los Períodos de tres meses terminados al 31 de Marzo de 2020 y 2019

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

	Nota	31-mar-20 M\$	31-mar-19 M\$
Ganancia			
Ingresos de actividades ordinarias	20	10.218.309	8.250.939
Costo de Ventas	20	<u>(3.079.029)</u>	<u>(2.234.683)</u>
Ganancia Bruta		<u>7.139.280</u>	<u>6.016.256</u>
Otros ingresos		7.294	1.573
Gastos de administración	25	(3.490.569)	(3.078.077)
Participación en las ganancias de Sociedades y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	9	(238)	-
Otras ganancias		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias de actividades operacionales		3.655.767	2.939.752
Resultados por unidades de reajuste		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia antes de impuestos		3.655.767	2.939.752
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	13b	<u>(793.447)</u>	<u>(754.198)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		2.862.320	2.185.554
Ganancia del periodo		2.862.320	2.185.554
Ganancia por Acción			
Acciones comunes		M\$	M\$
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	23	0,00581	0,00443
Número de acciones		<u>493.000.863</u>	<u>493.000.863</u>

Estados de Resultados Integrales por Función

	31-mar-20 M\$	31-mar-19 M\$
Ganancia	2.862.320	2.185.554
Otros resultados integrales	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado Integral Total	<u>2.862.320</u>	<u>2.185.554</u>

Las notas adjuntas, números 1 a la 35, forman parte integral de estos Estados Financieros.

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS NO AUDITADOS DE LOS ACCIONISTAS

Por los períodos terminados al 31 de Marzo de 2020 y 2019

(Cifras en Miles de Pesos - M\$)

Período actual

	Nº Acciones	Capital Emitido M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Otras Reservas Dividendos Propuestos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	493.000.863	15.217.695	37.379.548	-	52.597.243
Dividendos	-	-	-	-	-
Ganancia	-	-	2.862.320	-	2.862.320
Provision dividendo minimo	-	-	(858.696)	-	(858.696)
Saldos al 31 de Marzo de 2020	493.000.863	15.217.695	39.383.172	-	54.600.867

Período anterior

	Nº Acciones	Capital Emitido M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Otras Reservas Dividendos Propuestos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	493.000.863	15.217.695	32.569.868	(1.609.968)	46.177.595
Dividendos	-	-	-	-	0
Ganancia	-	-	2.185.554	-	2.185.554
Provision dividendo minimo	-	-	(655.666)	-	(655.666)
Saldos al 31 de Marzo de 2019	493.000.863	15.217.695	34.099.756	(1.609.968)	47.707.483

Las notas adjuntas, números 1 a la 35, forman parte integral de estos Estados Financieros.

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

Estados de Flujos de Efectivo por el Método Directo Intermedio
No Auditados, por el período de tres meses terminados al 31 de Marzo de 2020 y 2019
(Cifras en Miles de Pesos - M\$)

	Nota	2020 M\$	2019 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		431.736.418	378.933.189
Cobros derivados de arrendamiento y posterior venta de esos activos		497.223	650.113
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.533.473)	(1.604.962)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.693.651)	(1.575.678)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(1.479)	(2.010)
Pagos por fabricar o adquirir activos mantenidos para arrendar a otros y posteriormente para vender		-	-
Otros pagos por actividades de operación		<u>(406.360.133)</u>	<u>(365.983.340)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación		22.644.905	10.417.312
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación		<u>(1.215.909)</u>	<u>(2.012.672)</u>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		<u>21.428.996</u>	<u>8.404.640</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Préstamos a entidades relacionadas		(367.328)	(2.324.401)
Cobro a entidades relacionadas		562.924	111.905
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		(50.806)	(24.470)
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		<u>0</u>	<u>(8.564)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>144.790</u>	<u>(2.245.530)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		11.894.262	40.996.542
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación		(23.023.386)	(47.913.905)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(11.129.124)</u>	<u>(6.917.363)</u>
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>10.444.662</u>	<u>(758.253)</u>
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		10.444.662	(758.253)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		<u>5.281.935</u>	<u>7.259.744</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	4	<u><u>15.726.597</u></u>	<u><u>6.501.491</u></u>

Las notas adjuntas, números 1 a la 35, forman parte integral de estos Estados Financieros.

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 1 - ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD

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

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

El accionista mayoritario de la Sociedad es Grupo Security S.A. quien es el controlador de la Sociedad con el 99,9980% de las acciones emitidas, a través de las sociedades Inversiones Centinela Ltda. 10,10%, Sociedad de Ahorro Matyco Ltda. 9,70%, Inversiones Hemaco 7,85%, Inversiones Hidroeléctricas Ltda. 6,1%, Arcoinvest Chile S.A. 6,03%, entre otras Sociedades.

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

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

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

La Sociedad tiene su domicilio social y oficina central (casa matriz) ubicado en la ciudad de Santiago en Av. Apoquindo N° 3.150 Piso 12. Al 31 de marzo de 2020 la Sociedad mantiene 13 sucursales a lo largo del país, 1 en la ciudad de Santiago y 12 en las principales ciudades de país.

La Sociedad, terminó Al 31 de marzo de 2020 con 166 trabajadores, los que se distribuyen en: 105 en casa matriz y 61 en sucursales. El sitio web de la Sociedad es <http://www.factoringsecurity.cl>.

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

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

a) Período contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes periodos:

- Estado de Situación Financiera Clasificado No Auditados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto No Auditados por los periodos de tres meses terminados al 31 de Marzo de 2020 y 2019.
- Estados de Resultados Integrales por Función No Auditados por los periodos de tres meses terminados al 31 de Marzo de 2020 y 2019.
- Estados de Flujos de Efectivo Directo No Auditados por los periodos de tres meses terminados al 31 de Marzo de 2020 y 2019.

b) Reclasificaciones Significativas

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de diciembre del 2019, la Sociedad no ha efectuado reclasificaciones significativas a sus Estados Financieros.

c) Base preparación

Los estados financieros de la Sociedad Al 31 de marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019 han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

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

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019, los resultados de las operaciones por los periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 31 de marzo de 2019, y los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos terminados Al 31 de marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019.

Estos Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio en Sesión de fecha 28 de Mayo de 2020.

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

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

d) Moneda funcional

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

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

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

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

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

Las paridades utilizadas son las siguientes:

	31.03.2020	31.12.2019
	\$	\$
Unidad de Fomento	28.309,94	28.309,94
Dólar estadounidense	852,03	748,74
Euro	934,55	843,58

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

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

e) Responsabilidad de información y uso de estimaciones y juicios

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

En la preparación de los Estados Financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunas partidas de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

e.1) Deterioro de activos

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

e.2) Deterioro de intangibles

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

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

e) Responsabilidad de información y uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

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

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

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

f) Colocaciones, préstamos y cuentas por cobrar

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

f.1) Método de valorización

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

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

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

f) Colocaciones, préstamos y cuentas por cobrar (continuación)

f.2) Operaciones de Factoring

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

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

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

Al 31 de marzo de 2020, la distribución de los productos es:

Colocación Producto Factoring S/Responsabilidad: MM\$ 18.654

Colocación Stock al Cierre C/Responsabilidad: MM\$ 360.911

f.3) Provisión por riesgo de crédito

La Sociedad ha constituido al cierre de cada periodo una provisión para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de dudosa recuperabilidad, la que ha sido determinada en base a un análisis de riesgo efectuado por la Administración.

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

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

g) Bienes recibidos en pago

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

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

h) Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

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

h) Propiedades, planta y equipo (continuación)

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

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

i) Activos intangibles

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

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

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

j) Inversiones en Sociedades coligadas o asociadas

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

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

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

j) Inversiones en Sociedades coligadas o asociadas (continuación)

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

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

k) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

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

La tasa de ambos impuestos es de un 27%, correspondiente a la tasa de impuesto de primera categoría, aplicable a la sociedad que quedó acogida, por defecto al “Régimen de Imputación Parcial de los Créditos”, según disposición de la letra B) del artículo 14 de la Ley de Impuesto Renta, vigente a contar del 1° de enero de 2017.

l) Beneficios a los empleados

l.1) Vacaciones del personal

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

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

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

l) Beneficios a los empleados (continuación)

1.2) Otros beneficios o incentivos

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

1.3) Indemnizaciones por años de servicio

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

m) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

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

n) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

- Identificación del contrato:

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

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

- Identificación de las obligaciones de desempeño:

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

- Determinación del precio de la transacción:

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

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

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

n) Reconocimiento de ingresos y gastos (continuación)

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

- Reconocimiento del ingreso:

La Sociedad reconocerá el ingreso cuando se satisface la obligación de desempeño, y se entiende que esto sucede cuando el cliente obtiene el control de los bienes y servicios. En tal sentido el control de un bien o servicio comprometido (es decir, un activo) es la capacidad del cliente de dirigir el uso del activo y de obtener sustancialmente todos los beneficios restantes de éste.

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

n.2) Gastos

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

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

o) Dividendos

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

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

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

p) Créditos y préstamos que devengan intereses

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

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

q) Efectivo y equivalente al efectivo

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

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

r) Clasificación corriente y no corriente

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

s) Contratos arrendamiento

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

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

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

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

t) Transacciones con partes relacionadas

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

u) Ganancia por acción

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

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

FACTORING SECURITY S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
 Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

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

v) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera, así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio para periodos que inician el 1° de enero de 2020.

Las normas, interpretaciones y enmiendas a IFRS que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

NIIF	Normas e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020

Marco Conceptual (revisado)

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

La aplicación de esta norma no tuvo impacto significativo en el cierre de los estados financieros.

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 3	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
IAS 1 e IAS 8	Definición de material	1 de enero de 2020
IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	1 de enero de 2020

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

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

v) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

IFRS 3 Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio

El IASB emitió enmiendas en cuanto a la definición de un negocio en IFRS 3 Combinaciones de Negocios, para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. El IASB aclara cuales son los requisitos mínimos para definir un negocio, elimina la evaluación respecto a si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, incluye orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reduce las definiciones de un negocio y productos e introduce una prueba de concentración de valor razonable opcional.

Las enmiendas se tienen que aplicar a las combinaciones de negocios o adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de presentación de reporte que comience en o después del 1 de enero de 2020. En consecuencia, las entidades no tienen que revisar aquellas transacciones ocurridas en periodos anteriores. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Dado que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran en o después de la fecha de la primera aplicación, la mayoría de las entidades probablemente no se verán afectadas por estas enmiendas en la transición. Sin embargo, aquellas entidades que consideran la adquisición de un conjunto de actividades y activos después de aplicar las enmiendas deben, en primer lugar, actualizar sus políticas contables de manera oportuna.

Las enmiendas también podrían ser relevantes en otras áreas de IFRS (por ejemplo, pueden ser relevantes cuando una controladora pierde el control de una subsidiaria y ha adoptado anticipadamente la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto) (Enmiendas a la IFRS 10 e IAS 28).

