

Estados Financieros

FACTORING SECURITY S.A.

Santiago, Chile

31 de Diciembre de 2010

FACTORING SECURITY S.A.

Página

Informe de los Auditores Independientes.....	2
Estado de Situación Financiera Clasificado.....	4
Estados de Resultados por Función.....	5
Estados de Resultados Integrales por Función.....	5
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas	6
Estado de Flujo de Efectivo Indirecto.....	7
Notas a los Estados Financieros	
1. Actividades de la Sociedad.....	8
2. Bases de Presentación y preparación de los Estados Financieros y Principales Criterios Contables Aplicados	9
3. Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera	21
4. Conciliación entre Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile y Normas Internacionales de Información Financiera	25
5. Información por Segmentos.....	26
6. Efectivo y Equivalente de Efectivo	27
7. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	28
8. Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	30
9. Cuentas por Cobrar y por Pagar por Impuestos Corrientes	32
10. Otros Activos no financieros	32
11. Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación.....	33
12. Activos Intangibles	34
13. Propiedades, Planta y Equipo	36
14. Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta	38
15. Préstamos que Devengan Intereses.....	40
16. Contingencias	41
17. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	42
18. Provisiones	42
19. Otros Pasivos no Financieros Corrientes.....	44
20. Ingresos y Costos.....	44
21. Gastos por Arrendamiento.....	45
22. Movimientos de Patrimonio	46
23. Ganancia Básica por Acción.....	47
24. Remuneración del Personal y Directorio.....	47
25. Medio Ambiente.....	48
26. Política de Dividendos.....	48
27. Política de Provisiones de Deudores Comerciales.....	48
28. Política de Instrumentos de Cobertura.....	50
29. Factores de Riesgo	51
30. Hechos Relevantes.....	54
31. Cauciones Obtenidas de Terceros.....	54
32. Hechos Posteriores.....	54

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Factoring Security S.A.

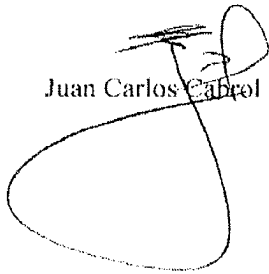
1. Hemos auditado el estado de situación financiera de Factoring Security S.A. al 31 de diciembre de 2010 y los correspondientes estados de resultados y de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La Administración de Factoring Security S.A. es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros y sus correspondientes notas. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en la auditoría que efectuamos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de las evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Factoring Security S.A. al 31 de diciembre de 2010 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
4. Los estados financieros oficiales de Factoring Security S.A. al 31 de diciembre de 2009, preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (ver nota 3 a los estados financieros), fueron auditados por otros auditores quienes emitieron su opinión sin salvedades con fecha 5 de febrero de 2010. Los estados financieros de apertura al 1 de enero de 2009 y de cierre al 31 de diciembre de 2009, que se presentan sólo para fines comparativos, incluyen todos los ajustes significativos necesarios para presentarlos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los cuales fueron determinados por la administración de Factoring Security S.A.. Nuestra auditoría a los estados

financieros al 31 de diciembre de 2010, incluyó el examen de los referidos ajustes y la aplicación de otros procedimientos sobre los saldos de apertura y cierre de 2009, con el alcance que estimamos necesario en cada una de las circunstancias. Dichos estados financieros de apertura y cierre de 2009, se presentan de manera uniforme, en todos sus aspectos significativos, para efectos comparativos con los estados financieros de Factoring Security S.A. y al 31 de diciembre de 2010.



Marzo 3, 2011

Juan Carlos Cabrol Bagnara



FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificado

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

ACTIVOS	Nota	31-Dic-10 M\$	31-Dic-09 M\$	01-Ene-09 M\$
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	3.484.135	2.829.719	11.702.915
Otros Activos No Financieros, Corriente	10	64.983	368.626	931.307
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	129.491.574	114.383.024	142.324.694
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	8	0	7.212.584	7.098.031
Activos por impuestos corrientes	9	222.437	205.005	44.294
Total Activos Corrientes		133.263.129	124.998.958	162.101.241
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Otros activos no financieros no corrientes	10	310.273	107.745	104.625
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	11	26.324	24.728	25.443
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	137.734	218.125	230.928
Propiedades, Planta y Equipo	13	362.911	473.029	561.569
Activos por impuestos diferidos	14	1.923.043	1.857.800	2.283.698
Total Activos no Corrientes		2.760.285	2.681.427	3.206.263
TOTAL ACTIVOS		136.023.414	127.680.385	165.307.504
PATRIMONIO Y PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Otros pasivos financieros, corrientes	15	110.621.030	103.479.634	137.464.980
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	1.857.210	1.602.007	2.429.958
Otras provisiones, corrientes	18	178.067	65.604	72.998
Pasivos por Impuestos corrientes		0	0	0
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	18	152.823	159.106	179.833
Otros pasivos no financieros, corrientes	19	868.299	872.972	1.523.453
Total Pasivos Corrientes		113.677.429	106.179.323	141.671.222
PASIVO NO CORRIENTE				
Pasivo por impuestos diferidos	14	471.985	508.661	793.505
Total Pasivos no Corrientes		471.985	508.661	793.505
PATRIMONIO NETO				
Capital emitido		15.217.695	15.217.695	15.575.942
Ganancias (pérdidas) acumuladas		7.651.180	6.934.140	8.707.506
Otras reservas		(994.875)	(1.159.434)	(1.440.671)
Patrimonio Neto, Total	4	21.874.000	20.992.401	22.842.777
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		136.023.414	127.680.385	165.307.504

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Resultados por Función

Estados de Resultados por Función

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

		31-Dic-10	31-Dic-09
	Nota	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	20	11.287.859	15.455.817
Costo de Ventas	20	<u>(1.378.638)</u>	<u>(2.639.860)</u>
Ganancia Bruta		<u>9.909.221</u>	<u>12.815.957</u>
Otros ingresos, por función		9.000	164.139
Gasto de administración		(7.744.232)	(10.008.499)
Otros gastos, por función		0	(95)
Otras ganancias (pérdidas)		0	0
Resultados por unidades de reajuste		1.616	347.258
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		<u>2.175.605</u>	<u>3.318.760</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	14b	<u>(53.513)</u>	<u>(648.137)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>2.122.092</u>	<u>2.670.623</u>
Ganancia (pérdida)		<u>2.122.092</u>	<u>2.670.623</u>
Ganancia por Acción			
Acciones comunes		M\$	M\$
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción		0,0043	0,0054

Estados de Resultados Integrales por Función

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

	31-Dic-10	31-Dic-09
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	<u>2.122.092</u>	<u>2.670.623</u>
Resultado Integral Total	<u>2.122.092</u>	<u>2.670.623</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas

Período actual

	Capital Emitido M\$	Ganancias(pérdidas) Acumuladas M\$	Otras Reservas		Total M\$
			Reservas para Dividendos Propuestos M\$	Otras Reservas M\$	
Saldo Inicial al 1 de Enero de 2010	15.217.695	6.934.140	(801.187)	(358.247)	20.992.401
Dividendos		(1.405.052)	801.187		(603.865)
Ganancia (pérdida)		2.122.092			2.122.092
Incremento (disminución por Transferencias y Otros Cambios			(636.628)		(636.628)
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	15.217.695	7.651.180	(636.628)	(358.247)	21.874.000

Período anterior

	Capital Emitido M\$	Ganancias(pérdidas) Acumuladas M\$	Otras Reservas		Total M\$
			Reservas para Dividendos Propuestos M\$	Otras Reservas M\$	
Saldo Inicial al 1 de Enero de 2009	15.575.942	8.707.506	(1.440.671)		22.842.777
Dividendos		(4.802.236)	1.440.671		(3.361.565)
Ganancia (pérdida)		2.670.623			2.670.623
Incremento (disminución por Transferencias y Otros Cambios	(358.247)	358.247	(801.187)	(358.247)	(1.159.434)
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	15.217.695	6.934.140	(801.187)	(358.247)	20.992.401

FACTORING SECURITY S.A.

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto

Al 31 de diciembre de 2010

Estado de flujos de efectivo	31-Dic-10	31-Dic-09
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	2.122.092	2.670.623
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	53.513	648.137
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	(18.096.237)	24.122.926
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(107.266)	1.202.939
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	436.805	(1.701.140)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	249.483	223.498
Ajustes por provisiones	2.436.349	3.698.105
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	14.972	591.986
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	0	0
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	(15.012.381)	28.786.451
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(12.890.289)	31.457.074
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(8.058)	(34.178)
Compras de activos intangibles	(50.916)	(87.976)
Cobros a entidades relacionadas	7.212.584	773.212
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	7.153.610	651.058
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	76.549.934	58.103.449
Total importes procedentes de préstamos	76.549.934	58.103.449
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	(68.753.787)	(93.509.329)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	(773.212)
Dividendos pagados	(1.405.052)	(4.802.236)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	6.391.095	(40.981.328)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	654.416	(8.873.196)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	654.416	(8.873.196)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	2.829.719	11.702.915
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3.484.135	2.829.719

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 1 - Actividades de la Sociedad

La Sociedad Factoring Security S.A. es una Sociedad anónima cerrada la cual se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el número 1.003 de fecha 18 de diciembre de 2008 y está bajo fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

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

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

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

La Sociedad tiene su domicilio social y oficina central (casa matriz) ubicado en la ciudad de Santiago en Av. Apoquindo N° 3.150 Piso 12. Al 31 de diciembre de 2010 la Sociedad mantenía 14 sucursales a lo largo del país, 3 en la ciudad de Santiago y 11 en las principales ciudades.

La Sociedad, terminó al cierre del tercer cuarto de 2010 con 125 trabajadores, los que se distribuyen en 94 en casa matriz y 31 en sucursales. El sitio web de la Sociedad es <http://www.factoringsecurity.cl>.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros de Factoring Security S.A.. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2010 y fueron aplicadas de forma uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

a) Período contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera por los ejercicios terminados Al 31 de diciembre de 2010, al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009 y al 01 de enero de 2009.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por el ejercicio terminado Al 31 de diciembre de 2010 y al 30 de diciembre de 2009.
- Estados de Resultados Integrales por el ejercicio terminado Al 31 de diciembre de 2010 comparativo con 31 de diciembre de 2009.
- Estados de Flujos de Efectivo Indirecto por el ejercicio terminado Al 31 de diciembre de 2010 comparativo con 31 de diciembre de 2009.

b) Base preparación

Los Estados Financieros de Factoring Security S.A., terminados al 31 de diciembre de 2010 constituyen los primeros Estados Financieros de la Sociedad preparados de acuerdo a las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales de Información Financiera. El ejercicio 2010 constituye el primer año de adopción. La fecha de transición para la aplicación de estas nuevas normas corresponde al 1 de enero de 2009. Anteriormente, los estados financieros se preparaban de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA).

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

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

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

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

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

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

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y 1 de enero de 2009, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado a esas fechas, los estados financieros preparados bajo el nuevo marco contable, fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 03 de marzo de 2011.

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

c) Moneda funcional

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

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

d) Responsabilidad de información y uso de estimaciones y juicios

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

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- d.1) Deterioro de activos: La Sociedad revisa el valor libro de los activos tangibles e intangibles para determinar si existe cualquier indicio que su valor libro no puede ser recuperable, de existir algún indicio, dicho valor del activo se estima para determinar el deterioro de valor. A la fecha de cierre de los estados financieros no existen activos que presenten algún indicio de deterioro.
- d.2) Deterioro de intangibles: La Sociedad a través del tiempo ha desarrollado sistemas computacionales que permiten el desarrollo de las operaciones normales, estas aplicaciones requieren habitualmente de actualizaciones y mejoras que le permiten mantenerse vigentes, en el desarrollo de estas actualizaciones los costos incurridos son capitalizados y amortizados en el plazo en que se estima los beneficios futuros asociados se recuperaran, considerando su obsolescencia tecnológica.
- d.3) Política en estimaciones de incobrabilidad de deudores por venta y cuentas por cobrar:

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

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable, el que corresponde al valor de compra de los documentos, en forma posterior se valorizan considerando las provisiones por perdidas 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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

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

riesgo está evaluando permanentemente la cartera y de existir evidencia objetiva de alguna incapacidad de pago de la colocación, recomienda realizar las provisiones correspondientes.

- d.4) Vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación: La Sociedad dentro de sus políticas contempla la realización de un proceso periódico de revisión de vida útil, valor residual y métodos de depreciación de sus activos.

e) Colocaciones, préstamos y cuentas por cobrar

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

e.1) Método de valorización

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

e.2) Operaciones Factoring

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

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

e.3) Provisión por riesgo de crédito

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

f) Bienes recibidos en pago

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

g) Propiedades, planta y equipo

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

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

La depreciación de cada período se registrará contra el resultado del período y 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

Al 31 de diciembre de 2010

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

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

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

h) Activos intangibles

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

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

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

i) Inversiones en Sociedades coligadas o asociadas

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros y Principales Criterios Contables Aplicados (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 realizado pagos en nombre de la coligada o asociada.

