

FACTORING SECURITY S.A.

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
e informe de los auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores 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 2015 y 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y 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 instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros. La Administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estos 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 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 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 a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables 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 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros.

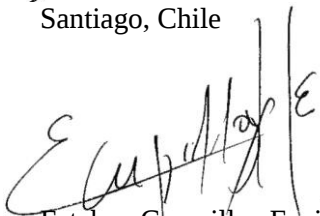
Otros asuntos - Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2j) a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780.

Los estados de resultados integrales y la conformación de los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior.

Deloitte

Marzo 17, 2016
Santiago, Chile



Esteban Campillay Espinoza

Estados Financieros

FACTORING SECURITY S.A.

Santiago, Chile

31 de Diciembre de 2015 y 2014

FACTORING SECURITY S.A.

	Página
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales por Función	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo Directo.....	7
Notas a los Estados Financieros	
1. Actividades de la Sociedad	8
2. Bases de presentación, preparación de los Estados Financieros y principales criterios contables aplicados.....	9
3. Información por segmentos.....	22
4. Efectivo y equivalente al efectivo	23
5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	23
6. Cuentas por Cobrar y Transacciones con entidades relacionadas.....	28
7. Activos y Pasivos por impuestos corrientes.....	29
8. Otros activos no financieros.....	30
9. Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación.....	31
10. Activos intangibles distintos de la plusvalía	32
11. Propiedades, planta y equipo.....	34
12. Impuestos diferidos e impuesto a la ganancias	36
13. Préstamos que devengan intereses	38
14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	39
15. Provisiones	40
16. Otros pasivos no financieros corrientes	41
17. Otros pasivos financieros no corrientes.....	41
18. Ingresos y costos	43
19. Gastos por arrendamientos.....	43
20. Movimientos de patrimonio	44
21. Ganancia básica por acción.....	46
22. Remuneración del personal y directorio	46
23. Moneda extranjera.....	48
24. Medio ambiente.....	49
25. Contingencias.....	49
26. Política de dividendos	49
27. Política de provisiones de deudores comerciales	49
28. Política de instrumentos de cobertura	51
29. Factores de riesgo	52
30. Hechos relevantes	56
31. Cauciones obtenidas de terceros.....	57
32. Hechos posteriores.....	57

FACTORING SECURITY S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

(Cifras en Miles de Pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota	31-dic-15 M\$	31-dic-14 M\$
CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	9.003.544	5.421.927
Otros activos no financieros	8	12.043	10.034
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	261.379.751	238.150.085
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	1.255.957	1.149.150
Activos por impuestos corrientes	7	-	384.642
Activos distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		<u>271.651.295</u>	<u>245.115.838</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	8	<u>1.065.177</u>	<u>817.085</u>
Total activos corrientes		<u>272.716.472</u>	<u>245.932.923</u>
NO CORRIENTES:			
Otros activos no financieros	8	247.799	156.824
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	9	1.433	1.500
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	322.639	176.127
Propiedades, planta y equipo	11	218.799	265.726
Activos por impuestos diferidos	12	<u>1.694.214</u>	<u>1.011.460</u>
Total activos no corrientes		<u>2.484.884</u>	<u>1.611.637</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>275.201.356</u></u>	<u><u>247.544.560</u></u>

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

FACTORING SECURITY S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

(Cifras en Miles de Pesos - M\$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	31-dic-15 M\$	31-dic-14 M\$
CORRIENTE:			
Otros pasivos financieros	13	204.498.706	180.983.268
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	5.408.675	3.772.682
Otras provisiones	15	616.009	1.138.440
Pasivos por impuestos corrientes	7	135.231	-
Provisiones por beneficios a los empleados	15	330.960	297.439
Otros pasivos no financieros	16	<u>2.207.278</u>	<u>2.340.353</u>
Total pasivos corrientes		<u>213.196.859</u>	<u>188.532.182</u>
NO CORRIENTE			
Otros pasivos financieros no corrientes	17	<u>25.488.037</u>	<u>24.419.427</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido		15.217.695	15.217.695
Ganancias acumuladas		23.399.340	21.608.600
Otras reservas		<u>(2.100.575)</u>	<u>(2.233.344)</u>
Patrimonio neto total		<u>36.516.460</u>	<u>34.592.951</u>
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		<u><u>275.201.356</u></u>	<u><u>247.544.560</u></u>