La aplicación de esta norma no tuvo impacto significativo en el cierre de los estados financieros.

IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores - Definición de material

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

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

v) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una entidad específica que reporta.

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una entidad, la introducción del término “esconder” en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de cómo se comunica y organiza la información en los estados financieros.

La aplicación de esta norma no tuvo impacto significativo en el cierre de los estados financieros.

IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia

En septiembre de 2019, el IASB emitió enmiendas a las normas IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7, que concluye la primera fase de su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera. Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que permiten que la contabilidad de coberturas continúe durante el período de incertidumbre, previo al reemplazo de las tasas de interés de referencia existentes por tasas alternativas de interés casi libres de riesgo.

Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente. Sin embargo, cualquier relación de cobertura que haya sido previamente descontinuada, no puede ser reintegrada con la aplicación de estas enmiendas, ni se puede designar una relación de cobertura usando el beneficio de razonamiento en retrospectiva. La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

La aplicación de esta norma no tuvo impacto significativo en el cierre de los estados financieros.

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

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

v) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2021

Las normas e interpretaciones, así como las enmiendas a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Sociedad no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

Normas e Interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021*

* En marzo 2020, el IASB decidió diferir la fecha de aplicación de IFRS 17 para el 1 de enero de 2023. La nueva fecha efectiva será incluida en las enmiendas a IFRS 17 que el IASB planea emitir para mediados de 2020.

IFRS 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, una nueva norma de contabilidad específica para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la IFRS 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

En junio 2019, el IASB emitió un proyecto de norma de IFRS 17 con enmiendas propuestas. El IASB propuso 12 enmiendas específicas en ocho áreas, que incluye el diferimiento de la fecha de aplicación de IFRS 17 por dos años, incluyendo dos años adicionales de diferimiento para la aplicación de IFRS 9 a las entidades de seguro calificadas (es decir, las aseguradoras calificadas pueden aplicar IFRS 17 e IFRS 9 por primera vez en los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2023).

En marzo de 2020, el IASB completó sus deliberaciones sobre el proyecto de norma de IFRS 17 y tiene como objetivo emitir las enmiendas a mediados de 2020.

La Administración se encuentra analizando esta norma y su aplicación al mercado de seguros en Chile, está sujeta a las definiciones y requerimientos que establezca la Comisión para el Mercado Financiero.

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

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

v) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2022
IFRS 10 e IAS 28	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

IAS 1 Presentación de Estados Financieros – Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

En junio 2020, el IASB emitió enmiendas a los párrafos 69 al 76 de IAS 1 para especificar los requerimientos para la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.

Las enmiendas son efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Las entidades deben considerar cuidadosamente si hay algún aspecto de las enmiendas que sugiera que los términos de sus acuerdos de préstamo existentes deben renegociarse. En este contexto, es importante resaltar que las enmiendas deben aplicarse retrospectivamente

La entidad realizara la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

La entidad realizara la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

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

w) Cambios Contables:

En los Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2020, no han ocurrido cambios contables respecto al año anterior, exceptuando la aplicación de IFRS 16.

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, La Sociedad opera con un segmento único de negocio, el cual a su vez incorpora dentro de sí mismo un grupo de líneas de negocios, 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 13 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 las siguientes líneas de negocios definidos según sus posibles fuentes de pago:

Factoring: representa el 67,86% de la colocación a marzo de 2020 (73,94% al 31 de diciembre de 2019), donde la mayoría de las líneas son para operaciones con responsabilidad y donde hay dos posibles fuentes de pago deudor en primera instancia o cliente en caso de no pago del deudor. Aquí se destacan los subproductos Facturas, Cheques, Letras y Factoring Internacional.

Crédito Directo: representa el 8,58% de la colocación a marzo de 2020 (7,60% al 31 de diciembre de 2019), es un producto fidelizador para nuestros clientes, se opera con responsabilidad directa del cliente y en que la política de la Sociedad es operar este producto en su mayoría garantizado ya sea con seguros de créditos SGR, Corfo, Fogain, pólizas o garantías reales. Se opera en plazos promedio de 18 meses.

FACTORING SECURITY S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
 Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 3 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (CONTINUACIÓN)

Leasing: Principalmente en bienes muebles como bienes de transporte, equipamiento para la minería y bienes industriales, entre otros, representan el 1,66% de la colocación a marzo de 2020 (1,49% al 31 de diciembre de 2019), donde las operaciones están destinadas en su mayoría a fidelizar a nuestros clientes. Son operaciones en general de montos menores con un plazo de máximo 36 meses y con un plazo promedio de 24 meses. Se cuenta con pólizas de seguros para los bienes.

Confirming: representa el 2.83 % de la colocación a marzo del 2020 (2,78 % al 31 de Diciembre del 2020) la política de la Sociedad es generar operaciones de confirming destinadas a financiar capital de trabajo y pronto pago a proveedores cursadas mediante la firma de un contrato y respaldadas, en la gran mayoría de los casos, con una garantía adicional de una Póliza de Seguros. Aquí los subproductos son Confirming Nacional y Confirming Internacional.

Capital Preferente: representa el 21,90% de la colocación a marzo de 2020 (16,98% al 31 de diciembre de 2019), se utiliza para el Financiamiento de proyectos inmobiliarios, permitiendo a la inmobiliaria la inyección rápida de recursos frescos para el desarrollo de sus proyectos.

Consiste en financiar promesas de compraventa de unidades en blanco o verde del proyecto inmobiliario, con una estructura de riesgo acotada. Adicionalmente a la promesa de compraventa se firma una opción de resciliación la que le otorga el derecho a la inmobiliaria de recomprar las unidades promesadas dentro de un plazo determinado. La inmobiliaria debe pagar oportunamente las primas, generalmente trimestrales, para mantener activa la opción de recompra. Los plazos son a un máximo de 36 meses con un promedio de 24 meses.

Cada negocio de este producto es aprobado previa evaluación de sus condiciones en comités de crédito (plazos, tasas, pólizas, etc.), los cuales están garantizados al 100% de cobertura, mediante la contratación de pólizas de seguros de compañías aseguradoras de primer nivel.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de rubro efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
Efectivo en caja	4.690	4.690
Fondos Mutuos	10.000.000	-
Saldos en bancos	<u>5.721.907</u>	<u>5.277.245</u>
Totales	<u><u>15.726.597</u></u>	<u><u>5.281.935</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (CONTINUACIÓN)

En el Estado de Flujo de Efectivo en rubro “otros pagos por actividades de operación” se presenta un saldo de M\$ 406.360.133 y M\$ 365.983.340 a marzo de 2020 y 2019 respectivamente, dichos montos están compuestos principalmente por los giros de dineros a clientes por las operaciones de la sociedad, giro de negocios de Factoring, pago de proveedores, pago de impuestos, sueldos, servicios entre otros propios del negocio.

En relación a los cambios ocurridos en los pasivos por las actividades de financiamiento, se explica principalmente por la obtención y pagos de préstamos de corto plazo para financiar el negocio.

Las variaciones del periodo se detallan a continuación:

Pasivos que originan actividades de Financiamiento	Saldo al 01 Enero 2020	Movimientos que Generan Flujo de Financiamiento			Movimientos que no generan flujos					Saldo al 31 Marzo 2020
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
		Nuevo Financiamiento	Pago de Intereses *	Pago de Prestamos	Amortiz. Mayor Valor	Variación UF	Variación USD	Devengo de Intereses	Devengo de Intereses	
Prestamos Bancarios	249.575.663	11.894.262	(1.215.909)	(23.023.386)	-	-	301.024	-	(3.068.939)	234.462.715
Bonos	83.627.674	-	-	-	(30.656)	431.280	-	689.505	-	84.717.803
Efectos de Comercio	4.953.513	-	-	-	-	-	-	-	37.436	4.990.949
Otros	1.863.340	-	-	-	-	-	-	-	674.035	2.537.375
	340.020.190	11.894.262	(1.215.909)	(23.023.386)	(30.656)	431.280	301.024	689.505	(2.357.468)	326.708.842

* Los intereses pagados de los Préstamos Bancarios fueron clasificados en actividades de operación.

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) La composición de este rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	2020	2019
	M\$	M\$
Deudores por Cobrar en Factoring Bruto	363.203.769	383.538.250
Provisión Incobrables Deudores por Cobrar	(3.560.899)	(3.535.133)
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto	5.647.679	5.145.502
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	(2.966.512)	(2.856.893)
Contratos Leasing por Cobrar	6.891.267	6.561.611
Provisión	(786.772)	(786.772)
Totales	<u>368.428.532</u>	<u>388.066.565</u>

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACIÓN)

- b) El detalle de este rubro por productos al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
Facturas	178.467.797	204.618.201
Cheques	34.626.251	44.673.774
Otras Colocaciones (1)	15.220.923	13.689.345
Capital preferente (4)	80.691.054	65.874.920
Crédito Directo	31.626.390	29.497.315
Facturas de Exportación	1.324.945	1.852.495
Letras	1.359.761	1.547.814
Confirming Internacional	5.751	150.198
Confirming	10.418.504	10.628.218
Pagarés	1.799.590	2.633.134
Contratos	5.228.713	5.941.597
Voucher	1.839.654	1.831.409
Warrants	-	-
Intereses por Cobrar	594.436	599.830
Provisión Incobrables (3)	<u>(3.560.899)</u>	<u>(3.535.133)</u>
Subtotales	<u>359.642.870</u>	<u>380.003.117</u>
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto (2)	5.647.679	5.145.502
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar (3)	<u>(2.966.512)</u>	<u>(2.856.893)</u>
Subtotales	<u>2.681.167</u>	<u>2.288.609</u>
Contratos Leasing por Cobrar	6.891.267	6.561.611
provision incobrables leasing	<u>(786.772)</u>	<u>(786.772)</u>
Subtotales	<u>6.104.495</u>	<u>5.774.839</u>
Totales	<u><u>368.428.532</u></u>	<u><u>388.066.565</u></u>

- (1) Incluye cartera repactada por M\$ 7.939.870 y M\$ 7.646.770, al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.
- (2) Incluye Cartera en Cobranza Judicial por M\$ 3.684.213 y M\$ 3.577.462, al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.
- (3) Ver movimiento en letra h).
- (4) Corresponde a colocación de promesas de compraventa de negocio inmobiliario, con opción de resciliación y póliza de seguros que cubre el fiel cumplimiento del compromiso suscrito.