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

j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

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

k) Beneficios a los empleados

k.1) Vacaciones del personal

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

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

k.2) Otros beneficios o incentivos

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

k.3) Indemnizaciones por años de servicio

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

l) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

m) Reconocimiento de ingresos y gastos

m.1) Ingresos por intereses

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

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

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representarán los importes a cobrar, los que están representados principalmente por intereses, reajustes y comisiones.

m.2) Ingresos por ventas de bienes

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

m.3) Ingresos por prestación de servicios

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

m.4) Gastos

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

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

n) Dividendos

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

o) Créditos y préstamos que devengan intereses

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

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

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

p) Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

q) Clasificación corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, 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 los cuyo vencimiento es superior a un año como no corrientes. Adicionalmente la Sociedad para esta clasificación considera el ciclo operacional de sus negocios, lo cual en algunos casos implica reconocer en corriente algunas operaciones a más de doce meses.

r) Contratos arrendamiento

Los contratos de arrendamientos corresponden a contratos de arriendo leasing, estos transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y son

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

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

clasificados como financieros, dichos contratos consisten en arriendo con cláusulas que otorgan al arrendatario una opción de compra del bien arrendado al término del mismo.

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

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

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

s) Transacciones con partes relacionadas

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

t) Ganancia por acción

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

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

u) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de diciembre de 2010.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez - (ii) Hiperinflación Severa</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012.
NIC 24, <i>Revelación de Partes Relacionadas</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
NIC 32, <i>Clasificación de Derechos de Emisión</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010.
Mejoras a NIIFs Mayo 2010 - <i>colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones - Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros - Adiciones a NIIF 9 para la contabilización de Pasivos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 19, <i>Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010.

Enmiendas a Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 14, <i>El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.

La administración estima que la adopción que la adopción de las Normas e interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

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

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

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

La fecha de transición a Normas Internacionales de Información Financiera es el 1 de enero de 2009. La fecha de vigencia o convergencia a NIIF es a contar del 1 de enero de 2010, lo anterior debido a que la Sociedad ha optado por la alternativa planteada por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) en Oficio Circular N° 485, letra b), es decir, proporcionar información financiera proforma para el ejercicio terminado a diciembre 2009 (no comparativa) y a partir de del ejercicio 2010, se presentará la información bajo NIIF comparativa con el ejercicio 2009, incluyendo una nota explicativa a los estados financieros, una declaración explícita y sin reservas de cumplimiento con las normas NIIF (Nota 2b).

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

- a) Considerar como costo atribuido de Propiedades, Plantas y Equipos e Intangibles el costo amortizado al 1 de enero de 2009.

Algunos efectos por adopción por primera vez de NIIF son reconocidos en cuentas de resultados acumulados u otras reservas en el patrimonio de la Sociedad.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

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

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

a) Principales ajustes aplicados

a.1) Corrección monetaria

Los PCGA requerían que los estados financieros fueran ajustados para reflejar el efecto de la pérdida en el poder adquisitivo, los costos históricos de los activos y pasivos no monetarios, cuentas de patrimonio y cuentas de resultados eran corregidas para reflejar dicha variación en el poder adquisitivo desde la fecha de adquisición hasta el cierre del ejercicio. Bajo NIIF no se considera ajuste por inflación, en países que no son hiperinflacionarios, por lo anterior las cuentas de balance, patrimonio y resultados no se reajustan por efectos de inflación. Al cierre del ejercicio 2009 y al 31 de diciembre de 2010 dicho efecto descrito anteriormente están incluidos en la reconciliación del patrimonio.

a.2) Activo fijo

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

a.3) Inversión en empresas relacionadas

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

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

a) Principales ajustes aplicados (continuación)

a.4) Dividendo mínimo

De acuerdo a la ley de Sociedades anónimas en Chile, salvo acuerdo diferente por la unanimidad de los accionistas, la Sociedad se encuentra obligada a distribuir a lo menos el 30% de las utilidades líquidas. De acuerdo a PCGA se reconocía esta obligación en el momento en que los dividendos eran aprobados por las Junta ordinaria de Accionistas, lo que normalmente ocurre en abril del ejercicio siguiente. Para propósitos de IFRS, se debe reconocer la correspondiente disminución en el patrimonio neto de la Sociedad, se registran contablemente en el rubro “Otros pasivos no Financieros Corriente” con cargo a cuenta de patrimonio denominada “Otras Reservas”. El efecto del ajuste de estos dividendos en el patrimonio se muestra en la reconciliación del patrimonio.

a.5) Impuesto diferido

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

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

a.5) Impuesto diferido (continuación)

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

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

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

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

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

	Patrimonio 31.12.2009 M\$	Referencia
Patrimonio Neto bajo PCGA en Chile al 31/12/2009	21.861.931	
Ajustes a resultado		
Activos fijos	(12.946)	3 a.2)
Corrección monetaria	21.754	3 a.1)
Corrección monetaria de Depreciaciones activos fijos	17.542	3 a.1)
Inversión en empresas relacionadas	(715)	3 a.3)
Impuesto diferido	29.778	3 a.5)
Corrección monetaria	(200.800)	3 a.1)
Subtotal ajustes a resultado	<u>(145.387)</u>	
Ajustes a Patrimonio		
Activos fijos	(221.195)	3 a.2)
Depreciaciones activos fijos	74.705	3 a.2)
Inversión en Empresas Relacionadas	22.734	3 a.3)
Corrección monetaria	200.800	3 a.1)
Dividendo mínimo	(801.187)	3 a.4)
Subtotal ajustes a patrimonio	<u>(724.143)</u>	
Patrimonio de acuerdo a NIIF al 31/12/2009	<u>20.992.401</u>	

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

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

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

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

Nota 5 – Información por Segmentos

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

La Sociedad opera con un segmento único de negocio, el cual a su vez incorpora dentro de si mismo un grupo de segmentos diferenciados por las características propias de cada negocio en donde se encuentran las inversiones. De acuerdo a NIIF 8, la Sociedad debe revelar información sobre los resultados del segmento operativo, en base a la información que la alta administración utiliza internamente. Respecto de información sobre áreas geográficas Factoring Security S.A. posee 14 sucursales a lo largo del país, sin embargo no se considera una división por zonas geográficas debido a que la gerencia general y el directorio evalúan el desempeño de las operaciones en su conjunto.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 5 – Información por Segmentos (continuación)

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

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

Factoring: nacional e internacional, representa el 98,35% de la colocación a diciembre de 2010 (97,80% a diciembre de 2009).

Leasing: Principalmente en bienes muebles como bienes de transporte, equipamiento para la minería y bienes industriales, entre otros, representan el 1,65% de la colocación a diciembre de 2010 (2,2% a diciembre de 2009).