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

FACTORING SECURITY S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

Por los Años Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

		31-dic-15 M\$	31-dic-14 M\$
Ganancia	Nota		
Ingresos de actividades ordinarias	18	27.430.749	28.812.053
Costo de Ventas	18	<u>(8.943.509)</u>	<u>(9.864.025)</u>
Ganancia Bruta		<u>18.487.240</u>	<u>18.948.028</u>
Otros ingresos		6.332	6.544
Gastos de administración		(10.349.630)	(10.358.515)
Participación en las ganancias de Sociedades y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	9	(66)	1.391
Otras ganancias		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias de actividades operacionales		8.143.876	8.597.448
Resultados por unidades de reajuste		<u>37.755</u>	<u>81.713</u>
Ganancia antes de impuestos		8.181.631	8.679.161
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	12b	<u>(1.179.754)</u>	<u>(1.234.680)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		7.001.877	7.444.481
Ganancia del ejercicio		7.001.877	7.444.481
Ganancia por Acción			
Acciones comunes		M\$	M\$
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	21	0,01420	0,01510
Estados de Resultados Integrales por Función			
		31-dic-15 M\$	31-dic-14 M\$
Ganancia		7.001.877	7.444.481
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado Integral Total		<u>7.001.877</u>	<u>7.444.481</u>
Número de acciones		<u>493.000.863</u>	<u>493.000.863</u>

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

FACTORING SECURITY S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Por los Años Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

(Cifras en Miles de Pesos - M\$)

Periodo actual

	Capital M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Otras Reservas Reservas para Dividendos Propuestos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	15.217.695	21.608.600	(2.233.344)	34.592.951
Dividendos	-	(5.211.137)	2.233.344	(2.977.793)
Ganancia	-	7.001.877	-	7.001.877
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(2.100.575)	(2.100.575)
Saldos al 31 de Diciembre de 2015	15.217.695	23.399.340	(2.100.575)	36.516.460

Ejercicio anterior

	Capital M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Otras Reservas Reservas para Dividendos Propuestos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	15.217.695	20.665.861	(1.958.085)	33.925.471
Dividendos	-	(6.526.949)	1.958.085	(4.568.864)
Ganancia	-	7.444.481	-	7.444.481
Ajuste cambio tasa impuesto diferido	-	25.207	-	25.207
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(2.233.344)	(2.233.344)
Saldos al 31 de Diciembre de 2014	15.217.695	21.608.600	(2.233.344)	34.592.951

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

FACTORING SECURITY S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO

Por los años terminados, el 31 de Diciembre de 2015 y 2014

(Cifras en Miles de Pesos - M\$)

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	Nota	2015 M\$	2014 M\$
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.088.437.673	1.004.486.030
Cobros derivados de arrendamiento y posterior venta de esos activos		16.288.254	7.641.886
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(6.296.817)	(5.538.130)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(4.374.698)	(4.211.949)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(489.334)	(385.776)
Pagos por fabricar o adquirir activos mantenidos para arrendar a otros y posteriormente para vender		(3.468.027)	(3.585.764)
Otros pagos por actividades de operación		<u>(1.095.859.732)</u>	<u>(1.012.312.558)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación		(5.762.681)	(13.906.261)
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación		<u>(6.065.566)</u>	<u>(6.547.285)</u>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		<u>(11.828.247)</u>	<u>(20.453.546)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Préstamos a entidades relacionadas		(441.361)	(21.185.167)
Cobro a entidades relacionadas		374.937	22.389.099
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		(34.797)	(53.906)
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		<u>(270.781)</u>	<u>(181.233)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(372.002)</u>	<u>968.793</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación		147.761.533	136.586.525
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		(126.768.530)	(111.858.340)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación		<u>(5.211.137)</u>	<u>(6.526.949)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>15.781.866</u>	<u>18.201.236</u>
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>3.581.617</u>	<u>(1.283.517)</u>
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		3.581.617	(1.283.517)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		<u>5.421.927</u>	<u>6.705.444</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	4	<u>9.003.544</u>	<u>5.421.927</u>

