

FACTORING SECURITY S.A.

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2012 y 2011 e informe
de los auditores independientes

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
Factoring Security S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Factoring Security S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las 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 efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

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 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Santiago, 15 de febrero de 2013



Juan Carlos Cabrol Bagnara

FACTORING SECURITY S.A.

Página

Estados de Situación Financiera Clasificado	3
Estados de Resultados Integrales por Función	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas	6
Estados de Flujos 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. Información por segmentos.....	23
4. Efectivo y equivalente al efectivo.....	24
5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	24
6. Transacciones con entidades relacionadas.....	30
7. Activos por impuestos corrientes.....	31
8. Otros activos no financieros	32
9. Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	33
10. Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	34
11. Propiedades, planta y equipo	36
12. Impuestos diferidos e impuesto a la ganancias.....	38
13. Préstamos que devengan intereses.....	40
14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	41
15. Provisiones	41
16. Otros pasivos no financieros corrientes.....	43
17. Ingresos y costos.....	43
18. Gastos por arrendamiento	44
19. Movimientos de patrimonio.....	44
20. Ganancia básica por acción	45
21. Remuneración del personal y directorio	46
22. Moneda extranjera.....	47
23. Medio ambiente.....	48
24. Contingencias	48
25. Política de dividendos.....	48
26. Política de provisiones de deudores comerciales.....	48
27. Política de instrumentos de cobertura.....	51
28. Factores de riesgo	52
29. Hechos relevantes.....	55
30. Cauciones obtenidas de terceros.....	55
31. Hechos posteriores.....	56
32. Estado de flujo de efectivo método directo (Proforma)	56

FACTORING SECURITY S.A.

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

ACTIVOS	Nota	31.12.12 M\$	31.12.11 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	3.829.607	8.998.069
Otros activos no financieros	8	6.205	6.392
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	188.853.354	159.326.019
Activos por impuestos	7	998.192	175.313
Activos distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		<u>193.687.358</u>	<u>168.505.793</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	8	333.967	115.359
Total Activos Corrientes		<u>194.021.325</u>	<u>168.621.152</u>
 ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no financieros	8	223.708	301.794
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	9	28.624	27.765
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	116.303	134.198
Propiedades, planta y equipo	11	330.136	345.637
Activos por impuestos diferidos	12	1.438.589	1.543.578
Total Activos no Corrientes		<u>2.137.360</u>	<u>2.352.972</u>
 TOTAL ACTIVOS		<u>196.158.685</u>	<u>170.974.124</u>

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

FACTORING SECURITY S.A.

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

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	31.12.12 M\$	31.12.11 M\$
PASIVO CORRIENTE			
Otros pasivos financieros	13	161.099.669	143.757.969
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	4.685.302	2.002.378
Otras provisiones	15	739.500	438.937
Provisiones por beneficios a los empleados	15	178.993	169.463
Otros pasivos no financieros	16	1.549.895	1.007.199
Total Pasivos Corrientes		168.253.359	147.375.946
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido		15.217.695	15.217.695
Ganancias acumuladas		14.138.912	9.301.310
Otras reservas		(1.451.281)	(920.827)
Patrimonio Total	20	27.905.326	23.598.178
 TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		 196.158.685	 170.974.124

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

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función Por el Periodo Terminado al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 (Cifras en Miles de Pesos - M\$)

	Nota	31.12.12 M\$	31.12.11 M\$
Ganancia			
Ingresos de actividades ordinarias	17	23.036.220	18.159.366
Costo de Ventas	17	(8.087.078)	(6.985.626)
Ganancia Bruta		14.949.142	11.173.740
Otros ingresos		(173)	4.379
Gasto de administración		(9.077.925)	(7.712.581)
Participación en las ganancias de Sociedades y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	9	1.011	1.441
Otras ganancias		(12)	-
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		5.872.043	3.466.979
Resultados por unidades de reajuste		18.600	18.534
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		5.890.643	3.485.513
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	12b	(1.053.040)	(416.091)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		4.837.603	3.069.422
Ganancia		4.837.603	3.069.422
Ganancia por Acción			
Acciones comunes		M\$	M\$
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		0,00981	0,00623

Estados de Resultados Integrales por Función

Por el Periodo Terminado al 31 de Diciembre de 2012 y 2011
(Cifras en Miles de Pesos M\$)

	31.12.12 M\$	31.12.11 M\$
Ganancia	4.837.603	3.069.422
Resultado Integral Total	4.837.603	3.069.422
Número de acciones	493.000.863	493.000.863

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

FACTORING SECURITY S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Ejercicio actual

	Capital Emitido M\$	Ganancias (pérdidas) Acumuladas M\$	Otras Reservas Reservas para Dividendos Propuestos M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de Enero de 2012	15.217.695	9.301.309	(920.827)	23.598.177
Dividendos	-	-	920.827	920.827
Ganancia	-	4.837.603	-	4.837.603
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(1.451.281)	(1.451.281)
Saldos al 31 de Diciembre de 2012	15.217.695	14.138.912	(1.451.281)	27.905.326

Ejercicio anterior

	Capital Emitido M\$	Ganancias (pérdidas) Acumuladas M\$	Otras Reservas Reservas para Dividendos Propuestos M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de Enero de 2011	15.217.695	7.292.933	(636.628)	21.874.000
Dividendos	-	(1.061.045)	636.628	(424.417)
Ganancia	-	3.069.422	-	3.069.422
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(920.827)	(920.827)
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	15.217.695	9.301.310	(920.827)	23.598.178

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

FACTORING SECURITY S.A.