Nota 6 - Efectivo y Equivalente de Efectivo

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

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

	31-Dic-10	31-Dic-09	01-Ene-09
	M\$	M\$	M\$
Efectivo en Caja	4.940	5.082	5.182
Saldos en Bancos	<u>3.479.195</u>	<u>2.824.637</u>	<u>11.697.733</u>
Totales	<u>3.484.135</u>	<u>2.829.719</u>	<u>11.702.915</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	31-Dic-10 M\$ Corriente	31-Dic-09 M\$ Corriente	01-Ene-09 M\$ Corriente
Deudores por Cobrar en Factoring Bruto	130.887.329	116.914.338	140.910.398
Provisión Incobrables Deudores por Cobrar	(4.253.453)	(5.677.454)	(4.811.960)
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto	2.399.154	1.035.931	2.742.674
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	(1.674.524)	(402.478)	(990.554)
Contratos Leasing por Cobrar	2.133.068	2.512.687	4.474.136
Totales	129.491.574	114.383.024	142.324.694

	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Facturas	67.560.949	51.719.769	70.015.412
Cheques	30.712.732	25.255.805	24.910.081
Otras Colocaciones	8.098.344	12.198.924	9.744.663
Factura Exportación	5.796.522	6.770.833	9.291.658
Letras	2.224.133	5.289.323	5.473.033
Confirming Internacional Nominal	3.510.185	3.864.677	2.044.981
Confirming	2.719.628	2.780.463	6.125.894
Pagares	2.444.726	2.562.850	1.402.629
Compra de Inventario	0	2.144.034	5.074.651
Contratos	6.613.549	1.783.840	2.452.496
Voucher	895.435	1.328.694	3.261.170
Warrants	0	690.693	(322.177)
Intereses por Cobrar	311.126	496.935	1.340.061
Orden de Compra	0	27.498	95.846
Provision Incobrables	(4.253.453)	(5.677.454)	(4.811.960)
	126.633.876	111.236.884	136.098.438
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto	2.399.154	1.035.931	2.742.674
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	(1.674.524)	(402.478)	(990.554)
	724.630	633.453	1.752.120
Contratos Leasing por Cobrar	2.133.068	2.512.687	4.474.136
	2.133.068	2.512.687	4.474.136
Totales	129.491.574	114.383.024	142.324.694

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

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

Los deudores por factoring Al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009 registran morosidad de M\$1.651.000 y M\$ 1.593.000, respectivamente (M\$ 5.836.000 al 1 de enero de 2009). La cartera morosa representa un 1,27% y 1,39% de la cartera neta por factoring respectivamente.

Morosidad	31-Dic-10	31-Dic-09
	M\$	M\$
31 a 60 días	1.090.000	714.000
61 a 120 días	536.000	762.000
121 a más días	25.000	117.000
Total Morosidad	<u>1.651.000</u>	<u>1.593.000</u>

Cartera Morosa por Producto	31-Dic-10	31-Dic-09
	M\$	M\$
Factura	1.626.000	1.201.000
Cheques y Letras	0	339.000
Facturas de Exportación	0	0
Otros	25.000	53.000
Total Morosidad	<u>1.651.000</u>	<u>1.593.000</u>

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

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

	31-Dic-10 M\$	31-Dic-09 M\$
Saldo Inicial	6.079.932	5.802.513
Provisiones constituidas en el ejercicio	2.417.399	3.539.500
Castigos del ejercicio	(2.569.354)	(3.262.081)
Saldo	5.927.977	6.079.932

Nota 8 - Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

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

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

El monto correspondiente a las cuentas por cobrar con la empresa relacionada revelada en nota, fue cancelado a principios del ejercicio 2010.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 8 - Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas (continuación)

Transacciones con Entidades Relacionadas más significativas en resultados

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

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31/12/2009	
				Monto	Efecto en resultados (cargo)/abono)
INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.	78769870-0	FILIAL GRUPO SECURITY	INTERESES Y REAJUSTES	114.326	114.326
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	543.728	(543.728)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ASESORIAS Y SERVICIOS	26.859	(26.859)
			DIFERENCIAS DE CAMBIO	6.210	6.210
		MATRIZ COMUN	PRESTAMOS BANCARIOS	35.605	(35.605)
		MATRIZ COMUN	OPERACIÓN FORWARD	899.426	(899.426)
VALORES CORREDORES DE BOLSA	96515580-5	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA Y VENTA DE DOLARES	121.640	(121.640)
			INTERESES FONDOS MUTUOS	14.098	14.098
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA PASAJES AEREOS	5.840	(5.840)
ADM. DE SERVICIOS Y BENEF SECURITY LTD	77431040-1	FILIAL GRUPO SECURITY	SERVICIO DE MARKETING	6.098	(6.098)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	SEGURO VIDA PERSONAL	103.871	(103.871)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	ARRIENDO DE OFICINAS	12.078	(12.078)
GLOBAL SECURITY GESTION Y SERVICIOS LTDA	76181170-3	FILIAL GRUPO SECURITY	SERVICIOS DE PUBLICIDAD Y ASESORIAS	24.039	(24.039)

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

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-Dic-10	
				Monto	Efecto en resultados (cargo)/abono)
INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.	78769870-0	FILIAL GRUPO SECURITY	INTERESES Y REAJUSTES	4.765	(4.765)
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	558.765	(558.765)
VIRTUAL SECURITY S.A.	96924730-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	0	0
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ASESORIAS Y SERVICIOS	13.706	(13.706)
			DIFERENCIAS DE CAMBIO	0	0
		MATRIZ COMUN	PRESTAMOS BANCARIOS	0	0
		MATRIZ COMUN	OPERACIÓN FORWARD	0	0
VALORES CORREDORES DE BOLSA	96515580-5	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA Y VENTA DE DOLARES	(1.585)	1.585
			INTERESES FONDOS MUTUOS	0	0
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA PASAJES AEREOS	3.560	(3.560)
ADM. DE SERVICIOS Y BENEF SECURITY LTD	77431040-1	FILIAL GRUPO SECURITY	SERVICIO DE MARKETING	3.613	(3.613)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	SEGURO VIDA PERSONAL	96.977	(96.977)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	ARRIENDO DE OFICINAS	12.992	(12.992)
GLOBAL SECURITY GESTION Y SERVICIOS LTDA	76181170-3	FILIAL GRUPO SECURITY	SERVICIOS DE PUBLICIDAD Y ASESORIAS	24.000	(24.000)

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 9 - Cuentas por Cobrar y por Pagar por Impuestos Corrientes

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

	31-Dic-10 M\$	31-Dic-09 M\$	01-Ene-09 M\$
Otros Créditos	34.554	116.945	33.515
Pagos provisionales mensuales	383.544	595.142	1.098.505
Impuesto a la Renta	(195.661)	(507.082)	(1.087.726)
Total impuesto por Recuperar	222.437	205.005	44.294

Nota 10 - Otros Activos no Financieros

Corrientes

La composición del rubro otros activos corrientes es el siguiente:

	31-Dic-10 M\$	31-Dic-09 M\$	01-Ene-09 M\$
Garantías de Arriendos	5.820	7.725	7.725
Iva Crédito Fiscal	59.163	360.901	923.582
Total	64.983	368.626	931.307

No Corrientes

La composición del rubro otros activos no corrientes es el siguiente:

	31-Dic-10 M\$	31-Dic-09 M\$	01-Ene-09 M\$
Bienes Recibidos en Pago (1)	53.077	105.910	40.000
Gastos Anticipados	257.196	1.835	-
Anticipo a Proveedores	-	-	44.658
Otros Activos	-	-	19.967
Total	310.273	107.745	104.625

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 11 - Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación

La inversión en empresas asociadas corresponde a la participación en acciones que posee Factoring Security S.A. en las empresas Valores Security Corredores de Bolsa S.A y Asesorías Security S.A, los porcentajes de participación que posee la Sociedad son 0,0838% y 0,2182% respectivamente. Factoring Security S.A. ejerce influencia significativa debido a que corresponden a inversiones en Sociedades coligadas, el accionista mayoritario de Factoring Security S.A. participa a su vez en la propiedad de las Sociedades señaladas, pertenecen al mismo grupo empresarial, tiene el poder de participar en las políticas financieras y operacionales de las Sociedades coligadas individualizadas con anterioridad.