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACIÓN)

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

	2020					
	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	341.096.780	4.297.460	345.394.240	1.443	110	1.553
Morosidad 1 - 30 días	16.327.732	-	16.327.732	558	-	558
Morosidad 31 - 60 días	5.081.589	-	5.081.589	272	-	272
Morosidad 61 - 90 días	1.261.243	421.987	1.683.230	105	19	124
Morosidad 91 - 120 días	203.301	1.137.969	1.341.270	40	26	66
Morosidad 121 - 150 días	108.836	187.674	296.510	14	16	30
Morosidad 151 - 180 días	17.287	1.493.312	1.510.599	4	62	66
Morosidad 181 - 210 días	13.274	-	13.274	2	-	2
Morosidad 211 - 250 días	8.587	-	8.587	5	-	5
Morosidad superior 251 días	-	4.085.683	4.085.683	1	236	237
Totales	364.118.629	11.624.085	375.742.714	2.444	469	2.913

	2019					
	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	360.523.978	3.427.703	363.951.681	1.473	90	1.563
Morosidad 1 - 30 días	16.601.243	-	16.601.243	557	-	557
Morosidad 31 - 60 días	4.278.647	-	4.278.647	253	-	253
Morosidad 61 - 90 días	1.375.970	426.387	1.802.357	82	19	101
Morosidad 91 - 120 días	1.096.353	1.150.263	2.246.616	47	26	73
Morosidad 121 - 150 días	49.590	187.674	237.264	15	16	31
Morosidad 151 - 180 días	42.258	1.535.740	1.577.998	3	62	65
Morosidad 181 - 210 días	52.723	-	52.723	1	-	1
Morosidad 211 - 250 días	368	-	368	1	-	1
Morosidad superior 251 días	-	4.496.466	4.496.466	4	242	246
Totales	384.021.130	11.224.233	395.245.363	2.436	455	2.891

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACIÓN)

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

	2020		2019	
	Monto Bruto M\$	N° de Cliente N°	Monto Bruto M\$	N° de Cliente N°
Documentos por cobrar protestados	800.602	231	539.273	178
Documentos por cobrar en cobranza judicial	3.684.213	225	3.577.462	217
Totales	4.484.815	456	4.116.735	395

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACIÓN)

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

Los deudores por Factoring al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 registran morosidad de M\$ 30.348.474 y M\$ 31.293.682, respectivamente. La cartera morosa representa un 8,08% y 7,92% de la cartera bruta, la cartera renegociada morosa representa M\$1,95% y M\$1,97% respectivamente:

Morosidad	2020 M\$	2019 M\$
1 a 30 días	16.327.732	16.601.246
31 a 60 días	5.081.589	4.278.647
61 a 90 días	1.683.229	1.802.357
91 a 120 días	1.341.270	2.246.616
121 a 150 días	296.510	237.263
151 a 180 días	1.510.599	1.577.997
181 a 210 días	13.274	52.722
211 a 250 días	8.587	368
251 y más días	4.085.683	4.496.466
Total Morosidad	<u>30.348.473</u>	<u>31.293.682</u>
Cartera Morosa	2020 M\$	2019 M\$
Factura	20.281.408	20.829.886
Confirming internacional	65.030	151.242
Cheques	634.308	1.242.248
Renegociacion y Cobranza judicial	7.326.625	7.796.530
Otros	2.041.103	1.273.776
Total Morosidad	<u>30.348.474</u>	<u>31.293.682</u>

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

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACIÓN)

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

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

El modelo confeccionado por la sociedad considera todos los documentos que están al día en la cartera, para implementar el modelo se hizo una fórmula que utiliza la siguiente información:

- Comportamiento histórico de cartera con la información del comportamiento de la mora de cartera de un periodo de 6 años hacia atrás.
- Lo morosidad y comportamiento de los últimos doce meses móviles de cada cliente, en base a mora, producto, carteras, cuotas morosas, mora ponderada de clientes deudor.

Se determinó implementar cuatro modelos en base a las siguientes categorías:

- Modelo 1: de provisión para operaciones de Factoring y cheques productos tradicionales de donde se dispone de dos fuentes de pago, cliente y deudor.
- Modelo 2: de provisión para operaciones denominadas crédito directo. Se consideran operaciones de créditos en cuotas, leasing y confirming.
- Modelo 3: de provisión para el producto capital preferente. Se consideran operaciones que corresponden a financiamiento de proyectos inmobiliarios.
- Modelo 4: provisión para cartera normalización: la que

Para cada uno de los cuatro modelos por productos descritos, considera la cartera por tramo de morosidad, llamados bucket, definidos por días de mora para la cartera comercial.

- Bucket 1: morosidad de hasta 29 días
- Bucket 2: morosidad de 30 a 89 días
- Bucket 3: morosidad de 90 o más días. El modelo no incorpora garantías.

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACIÓN)

Características del modelo de Provisión

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

Implementación del Modelo

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

Evolución por producto del índice de riesgo de cartera.

A continuación, se presenta un detalle de colocaciones y provisiones por cartera y producto:

TRAMOS DE MORA	Modelo de Productos	PRODUCTO POR TRAMO	MAR-20 COLOCACIÓN \$	MAR-20 PROVISIÓN \$	MAR-20 ÍNDICE RIESGO %
HASTA 29 DÍAS	Factoring Factoring Créditos en Cuotas Capital Preferente Leasing	BUCKET 1	344.811.340.827	713.910.426	0,21%
		FACTORING	211.344.229.700	279.267.794	0,13%
		CONFIRMING	10.445.594.568	14.444.313	0,14%
		CREDITO	31.254.813.660	43.553.308	0,14%
		CAPITAL PREFERENTE	86.547.122.738	218.954.194	0,25%
DE 30 A 89 DÍAS	Factoring Factoring Créditos en Cuotas Leasing	LEASING	5.219.580.161	157.690.817	3,02%
		BUCKET 2	16.494.121.902	128.082.328	0,78%
		FACTORING	15.770.331.432	98.076.525	0,62%
		CONFIRMING	93.350.249	430.095	0,46%
		CREDITO	563.892.867	16.048.340	2,85%
90 Y MÁS DÍAS	Factoring Créditos en Cuotas Leasing	LEASING	66.547.354	13.527.368	20,33%
		BUCKET 3	14.437.251.726	6.472.190.014	44,83%
		FACTORING	995.069.569	51.169.555	5,14%
		CREDITO	217.194.477	14.708.703	6,77%
		LEASING	1.600.903.370	566.513.422	35,39%
	Normalización Normalización	RENEGOCIACION	7.939.870.765	2.873.286.187	36,19%
		COBRANZA JUDICIAL	3.684.213.545	2.966.512.147	80,52%
		Total general	375.742.714.455	7.314.182.768	1,95%

TRAMOS DE MORA	PRODUCTO POR TRAMO	DIC-19 COLOCACIÓN \$	DIC-19 PROVISIÓN \$	DIC-19 ÍNDICE RIESGO %
HASTA 29 DÍAS	BUCKET 1	362.092.982.405	483.030.670	0,13%
	FACTORING	252.557.905.196	169.295.400	0,07%
	CONFIRMING	10.628.218.483	97.899.015	0,92%
	CREDITO	28.251.239.257	57.802.491	0,20%
	CAPITAL PREFERENTE	65.874.919.888	-	0,00%
DE 30 A 89 DÍAS	LEASING	4.780.699.581	158.033.764	3,31%
	BUCKET 2	16.939.951.013	91.921.599	0,54%
	FACTORING	15.896.979.581	52.463.503	0,33%
	CREDITO	909.553.209	21.799.093	2,40%
	LEASING	133.418.223	17.659.003	13,24%
90 Y MÁS DÍAS	BUCKET 3	16.212.429.174	6.603.845.810	40,73%
	FACTORING	3.004.181.327	145.967.964	4,86%
	CREDITO	336.522.188	31.507.041	9,36%
	LEASING	1.647.492.962	611.079.629	37,09%
	RENEGOCIACION	7.646.770.238	2.958.398.546	38,69%
	COBRANZA JUDICIAL	3.577.462.459	2.856.892.630	79,86%
	Total general	395.245.362.592	7.178.798.079	1,82%

En el cuadro anterior se reflejan las provisiones y los índices por productos. Se puede apreciar que el índice de Riesgo aumenta desde un 1,82% a Diciembre 2019 a un 1,95% en Marzo de este año y se explica principalmente por la incorporación al modelo de provisiones del producto Capital Preferente a partir de Enero 2020.

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACIÓN)

	Instrumentos financieros sin deterioro crediticio (Bucket 1)			Instrumentos financieros con deterioro crediticio comprados o creados (Bucket 2)			Instrumentos financieros con deterioro crediticio después de la compra o creación (Bucket 3)			Totales		
Deudores por Operaciones de Factoring.	Importe en libros en términos brutos	Deterioro de valor acumulado	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Deterioro de valor acumulado	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Deterioro de valor acumulado	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Deterioro de valor acumulado	Importe en libros
Activos financieros al 31/12/2019	263.186.123.679	267.194.415	262.918.929.264	15.896.979.581	52.463.503	15.844.516.078	3.004.181.327	145.967.964	2.858.213.363	282.087.284.587	465.625.882	281.621.658.705
Incremento (disminución) a través de transferencias, activos	14.317.749	(100.391.992)	114.709.741	22.329.130	100.078.660	(77.749.530)	0	145.236.643	(145.236.643)	36.646.879	144.923.311	(108.276.432)
Incremento a través de la creación o compra, activos	341.582.185.129	423.104.702	341.159.080.427	8.722.767.311	61.870.055	8.660.897.256	232.581.582	12.017.588	220.563.994	350.537.534.022	496.992.345	350.040.541.677
Disminución a través de la cancelación, activos financieros	(365.109.056.343)	(379.035.434)	(364.730.020.909)	(25.526.491.350)	(134.762.870)	(25.391.728.480)	(4.104.660.318)	(177.101.529)	(3.927.558.789)	(394.740.208.011)	(690.899.833)	(394.049.308.178)
Total incremento (disminución) a través de diferencias de cambio y otros movimientos, activos	734.512.899	17.613.673	716.899.226	293.077	15.051.716	(14.758.639)	5	1.569.128	(1.569.123)	734.805.981	34.234.517	700.571.464
Activos financieros	240.408.083.113	228.485.364	240.179.597.749	(884.122.251)	94.701.064	(978.823.315)	(867.897.404)	127.689.794	(995.587.190)	238.656.063.458	450.876.222	238.205.187.236