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia	4.837.603	3.069.422
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	1.053.040	416.091
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	(23.981.680)	(23.399.223)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(822.879)	25.452
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	3.225.619	488.439
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	176.333	202.949
Ajustes por provisiones	1.839.699	1.951.193
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	<u>(18.509.868)</u>	<u>(20.315.099)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(13.672.265)</u>	<u>(17.245.677)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(77.562)	(82.279)
Compras de activos intangibles	(65.375)	(99.859)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(142.937)</u>	<u>(182.138)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	53.297.040	71.865.255
Total importes procedentes de préstamos	<u>53.297.040</u>	<u>71.865.255</u>
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	(44.650.300)	(47.862.460)
Dividendos pagados	-	(1.061.046)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>8.646.740</u>	<u>22.941.749</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(5.168.462)</u>	<u>5.513.934</u>
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	(5.168.462)	5.513.934
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	8.998.069	3.484.135
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	<u>3.829.607</u>	<u>8.998.069</u>

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

NOTA 1 - ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD

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

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

El accionista mayoritario de la Sociedad es Grupo Security S.A. que es el controlador de la Sociedad con el 99,9980% de las acciones emitidas, a través de las sociedades Inversiones Centinela Ltda. 9,86%, Inversiones Matyco Ltda. 9,27%, Inversiones Hidroeléctricas Ltda. 7,07%, Valores Security S.A. 6,79% entre otras Sociedades.

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

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

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

La Sociedad tiene su domicilio social y oficina central (casa matriz) ubicado en la ciudad de Santiago en Av. Apoquindo N° 3.150 Piso 12. Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad mantiene 14 sucursales a lo largo del país, 3 en la ciudad de Santiago y 11 en las principales ciudades.

La Sociedad, terminó al cierre del ejercicio de 2012 con 157 trabajadores, los que se distribuyen 111 en casa matriz y 46 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 2012 y 2011

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes Estados Financieros de Factoring Security S.A.. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF(IFRS por sus siglas en ingles) vigentes al 31 de diciembre de 2012 y fueron aplicadas de forma uniforme a los ejercicios que se presentan en estos Estados Financieros.

a) Ejercicio contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de Situación Financiera Clasificado por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.
- Estados de Resultados Integrales por Función por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011.
- Estados de Flujo de Efectivo Indirecto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

b) Base preparación

Los Estados Financieros de Factoring Security S.A., corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, los cuales han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB), representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales de Información Financiera.

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

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 flujos de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable. Los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, han sido reclasificados en ciertos rubros para comparar su presentación con la utilizada al 31 de diciembre de 2012.

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los cuales serían aprobados por el Directorio en sesión con fecha 6 de Marzo de 2013.

c) **Moneda funcional**

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

La Administración de Factoring Security, ha definido como moneda funcional el peso chileno.

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Las paridades utilizadas son las siguientes:

	31.12.2012	31.12.2011
	\$	\$
Unidad de fomento	22.840,75	22.294,03
Dólar estadounidense	479,96	519,20
Euro	634,45	672,97

d) Responsabilidad de información y uso de estimaciones y juicios

La información contenida en los presentes Estados Financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Al respecto, dicho Directorio manifiesta expresamente que se han aplicado integralmente los 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 2012 y 31 de diciembre de 2011 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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

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

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

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

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

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

e) Colocaciones, préstamos y cuentas por cobrar

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

e.1) Método de valorización

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

e.2) Operaciones de Factoring

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

e.3) Provisión por riesgo de crédito

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

f) Bienes recibidos en pago

La Sociedad clasifica los bienes recibidos en pago en el rubro activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta, se registran al menor valor entre su costo de adjudicación y el valor razonable menos deducciones por deterioro, se presentan netos de provisión.

g) Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

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

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

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

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 2012 y 2011

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

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

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

j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La provisión para impuesto a la renta se ha determinado en conformidad con las disposiciones legales vigentes. Los 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 impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporales entre los valores contables de los activos o pasivos y sus valores tributarios. La medición de los pasivos por impuestos diferidos se realiza en base a la tasa de impuesto que se deba aplicar en el año en que los pasivos por impuestos sean realizados o liquidados.

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

k) Beneficios a los empleados

k.1) Vacaciones del personal

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

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 ejercicio las bases de estimaciones.

m) Reconocimiento de ingresos y gastos

m.1) Ingresos por intereses

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

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 2012 y 2011

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 flujo de efectivo de la Sociedad, se utilizaron las siguientes definiciones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y/o equivalentes de efectivo; 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 clasificado, los saldos se clasifican en función de su plazo de vencimiento, es decir, aquellos cuyo vencimiento es inferior a un año se clasifican como corriente y 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 clasificados como financieros, dichos contratos consisten en arriendo con cláusulas que otorgan al arrendatario una opción de compra del bien arrendado al término del mismo.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

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

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

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

s) Transacciones con partes relacionadas

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

t) Ganancia por acción

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

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

u) Dividendos mínimos

De acuerdo al artículo 79 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, la sociedad debe reflejar en sus estados financieros una provisión equivalente al dividendo mínimo legal, es decir, el 30% de las utilidades del ejercicio, con una contrapartida en el patrimonio.

v) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de diciembre de 2012.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
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.
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
<i>Entidades de Inversión</i> – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

NOTA 3 – INFORMACION 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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

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

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

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

Factoring: nacional e internacional, representa el 93,88% de la colocación a Diciembre de 2012 (98,66% al 31 de Diciembre de 2011).

Leasing: Principalmente en bienes muebles como bienes de transporte, equipamiento para la minería y bienes industriales, entre otros, representan el 6,12% de la colocación al 31 de Diciembre de 2012 (1,34% al 31 de Diciembre de 2011).