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

FACTORING SECURITY S.A.

NOTA 1 - ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD

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

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

El accionista mayoritario de la Sociedad es Grupo Security S.A. quien es el controlador de la Sociedad con el 99,9980% de las acciones emitidas, a través de las sociedades Inversiones Los Tuliperos Ltda. 9,87%, Sociedad de Ahorro Matyco Ltda. 9,53%, Valores Security S.A. 7,79%, Inversiones Hidroeléctricas Ltda. 7,25%, Inversiones Hemaco 6,31% 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 2015 la Sociedad mantiene 17 sucursales a lo largo del país, 5 en la ciudad de Santiago y 12 en las principales ciudades. La Sociedad, terminó al cierre del ejercicio de 2015 con 172 trabajadores, los que se distribuyen en: 108 en casa matriz y 64 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 2015 y 2014

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes Estados Financieros de Factoring Security S.A., de acuerdo a Normas e Instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS)) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB).

a) Período contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de Situación Financiera Clasificado al 31 de Diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2015 y al 31 de Diciembre de 2014.
- Estados de Resultados Integrales por Función por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014.
- Estados de Flujo de Efectivo Directo por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014.

b) Base preparación

Los presentes Estados Financieros de Factoring Security S.A., han sido preparados de acuerdo a Normas e Instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB). En caso de existir discrepancias entre las NIIF y las normas emitidos por la SVS primarán estas últimas.

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, los resultados de las operaciones y los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014. Estos Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio en Sesión de fecha 17 de Marzo de 2016.

c) Moneda funcional

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

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

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

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

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

Las paridades utilizadas son las siguientes:

	31.12.15	31.12.14
	\$	\$
Unidad de Fomento	25.629,09	24.627,10
Dólar estadounidense	710,16	606,75
Euro	774,61	738,05

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

d) Responsabilidad de información y uso de estimaciones y juicios

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

En la preparación de los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 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 recuperarán, considerando su obsolescencia tecnológica.

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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.

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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

e.3) Provisión por riesgo de crédito

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

f) Bienes recibidos en pago

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

g) Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

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

h) Activos intangibles

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

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

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

i) Inversiones en Sociedades coligadas o asociadas

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

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

j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La provisión para impuesto a la renta se ha determinado en conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Con fecha 29 de septiembre de 2014 se publicó Ley N° 20.780 de Reforma Tributaria, la que introduce cambios al sistema de impuesto a la renta y otros impuestos, aplicable a personas y a sociedades. La mencionada Ley establece la sustitución del sistema tributario actual para sociedades a contar del año 2017, incorpora dos sistemas tributarios alternativos, el Sistema de Renta Atribuido y el Sistema Parcialmente Integrado.

La Ley antes mencionada fija un aumento gradual de la tasa de impuesto a la renta de las sociedades. Así para el año 2014 la tasa se incrementó a 21%, 2015 a 22,5%, 2016 a 24%.

A contar del año 2017 las sociedades sujetos al régimen de Renta Atribuida tendrán una tasa de 25%, en cambio las sociedades que se acojan el sistema Parcialmente Integrado la tasa será de 25,5% y a contar del 2018 la tasa será de 27%.