					Valor Contable de Participación			31-Dic-10		
					31-Dic-10	31-Dic-09	01-Ene-09	M\$	M\$	M\$
RUT	Nombre de Sociedad	País	Moneda	%	M\$	M\$	M\$	Patrimonio Sociedad	Resultado período	Resultado Devengado
96.515.580-5	Valores Security Corredores de Bolsa S.A.	Chile	CLP	0,0838%	23.843	22.257	22.762	28.727.091	1.501.378	1.586
96.803.620-3	Asesorías Security S.A.	Chile	CLP	0,2182%	2.481	2.471	2.681	1.138.439	5.961	10
Totales					26.324	24.728	25.443	29.865.530	1.507.339	1.596

	31-Dic-10	
	M\$	M\$
	Valores Security Corredores de Bolsa S.A.	Asesorías Security S.A.
Activos corrientes totales	425.023.826	94.777.397
Total de activos no corrientes	6.810.077	826.822
Total de activos	431.833.903	95.604.219
Pasivos corrientes totales	360.367.226	94.452.581
Total de pasivos no corrientes	42.739.586	13.199
Patrimonio total	28.727.091	1.138.439
Total de patrimonio y pasivos	431.833.903	95.604.219

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 12 - Activos Intangibles

Los costos de adquisición y desarrollo que se incurran en relación con los activos intangibles (sistemas informáticos desarrollados por terceros principalmente) se registrarán con cargo a “Activos intangibles” del Estado de Situación Financiera.

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

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

La Sociedad aplicará test de deterioro cuando existan indicios que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible, al cierre del periodo terminado Al 31 de diciembre de 2010 no existen indicios de deterioro.

a) El detalle de los intangibles es el siguiente:

	Valor Bruto	31-Dic-10 Depreciacion Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Software Computacionales (*)	641.422	(503.688)	137.734
Totales	<u>641.422</u>	<u>(503.688)</u>	<u>137.734</u>

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

	Valor Bruto	01-Ene-09 Depreciacion Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Software Computacionales (*)	502.529	(271.601)	230.928
Totales	<u>502.529</u>	<u>(271.601)</u>	<u>230.928</u>

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 12 - Activos Intangibles (continuación)

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

AI	31-Dic-10
	M\$
Saldo al 1 de Enero de 2010	590.506
Ajustes primera aplicación	-
Adquisiciones	50.916
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	<u>641.422</u>
	M\$
Saldo al 1 de Enero de 2010	(372.381)
Ajustes primera aplicación	-
Amortización Ejercicio	(131.307)
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	<u>(503.688)</u>
Intangible Neto	137.734

AI	31-Dic-09
	M\$
Saldo al 1 de Enero de 2009	502.530
Ajustes primera aplicación	0
Adquisiciones	87.976
Saldo al 31 de Diciembre de 2009	<u>590.506</u>
	2.009
	M\$
Saldo al 1 de Enero de 2009	(271.601)
Ajustes primera aplicación	-
Amortización Ejercicio	(100.780)
Saldo al 31 de Diciembre de 2009	<u>(372.381)</u>
Intangible Neto	218.125

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 13 - Propiedades, Planta y Equipo

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

	Valor Bruto	31-Dic-10 Depreciacion Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Muebles	699.192	(581.627)	117.565
Instalaciones	239.928	(105.598)	134.330
Maquinas de Oficina	4.274	(3.893)	381
Equipos de Computación	396.890	(311.809)	85.081
Equipos de Comunicación	41.179	(15.625)	25.554
Totales	<u>1.381.463</u>	<u>(1.018.552)</u>	<u>362.911</u>

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

	Valor Bruto	01-Ene-09 Depreciacion Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Muebles	698.909	(464.091)	234.818
Instalaciones	227.681	(2.398)	225.283
Maquinas de Oficina	4.274	(8.260)	(3.986)
Equipos de Computación	368.090	(60.256)	307.834
Equipos de Comunicación	40.271	(242.651)	(202.380)
Totales	<u>1.339.225</u>	<u>(777.656)</u>	<u>561.569</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 13 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

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

	Equipos de Computación	Maquinas de Oficina	Muebles	Instalaciones	Equipos de Comunicación	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero 2010	390.924	4.274	698.909	238.917	40.380	1.373.404
Adiciones	5.966	0	282	1.011	800	8.059
Retiros/Bajas	0	0	0	0	0	0
Total	396.890	4.274	699.191	239.928	41.180	1.381.463
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(276.309)	(3.497)	(526.263)	(82.368)	(11.938)	(900.375)
Depreciación del Ejercicio	(35.500)	(396)	(55.364)	(23.230)	(3.687)	(118.177)
Total Depreciación Acumulada	(311.809)	(3.893)	(581.627)	(105.598)	(15.625)	(1.018.552)
Saldo al 31 de Diciembre 2010	85.081	381	117.564	134.330	25.555	362.911

	Equipos de Computación	Maquinas de Oficina	Muebles	Instalaciones	Equipos de Comunicación	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de Enero 2009	368.090	4.274	698.909	227.681	40.272	1.339.226
Adiciones	22.834	0	0	11.236	108	34.178
Retiros/Bajas	0	0	0	0	0	0
Total	390.924	4.274	698.909	238.917	40.380	1.373.404
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(242.652)	(2.398)	(464.091)	(60.256)	(8.260)	(777.657)
Depreciación del Ejercicio	(33.657)	(1.099)	(62.172)	(22.112)	(3.678)	(122.718)
Total Depreciación Acumulada	(276.309)	(3.497)	(526.263)	(82.368)	(11.938)	(900.375)
Saldo al 31 de Diciembre 2009	114.615	777	172.646	156.549	28.442	473.029

- a) 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.
- b) No existen compromisos por adquisiciones de bienes.
- c) 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

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 14 - Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta

a) Impuestos diferidos

Al cierre del periodo terminado al 31 de diciembre de 2010 la Sociedad realizó ajustes correspondientes a impuestos diferidos por cobrar o por pagar por las estimaciones futuras de los efectos tributarios atribuibles a las diferencias temporales entre los valores contables de dichos activos y pasivos y sus valores tributarios, lo anterior debido a que con fecha 29 de julio de 2010 se promulgó Ley N° 20.455, la cual entre otros aspectos establece un cambio transitorio de la tasa de impuestos a la renta para los años comerciales 2011 y 2012, con tasa de 20% y 18,5% respectivamente, volviendo al 17% el 2013, el efecto por el cambio de tasa fue de un abono a resultados por M\$ 105.354.