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

La composición del rubro efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Efectivo en caja	4.341	4.431
Saldos en bancos	3.825.266	8.993.638
Totales	3.829.607	8.998.069

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

- a) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Deudores por Cobrar en Factoring Bruto	178.979.364	159.903.974
Provisión Incobrables Deudores por Cobrar	(2.633.033)	(3.475.986)
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto	3.622.207	2.777.609
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	(2.677.305)	(2.016.341)
Contratos Leasing por Cobrar	<u>11.562.121</u>	<u>2.136.763</u>
Totales	<u><u>188.853.354</u></u>	<u><u>159.326.019</u></u>

- b) El detalle de este rubro por productos al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Facturas (1)	125.762.676	104.425.452
Cheques	28.524.573	27.742.963
Otras colocaciones (2)	7.272.829	6.356.939
Crédito Directo	5.435.720	-
Facturas de exportación	2.972.993	5.024.075
Letras	3.208.606	4.296.289
Confirming internacional	1.059.334	1.913.670
Confirming	1.837.247	1.448.493
Pagares	233.889	134.863
Contratos	1.606.592	7.023.660
Voucher	489.035	466.204
Warrants	-	667.168
Intereses por cobrar	575.870	404.198
Provision incobrables (4)	<u>(2.633.033)</u>	<u>(3.475.986)</u>
Subtotales	<u>176.346.331</u>	<u>156.427.988</u>
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto (3)	3.622.207	2.777.610
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar (4)	<u>(2.677.305)</u>	<u>(2.016.341)</u>
Subtotales	<u>944.902</u>	<u>761.269</u>
Contratos Leasing por Cobrar	<u>11.562.121</u>	<u>2.136.763</u>
Totales	<u><u>188.853.354</u></u>	<u><u>159.326.020</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

- (1) Incluye operación de factoraje con Travel Security S.A. por M\$2.023.809 al 31 de diciembre de 2011, al 31 de Diciembre de 2012 no se incluyen operaciones con empresas relacionadas.
- (2) Cartera renegociada por M\$4.148.273 y M\$5.503.710, al 31 de Diciembre de 2012 y 31 de diciembre 2011 respectivamente.
- (3) Incluye Cartera en Cobranza Judicial por M\$2.974.783 y M\$2.240.216, al 31 de Diciembre de 2012 y 31 de diciembre 2011 respectivamente.
- (4) Ver movimiento en letra h).

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

	31-dic-12			31-dic-11		
	Deudores Comerciales Bruto	Provisión de Deterioro	Deudores Comerciales Neto	Deudores Comerciales Bruto	Provisión de Deterioro	Deudores Comerciales Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cartera al día	163.608.361	-	163.608.361	146.247.764	(222.158)	146.025.606
Morosidad 1 - 30 días	20.398.296	(476.853)	19.921.443	7.689.317	(16.270)	7.673.047
Morosidad 31 - 60 días	2.894.647	(656.359)	2.238.288	3.038.274	(469.082)	2.569.192
Morosidad 61 - 90 días	1.115.565	(62.495)	1.053.070	509.887	(18.389)	491.498
Morosidad 91 - 120 días	398.208	(108.267)	289.941	319.216	-	319.216
Morosidad 121 - 150 días	177.837	(62.230)	115.607	51.946	-	51.946
Morosidad 151 - 180 días	937.876	(825.553)	112.323	35.913	(8.030)	27.883
Morosidad 181 - 210 días	127.289	(56.933)	70.356	101.713	(58.750)	42.963
Morosidad 211 - 250 días	90.633	(72.305)	18.328	75.451	(40.400)	35.051
Morosidad superior 251 días	4.414.980	(2.989.343)	1.425.637	6.748.865	(4.659.248)	2.089.617
Totales	194.163.692	(5.310.338)	188.853.354	164.818.346	(5.492.327)	159.326.019

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

	31-dic-12			31-dic-11		
	Monto Bruto			Número de Clientes		
	Cartera No Repactada	Cartera Repactada	Total Cartera Bruta	Cartera No Repactada	Cartera Repactada	Total Cartera Bruta
	M\$	M\$	M\$	Nº	Nº	Nº
Cartera al día	163.608.361	-	163.608.361	1.269	-	1.269
Morosidad 1 - 30 días	19.787.752	610.544	20.398.296	570	20	590
Morosidad 31 - 60 días	2.572.502	322.145	2.894.647	272	15	287
Morosidad 61 - 90 días	889.899	225.666	1.115.565	122	17	139
Morosidad 91 - 120 días	158.563	239.645	398.208	40	14	54
Morosidad 121 - 150 días	13.309	164.528	177.837	14	8	22
Morosidad 151 - 180 días	6.058	931.818	937.876	2	8	10
Morosidad 181 - 210 días	4.092	123.197	127.289	6	28	34
Morosidad 211 - 250 días	99	90.534	90.633	1	9	10
Morosidad superior 251 días	-	4.414.980	4.414.980	-	105	105
Totales	187.040.635	7.123.057	194.163.692	2.296	224	2.520

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

31-dic-11						
Monto Bruto			Número de Clientes			
Cartera No Repactada	Cartera Repactada	Total Cartera Bruta	Cartera No Repactada	Cartera Repactada	Total Cartera Bruta	
M\$	M\$	M\$	Nº	Nº	Nº	
Cartera al día	145.621.567	626.197	146.247.764	1.096	38	1.134
Morosidad 1 - 30 días	7.619.363	69.954	7.689.317	431	3	434
Morosidad 31 - 60 días	2.956.885	81.389	3.038.274	235	5	240
Morosidad 61 - 90 días	479.238	30.649	509.887	110	2	112
Morosidad 91 - 120 días	319.216	-	319.216	49	-	49
Morosidad 121 - 150 días	51.946	-	51.946	14	-	14
Morosidad 151 - 180 días	22.529	13.384	35.913	12	2	14
Morosidad 181 - 210 días	2.621	99.092	101.713	2	2	4
Morosidad 211 - 250 días	-	75.451	75.451	-	5	5
Morosidad superior 251 días	1.055	6.747.810	6.748.865	5	113	118
Totales	157.074.420	7.743.926	164.818.346	1.954	170	2.124

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

	31-dic-12		31-dic-11	
	Monto Bruto	Nº de Cliente	Monto Bruto	Nº de Cliente
	M\$	Nº	M\$	Nº
Documentos por cobrar protestados	433.001	210	268.043	163
Documentos por cobrar en cobranza judicial	2.974.783	61	2.240.216	61
Totales	3.407.784	271	2.508.259	224

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Los deudores por factoring al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 registran morosidad de M\$23.432.274 y M\$11.452.853 respectivamente. La cartera morosa representa un 12,07% y 6,95% de la cartera bruta por factoring respectivamente.