La referida reforma tributaria establece que a las sociedades anónimas se les aplicarán por defecto el sistema Parcialmente Integrado, sin embargo las sociedades podrán elegir entre ambos sistemas de tributación, mediante una Junta Extraordinaria de Accionistas.

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

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

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

k) Beneficios a los empleados

k.1) Vacaciones del personal

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

k.2) Otros beneficios o incentivos

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

k.3) Indemnizaciones por años de servicio

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

l) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

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

m) Reconocimiento de ingresos y gastos

m.1) Ingresos por intereses

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

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

m.2) Ingresos por ventas de bienes

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

m.3) Ingresos por prestación de servicios

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

m.4) Gastos

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

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

n) Dividendos

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

o) Créditos y préstamos que devengan intereses

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

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

p) Efectivo y equivalente al efectivo

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

r) Contratos arrendamiento

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

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

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

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

s) Transacciones con partes relacionadas

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

t) Ganancia por acción

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

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

u) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de Diciembre de 2015.

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.

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

El Factoring en virtud de lo dispuesto en el Oficio Circular N°592 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros ha aplicado en forma anticipada en sus estados financieros los criterios de clasificación y valorización establecidos en NIIF 9 (versión 2009) en lo que se refiere a instrumentos financieros. Los cambios posteriores a esta norma que tendrán fecha de aplicación obligatoria a contar de enero 2018 (Fase 2, Metodología de deterioro y Fase 3, Contabilidad de Cobertura), no han sido adoptados a la fecha de estos estados financieros. La Administración se encuentra evaluando el efecto que estas modificaciones posteriores a NIIF 9 tendrán al momento de su aplicación efectiva, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que éstas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros Fase 2 Metodología del deterioro	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, Instrumentos Financieros Fase 3 Contabilidad de cobertura	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 14, <i>Diferimiento de Cuentas Regulatorias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista	Fecha de vigencia aplazada

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	indefinidamente.
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
<i>Entidades de Inversión:</i> Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

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

NOTA 3 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

La Sociedad opera con un segmento único de negocio, el cual a su vez incorpora dentro de sí mismo un grupo de segmentos diferenciados por las características propias de cada negocio en donde se encuentran las inversiones, de acuerdo a NIIF 8, la Sociedad debe revelar información sobre los resultados del segmento operativo, en base a la información que la alta Administración utiliza internamente. Respecto de información sobre áreas geográficas Factoring Security S.A. posee 17 sucursales a lo largo del país, sin embargo no se considera una división por zonas geográficas debido a que la Gerencia General y el Directorio evalúan el desempeño de las operaciones en su conjunto.

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

Factoring: nacional e internacional, representa el 95,87% de la colocación a Diciembre de 2015 (90,70% al 31 de diciembre de 2014).

Leasing: Principalmente en bienes muebles como bienes de transporte, equipamiento para la minería y bienes industriales, entre otros, representan el 4,13% de la colocación a Diciembre de 2015 (9,30% al 31 de diciembre de 2014).

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Efectivo en caja	5.040	5.040
Saldos en bancos	<u>8.998.504</u>	<u>5.416.887</u>
Totales	<u>9.003.544</u>	<u>5.421.927</u>

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) La composición de este rubro al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Deudores por Cobrar en Factoring Bruto	253.854.251	219.098.638
Provisión Incobrables Deudores por Cobrar	(6.073.458)	(4.681.861)
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto	3.440.951	3.141.053
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	(636.159)	(1.562.192)
Contratos Leasing por Cobrar	<u>10.794.166</u>	<u>22.154.447</u>
Totales	<u>261.379.751</u>	<u>238.150.085</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