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

Conceptos	31-Dic-10		31-Dic-09		01-Ene-09	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión cuentas incobrables	1.139.510	0	1.033.587	0	986.426	0
Provisión de vacaciones	30.564	0	27.048	0	30.571	0
Activos en leasing	0	381.371	0	427.156	0	721.438
Otras provisiones	29.778	32.682	36.857	0	12.411	0
Activos Leasing Valor Tributario	578.129	57.932	627.640	81.505	882.207	72.067
Intereses no Devengados	145.062	0	132.668	0	372.083	0
Totales por Concepto	1.923.043	471.985	1.857.800	508.661	2.283.698	793.505

b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es:

	31-Dic-10 M\$	31-Dic-09 M\$
Gasto por Impuesto a la Renta		
Gastos Tributario Corriente	(195.661)	(507.082)
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	40.229	0
Ajuste por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	101.919	(170.833)
Ajustes IFRS (*)	0	29.778
Gasto por Impuesto a la Renta	(53.513)	(648.137)

(*) Corresponde a ajustes por conversión a NIIF

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 14 - Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta (continuación)

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

Gasto por impuestos utilizando la tasa legal

	31-Dic-10 M\$	31-Dic-09 M\$
Resultado antes de Impuestos a la Renta	2.175.605	3.318.760
Tasa legal de impuestos vigente	17%	17%
Gasto por impuestos a la Renta utilizando tasa legal	369.853	564.190
Ajuste de Tasa	(105.354)	0
Diferencia en determinación de impuestos diferidos	0	29.111
Diferencia impuesto calculado	(40.229)	66.258
Diferencias permanentes	(170.757)	(11.422)
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	53.513	648.137

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

	31-Dic-10	31-Dic-09
Tasa Impositiva legal	17,00%	17,00%
Otros Incrementos (Decrementos)		
Ajuste de Tasa	-4,84%	0,00%
Diferencia en determinación de impuestos diferidos	0,00%	0,88%
Diferencia impuesto calculado	-1,85%	2,00%
Diferencias permanentes	-7,85%	-0,34%
Tasa impositiva efectiva	2,46%	19,53%

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 15 - Préstamos que Devengan Intereses

La composición del rubro es la siguiente:

Al 31-Dic-2010

RUT	Banco o Institución Financiera	Tasa Nominal	US\$ Dólar M\$	U.F. M\$	\$ No Reajutable M\$	Totales M\$	Periodo Amortización	Vencimiento
97004000-5	BANCO DE CHILE	0,330%	-	-	25.856.437	25.856.437	mensual	24-Ene-11
97023000-9	CORPBANCA	1,110%	655.296	-	-	655.296	mensual	31-Ene-11
97023000-9	CORPBANCA	0,330%	-	-	16.327.826	16.327.826	mensual	12-Ene-11
97030000-7	BANCO ESTADO	0,320%	-	-	23.366.930	23.366.930	mensual	09-Mar-11
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	0,370%	-	-	4.031.574	4.031.574	mensual	03-Ene-11
97032000-8	BANCO BBVA	0,330%	-	-	16.431.281	16.431.281	mensual	24-Ene-11
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	0,310%	-	-	9.011.290	9.011.290	mensual	04-Ene-11
97036600-K	BANCO SANTANDER	0,310%	-	-	4.602.370	4.602.370	mensual	12-Ene-11
97036600-K	BANCO SANTANDER	1,600%	922.421	-	-	922.421	mensual	21-Ene-11
97053000-2	BANCO SECURITY	0,290%	-	-	1	1	mensual	01-Ene-11
97041000-7	BANCO ITAU	1,610%	8.256.560	-	-	8.256.560	mensual	21-Ene-11
97080000-K	BANCO BICE	0,360%	-	-	1.000.600	1.000.600	mensual	26-Ene-11
	OTROS		-	-	158.444	158.444	mensual	
Total			9.834.278	-	100.786.752	110.621.030		

Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %	8,89%
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %	91,11%
	100,00%

Al 31-Dic-2009

RUT	Banco o Institución Financiera	Tasa Nominal	US\$ Dólar M\$	U.F. M\$	\$ No Reajutable M\$	Totales M\$	Periodo Amortización	Vencimiento
97004000-5	BANCO DE CHILE	0,100%	-	-	24.677.566	24.677.566	mensual	11-Ene-10
97023000-9	CORPBANCA	0,104%	-	-	8.015.966	8.015.966	mensual	21-Ene-10
97030000-7	BANCO ESTADO	0,107%	-	-	10.479.113	10.479.113	mensual	14-Ene-10
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	0,129%	-	-	8.401.365	8.401.365	mensual	14-Ene-10
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	0,148%	4.054.553	-	-	4.054.553	mensual	16-Mar-10
97032000-8	BANCO BBVA	0,100%	-	-	15.902.158	15.902.158	mensual	27-Ene-10
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	0,085%	-	-	9.000.992	9.000.992	mensual	25-Ene-10
97036600-K	BANCO SANTANDER	0,094%	-	-	4.960.361	4.960.361	mensual	08-Ene-10
97036600-K	BANCO SANTANDER	0,185%	2.021.096	-	-	2.021.096	mensual	07-Ene-10
97053000-2	BANCO SECURITY	0,120%	-	-	623.292	623.292	mensual	31-Ene-10
97041000-7	BANCO ITAU	0,102%	-	-	2.004.828	2.004.828	mensual	20-Ene-10
97041000-7	BANCO ITAU	0,187%	3.830.342	-	-	3.830.342	mensual	25-Ene-10
97080000-K	BANCO BICE	0,120%	-	-	4.401.936	4.401.936	mensual	18-Ene-10
97011000-3	BANCO INTERNACIONAL	0,111%	-	-	4.016.988	4.016.988	mensual	27-Ene-10
0-E	WACHOVIA BANK	0,092%	607.976	-	-	607.976	mensual	18-Mar-10
	OTROS	-	-	-	481.102	481.102	mensual	31-Ene-10
Total			10.513.967	-	92.965.667	103.479.634		

Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %	10,16%
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %	89,84%
	100,00%

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 15 - Préstamos que Devengan Intereses (continuación)