Morosidad	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
1 a 30 días	19.787.752	7.619.363
31 a 60 días	2.572.502	2.956.885
61 a 90 días	889.899	479.238
91 a 120 días	158.563	319.216
121 a 150 días	13.309	51.946
151 a 180 días	6.058	22.529
181 a 210 días	4.092	2.621
211 a 250 días	99	-
251 y más días	-	1.055
Total Morosidad	23.432.274	11.452.853

Cartera Morosa por Producto	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Factura	21.785.202	10.000.266
Confirming internacional	-	247.411
Cheques	770.382	376.686
Letras	230.237	247.296
Facturas de exportación	469.750	344.555
Otros	176.703	236.639
Total Morosidad	23.432.274	11.452.853

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

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

Para la provisión de la cartera de cheques y letras esta se efectúa sobre la morosidad de cada documento. Para el resto de los productos la provisión está calculada sobre la clasificación de morosidad del cliente en combinación con la morosidad de los documentos.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

No obstante que si el documento no está moroso, independiente de la clasificación de cliente, no se efectúa provisión.

- g) Las operaciones que realiza la Sociedad, corresponden a contratos domésticos e internacionales con responsabilidad, estos representan un 98% y un 2% respectivamente de las operaciones, la Sociedad sólo realiza notificaciones a los deudores que realizan operaciones con letras y facturas.
- h) Los movimientos de provisión por deterioro de deudores fueron los siguientes:

	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Saldo inicial	5.492.327	5.927.977
Provisiones constituidas en el ejercicio	1.830.170	1.909.101
Castigos del ejercicio	<u>(2.012.159)</u>	<u>(2.344.751)</u>
Totales	<u>5.310.338</u>	<u>5.492.327</u>

NOTA 6 - TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS MAS SIGNIFICATIVAS

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

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-dic-12	
				Monto	Efecto en resultados (cargo)/abono
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77.461.680-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	738.786	(738.786)
BANCO SECURITY	97.053.000-2	MATRIZ COMUN	ASESORIAS Y SERVICIOS	18.832	(18.832)
BANCO SECURITY	97.053.000-2	MATRIZ COMUN	INTERESES Y REAJUSTES	55.627	(55.627)
BANCO SECURITY	97.053.000-2	MATRIZ COMUN	BONOS COMERCIALES	2.227	(2.227)
BANCO SECURITY	97.053.000-2	MATRIZ COMUN	GASTOS BANCARIOS	11.782	(11.782)
BANCO SECURITY	97.053.000-2	MATRIZ COMUN	ARRIENDO DE OFICINAS	2.733	(2.733)
TRAVEL SECURITY S.A.	85.633.900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA PASAJES AEREOS	16.724	(16.724)
TRAVEL SECURITY S.A.	85.633.900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA ALOJAMIENTO EJECUTIVOS	13.997	(13.997)
TRAVEL SECURITY S.A.	85.633.900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	DEVENGO OPERACIÓN	(6.023)	6.023
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99.301.000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	SEGURO VIDA PERSONAL	110.327	(110.327)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99.301.000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	ARRIENDO DE OFICINAS	13.361	(13.361)
GLOBAL SECURITY GESTION Y SERVICIOS LTDA	76.181.170-3	FILIAL GRUPO SECURITY	SERVICIOS DE PUBLICIDAD Y ASESORIAS	42.307	(42.307)
ASESORIAS SECURITY S.A.	96.803.620-3	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	(73)	73
VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA	96.515.580-5	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	(937)	937
MANDATOS SECURITY LTDA.	77.512.350-8	FILIAL GRUPO SECURITY	PERSONAL EXTERNO	588.239	(588.239)
				1.607.908	(1.607.908)

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

- b) El detalle de las transacciones más significativas con entidades relacionadas contenidos en los Estados de Resultados al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-dic-11	
				Monto	Efecto en resultados (cargo)/abono
INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.	78.769.870-0	FILIAL GRUPO SECURITY	INTERESES Y REAJUSTES	-	-
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77.461.880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	588.752	(588.752)
BANCO SECURITY	97.053.000-2	MATRIZ COMUN	ASESORIAS Y SERVICIOS	21.533	(21.533)
BANCO SECURITY	97.053.000-2	MATRIZ COMUN	INTERESES Y REAJUSTES	(90.813)	90.813
TRAVEL SECURITY S.A.	85.633.900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA PASAJES AEREOS	11.978	(11.978)
TRAVEL SECURITY S.A.	85.633.900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	DEVENGO OPERACIÓN	(28.354)	28.354
ADM. DE SERVICIOS Y BENEF SECURITY LTD	77.431.040-1	FILIAL GRUPO SECURITY	SERVICIO DE MARKETING	1.332	(1.332)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99.301.000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	SEGURO VIDA PERSONAL	92.784	(92.784)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99.301.000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	ARRIENDO DE OFICINAS	11.003	(11.003)
GLOBAL SECURITY GESTION Y SERVICIOS LTDA	76.181.170-3	FILIAL GRUPO SECURITY	SERVICIOS DE PUBLICIDAD Y ASESORIAS	46.500	(46.500)
				654.715	(654.715)

NOTA 7 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de las cuentas por cobrar por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
IVA crédito fiscal	1.353.451	157.246
IVA débito fiscal	(126.680)	(43.263)
Impuesto a la renta	(980.346)	(560.279)
Pagos provisionales mensuales	733.467	608.272
Otros créditos	18.300	13.337
Totales	998.192	175.313

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

a) Corrientes

La composición del rubro otros activos no financieros corrientes al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Garantías de arriendos	6.205	6.392

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

b) Grupo de Activos clasificados como mantenidos para la venta

La composición del rubro de activos clasificados como mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Bienes recibidos en pago (1)	<u>333.967</u>	<u>115.359</u>

- (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.