b) El detalle de este rubro por productos al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Facturas	135.536.128	134.154.487
Cheques	40.477.329	35.196.588
Otras Colocaciones (1)	11.280.426	8.685.808
Crédito Directo	37.203.443	23.084.912
Facturas de Exportación	1.819.787	1.992.520
Letras	2.866.023	2.997.684
Confirming Internacional	81.062	958.376
Confirming	17.705.135	5.693.309
Pagares	352.735	824.714
Contratos	3.634.492	4.268.661
Voucher	2.318.215	726.854
Warrants	110.392	-
Intereses por Cobrar	469.084	514.725
Provision Incobrables (3)	<u>(6.073.458)</u>	<u>(4.681.861)</u>
Subtotales	<u>247.780.793</u>	<u>214.416.777</u>
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto (2)	3.440.951	3.141.053
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar (3)	<u>(636.159)</u>	<u>(1.562.192)</u>
Subtotales	<u>2.804.792</u>	<u>1.578.861</u>
Contratos Leasing por Cobrar	<u>10.794.166</u>	<u>22.154.447</u>
Totales	<u>261.379.751</u>	<u>238.150.085</u>

(1) Cartera renegociada por M\$ 9.677.855 y M\$ 7.067.001, al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 respectivamente.

(2) Incluye Cartera en Cobranza Judicial por M\$ 706.843 y M\$ 1.735.569, al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 respectivamente.

(3) Ver movimiento en letra h).

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

	2015			2014		
	Deudores Comerciales Bruto M\$	Provisión de Deterioro M\$	Deudores Comerciales Neto M\$	Deudores Comerciales Bruto M\$	Provisión de Deterioro M\$	Deudores Comerciales Neto M\$
Cartera al día	241.971.640	-	241.971.640	219.269.286	(35.254)	219.234.032
Morosidad 1 - 30 días	12.975.528	(22.698)	12.952.830	12.689.021	-	12.689.021
Morosidad 31 - 60 días	2.205.629	(1.077.641)	1.127.988	3.879.221	(1.431.948)	2.447.273
Morosidad 61 - 90 días	559.357	(104.936)	454.421	586.544	(186.684)	399.860
Morosidad 91 - 120 días	106.042	(41.186)	64.856	574.923	(185.376)	389.547
Morosidad 121 - 150 días	71.365	(39.405)	31.960	382.087	(195.852)	186.235
Morosidad 151 - 180 días	218.788	(118.309)	100.479	359.874	(226.925)	132.949
Morosidad 181 - 210 días	453.896	(342.052)	111.844	228.765	(149.994)	78.771
Morosidad 211 - 250 días	628.118	(222.284)	405.834	716.541	(444.232)	272.309
Morosidad superior 251 días	8.899.005	(4.741.106)	4.157.899	5.707.876	(3.387.788)	2.320.088
Totales	268.089.368	(6.709.617)	261.379.751	244.394.138	(6.244.053)	238.150.085

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

	2015					
	Monto Bruto			Número de Clientes		
	Cartera No Repactada M\$	Cartera Repactada M\$	Total Cartera Bruta M\$	Cartera No Repactada N°	Cartera Repactada N°	Total Cartera Bruta N°
Cartera al día	241.971.640	-	241.971.640	1.425	-	1.425
Morosidad 1 - 30 días	12.933.422	42.106	12.975.528	533	4	537
Morosidad 31 - 60 días	2.079.267	126.362	2.205.629	211	12	223
Morosidad 61 - 90 días	377.874	181.483	559.357	70	5	75
Morosidad 91 - 120 días	30.185	75.857	106.042	25	5	30
Morosidad 121 - 150 días	5.359	66.006	71.365	13	4	17
Morosidad 151 - 180 días	8.180	210.608	218.788	8	12	20
Morosidad 181 - 210 días	17.793	436.103	453.896	4	8	12
Morosidad 211 - 250 días	10.785	617.333	628.118	5	17	22
Morosidad superior 251 días	270.165	8.628.840	8.899.005	29	311	340
Totales	257.704.670	10.384.698	268.089.368	2.323	378	2.701