Al 1-Ene-2009

RUT	Banco o Institución Financiera	Tasa Nominal	US\$ Dólar M\$	U.F. M\$	\$ No Reajutable M\$	Totales M\$	Periodo Amortización	Vencimiento
97004000-5	BANCO DE CHILE	0,988%	-	-	22.768.274	22.768.274	mensual	29-Ene-09
97023000-9	CORPBANCA	1,043%	-	-	18.034.532	18.034.532	mensual	20-Ene-09
97030000-7	BANCO ESTADO	0,960%	-	-	9.490.934	9.490.934	mensual	16-Ene-09
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	0,980%	-	-	23.496.203	23.496.203	mensual	22-Ene-09
97032000-8	BANCO BHIF	0,996%	-	-	14.111.585	14.111.585	mensual	08-Ene-09
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	1,048%	-	-	3.156.402	3.156.402	mensual	09-Ene-09
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	6,250%	2.510.069	-	-	2.510.069	mensual	13-Ene-09
97015000-5	BANCO SANTANDER	0,980%	-	-	4.698.907	4.698.907	mensual	09-Ene-09
97053000-2	BANCO SECURITY	1,170%	-	-	1.065.392	1.065.392	mensual	06-Ene-09
97041000-7	BANCO ITAU	10,660%	7.126.793	-	-	7.126.793	mensual	26-Ene-09
97051000-1	BANCO DEL DESARROLLO	1,010%	-	-	3.186.591	3.186.591	mensual	15-Ene-09
97080000-K	BANCO BICE	1,110%	-	-	2.068.821	2.068.821	mensual	28-Ene-09
97011000-3	BANCO INTERNACIONAL	0,980%	-	-	1.820.580	1.820.580	mensual	12-Ene-09
0-E	WACHOVIA BANK	3,590%	1.286.987	-	-	1.286.987	mensual	04-Feb-09
60706000-2	CORFO	1,890%	3.147.865	-	-	3.147.865	mensual	16-Jun-09
60706000-2	CORFO	3,000%	-	-	11.332.941	11.332.941	mensual	05-Ene-09
60706000-2	CORFO	3,000%	-	7.726.083	-	7.726.083	mensual	01-May-09
	OTROS	-	-	-	436.021	436.021	mensual	
Total			14.071.714	7.726.083	115.667.183	137.464.980		

Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %

10,24%

Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %

89,76%

100,00%

Nota 16 - Contingencias

Contingencias judiciales normales a la industria

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 17 – Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

La composición de este rubro se compone principalmente por cuentas por pagar a clientes, dichas cuentas corresponden a documentos no cedidos a la Sociedad y que no estaban financiados en operaciones, por lo cual corresponde restituirlas o aplicarlas a colocaciones vigentes, esto se realiza previo consentimiento del cliente o deudor.

La composición de este rubro es el siguiente:

	31-Dic-10 M\$	31-Dic-09 M\$	01-Ene-09 M\$
Proveedores	47.595	43.291	145.695
Honorarios por Pagar	0		149
Cuentas por Pagar a Clientes	1.809.615	1.558.716	2.284.114
Total	<u>1.857.210</u>	<u>1.602.007</u>	<u>2.429.958</u>

Nota 18 - Provisiones

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

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

La composición de este rubro es el siguiente:

Otras Provisiones a corto plazo

	31-Dic-10 M\$	31-Dic-09 M\$	01-Ene-09 M\$
Provisión Bonos de Gestión	70.000	43.563	38.929
Provisiones Varias	108.067 *	22.041	34.069
Total	<u>178.067</u>	<u>65.604</u>	<u>72.998</u>

* Compuesto por M\$ 88.448 por comisiones por devengar y M\$ 19.619 provisión por gastos

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 18 – Provisiones (continuación)

Provisiones Corrientes por Beneficios a los empleados

	31-Dic-10	31-Dic-09	01-Ene-09
	M\$	M\$	M\$
Provisión Vacaciones	152.823	159.106	179.833
Total	<u>152.823</u>	<u>159.106</u>	<u>179.833</u>

El movimiento de la cuenta provisiones es el siguiente:

Al 31 de Diciembre 2010	Provisión Vacaciones	Provisión Bonos de Gestión	Provisiones Varias	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 1 de Enero de 2010	159.106	43.563	22.041	224.710
Provisión Utilizada	(61.083)	(446.494)	(449.436)	(957.013)
Incremento (Decremento) en Provisiones Existentes	54.800	472.931	535.462	1.063.193
Saldo Final al 31 de diciembre de 2010	<u>152.823</u>	<u>70.000</u>	<u>108.067</u>	<u>330.890</u>

Al 31 de Diciembre 2009	Provisión Vacaciones	Provisión Bonos de Gestión	Provisiones Varias	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 1 de Enero de 2009	179.833	38.929	34.069	252.831
Provisión Utilizada	62.626	250.213	(12.028)	300.811
Incremento (Decremento) en Provisiones Existentes	(83.353)	(245.579)		(328.932)
Saldo Final al 31 de diciembre de 2009	<u>159.106</u>	<u>43.563</u>	<u>22.041</u>	<u>224.710</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 19 – Otros Pasivos no Financieros Corrientes

La composición de este rubro es el siguiente:

	31-Dic-10 M\$	31-Dic-09 M\$	01-Ene-09 M\$
IVA Débito Fiscal	36.104	0	0
Impuestos Retenidos	43.515	23.013	29.590
Sueldos por Pagar	105.885	3.767	1.946
Imposiciones por Pagar	46.168	45.005	51.246
Otros Pasivos	0	0	0
Dividendos por Pagar	636.627	801.187	1.440.671
Total	<u>868.299</u>	<u>872.972</u>	<u>1.523.453</u>

Nota 20 - Ingresos y Costos

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

	31-Dic-10 M\$	31-Dic-09 M\$
Ingresos		
Ingresos por Facturas	5.855.538	8.831.719
Ingresos por Cheques	1.950.615	3.069.516
Otros	1.594.421	1.212.805
Comisiones	1.166.281	1.362.353
Ingresos por Letras	340.637	609.013
Ingresos por Contratos	230.145	257.576
Ingresos por Pagares	106.813	72.362
Ingresos por Ordenes de Compra	43.409	40.473
Total Ingresos	<u>11.287.859</u>	<u>15.455.817</u>
Costos Explotación		
Reajustes Bancarios	643.527	1.659.090
Intereses bancarios	(1.848.092)	(4.124.232)
Impuestos	(151.070)	(153.613)
Impuestos y otros	(23.003)	(21.105)
Total Costos Explotación	<u>(1.378.638)</u>	<u>(2.639.860)</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 21 - Gastos por Arrendamientos

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

Al 31 de diciembre 2010	Gasto Periodo	Hasta 1 mes	Mas de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Mas de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
Contratos de Arriendo	189.353	15.330	30.660	137.970	367.920	551.880	919.800	2.212.913

Al 31 de diciembre 2009	Gasto Periodo	Hasta 1 mes	Mas de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Mas de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
Contratos de Arriendo	163.693	17.665	35.330	158.985	423.960	635.940	1.059.900	2.495.473

Nota 22 - Movimientos de Patrimonio

Gestión de Capital

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

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

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

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

Con fecha 16 de abril de 2009 en Junta Ordinaria de Accionistas se acordó pagar un dividendo definitivo de M\$ 773.211 con cargo a utilidades del ejercicio 2008.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 22 - Movimientos de Patrimonio (continuación)

De acuerdo con lo anterior los dividendos pagados durante el ejercicio 2009 alcanzaron M\$ 4.802.236.