c) No Corrientes

La composición del rubro otros activos no financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Gastos Anticipados	223.708	301.194
Otros Activos	<u>-</u>	<u>600</u>
Totales	<u>223.708</u>	<u>301.794</u>

NOTA 9 - INVERSIONES EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Rut	Nombre de Sociedad	País Origen	Moneda Control	Participación %	Valor Contable de Participación		Patrimonio Sociedad M\$	Resultado período M\$	Resultado Devengado M\$
					31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$			
96.515.580-5	Valores Security Corredores de Bolsa S.A.	Chile	CLP	0,0838%	25.930	25.118	30.801.165	827.402	937
96.803.620-3	Asesorías Security S.A.	Chile	CLP	0,2182%	2.695	2.647	1.053.625	(103.374)	74
Totales					<u>28.625</u>	<u>27.765</u>	<u>31.854.790</u>	<u>724.028</u>	<u>1.011</u>

El detalle de los rubros de los balances de Valores Security Corredores de Bolsa S.A. y Asesorías Security S.A. al 31 de Diciembre de 2012 es el siguiente:

	Valores Security Corredores de Bolsa S.A. M\$	Asesorías Security S.A. M\$
Total activos corrientes	116.592.959	1.735.706
Total activos no corrientes	<u>1.599.874</u>	<u>720.508</u>
Total de activos	<u>118.192.833</u>	<u>2.456.214</u>
Total pasivos corrientes	56.525.095	1.398.593
Total pasivos no corrientes	30.866.573	3.996
Total patrimonio	<u>30.801.165</u>	<u>1.053.625</u>
Total Patrimonio y Pasivos	<u>118.192.833</u>	<u>2.456.214</u>

NOTA 10 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

La Sociedad aplicará test de deterioro cuando existan indicios que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible, al cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, no existen indicios de deterioro.

- a) El detalle de los intangibles al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

31-dic-12	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
Software Computacionales (1)	<u>806.656</u>	<u>(690.353)</u>	<u>116.303</u>

31-dic-11	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
Software Computacionales (1)	<u>741.281</u>	<u>(607.083)</u>	<u>134.198</u>

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

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

	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Intangible bruto		
Saldo inicial	741.281	641.422
Adiciones	<u>65.375</u>	<u>99.859</u>
Saldo intangible bruto	<u>806.656</u>	<u>741.281</u>
	M\$	M\$
Amortización		
Saldo inicial	(607.083)	(503.688)
Amortización del ejercicio	<u>(83.270)</u>	<u>(103.395)</u>
Saldo amortización acumulada	<u>(690.353)</u>	<u>(607.083)</u>
Intangible Neto	<u><u>116.303</u></u>	<u><u>134.198</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

- a) El detalle de propiedades plantas y equipos al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

31-dic-12			
	Valor Bruto	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Muebles	704.020	(643.832)	60.188
Instalaciones	277.911	(157.730)	120.181
Maquinas de oficina	5.753	(4.644)	1.109
Vehiculo	26.656	(1.269)	25.387
Equipos de computación	472.925	(379.598)	93.327
Equipos de comunicación	54.038	(24.094)	29.944
Totales	<u>1.541.303</u>	<u>(1.211.167)</u>	<u>330.136</u>

31-dic-11			
	Valor Bruto	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Muebles	701.696	(618.839)	82.856
Instalaciones	276.417	(130.621)	145.796
Maquinas de oficina	5.258	(4.121)	1.137
Vehiculo	-	-	-
Equipos de computación	434.886	(345.031)	89.855
Equipos de comunicación	45.485	(19.492)	25.993
Totales	<u>1.463.742</u>	<u>(1.118.105)</u>	<u>345.637</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

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

	Muebles M\$	Instalaciones M\$	Maquinas de Oficina M\$	Vehiculo M\$	Equipos de Computación M\$	Equipos de Comunicación M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero 2012	701.697	276.416	5.258	-	434.886	45.484	1.463.741
Adiciones	2.323	1.495	495	26.656	38.039	8.554	77.562
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Totales	704.020	277.911	5.753	26.656	472.925	54.038	1.541.303
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(618.839)	(130.621)	(4.121)	-	(345.031)	(19.492)	(1.118.104)
Depreciación del Ejercicio	(24.993)	(27.109)	(523)	(1.269)	(34.567)	(4.602)	(93.063)
Totales	(643.832)	(157.730)	(4.644)	(1.269)	(379.598)	(24.094)	(1.211.167)
Saldo al 31 de Diciembre 2012	60.188	120.181	1.109	25.387	93.327	29.944	330.136
	Muebles M\$	Instalaciones M\$	Maquinas de Oficina M\$	Vehiculo M\$	Equipos de Computación M\$	Equipos de Comunicación M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero 2011	699.191	239.928	4.274	-	396.890	41.180	1.381.463
Adiciones	2.505	36.489	984	-	37.996	4.305	82.279
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Total	701.696	276.417	5.258	-	434.886	45.485	1.463.742
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(581.628)	(105.598)	(3.892)	-	(311.809)	(15.625)	(1.018.552)
Depreciación del Ejercicio	(37.212)	(25.023)	(229)	-	(33.222)	(3.867)	(99.553)
Total Depreciación Acumulada	(618.840)	(130.621)	(4.121)	-	(345.031)	(19.492)	(1.118.105)
Saldo al 31 de Diciembre 2011	82.856	145.796	1.137	-	89.855	25.993	345.637

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

NOTA 12 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Impuestos diferidos

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

Conceptos	31-dic-12		31-dic-11	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión cuentas incobrables	1.062.067	-	1.035.585	-
Provisión de vacaciones	35.799	-	33.893	-
Activos en leasing	-	2.259.646	-	360.944
Otras provisiones	198.831	30.822	74.901	41.714
Activos Leasing Valor Tributario	2.150.307	52.945	535.028	47.091
Intereses no devengados	334.998	-	313.920	-
Totales	3.782.002	2.343.413	1.993.327	449.749

b) Impuesto a las Ganancias

La composición del impuesto es:

	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Gasto por impuesto a las ganancias		
Gastos tributario corriente	980.346	560.279
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	(32.296)	(51.668)
Ajuste por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	104.990	(92.520)
Gasto por impuesto a las ganancias	1.053.040	416.091

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

- 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-12 M\$	31-dic-11 M\$
Resultado antes de impuestos a las ganancias	5.890.642	3.485.513
Tasa legal de impuestos vigente	20,0%	20%
Gasto por impuestos a la renta utilizando tasa legal	1.178.128	697.103
Ajuste de tasa	-	(242.299)
Diferencia de impuesto calculado	(208.853)	(51.668)
Diferencias permanentes	<u>83.764</u>	<u>12.955</u>
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>1.053.039</u>	<u>416.091</u>

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

	31-dic-12	31-dic-11
Tasa Impositiva legal	20,00%	20,00%
Otros Incrementos (Decrementos)		
Ajuste de Tasa	0,00%	(6,95%)
Diferencia en determinación de impuestos diferidos	(3,55%)	(1,48%)
Diferencia impuesto calculado	0,00%	0,00%
Diferencias permanentes	<u>1,42%</u>	<u>0,37%</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>17,88%</u>	<u>11,94%</u>

FACTORIZING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

NOTA 13 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los préstamos que devengan intereses al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

Al 31 de Diciembre 2012

RUT	Banco o Institución Financiera	Tasa Nominal	US\$ Dólar M\$	U.F. M\$	S No Reajutable M\$	Totales M\$	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días M\$	Periodo Amortización	Vencimiento
97004000-5	BANCO DE CHILE	0,550%	-	-	29.379.971	29.379.971	29.379.971	-	mensual	04-ene-13
97023000-9	CORPBANCA	0,590%	-	-	9.015.903	9.015.903	9.015.903	-	mensual	02-ene-13
97030000-7	BANCO ESTADO	0,520%	-	-	30.410.486	30.410.486	30.410.486	-	mensual	10-ene-13
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	0,520%	-	-	7.402.072	7.402.072	7.402.072	-	mensual	04-ene-13
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	5,850%	-	9.014.608	-	9.014.608	9.014.608	-	mensual	04-feb-13
97032000-8	BANCO BBVA	0,530%	-	-	13.970.043	13.970.043	13.970.043	-	mensual	03-ene-13
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	0,540%	-	-	9.041.132	9.041.132	9.041.132	-	mensual	07-ene-13
97036000-K	BANCO SANTANDER	0,530%	-	-	7.100.308	7.100.308	7.100.308	-	mensual	04-ene-13
97053000-2	BANCO SECURITY	0,570%	-	-	2.506.675	2.506.675	2.506.675	-	mensual	25-ene-13
97041000-7	BANCO ITAU	0,530%	-	-	4.812.304	4.812.304	4.812.304	-	mensual	22-ene-13
97080000-K	BANCO BICE	0,550%	-	-	9.055.571	9.055.571	9.055.571	-	mensual	19-ene-13
97951000-4	BANCO HSBC	0,530%	-	-	5.030.033	5.030.033	5.030.033	-	mensual	28-ene-13
97011000-3	BANCO INTERNACIONAL	0,59%	-	-	2.001.970	2.001.970	2.001.970	-	mensual	16-ene-13
99500410-0	BANCO CONSORCIO	0,57%	-	-	7.038.940	7.038.940	7.038.940	-	mensual	02-ene-13
97952000-K	BANCO PENTA	0,57%	-	-	7.013.478	7.013.478	7.013.478	-	mensual	11-ene-13
97041000-7	BANCO ITAU	1,47%	4.800.416	-	-	4.800.416	4.800.416	-	mensual	18-ene-13
97023000-9	CORPBANCA	1,58%	478.684	-	-	478.684	478.684	-	mensual	11-ene-13
0-E	WELLS FARGO BANK	1,91%	2.395.503	-	-	2.395.503	2.395.503	-	mensual	20-mar-13
	OTROS		-	-	631.572	631.572	631.572	-	mensual	30-ene-13
Totales			7.674.603	9.014.608	144.410.458	161.099.669	161.099.669	-		
Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %			4,76%							
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %			95,24%							
Total			100,00%							

Al 31 Diciembre 2011

RUT	Banco o Institución Financiera	Tasa Nominal	US\$ Dólar M\$	U.F. M\$	S No Reajutable M\$	Totales M\$	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días M\$	Periodo Amortización	Vencimiento
97004000-5	BANCO DE CHILE	0,529%	-	-	26.236.681	26.236.681	26.236.681	-	mensual	13-ene-12
97023000-9	CORPBANCA	0,623%	-	-	16.220.619	16.220.619	16.220.619	-	mensual	13-ene-12
97030000-7	BANCO ESTADO	0,542%	-	-	23.476.345	23.476.345	23.476.345	-	mensual	03-ene-12
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	0,542%	-	-	16.510.278	16.510.278	16.510.278	-	mensual	13-ene-12
97032000-8	BANCO BBVA	0,660%	-	-	15.353.246	15.353.246	15.353.246	-	mensual	05-ene-12
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	0,569%	-	-	9.027.604	9.027.604	9.027.604	-	mensual	06-ene-12
97036000-K	BANCO SANTANDER	0,690%	-	-	6.809.723	6.809.723	6.809.723	-	mensual	02-ene-12
97041000-7	BANCO ITAU	0,567%	-	-	4.014.140	4.014.140	4.014.140	-	mensual	13-ene-12
97080000-K	BANCO BICE	0,563%	-	-	6.521.918	6.521.918	6.521.918	-	mensual	18-ene-12
97011000-3	BANCO INTERNACIONAL	0,570%	-	-	2.862.455	2.862.455	2.862.455	-	mensual	09-ene-12
99500410-0	BANCO CONSORCIO	0,540%	-	-	5.022.500	5.022.500	5.022.500	-	mensual	06-ene-12
97952000-K	BANCO PENTA	0,619%	-	-	3.008.047	3.008.047	3.008.047	-	mensual	03-ene-12
97041000-7	BANCO ITAU	1,96%	5.493.282	-	-	5.493.282	5.493.282	-	mensual	23-ene-12
97023000-9	CORPBANCA	2,86%	2.869.460	-	-	2.869.460	2.869.460	-	mensual	26-ene-12
	OTROS		-	-	331.671	331.671	331.671	-	mensual	26-ene-12
Totales			8.362.742	-	135.395.227	143.757.969	143.757.969	-		
Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %			5,82%							
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %			94,18%							
Total			100,00%							