	Instrumentos financieros sin deterioro crediticio (Bucket 1)			Instrumentos financieros con deterioro crediticio comprados o creados (Bucket 2)			Instrumentos financieros con deterioro crediticio después de la compra o creación (Bucket 3)			Totales		
Deudores por Operaciones de Crédito.	Importe en libros en términos brutos	Deterioro de valor acumulado	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Deterioro de valor acumulado	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Deterioro de valor acumulado	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Deterioro de valor acumulado	Importe en libros
Activos financieros al 31/12/2019	94.126.159.145	57.802.491	94.068.356.654	909.553.209	21.799.093	887.754.116	336.522.188	31.507.041	305.015.147	95.372.234.542	111.108.625	95.261.125.917
Incremento (disminución) a través de transferencias, activos	27.567.932	(35.464.291)	63.032.223	12.220.851	41.360.579	(29.139.728)	0	4.048.583	(4.048.583)	39.788.783	9.944.871	29.843.912
Incremento a través de la creación o compra, activos	32.115.869.707	57.934.860	32.057.934.847	0	0	0	0	0	0	32.115.869.707	57.934.860	32.057.934.847
Disminución a través de la cancelación, activos financieros	(9.978.941.625)	(27.987.357)	(9.950.954.268)	(282.828.266)	(13.445.432)	(269.382.834)	(212.172.261)	(19.070.870)	(193.101.391)	(10.473.942.152)	(60.503.659)	(10.413.438.493)
Total incremento (disminución) a través de diferencias de cambio y otros movimientos, activos	1.529.072.862	178.483.460	1.350.589.402	0	(52.426)	52.426	0	(3.651.186)	3.651.186	1.529.072.862	174.779.848	1.354.293.014
Activos financieros	117.819.728.021	230.769.163	117.588.958.858	638.945.794	49.661.814	589.283.980	124.349.927	12.833.568	111.516.359	118.583.023.742	293.264.545	118.289.759.197

	Instrumentos financieros sin deterioro crediticio (Bucket 1)			Instrumentos financieros con deterioro crediticio comprados o creados (Bucket 2)			Instrumentos financieros con deterioro crediticio después de la compra o creación (Bucket 3)			Totales		
Contratos de Leasing.	Importe en libros en términos brutos	Deterioro de valor acumulado	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Deterioro de valor acumulado	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Deterioro de valor acumulado	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Deterioro de valor acumulado	Importe en libros
Activos financieros al 31/12/2019	4.780.699.581	158.033.764	4.622.665.817	133.418.223	17.659.003	115.759.220	1.647.492.962	611.079.629	1.036.413.333	6.561.610.766	786.772.396	5.774.838.370
Incremento (disminución) a través de transferencias, activos	0	0	0	647.967	9.622.367	(8.974.400)	109.954	3.592.472	(3.482.518)	757.921	13.214.839	(12.456.918)
Incremento a través de la creación o compra, activos	610.912.593	43.300.868	567.611.725	0	0	0	0	0	0	610.912.593	43.300.868	567.611.725
Disminución a través de la cancelación, activos financieros	(268.270.989)	(33.341.678)	(234.929.311)	(7.131.628)	399.433	(7.531.061)	(92.035.533)	(33.619.096)	(58.416.437)	(367.438.150)	(66.561.341)	(300.876.809)
Total incremento (disminución) a través de diferencias de cambio y otros movimientos, activos	51.638.965	(22.379.700)	74.018.665	104.143	560.080	(455.937)	29.444.647	(17.175.535)	46.620.182	81.187.755	(38.995.155)	120.182.910
Activos financieros	5.174.980.150	145.613.254	5.029.366.896	127.038.705	28.240.883	96.797.822	1.585.012.030	563.877.470	1.021.134.560	6.887.030.885	737.731.607	6.149.299.278

	Instrumentos financieros sin deterioro crediticio (Bucket 1)			Instrumentos financieros con deterioro crediticio comprados o creados (Bucket 2)			Instrumentos financieros con deterioro crediticio después de la compra o creación (Bucket 3)			Totales		
Deudores Varios.	Importe en libros en términos brutos	Deterioro de valor acumulado	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Deterioro de valor acumulado	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Deterioro de valor acumulado	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Deterioro de valor acumulado	Importe en libros
Activos financieros al 31/12/2019	0	0	0	0	0	0	11.224.232.697	5.815.291.176	5.408.941.521	11.224.232.697	5.815.291.176	5.408.941.521
Disminución a través de la baja en cuentas, activos financieros	0	0	0	0	0	0	(317.831.561)	(261.804.197)	(56.027.364)	(317.831.561)	(261.804.197)	(56.027.364)
Incremento a través de la creación o compra, activos	0	0	0	0	0	0	1.603.666.334	846.336.653	757.329.681	1.603.666.334	846.336.653	757.329.681
Disminución a través de la cancelación, activos financieros	0	0	0	0	0	0	(893.471.100)	(374.841.292)	(518.629.808)	(893.471.100)	(374.841.292)	(518.629.808)
Incremento (disminución) a través de otros movimientos, activos	0	0	0	0	0	0	0	(192.671.946)	192.671.946	0	(192.671.946)	192.671.946
Activos financieros	0	0	0	0	0	0	11.616.596.370	5.832.310.394	5.784.285.976	11.616.596.370	5.832.310.394	5.784.285.976

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACIÓN)

- 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:

	2020	2019
	M\$	M\$
Saldo inicial	7.178.798	7.843.762
Provisiones constituidas en el ejercicio	563.348	2.386.253
Castigos del ejercicio	<u>(427.964)</u>	<u>(3.051.217)</u>
Totales	<u><u>7.314.182</u></u>	<u><u>7.178.798</u></u>

i) Política de Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la sociedad no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. Por tanto, una vez agotadas todas las instancias de cobro, recién se pueden obtener los respectivos Certificados de Castigos que son requisito para realizar el castigo financiero y/o contable.

Los plazos para aplicar los castigos van a depender de la tramitación de los distintos procesos judiciales y en promedio estos demoran entre 24 y 30 meses.

j) Exposición de riesgo de crédito

La sociedad divide la clasificación de Riesgo en 4 categorías, A-B-C-D.

A continuación se muestra un comparativo Diciembre 2019 y Marzo 2020: se mantienen estables los Indices de Riesgo en ambos períodos en cada categoría.

Además, se muestra que a mejor clasificación menor es el índice de riesgo, y concuerda con que en una cartera con buen índice de solvencia como A el índice es menor que en una con mayor deterioro como la categoría D donde el índice es el más alto.

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACIÓN)

CLASIFICACIÓN DE RIESGO	INDICE DE RIESGO DIC 19	INDICE DE RIESGO MARZO 20
A	0,2%	0,2%
B	0,4%	0,4%
C	35,7%	34,5%
D	58,3%	58,8%

A: Son empresas grandes y medianas grandes, empresas con buen índice de solvencia financiera y que en los últimos 12 meses no han presentado problemas de pago ni en los recuperos de las cuentas por cobrar.

B: Son empresas medianas y pymes, empresas con un índice de solvencia financiera aceptable y que en los últimos 12 meses han presentado puntualmente problemas de atraso en pago y/o recupero de las cuentas por cobrar.

C: Son empresas con índice de solvencia financiera con algún nivel de deterioro y que en los últimos 12 meses han presentado problemas de atraso en pago y/o recupero de las cuentas por cobrar.

Se incluyen cliente de cartera comercial en monitoreo de Comité de Riesgo y clientes en renegociación con planes de pago.

D: Son clientes con serios problemas de insolvencia que no han podido responder a sus obligaciones o planes de pago de repactación, son clientes con mayor probabilidad de default.

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019 se registran operaciones con empresas relacionadas Inmobiliaria Casanuestra S.A., Seguros de Vida Security S.A., Inmobiliaria Taihuen, Mandatos Security Ltda y Capital S.A., continuadora legal de Inversiones Invest Security. Dichas operaciones están expresadas en \$ y U.F. al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las que ascienden a M\$ 5.395.597 y M\$ 5.443.584 respectivamente, las operaciones antes indicadas corresponden a préstamos financieros a tasas de mercado.

Al cierre de los estados financieros al 31 de marzo de 2020 dichas transacciones se reclasificaron desde deudores comerciales a cuentas por cobrar entidades relacionadas, operaciones de crédito directo, Mandatos Security Ltda., Capital S.A. y Capital Preferente de Inmobiliaria Taihuen.

- a) El detalle de las transacciones más significativas con entidades relacionadas contenidos en los Estados de Resultados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2020		2019	
				Monto	Efecto en resultados	Monto	Efecto en resultados
				M\$	(cargo)/abono M\$	M\$	(cargo)/abono M\$
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	-	-	110	(110)
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	-	-	(2.695)	2.695
CAPITAL S.A.	96905260-1	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	(9.397)	9.397	(60.580)	60.580
CAPITAL S.A.	96905260-1	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	205.260	(205.260)	875.279	(875.279)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ASESORIAS Y SERVICIOS	10.118	(10.118)	20.037	(20.037)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	INTERESES Y REAJUSTES	2.065	(2.065)	31.086	(31.086)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	GASTOS BANCARIOS	11.703	(11.703)	25.406	(25.406)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA PASAJES AEREOS	17.144	(17.144)	32.716	(32.716)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA ALOJAMIENTO EJECUTIVOS	1.251	(1.251)	6.520	(6.520)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	SEGURO VIDA PERSONAL	43.248	(43.248)	173.755	(173.755)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	ARRIENDO DE OFICINAS	4.524	(4.524)	16.681	(16.681)
ASESORIAS SECURITY S.A.	96803620-3	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	243	(243)	251	(251)
INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.	78769870-0	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	(5)	5	6	(6)
MANDATOS SECURITY LTDA.	77512350-8	FILIAL GRUPO SECURITY	PERSONAL EXTERNO	60.775	(60.775)	493.438	(493.438)
MANDATOS SECURITY LTDA.	77512350-8	FILIAL GRUPO SECURITY	INTERESES Y REAJUSTES	(6.113)	6.113	(5.944)	5.944
INMOBILIARIA CASANUESTRA S.A.	76459878-4	FILIAL GRUPO SECURITY	INTERESES Y REAJUSTES	-	-	-	-
INMOBILIARIA TAIHUEN S.A.	76477415-9	FILIAL GRUPO SECURITY	INTERESES Y REAJUSTES	(137.961)	137.961	(471.640)	471.640

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

- b) El detalle de cuentas por cobrar empresas relacionadas al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

RUT	Nombre Sociedad	Moneda	Relación	Saldo M\$	
				31-mar-20	31-dic-19
77.461.880-5	INV INVEST SECURITY LTDA	U.F.	POR GESTION	-	-
96.905.260-1	CAPITAL S.A.	U.F.	POR GESTION	127.889	159.528
96.905.260-1	CAPITAL S.A.	PESOS	POR GESTION	136.963	202.767
77.512.350-8	MANDATOS SECURITY LIMITADA	PESOS	POR GESTION	365.514	364.909
99.301.000-6	SEGUROS VIDA SECURITY S.A.	PESOS	POR GESTION	377	373
76.477.415-9	INMOBILIARIA TAIHUE	UF	POR GESTION	4.764.854	4.716.007
				5.395.597	5.443.584

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de las cuentas por cobrar y pagar por impuestos corrientes al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
IVA crédito fiscal	59	-
Impuesto por recuperar	29.901	29.901
IVA débito fiscal	(55.321)	(45.584)
Provisión de Impuesto a la renta	(5.266.356)	(4.041.177)
Pagos provisionales mensuales	2.485.938	2.035.897
Otros créditos	-	-
Totales	(2.805.779)	(2.020.963)