Para el periodo 2009, en el Estado de cambios en el patrimonio incluye movimientos acumulados bajo la línea "Otras Reservas" por M\$ (1.159.434), que corresponden principalmente a ajustes por efectos de:

- a) De acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores, la revalorización del capital pagado correspondiente al año 2009, se presenta formando parte de las otras reservas del patrimonio. El monto generado por este concepto al 31 de diciembre de 2009 asciende a M\$ (358.247).
- b) Constitución del Dividendo Mínimo por M\$ (801.187).

Con fecha 26 de abril de 2010 en Junta Ordinaria de Accionistas se acordó pagar un dividendo definitivo de M\$ 1.405.052 con cargo a utilidades de ejercicios anteriores.

Para el periodo 2010, en el Estado de cambios en el patrimonio incluye movimientos acumulados bajo la línea "Otras Reservas" por M\$ (994.875), que corresponden a ajustes por efectos de Constitución del Dividendo Mínimo por M\$ (636.628) y la revalorización del capital pagado correspondiente al año 2009 M\$ (358.247) según lo indicado en nota b) anterior.

El detalle de los accionistas Al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 23 - Ganancia Básica por Acción

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

Al 31 de Diciembre 2010

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	2.122.092
N° de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,00430

Al 31 de Diciembre 2009

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

Nota 24 - Remuneración del Personal y Directorio

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

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

	31-Dic-10 M\$	31-Dic-09 M\$
Sueldos y Salarios	2.094.140	2.417.926
Beneficios a Corto Plazo a los Empleados	411.366	573.827
Otros Gastos de Personal	735.757	610.384
Total	<u>3.241.263</u>	<u>3.602.137</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 25 - Medio Ambiente

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

Nota 26 - Política de Dividendos

De acuerdo a lo requerido en la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, la Sociedad deberá distribuir un dividendo mínimo en efectivo de hasta un 30% de las utilidades líquidas, salvo acuerdo diferente adoptado en junta respectiva por la unanimidad de los accionistas o cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores. Al respecto, como se menciona en la nota 21, la Sociedad ha provisionado M\$ 636.628 y M\$ 801.187 por este concepto Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 respectivamente.

Nota 27 - Política de Provisiones de Deudores Comerciales

a) Política de provisiones para clientes en convenio

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

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 27 - Política de Provisiones de Deudores Comerciales (continuación)

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

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

Excepciones

- Convenios de Pago que hayan cumplido 1/3 de su pago en las fechas correspondientes se rebaja provisión requerida del 60% al 40%.
- Convenios de Pago que hayan cumplido igual o más del 50% de su pago en las fechas correspondientes se rebaja provisión requerida al 25%.
- Clientes con los cuales la Sociedad mantiene Garantías Reales cuyo valor supere el 80% de la deuda se rebaja provisión requerida al 35%.
- Clientes con los cuales la Sociedad mantiene Garantías Reales cuyo valor supere el 100% de la deuda se rebaja provisión requerida al 20%.
- Casos Especiales de Clientes y/o Deudores en donde la Sociedad tiene juicios ganados en primera instancia en Tribunales se provisionan al 35%.
- Casos Especiales de Clientes y/o Deudores en donde la Sociedad tiene juicios ganados en segunda instancia en Tribunales se provisionan al 20%.
- Casos Especiales de Convenios Judiciales de clientes en que el Directorio expresamente considere ajustar la provisión requerida.

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 27 - Política de Provisiones de Deudores Comerciales (continuación)

b) Políticas de provisiones para clientes en cobranza judicial

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

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

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

Nota 28 - Política de Instrumentos de Cobertura

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 28 - Política de Instrumentos de Cobertura (continuación)

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de cada año y al 1 de enero de 2009, la sociedad no registra instrumentos de cobertura.

Nota 29 - Factores de Riesgo

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

Medición del Riesgo

La Sociedad realiza análisis y mediciones periódicas a los factores de riesgo, esta actividad está a cargo del comité de riesgo, dicho comité está conformado por gerente comercial, gerente de finanzas y control de gestión, gerente de negocios, subgerente de cobranzas, gerente de riesgos, el objetivo principal es medir la exposición ante los distintos factores, para lo anterior la Sociedad utiliza diversas metodologías utilizadas en la actualidad por las empresas de la industria. Para el logro de un equilibrio la Sociedad cuenta con distintos mecanismos de control de riesgo, a través del cual se identifican, miden y administran los riesgos que enfrenta la operación, para la administración del mismo se disponen de distintas herramientas de medición y mecanismos de control, los cuales entregan una adecuada información para el resguardo y estabilidad

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 29 - Factores de Riesgo (Continuación)

patrimonial. Este comité tiene la responsabilidad de establecer distintas políticas particulares que administran los riesgos de Factoring Security S.A. en función a la industria en la que este está inmerso, adicionalmente alinearse a las políticas corporativas que dicta su socio controlador, el directorio de la Sociedad y las normas vigentes. En definitiva revisar permanentemente los riesgos asumidos, los resultados obtenidos y los distintos factores que afectan a la Sociedad.

- **Cambio regulatorio:** cualquier cambio en la normativa legal que afecte al sector, referido a capacidad de cobro de los documentos comprados.
- **Fluctuación de tasas de interés:** las colocaciones de Factoring Security S.A. están cubiertas del riesgo de tasa de interés mediante los pasivos financieros que son tomados a plazos similares, de manera que exista un calce natural de plazos que cubra la volatilidad de tasas.

Las operaciones otorgadas por Factoring Security S.A. a sus clientes son realizadas a una tasa de descuento fija para el plazo de la colocación, lo cual en promedio son a 60 días, las tasas de captación son fijas a 30 días, dichos créditos se renuevan periódicamente con el objeto de equilibrar a los plazos de colocación. Ante cambios de tasa de interés no se producen variaciones importantes en el resultado.

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

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,

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 29 - Factores de Riesgo (continuación)

comportamiento de pago algunas herramientas utilizadas para evaluar lo anteriormente mencionado son la utilización de bases de datos como Dicom, Sinacofi, lo anterior permite tener un perfil económico financiero mas actualizado del cliente o deudor, además de su comportamiento comercial en el tiempo.

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

Nota 30 - Hechos Relevantes

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

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

Nota 31 – Cauciones Obtenidas de Terceros

Al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 la sociedad no registra cauciones obtenidas de terceros.

Nota 32 - Hechos Posteriores

Entre el 01 de enero de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos en ellos presentados o su interpretación.