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

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

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

La composición de este rubro es el siguiente:

	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Proveedores	172.481	82.074
Cuentas por pagar a clientes	<u>4.512.821</u>	<u>1.920.304</u>
Totales	<u><u>4.685.302</u></u>	<u><u>2.002.378</u></u>

NOTA 15 – OTRAS ROVISIONES

La composición de este rubro es el siguiente:

a) Otras Provisiones corrientes

	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Provisión bonos de gestión	220.876	166.521
Provisiones varias	407.499	167.659
Comisiones por devengar	<u>111.125</u>	<u>104.757</u>
Totales	<u><u>739.500</u></u>	<u><u>438.937</u></u>

b) Provisiones Corrientes por Beneficios a los empleados

	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Provisión de vacaciones	<u>178.993</u>	<u>169.463</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

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

Al 31 de Diciembre 2012	Provisión Vacaciones M\$	Provisión Bonos de Gestión M\$	Provisiones Varias M\$	Comisiones por Devengar M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2012	169.463	166.521	167.659	104.757	608.400
Provisión utilizada	(103.972)	(3.578.535)	(3.825.092)	(2.795.634)	(10.303.233)
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	113.502	3.632.890	4.064.932	2.802.002	10.613.326
Saldo final al 30 de diciembre de 2012	178.993	220.876	407.499	111.125	918.493

Al 31 de Diciembre 2011	Provisión Vacaciones M\$	Provisión Bonos de Gestión M\$	Provisiones Varias M\$	Comisiones por Devengar M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	152.823	70.000	19.619	88.448	330.890
Provisión utilizada	(68.118)	(951.741)	(1.245.622)	(1.382.209)	(3.647.690)
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	84.758	1.048.262	1.393.662	1.398.518	3.925.200
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	169.463	166.521	167.659	104.757	608.400

NOTA 16 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Impuestos retenidos	31.250	26.293
Sueldos por pagar	7.766	10.173
Imposiciones por pagar	59.598	49.906
Dividendos por pagar	1.451.281	920.827
Totales	1.549.895	1.007.199

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

NOTA 17 - INGRESOS Y COSTOS

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

	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Ingresos de Actividades Ordinarias		
Ingresos por facturas	15.102.481	9.670.891
Ingresos por cheques	3.219.184	2.697.142
Otros	2.361.044	3.378.329
Comisiones	1.591.175	1.413.124
Ingresos por letras	476.869	440.420
Ingresos por contratos	235.509	423.883
Ingresos por pagarés	24.425	84.462
Ingresos por órdenes de compra	-	21.125
Intereses ganados	25.533	29.990
Totales Ingresos	<u>23.036.220</u>	<u>18.159.366</u>
Costos de Ventas		
Reajustes bancarios	604.502	(869.653)
Intereses bancarios	(8.420.626)	(5.917.245)
Impuestos	(260.541)	(187.149)
Impuestos y otros	(10.413)	(11.579)
Totales Costos Explotación	<u>(8.087.078)</u>	<u>(6.985.626)</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

NOTA 18 - GASTOS POR ARRENDAMIENTOS

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

Al 31 de Diciembre de 2012	Gasto Período M\$	Hasta 1 mes M\$	Mas de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Mas de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Contratos de Arriendo	212.769	19.768	39.535	177.908	474.421	711.631	1.186.052	<u>2.822.084</u>
Al 31 de Diciembre de 2011	Gasto Período M\$	Hasta 1 mes M\$	Mas de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Mas de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Contratos de Arriendo	190.606	16.361	32.722	147.248	392.660	588.990	981.650	<u>2.350.237</u>

NOTA 19 - 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.

En el Estado de Cambios en el Patrimonio al 31 de diciembre de 2012 incluye movimientos acumulados bajo la línea “Otras Reservas” que corresponden a cargos por efectos de Constitución del Dividendo Mínimo por M\$(1.451.281), a diciembre de 2011 M\$(920.827).

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

El detalle de los accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

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

NOTA 20 - GANANCIA BASICA POR ACCION

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

Al 31 de Diciembre 2012

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	4.837.603
N° de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,00981

Al 31 de Diciembre 2011

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	3.069.422
N° de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,00623

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

NOTA 21 - REMUNERACION DEL PERSONAL Y DIRECTORIO

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

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

	31-dic-12 M\$	31-dic-11 M\$
Sueldos y salarios	2.642.641	2.171.839
Beneficios a corto plazo a los empleados	417.079	421.764
Otros gastos de personal	<u>1.699.403</u>	<u>1.053.285</u>
Totales	<u>4.759.123</u>	<u>3.646.888</u>

Estos gastos son registrados en el rubro gastos de Administración al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

NOTA 22 – MONEDA EXTRANJERA

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

ACTIVOS	Al 31 de diciembre de 2011				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	256.742	1.039	-	8.740.288	8.998.069
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	6.392	6.392
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8.791.029	-	4.795.298	145.739.692	159.326.019
Otros Activos	-	-	-	2.643.644	2.643.644
TOTALES	9.047.771	1.039	4.795.298	157.130.016	170.974.124

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

PASIVOS	Al 31 de diciembre de 2011				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Otros pasivos financieros corrientes	8.362.743	-	-	135.395.226	143.757.969
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	2.002.378	2.002.378
Otras Provisiones a corto plazo	-	-	-	438.937	438.937
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	-	-	-	169.463	169.463
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	1.007.199	1.007.199
TOTALES	8.362.743	-	-	139.013.203	147.375.946