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

a) Corrientes

La composición del rubro otros activos no financieros corrientes al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
Garantías de arriendos	<u>10.881</u>	<u>10.881</u>

b) Grupo de Activos clasificados como mantenidos para la venta

La composición del rubro de activos clasificados como mantenidos para la venta al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
Bienes recibidos en pago (1)	<u>244.681</u>	<u>244.681</u>

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

c) No Corrientes

La composición del rubro otros activos no financieros no corrientes al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
Gastos Anticipados	<u>699.547</u>	<u>412.556</u>

FACTORING SECURITY S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
 Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 9 – INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACION

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

Rut	Nombre de Sociedad	Pais Origen	Moneda Control	Participación %	Valor Contable de Participación		Patrimonio Sociedad M\$	Resultado período M\$	Resultado Devengado 2020 M\$	Resultado Devengado 2019 M\$
					2020 M\$	2019 M\$				
78.769.870-0	Inversiones Previsión Security Ltda.	Chile	CLP	0,00002%	38	33	196.211.314	(1.798.355)	4	(5)
96.803.620-3	Asesorías Security S.A.	Chile	CLP	0,21820%	-	243	(46.170)	(70.205)	(242)	(251)
Totales					38	276	196.165.144	(1.868.560)	(238)	(256)

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 9 – INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACION (CONTINUACIÓN)

El detalle de los rubros de los balances de Inversiones Previsión Security Ltda. y Asesorías Security S.A. al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	2020		2019	
	Asesorías Security S.A. M\$	Inversiones Previsión Security Ltda. M\$	Asesorías Security S.A. M\$	Inversiones Previsión Security Ltda. M\$
Total activos corrientes	206.172	7.305.904	232.573	10.485.225
Total activos no corrientes	185.617	266.423.983	159.081	269.610.008
Total de activos	<u>391.789</u>	<u>273.729.887</u>	<u>391.654</u>	<u>280.095.233</u>
Total pasivos corrientes	435.876	19.912.542	365.269	19.981.144
Total pasivos no corrientes	2.081	57.606.031	2.348	59.630.908
Total patrimonio	<u>(46.170)</u>	<u>196.211.314</u>	<u>24.035</u>	<u>200.483.182</u>
Total Patrimonio y Pasivos	<u>391.787</u>	<u>273.729.887</u>	<u>391.652</u>	<u>280.095.234</u>

	2020		2019	
	Asesorías Security S.A. M\$	Inversiones Previsión Security Ltda. M\$	Asesorías Security S.A. M\$	Inversiones Previsión Security Ltda. M\$
Ingresos de actividades ordinarias	-	-	-	-
Resultado integral	(70.205)	(1.798.355)	(63.851)	4.778.733

FACTORING SECURITY S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
 Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 10 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

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

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

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

La Sociedad aplicará test de deterioro cuando existan indicios que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible, al cierre del ejercicio terminado al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existen indicios de deterioro.

a) El detalle de los intangibles al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

2020	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
Software Computacionales (1)	<u>3.346.364</u>	<u>(2.294.095)</u>	<u>1.052.269</u>
2019	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
Software Computacionales (1)	<u>3.346.364</u>	<u>(2.154.076)</u>	<u>1.192.288</u>

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

FACTORING SECURITY S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
 Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 10 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA (CONTINUACIÓN)

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

	2020	2019
	M\$	M\$
Intangible bruto		
Saldo inicial	3.346.364	2.302.294
Adiciones	<u>-</u>	<u>1.044.070</u>
Saldo intangible bruto	<u>3.346.364</u>	<u>3.346.364</u>
	M\$	M\$
Amortización		
Saldo inicial	(2.154.076)	(1.833.172)
Amortización del ejercicio	<u>(140.019)</u>	<u>(320.904)</u>
Saldo amortización acumulada	<u>(2.294.095)</u>	<u>(2.154.076)</u>
Intangible neto	<u><u>1.052.269</u></u>	<u><u>1.192.288</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

- a) El detalle de propiedades, plantas y equipos al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

2020			
	Valor Bruto	Depreciación Acumulada y Deterioro de valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Muebles	741.187	(731.913)	9.274
Instalaciones	305.435	(284.570)	20.865
Máquinas de oficina	7.946	(7.854)	92
Vehículo	46.060	(10.533)	35.527
Equipos de computación	707.044	(575.120)	131.924
Equipos de comunicación	101.761	(73.820)	27.941
Totales	<u>1.909.433</u>	<u>(1.683.810)</u>	<u>225.623</u>

2019			
	Valor Bruto	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Muebles	741.187	(730.701)	10.486
Instalaciones	305.435	(282.906)	22.529
Máquinas de oficina	7.946	(7.801)	145
Vehículo	46.060	(8.869)	37.191
Equipos de computación	657.745	(568.375)	89.370
Equipos de comunicación	100.253	(72.309)	27.944
Totales	<u>1.858.626</u>	<u>(1.670.961)</u>	<u>187.665</u>

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (CONTINUACIÓN)

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 2020	741.188	305.435	7.946	46.059	657.745	100.253	1.858.626
Adiciones					49.299	1.508	50.807
Retiros/Bajas							0
Totales	741.188	305.435	7.946	46.059	707.044	101.761	1.909.433
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(730.701)	(282.906)	(7.801)	(8.869)	(568.375)	(72.309)	(1.670.961)
Depreciación del Periodo	(1.240)	(1.663)	(28)	(1.663)	(6.745)	(1.510)	(12.849)
Totales	(731.941)	(284.569)	(7.829)	(10.532)	(575.120)	(73.819)	(1.683.810)
Saldo al 31 de Marzo 2020	9.247	20.866	117	35.527	131.924	27.942	225.623

	Muebles M\$	Instalaciones M\$	Máquinas de Oficina M\$	Vehículo M\$	Equipos de Computación M\$	Equipos de Comunicación M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero 2019	739.568	303.256	7.946	46.059	612.059	95.824	1.804.712
Adiciones	1.620	2.179	0	0	45.686	6.093	55.578
Retiros/Bajas	-	-	-	0	-	1.664	(1.664)
Total	741.188	305.435	7.946	46.059	657.745	100.253	1.858.626
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(725.323)	(275.209)	(7.698)	(2.217)	(543.227)	(67.713)	(1.621.387)
Depreciación del Ejercicio	(5.378)	(7.697)	(103)	(6.652)	(25.148)	(4.596)	(49.574)
Total Depreciación Acumulada	(730.701)	(282.906)	(7.801)	(8.869)	(568.375)	(72.309)	(1.670.961)
Saldo al 31 de Diciembre 2019	14.245	28.047	248	43.842	68.832	28.111	187.665

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

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 12 - ACTIVOS POR DERECHO DE USO

El detalle de Activos por derechos de uso al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
Activos por derecho de uso	17.021	16.970
Amortización activos derecho de Uso	<u>(12.089)</u>	<u>(9.633)</u>
Totales	<u>4.932</u>	<u>7.337</u>

NOTA 13 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Conceptos	2020		2019	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión cuentas incobrables	1.974.829	-	1.938.275	-
Provisión cuentas incobrables (patrimonio)	-	-	-	-
Provisión de vacaciones	75.712	-	100.190	-
Otras provisiones	423.402	50.823	355.025	- 25.466
Activos leasing valor tributario	2.188.204	2.144.460	2.031.080	2.075.330
Intereses no devengados	<u>1.090.362</u>	<u>-</u>	<u>750.787</u>	<u>-</u>
Totales	<u>5.752.509</u>	<u>2.195.283</u>	<u>5.175.357</u>	<u>2.049.863</u>
Neto	<u>3.557.226</u>		<u>3.125.494</u>	

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 13 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LAS GANANCIAS (CONTINUACIÓN)

b) Impuesto a las Ganancias

La composición del gasto por impuesto, al 31 de marzo de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
Gasto por impuesto a las ganancias		
Gastos tributario corriente	(1.225.178)	(625.812)
Ajuste por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	431.731	(128.386)
Ajuste por reclasificaciones		
Otros gastos	-	0
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(793.447)</u>	<u>(754.198)</u>

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 13 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LAS GANANCIAS (CONTINUACIÓN)

- c) Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal vigente con el gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva, al 31 de marzo de 2020 y 2019.

Gasto por impuestos utilizando la tasa legal

	2020	2019
	M\$	M\$
Resultado antes de impuestos a las ganancias	3.655.766	2.939.752
Tasa legal de impuestos vigente	27,0%	27,0%
Gasto por impuestos a la renta utilizando tasa legal	987.057	793.733
Ajuste por activos/pasivos por impto diferido	431.732	(128.387)
Ajuste por impuesto ejercicio anterior	0	(9.198)
Diferencias permanentes	<u>(625.342)</u>	<u>98.050</u>
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u><u>793.447</u></u>	<u><u>754.198</u></u>

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

	2020	2019
Tasa Impositiva legal	27,00%	27,00%
Otros Incrementos (Decrementos)		
Ajuste por activos/pasivos por impto diferido	11,81%	(4,37%)
Diferencia en determinación de impuestos diferidos	0,00%	(0,31%)
Diferencias permanentes	<u>(17,11%)</u>	<u>3,34%</u>
Tasa impositiva efectiva	<u><u>21,70%</u></u>	<u><u>25,66%</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 14 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los préstamos que devengan intereses al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se componen de créditos bancarios corto plazo, que al vencimiento se abonan, se pagan o se renuevan pagando intereses por un nuevo periodo. Además, existen líneas de créditos por sobregiro de cuenta corriente, el detalle es la siguiente:

Al 31 de marzo de 2020:

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\$	Período Amortización	Vencimiento
97004000-5	BANCO DE CHILE	0,214%	-	-	39.225.461	39.225.461	39.225.461	-	mensual	14-may-20
97030000-7	BANCO ESTADO	0,220%	-	-	35.961.600	35.961.600	35.961.600	-	mensual	01-abr-20
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	0,231%	-	-	19.124.451	19.124.451	19.124.451	-	mensual	09-abr-20
97018000-1	BANCO BBVA	0,209%	-	-	25.112.426	25.112.426	25.112.426	-	mensual	21-abr-20
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	0,199%	-	-	14.020.076	14.020.076	14.020.076	-	mensual	15-jun-20
97036000-K	BANCO SANTANDER	0,209%	-	-	19.083.335	19.083.335	19.083.335	-	mensual	04-may-20
97053000-2	BANCO SECURITY	0,225%	-	-	1	1	1	-	mensual	01-abr-20
97036600-K	BANCO SANTANDER	2,250%	2.288.717	-	-	2.288.717	2.288.717	-	mensual	05-may-20
97023000-9	BANCO ITAU-CORPBANCA	0,242%	-	-	26.690.053	26.690.053	26.690.053	-	mensual	07-may-20
97080000-K	BANCO BICE	0,233%	-	-	40.125.508	40.125.508	40.125.508	-	mensual	12-may-20
97023000-9	BANCO ITAU-CORPBANCA	4,320%	2.799.202	-	-	2.799.202	2.799.202	-	mensual	19-may-20
97030000-7	BANCO ESTADO	2,650%	1.229.539	-	-	1.229.539	1.229.539	-	mensual	06-abr-20
97951000-4	BANCO HSBC	0,218%	-	-	7.012.507	7.012.507	7.012.507	-	mensual	02-jun-20
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	3,300%	1.789.839	-	-	1.789.839	1.789.839	-	mensual	12-abr-20
	BONOS		-	1.272.030	-	1.272.030	1.272.030	-	mensual	
	EFFECTOS DE COMERCIO		-	-	4.990.949	4.990.949	4.990.949	-	mensual	
	OTROS		-	-	2.537.375	2.537.375	2.537.375	-	mensual	
Totales			8.107.297	1.272.030	233.883.742	243.263.069	243.263.069			

Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %	3,33%
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %	96,67%
Total	100,00%

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 14 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

Al 31 diciembre 2019

RUT	Banco o Institución Financiera	Tasa Nominal	US\$ Dólar M\$	U.F. M\$	\$ No Reajutable M\$	Totales M\$	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días M\$	Periodo Amortización	Vencimiento
97004000-5	BANCO DE CHILE	0,209%	-	-	39.212.318	39.212.318	39.212.318	-	mensual	07-ene-20
97030000-7	BANCO ESTADO	0,223%	-	-	35.873.549	35.873.549	35.873.549	-	mensual	10-ene-20
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	0,227%	-	-	19.892.214	19.892.214	19.892.214	-	mensual	09-ene-20
97018000-1	BANCO BBVA	0,211%	-	-	26.354.872	26.354.872	26.354.872	-	mensual	20-ene-20
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	0,208%	-	-	14.018.953	14.018.953	14.018.953	-	mensual	17-mar-20
97036000-K	BANCO SANTANDER	0,217%	-	-	25.136.981	25.136.981	25.136.981	-	mensual	09-ene-20
97053000-2	BANCO SECURITY	0,220%	-	-	2.680.265	2.680.265	2.680.265	-	mensual	30-ene-20
97023000-9	BANCO ITAU-CORPBANCA	0,224%	-	-	28.767.767	28.767.767	28.767.767	-	mensual	05-mar-20
97080000-K	BANCO BICE	0,229%	-	-	40.074.893	40.074.893	40.074.893	-	mensual	13-ene-20
99500410-0	BANCO CONSORCIO	0,320%	-	-	3.001.600	3.001.600	3.001.600	-	mensual	23-ene-20
97023000-9	BANCO ITAU	3,820%	3.733.545	-	-	3.733.545	3.733.545	-	mensual	28-feb-20
97951000-4	BANCO HSBC	0,225%	-	-	7.013.147	7.013.147	7.013.147	-	mensual	21-ene-20
97951000-4	BANCO HSBC	3,750%	2.016.695	-	-	2.016.695	2.016.695	-	mensual	04-mar-20
99500410-0	BANCO CONSORCIO	4,930%	223.447	-	-	223.447	223.447	-	mensual	06-ene-20
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	3,340%	1.575.417	-	-	1.575.417	1.575.417	-	mensual	12-ene-20
	BONOS		-	582.525	-	582.525	582.525	-	mensual	
	EFFECTOS DE COMERCIO	0,250%	-	-	4.953.513	4.953.513	4.953.513	-	mensual	22-abr-20
	OTROS		-	-	1.863.340	1.863.340	1.863.340	-	mensual	
Totales			7.549.104	582.525	248.843.412	256.975.041	256.975.041			
Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %			2,94%							
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %			97,06%							
Total			100,00%							

FACTORING SECURITY S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
 Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 15 – PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

El detalle de pasivos por contratos de arrendamientos al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
Pasivos por arrendamientos	<u>5.205</u>	<u>7.656</u>
Totales	<u><u>5.205</u></u>	<u><u>7.656</u></u>

NOTA 16 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 este rubro se compone principalmente de cuentas por pagar a clientes, dichas cuentas corresponden a documentos no cedidos a la sociedad o cuentas correspondientes a la parte que no estaban financiados en operaciones, por lo cual corresponde restituirlas o aplicarlas a colocaciones vigentes, esto se realiza previo consentimiento del cliente o deudor. Respecto a las cuentas por pagar a proveedores de bienes o servicios, la Sociedad tiene una política de pagar a los 15 días siguientes a la prestación de bien o el servicio, por lo cual el plazo promedio de pago es de 15 días.

La composición es la siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
Proveedores	354.052	226.093
Cuentas por pagar a clientes	<u>5.329.872</u>	<u>4.482.581</u>
Totales	<u><u>5.683.924</u></u>	<u><u>4.708.674</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 17 – OTRAS PROVISIONES

La Sociedad al cierre de cada periodo mantiene provisiones por gastos de bonos de gestión, comisiones por devengar y provisiones de gastos de administración principalmente. La composición de este rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

a) Otras Provisiones corrientes

	2020 M\$	2019 M\$
Provisiones varias	1.452.917	1.141.538
Comisiones por devengar	76.112	87.947
Provisión Activos Recuperados	<u>68.425</u>	<u>68.424</u>
Totales	<u><u>1.597.454</u></u>	<u><u>1.297.909</u></u>

Provisiones Corrientes por Beneficios a los empleados

	2020 M\$	2019 M\$
Provisión bonos de gestión	-	17.000
Provisión de vacaciones	<u>280.414</u>	<u>371.074</u>
Total	<u><u>280.414</u></u>	<u><u>388.074</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 17 – OTRAS PROVISIONES (CONTINUACIÓN)

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

Al 31 de Marzo 2020	Provisión Vacaciones M\$	Provisión Bonos de Gestión M\$	Provisiones Varias M\$	Provisiones Activos Recuperados M\$	Comisiones por Devengar M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2020	371.075	17.000	1.141.538	68.425	87.945	1.685.983
Provisión utilizada	(143.005)	(17.000)	(877.675)	(5.278)	(413.035)	(1.455.993)
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	52.344	-	1.189.054	5.278	401.201	1.647.877
Saldo final al 31 de Marzo de 2020	280.414	-	1.452.917	68.425	76.112	1.877.868

Al 31 de Diciembre 2019	Provisión Vacaciones M\$	Provisión Bonos de Gestión M\$	Provisiones Varias M\$	Provisiones Activos Recuperados M\$	Comisiones por Devengar M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2019	368.510	16.667	272.195	10.456	90.438	4.677.352
Provisión utilizada	(117.291)	(1.444.870)	(7.561.254)	(52.262)	(1.665.884)	(9.342.723)
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	119.856	1.445.203	8.430.597	110.230	1.663.392	5.423.637
Saldo final al 31 de Diciembre de 2019	371.075	17.000	1.141.538	68.425	87.945	1.685.983

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 18 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	2020	2019
	M\$	M\$
Impuestos retenidos		80.773
Imposiciones por pagar	53.465	100.502
Dividendos por pagar	<u>3.609.974</u>	<u>2.751.278</u>
Totales	<u><u>3.663.439</u></u>	<u><u>2.932.553</u></u>

NOTA 19 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El 20 de noviembre de 2019, la sociedad materializó colocación de efecto de comercio por M\$ 10.000.000 a una tasa de 0,25%, con vencimiento al 22 de abril de 2020 para el capital, los intereses se pagaron al inicio.

El 5 de septiembre de 2018, la sociedad materializó colocación por la totalidad de los bonos de seria H, por un monto de M\$ 40.000.000 a tasa 4,40 con vencimiento el 15 de abril 2024 para capital, los intereses se pagan semestralmente.

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

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

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

Nivel de endeudamiento no superior a: 7,5 veces

Activos libres de gravámenes mayores a: 0,75 veces

Patrimonio mínimo no inferior a: M\$ 30.000.000

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 19 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

Al 31 de marzo de 2020, la Sociedad se encuentra en cumplimiento de todos los indicadores y compromisos de deuda y restricciones financieras de acuerdo con los términos del contrato suscrito, los indicadores al cierre de marzo de 2020 y diciembre de 2019 fueron:

Item	Definición	Limite	31-dic-19	31-mar-20
Nivel de Endeudamiento	Total Pasivos Total Patrimonio(neto)	7,5	6,68	6,24
Activos Libres de Gravámenes	Mantener activos presentes o futuros, libres de cualquier gravamen, garantías reales, cargas, restricciones o cualquier tipo de privilegios, equivalentes a lo menos a 0,75 veces el monto insoluto del total de deudas no garantizadas y vigentes (Incluyendo deuda de la emisión) a valor libro.	0,75 veces	100% Libre	100% Libre
Patrimonio	Matener un patrimonio neto minimo, contenida en los estados financieros de \$ 30.000 millones de pesos	M\$ 30.000.000	M\$52.597.243	M\$54.600.867

La composición de este rubro al:

Al 31 de marzo de 2020:

Tipo de documento	Emisor Serie	Moneda	Valor Contable M\$			Totales	Fecha Vencimientos	Tasa de interes anual	Tasa de interes efectiva Anual	Periodicidad	
			De 13 meses a 3 años	Más de 3 años	Más de 5 años					Pago de Intereses	Tipo de amortización
BFSEC-E	FACSECU	UF	42.834.891			42.834.891	15/10/2022	2,40%	2,41%	Semestral	Al vencimiento
BFSEC-H	FACSECU	PESOS		40.610.882		40.610.882	15/04/2024	3,95%	4,40%	Semestral	Al vencimiento
Totales			42.834.891	40.610.882		83.445.773					

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 19 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

Al 31 de diciembre de 2019:

Tipo de documento	Emisor Serie	Moneda	Valor Contable M\$			Totales	Fecha Vencimientos	Tasa de interes anual	Tasa de interes efectiva Anual	Periodicidad	
			De 13 meses a 3 años	Más de 3 años	Más de 5 años					Pago de Intereses	Tipo de amortización
BFSEC-E	FACSECU	UF		42.434.267		42.434.267	15/10/2022	2,40%	2,41%	Semestral	Al vencimiento
BFSEC-H	FACSECU	PESOS		40.610.882		40.610.882	15/04/2024	3,95%	4,40%	Semestral	Al vencimiento
Totales				83.045.149		83.045.149					

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 20 - INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos y costos al 31 de marzo de 2020 y 31 de marzo de 2019 se registran según lo descrito en Nota 2 m), el detalle al cierre de cada período es el siguiente:

	2020	2019
	M\$	M\$
Ingresos de Actividades Ordinarias		
Ingresos por Facturas	4.627.745	4.309.575
Ingresos por Cheques	867.053	967.348
Comisiones	412.802	425.108
Credito Directos	485.769	540.404
Capital Preferente	1.619.608	498.926
Confirming	221.484	264.621
Otros	1.061.249	1.149.563
Ingresos por Letras	48.336	81.473
Ingresos por Contratos	113.950	51.527
Ingresos por Pagarés	59.214	6.971
Intereses Ganados	12.173	4.991
leasing	161.058	131.139
Reajuste	527.868	(180.707)
Ingresos Varios	-	-
Totales Ingresos	<u>10.218.309</u>	<u>8.250.939</u>
 Costos de Ventas		
Impuestos	11.790	27.229
Impuestos y otros	8.866	7.458
Intereses bancarios	2.243.240	2.440.773
Otros	(30.816)	5.547
Reajustes Bancarios	845.949	(246.324)
Totales Costos	<u>3.079.029</u>	<u>2.234.683</u>

FACTORING SECURITY S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
 Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 21 - GASTOS POR ARRENDAMIENTOS

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

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

Información a revelar por el arrendatario sobre arrendamientos financieros y operativos

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

Información a revelar por el arrendador sobre arrendamientos financieros y operativos

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

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

Al 31 de Marzo de 2020	Gasto Período M\$	Hasta 1 mes M\$	Mas de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Mas de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Contratos de Arriendo	87.457	28.729	57.459	258.564	689.505	1.034.258	1.723.763	<u>3.879.736</u>
Al 31 de Marzo de 2019	Gasto Período M\$	Hasta 1 mes M\$	Mas de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Mas de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Contratos de Arriendo	87.992	27.191	54.382	244.721	652.588	978.882	1.631.470	<u>3.677.227</u>

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 22 - MOVIMIENTOS DEL PATRIMONIO

Gestión de Capital

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

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

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

El Estado de Cambios en el Patrimonio incluye movimientos acumulados bajo la línea “Ganancia Acumulada” que corresponden a provisión de dividendo mínimo al 31 de marzo de 2020 y 31 de marzo de 2019, por M\$ (858.696) y M\$ (655.666) respectivamente..

En Junta General Ordinaria de Accionistas de abril de 2020 la Sociedad fijó distribuir dividendos por M\$ 5.502.555 con cargo a resultados del ejercicio 2019. Durante abril 2019 la sociedad no distribuyó dividendos.

El detalle de los accionistas de la Sociedad al 31 de marzo de 2020 es el siguiente:

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

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 23 - GANANCIA BASICA POR ACCION

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

Al 31 de Marzo de 2020

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	2.862.320
N° de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,00581

Al 31 de Marzo de 2019

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	2.185.554
N° de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,00443

NOTA 24 - REMUNERACION DEL PERSONAL Y DIRECTORIO

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 6 de abril de 2020, se fijó entre otros aspectos la remuneración del Directorio. El cual se fijó en el siguiente monto:

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

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

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 24 - REMUNERACION DEL PERSONAL Y DIRECTORIO (CONTINUACIÓN)

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

	2020	2019
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	1.007.316	964.423
Beneficios a corto plazo a los empleados	203.866	209.341
Otros gastos de personal	531.785	456.397
	<u>1.742.967</u>	<u>1.630.161</u>
Totales	<u>1.742.967</u>	<u>1.630.161</u>

Estos gastos son registrados en el rubro Gastos de Administración al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

NOTA 25 – GASTOS DE ADMINISTRACION

El detalle de los gastos de administración es:

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	2020	2019
	M\$	M\$
Arriendos	113.155	115.495
Asesorías	132.309	142.747
Depreciación y amortización	152.867	96.398
Gastos de informática y comunicaciones	188.622	120.007
Gastos de mantención	14.593	2.296
Gastos generales	549.458	551.423
Provisión de Colocación	563.349	387.783
Provisiones varias	(1.327)	15.119
Publicidad y Propaganda	25.958	1.564
Remuneraciones	1.742.966	1.630.162
Seguros	-	1.005
Servicios Subcontratados	6.000	11.055
Utiles de oficinas	2.619	3.023
	<u>3.490.569</u>	<u>3.078.077</u>

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 26 – MONEDA EXTRANJERA

ACTIVOS	Al 31 de Marzo de 2020				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	143.198	-	-	15.583.399	15.726.597
Otros activos no financieros corrientes	-	-	-	15.813	15.813
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.685.913	-	87.582.321	279.160.298	368.428.532
Otros Activos	-	-	4.892.743	6.282.238	11.174.981
TOTALES	1.829.111	-	92.475.064	301.041.748	395.345.923

ACTIVOS	Al 31 de Diciembre de 2019				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	44.543	-	-	5.237.392	5.281.935
Otros activos no financieros corrientes	-	-	-	18.218	18.218
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	2.648.163	-	72.277.005	313.141.397	388.066.565
Otros Activos	-	-	4.875.534	5.731.010	10.606.544
TOTALES	2.692.706	-	77.152.539	324.128.017	403.973.262

PASIVOS	Al 31 de Marzo de 2020				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Otros pasivos financieros corrientes	8.107.297	-	1.272.030	233.888.947	243.268.274
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	5.683.924	5.683.924
Otras Provisiones corrientes	-	-	-	1.597.454	1.597.454
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	2.805.778	2.805.778
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	-	-	-	280.414	280.414
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	3.663.439	3.663.439
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	42.834.891	40.610.882	83.445.773
TOTALES	8.107.297	-	44.106.921	288.530.838	340.745.056

PASIVOS	Al 31 de Diciembre de 2019				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Otros pasivos financieros corrientes	7.549.104	-	582.525	248.851.068	256.982.697
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	4.708.674	4.708.674
Otras Provisiones corrientes	-	-	-	1.314.909	1.314.909
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	2.020.963	2.020.963
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	-	-	-	371.074	371.074
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	2.932.553	2.932.553
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	42.434.267	40.610.882	83.045.149
TOTALES	7.549.104	-	43.016.792	300.810.123	351.376.019

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 27 - MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 28 - CONTINGENCIAS

Al 31 de marzo de 2020, no existen otras contingencias ni restricciones que puedan afectar en forma significativa estos Estados Financieros.

NOTA 29 - 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 18 y 22 a los Estados Financieros, la Sociedad ha provisionado M\$ 858.696 y M\$ 655.666 por este concepto al 31 de marzo de 2020 y 31 de marzo de 2019, respectivamente.

En Junta General Ordinaria de Accionistas de abril de 2020 la Sociedad fijó distribuir dividendos por M\$ 5.502.555 con cargo a resultados del ejercicio 2019. Durante abril 2019 la sociedad no distribuyó dividendos.

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 30 - POLITICA DE PROVISIONES DE DEUDORES COMERCIALES

La Norma NIIF 9 indica que se debe evaluar la incobrabilidad de los activos financieros siguiendo un modelo de “pérdida crediticia esperada”. Esto requerirá que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan las pérdidas crediticias esperadas, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

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

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

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 30 - POLITICA DE PROVISIONES DE DEUDORES COMERCIALES (CONTINUACIÓN)

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

- Modelo 1: Facturas y cheques
- Modelo 2: Crédito en cuotas, leasing y confirming
- Modelo 3: Capital Preferente
- Modelo 4: Normalización

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

- Los clientes renegociados fueron catalogados en el bucket o canasta correspondiente a la cartera deteriorada en la metodología de constitución de provisiones por riesgo de crédito bajo la normativa NIIF 9.

- Para esta cartera no aplican criterios de incremento de incremento significativo del riesgo, dado que los clientes se clasifican como deteriorados. A su vez, no se tiene una definición que permita su incorporación en los otros buckets normativos, por lo que estos clientes siempre están afectos a pérdidas esperadas por la vida del activo.

- Para medir las perdidas esperadas se utilizan modelos estadísticos para determinar los parámetros correspondientes a la Probabilidad de Incumplimiento y Pérdida dado el Incumplimiento, utilizando características de riesgo comunes como el estado de morosidad de los clientes/deudores, antigüedad del cliente, tipo de producto adquirido, entre otros factores particulares de cada cartera. Lo anterior se evalúa considerando el comportamiento de la cartera en cuanto a sus recuperaciones entre los periodos de febrero 2013 y julio 2019.

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 30 - POLITICA DE PROVISIONES DE DEUDORES COMERCIALES (CONTINUACIÓN)

- El ajuste macroeconómico aplicado sobre la cartera con la finalidad de tener una visión prospectiva de las perdidas crediticias bajo distintos escenarios se realiza sobre el parámetro de Probabilidad de Incumplimiento (PI). La cartera de clientes renegociados, al encontrarse en incumplimiento tiene una PI igual a 100%, el cual representa el máximo valor del parámetro. Dicho lo anterior, el ajuste macroeconómico no aplica sobre dicha cartera.

Política de renegociación y normalización

La normalización comprende la Cartera Renegociada (Repactada) y la Cartera en Cobranza Judicial. Un Cliente que pasa a Normalización es aquel que requiere cualquier tipo de acción adicional a las acciones comerciales normales. Son clientes que han dejado de cumplir con sus obligaciones ya sea producto de problemas financieros, insolvencia, cobro indebido de los documentos cedidos o incumplimiento de deudores lo que deriva en un aumento en la estimación de deterioro o pérdida esperada, Son colocaciones que por su morosidad han experimentado un significativo incremento del riesgo, lo que implica migrar de la probabilidad de incumplimiento a 12 meses (Bucket 1) a una que por superar los 30 días de mora se mide para toda la vida del activo (Bucket 2), y al superar los 90 días de mora se migra a Bucket 3. Particularmente la cartera renegociada o repactada corresponden a clientes con colocaciones con morosidad superior a 90 días en Bucket 3 y que por insolvencia no logran responder al pago de estas obligaciones vencidas. Es la Gerencia de Riesgo la que determina el traspaso de estas colocaciones vencidas a Normalización.

a) Clientes Renegociados (Repactados):

Los clientes en Renegociación son aquellos que presentaron una parte o la totalidad de su colocación deteriorada y se procedió a reestructurar y establecer un plan de pago, lo que se formalizan principalmente a través de un pagaré o reconocimiento de deuda.

La opción de Renegociación la define la Gerencia de Riesgo con el acuerdo del deudor y sus condiciones de monto, plazo y garantías se definen caso a caso en un Comité de crédito de Normalización. Siempre se tiene en consideración hacer una Renegociación en la medida que el cliente, previa evaluación, presente altas probabilidades de recupero o cumplimiento de la nueva obligación.

Preferentemente en esta etapa de Renegociación se exige del cliente un pago inicial y la obtención de garantías que mejoren la probabilidad de recupero del Factoring.

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 30 - POLITICA DE PROVISIONES DE DEUDORES COMERCIALES (CONTINUACIÓN)

La Provisión de Riesgo para clientes Renegociados se realiza de acuerdo al modelo de pérdida estimada donde la nueva condición del crédito conlleva una ponderación adicional en el factor de riesgo.