NOTA 23 - MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 24 - CONTINGENCIAS

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no existen acciones judiciales interpuestas en contra de la Sociedad en relación con operaciones propias del giro, que pudieran generar una contingencia. En opinión de la Administración y basados en lo señalado por sus asesores legales, no se estima que la Sociedad puedan incurrir en pérdidas significativas no contempladas en los presentes Estados Financieros. Al 31 de diciembre de 2012, 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 2012 y 2011

NOTA 25 - POLITICA DE DIVIDENDOS

De acuerdo a lo requerido en la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, la Sociedad deberá distribuir un dividendo mínimo en efectivo de hasta un 30% de las utilidades líquidas, salvo acuerdo diferente adoptado en junta respectiva por la unanimidad de los accionistas o cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores. Al respecto, como se menciona en la Nota 16 y 19, la Sociedad ha provisionado M\$1.451.281 y M\$920.827 por este concepto al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, respectivamente.

NOTA 26 - POLITICA DE PROVISIONES DE DEUDORES COMERCIALES

a) Política de provisiones para clientes en convenio

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

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

- Clientes que tienen aprobado un convenio de pago y/o existe un convenio judicial preventivo.
- Clientes que si bien no hay convenio de pago, la Sociedad dispone de garantías reales por un valor que cubren al menos un 50% de la deuda.
- Clientes que si bien no hay convenio de pago, existen altas posibilidades de recuperar al menos un 50% de la colocación por disponer de fianzas de socios o de otras fuentes de pago.

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

En el negocio del factoring existen 2 fuentes de pago que son el deudor y el cliente por lo tanto; existen convenios de pago con clientes y/o deudores.

Excepciones

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

- 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.

b) Políticas de provisiones para clientes en cobranza judicial

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

NOTA 27 - POLITICA DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no registra instrumentos de cobertura.

NOTA 28 - 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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Medición del Riesgo

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

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

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

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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

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

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

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

i) Deudores por Cobrar Morosos

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

ii) Deudores por Cobrar Protestados

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

- b) Factoring Security al disponer de dos fuentes de pago como son el deudor y el cliente no opera en su habitualidad con garantías adicionales (prendas y/o hipotecas). Eventualmente con aquellos clientes y/o deudores que se encuentran asignados a la Cartera de Renegociación donde fue necesario repactar su colocación, podrían tomarse garantías adicionales, pero corresponde a una condición que debe evaluarse caso a caso.
- c) Las mejores condiciones económicas del país han permitido que Factoring Security cuente con una cartera de documentos vigentes que presentan un índice de rotación de documentos por cobrar acorde con el promedio de la industria y mejor que el promedio histórico del factoring. Esto permite concluir que la actual colocación no debiera presentar un deterioro superior a lo proyectado en el corto y mediano plazo.
- d) El Modelo de Provisiones establece que la Cartera de Renegociación se debe provisionar al 60%. Al 31 de diciembre de 2012 la Cartera de Renegociación asciende a MM\$4.148, y su provisión asciende a MM\$2.102, que corresponde a un 51% del total de la cartera de renegociación, al 31 de diciembre de 2011 MM\$5.504, y su provisión asciende a MM\$3.047, que corresponde a un 55% de total de la cartera de renegociación. Hay casos excepcionales en donde el modelo permite constituir una menor provisión ya que se dispone de garantías adicionales que por su valor de tasación cubren parte importante de la colocación.
- e) Distribución de la Cartera Comercial de Clientes por Sector Económico.

SECTOR ECONÓMICO	Líneas Aprobadas (%)	Colocación (%)
Comercio	14%	11,57%
Servicios	10%	6,12%
Construcción	11%	14,21%
Agricultura y Maquinaria Agrícola	3%	9,35%
Industria Manufacturera	4%	2,93%
Transporte de carga	4%	3,26%
Industria Metalurgica	3%	3,32%
Otros 29 Sectores	52%	49,24%

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

Ciclo económico: tanto el ciclo de la economía nacional como global pueden traer efectos negativos en el mercado objetivo de la empresa, que afecte su rentabilidad ya sea mediante restricciones de crecimiento como deterioro de la calidad de la cartera.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

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

NOTA 29 - HECHOS RELEVANTES

Con fecha 24 de octubre de 2011 la Sociedad informó a la Superintendencia de Valores y Seguros en carácter de hecho esencial, respecto de acuerdo adoptados respecto a tercera emisión de efectos de comercio sobre la línea de crédito aprobada por la SVS, monto de tercera emisión alcanza a M\$16.000.000.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

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

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

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

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

NOTA 30 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 la Sociedad no registra cauciones obtenidas de terceros.

NOTA 31 - HECHOS POSTERIORES

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

NOTA 32 - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO DIRECTO (PROFORMA)

Con fecha 3 de febrero de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió Circular N° 2.058 la cual requiere la preparación del estado de flujo de efectivo bajo la modalidad del método directo en carácter de proforma no comparativo a las Sociedades que actualmente se encuentran efectuando el método indirecto, dicho estado proforma no forma parte de los Estados Financieros básicos. Al 31 de diciembre de 2012, el detalle de la información antes señalada es la siguiente:

Estado de flujos de efectivo Método Directo (Proforma)

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	31-12-2012
Clases de cobros por actividades de operación	M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	896.903.867
Cobros derivados de arrendamiento y posterior venta de esos activos	4.875.200
Clases de pagos	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(7.749.986)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3.560.213)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(142.668)
Pagos por fabricar o adquirir activos mantenidos para arrendar a otros y posteriormente para vender	(11.118.278)
Otros pagos por actividades de operación	(885.204.782)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	(5.996.860)
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación	(7.675.405)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(13.672.265)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	(77.562)
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión	(65.375)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(142.937)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación	53.297.040
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	53.297.040
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	(44.650.300)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	8.646.740
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(5.168.462)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(5.168.462)
Efectivo y equivalentes al efectivo	8.998.069
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.829.607