Factoring Security S.A. aplicando una política conservadora en su Modelo de Pérdida Esperada, ha considerado eliminar el concepto de cura del crédito para sus colocaciones renegociadas. Se ha determinado mantener el crédito renegociado en esa condición por todo el periodo de vida del producto y no cambiarlo a su segmento original, a pesar de que mejore su estimación de deterioro por cumplimiento oportuno en los pagos de sus cuotas. Mantendrá durante todo el periodo un ponderador mayor de factor de riesgo llegando al 40% de pérdida esperada.

b) Clientes en Cobranza Judicial:

Corresponden a Clientes Incobrables con los que no se pudo llegar a acuerdo en el pago de sus deudas por las siguientes razones:

- No tienen capacidad de pago;
- No cumplieron el plan de pago comprometido (en cartera renegociada o repactada) y no se pudo establecer un nuevo plan de pago razonable en plazos y montos;
- Fueron declarados en liquidación o quiebra o reorganización que obligue a que la eventual recuperación de los montos adeudados sea sólo a través de medios judiciales.

Para colocaciones en Cobranza Judicial y por su alta probabilidad de pérdida esperada el modelo aplica un ponderador mayor de factor de Riesgo que alcanza el 80% de pérdida estimada y de requerimiento de provisión. Estos caen en la categoría de clientes incobrables.

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 31 - 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.

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 31 - POLITICA DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA (CONTINUACIÓN)

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

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

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

La Sociedad al cierre de los estados financieros de marzo de 2020 y diciembre de 2019 no mantenía operaciones de derivados.

NOTA 32 - 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.

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 32 - FACTORES DE RIESGO (CONTINUACIÓN)

Medición del Riesgo (continuación)

- **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.

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

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

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

- a) Factoring Security al disponer de dos fuentes de pago como son el deudor y el cliente no opera en su habitualidad con garantías adicionales (prendas y/o hipotecas). Eventualmente con aquellos clientes y/o deudores que se encuentran asignados a la Cartera de Renegociación donde fue necesario repactar su colocación, podrían tomarse garantías adicionales, pero corresponde a una condición que debe evaluarse caso a caso.

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 32- FACTORES DE RIESGO (CONTINUACIÓN)

Medición del Riesgo (continuación)

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.

- b) En relación a los activos financieros que han sido renegociados el modelo de gestión utilizado por Factoring security, los clientes renegociados fueron catalogados en los bucket o canastas correspondientes a la cartera deteriorada en la metodología de constitución de provisiones por riesgo de crédito bajo la normativa NIFF 9, dado lo anterior no aplican criterios de incrementos significativos del riesgo. A su vez no se tiene una definición que permita su incorporación en los otros bucket normativos por lo que estos clientes siempre están afectos a pérdidas esperadas por la vida del activo.
- c) En cuanto a las técnicas de estimación, Factoring Security utiliza modelos estadísticos para determinar los parámetros correspondientes a la probabilidad de incumplimiento y pérdida dado el incumplimiento utilizado características de riesgo comunes con el estado de morosidad de los clientes/deudores antigüedad del cliente, tipo de producto adquirido, entre otros factores particulares de cada cartera.

FACTORING SECURITY S.A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
 Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 32 - FACTORES DE RIESGO (CONTINUACIÓN)

Medición del Riesgo (continuación)

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

SECTOR ECONÓMICO	2020	
	Líneas Aprobadas	Colocación
	(%)	(%)
INMOBILIARIA	5%	22%
CONSTRUCCION	26%	15%
COMERCIO	19%	10%
MINERIA	12%	7%
AGRICULTURA Y MAQUINARIA AGRICOLA	8%	6%
SERVICIOS	7%	6%
COMPUTACION	6%	3%
INDUSTRIA DE ALIMENTOS	6%	3%
OTROS 36 SECTORES	11%	27%

SECTOR ECONÓMICO	2019	
	Líneas Aprobadas	Colocación
	(%)	(%)
INMOBILIARIA	5%	17%
CONSTRUCCION	16%	16%
COMERCIO	13%	10%
AGRICULTURA Y MAQUINARIA AGRICOLA	4%	7%
SERVICIOS	5%	5%
MINERIA	6%	5%
TRANSPORTE DE CARGA	4%	4%
INDUSTRIA DE ALIMENTOS	4%	3%
OTROS 37 SECTORES	41%	32%

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

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 32 - FACTORES DE RIESGO (CONTINUACIÓN)

Medición del Riesgo (continuación)

- **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 operacionales y flujos de caja. La política de cobertura de la Sociedad establece que dichos riesgos deben ser cubiertos mediante calces operacionales (créditos en igual moneda). La normativa interna también tiene establecido el uso de instrumentos financieros diseñados para realizar las coberturas, como forward de tipo de cambio.

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 32 - FACTORES DE RIESGO (CONTINUACIÓN)

Medición del Riesgo (continuación)

Índice de Rotación de documentos por Cobrar

A marzo de 2020, la rotación de documentos adquiridos se ha mantenido en niveles similares, solo ha aumentado de 86 a 87 días, con respecto a Marzo de 2019. Cabe destacar que existe un aumento del 13,78% de colocación promedio dado el crecimiento de producto capital preferente.

Actividad	Unidad	mar-20	mar-19
Rotación Doc. Adquiridos (Últimos 3 meses)	Días	87	86

Administración del Riesgo

La administración del Riesgo de la Sociedad está presente en todas nuestras áreas las que se ven representadas de la siguiente forma:

Directorio

El Directorio tiene la responsabilidad de aprobar las políticas de Riesgo de la Sociedad y define y estructura la administración del mismo.

En nuestra empresa los miembros del Directorio forman parte de nuestro Comités de Crédito y Comité de Riesgo y están en pleno conocimiento de los principales resultados de las mediciones y controles de los riesgos del negocio y el cumplimiento de la Política que establece el Directorio mediante informes que se les presentan de dichas mediciones.

Comités de Crédito

En él participan Directores ,Gerentes Comerciales y de Riesgo de la empresa, se presentan los clientes siguiendo la política de Riesgo en que se define una línea para el cliente y los productos con que puede operar dentro de esa línea , fijando montos , plazos y condiciones y garantías adicionales en base a la revisión de los antecedentes financieros, su historial de compra y pago si existe, antecedentes de los deudores si el producto los contempla como en el Factoring y sus antecedentes comerciales y el mercado en el que opera como cliente y deudores, estos solo si el producto es de Factoring.

Es política de la Sociedad el solicitar en la gran mayoría de los productos no Factoring, garantías adicionales que operen como una segunda fuente de pago que permita cubrir un posible incumplimiento del cliente.

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 32 - FACTORES DE RIESGO (CONTINUACIÓN)

Medición del Riesgo (continuación)

Para las operaciones de Factoring la gran mayoría de las operaciones se cursan con Responsabilidad del cliente mediante un Contrato Marco por escritura pública que respalda todas las operaciones y en algunos casos con solicitud de avales para las operaciones.

Para los Créditos en su mayoría se aprueban con garantías adicionales sean estas avales, certificados de SGR, Fogain o garantías reales.

Para los Confirming estos se aprueban en su mayoría con pólizas de seguro con coberturas en promedio del 90 % y se establecen plazos que son en promedio para operaciones a 90 días.

Para los leasing se definen los bienes, plazos, montos y se cursan en promedio al 90 % del valor de tasación de los bienes los que cuentan con respectivos seguros en caso de siniestro.

Para los Capitales preferentes, dirigidos a dar financiamiento a inmobiliarias se evalúan los socios, los proyectos, valores de mercado, etapa de avance (en blanco o verde), empresa constructora y se aprueban con pólizas de seguros de compañías de primer nivel que cubren el 100% del capital.

Comités de Riesgo:

Compuesto por Gerencias Comerciales y de Riesgo y presentados a la alta Dirección en los comités de Créditos.

En estos comités se revisan aquellos clientes que han presentado un aumento significativo del Riesgo con el fin de evaluar y llevar un mejor control de la cartera.

Se evalúan la situación del cliente y sus deudores, si los hay, y las posibles acciones tendientes a mejorar posición de pago con el cliente mediante la revisión de garantías adicionales y para los deudores revisar formas de pago y/o nuevos plazos o garantías adicionales.

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 33 - HECHOS RELEVANTES

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

Con fecha 12 de abril de 2019, la Sociedad informó a la Comisión para el Mercado Financiero mediante Hecho Esencial respecto a la materialización de colocación de la totalidad de los bonos de serie H, por un monto de U.F.1.500.000, emitidos con cargo a la línea de bonos inscrita en el registro de valores de la Superintendencia bajo el número 872 de fecha 25 de octubre de 2017 emisión de bonos con cargo a la línea inscrita en el registro de valores a cargo de la CMF bajo el N°872 de fecha 25 de octubre 2017.

FACTORING SECURITY S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados
Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

NOTA 34 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no registra cauciones obtenidas de terceros.

NOTA 35 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de Enero de 2020 y la fecha de emisión (28 de Mayo de 2020) de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos en ellos presentados o su interpretación.

En relación a los eventos que comenzaron a afectar a Chile, producto de la pandemia mundial por el virus Covid-19 y a las medidas impuestas por el Gobierno y la autoridad sanitaria, Factoring Security S.A. ha adoptado todas las medidas y protocolos necesarios para velar por el cuidado de sus trabajadores, así como también para mantener la continuidad de sus negocios bajo estrictas medidas de seguridad, implementando nuevas herramientas tecnológicas de comunicación y operatividad en su casa matriz, sucursales y lugares de trabajo remoto de sus colaboradores.

A la fecha el 98% de nuestros colaboradores se encuentra trabajando en forma remota desde sus hogares, nos ha ayudado el plan de continuidad operacional que viene implementando Factoring Security desde hace 4 años aproximadamente. El funcionamiento ha sido óptimo, presentando sólo algunos retrasos menores en sus procesos. Tanto las actividades de Directorios, Directorios Comerciales y Comités han seguido realizándose en forma normal a través de sistemas remotos (Webex o Teams). Se ha estado trabajando en diseñar un sistema de turnos de las diferentes aéreas, para iniciar en los próximos meses un retorno seguro del personal a las oficinas, considerando el número de personas por puestos de trabajo, por pisos, tipo de reuniones, etc. También se trabaja en un protocolo de las medidas sanitarias en conjunto con las demás empresas del Grupo Security (toma de temperatura, uso de ascensores, alimentación, entradas y salidas restringidas del edificio, uso de mascarillas, lavados de mano, etc.).

En cuanto al riesgo de los negocios, éstos hasta la fecha no presentan grandes variaciones, en especial la cobranza de facturas, la cual ha estado normal y con un gran volumen de recaudación. A la fecha la morosidad no ha presentado alteración respecto de meses anteriores.

Al cierre de marzo, no se ha observado un impacto significativo en las operaciones de Factoring Security. Sin embargo, a esta fecha aún no es posible cuantificar los efectos financieros que este evento pudiese llegar a tener durante el presente ejercicio, debido a la incertidumbre asociada a la duración y profundidad que tendrá la pandemia.