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

	2014					
	Monto Bruto			Número de Clientes		
	Cartera	Cartera	Total	Cartera	Cartera	Total
	No Repactada	Repactada	Cartera Bruta	No Repactada	Repactada	Cartera Bruta
	M\$	M\$	M\$	Nº	Nº	Nº
Cartera al día	219.092.786	176.499	219.269.285	1.124	9	1.133
Morosidad 1 - 30 días	12.689.021	-	12.689.021	434	-	434
Morosidad 31 - 60 días	3.269.491	609.731	3.879.222	193	21	214
Morosidad 61 - 90 días	283.152	303.392	586.544	56	13	69
Morosidad 91 - 120 días	61.529	513.394	574.923	20	12	32
Morosidad 121 - 150 días	9.928	372.159	382.087	4	15	19
Morosidad 151 - 180 días	1.206	358.668	359.874	2	37	39
Morosidad 181 - 210 días	136	228.629	228.765	1	11	12
Morosidad 211 - 250 días	-	716.541	716.541	-	31	31
Morosidad superior 251 días	184.118	5.523.758	5.707.876	14	200	214
Totales	235.591.367	8.802.771	244.394.138	1.848	349	2.197

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

	2015		2014	
	Monto Bruto	Nº de Cliente	Monto Bruto	Nº de Cliente
	M\$	Nº	M\$	Nº
Documentos por cobrar protestados	151.283	124	465.310	145
Documentos por cobrar en cobranza judicial	706.843	33	1.735.769	51
Totales	858.126	157	2.201.079	196

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 2015 y 2014

Los deudores por factoring al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 registran morosidad de M\$15.733.029 y M\$16.498.581 respectivamente. La cartera morosa representa un 5,87% y 6,75% de la cartera bruta por factoring respectivamente.

Morosidad	2015 M\$	2014 M\$
1 a 30 días	12.933.422	12.689.021
31 a 60 días	2.079.267	3.269.491
61 a 90 días	377.874	283.152
91 a 120 días	30.185	61.529
121 a 150 días	5.358	9.928
151 a 180 días	8.180	1.206
181 a 210 días	17.793	136
211 a 250 días	10.785	-
251 y más días	270.165	184.118
	<u>15.733.029</u>	<u>16.498.581</u>
Total Morosidad	<u>15.733.029</u>	<u>16.498.581</u>

Cartera Morosa por Producto	2015 M\$	2014 M\$
Factura	14.663.415	14.932.864
Confirming internacional	81.062	69.608
Cheques	280.410	210.165
Letras	-	219.660
Facturas de exportación	372.453	191.314
Otros	335.689	874.970
	<u>15.733.029</u>	<u>16.498.581</u>
Total Morosidad	<u>15.733.029</u>	<u>16.498.581</u>

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

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

	2015 M\$	2014 M\$
Saldo inicial	6.244.053	5.532.473
Provisiones constituidas en el ejercicio	2.024.153	2.349.400
Castigos del ejercicio	<u>(1.558.589)</u>	<u>(1.637.820)</u>
Totales	<u>6.709.617</u>	<u>6.244.053</u>

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 se registran operaciones con empresa relacionada Inversiones Invest Security y Capital S.A. continuadora legal de Inversiones Invest Security. Dichas operaciones están expresadas en U.F. al 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden a M\$ 1.255.957 y M\$ 1.149.150 respectivamente, las operaciones antes indicadas corresponden a préstamos financieros a tasas de mercado.

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 de Factoring Security se reclasificaron desde deudores comerciales a cuentas por cobrar a entidades relacionadas operaciones de crédito directo de Inversiones Seguros Security S.A. y Capital S.A.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Al 31 de Diciembre de 2014 se registran operaciones con empresa relacionada Inversiones Invest Security en U.F. por M\$ 1.149.150.

- a) El detalle de las transacciones más significativas con entidades relacionadas contenidos en los Estados de Resultados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2015		2014	
				Efecto en resultados		Efecto en resultados	
				Monto	(cargo)/abono	Monto	(cargo)/abono
				M\$	M\$	M\$	M\$
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	4.723	(4.723)	757.818	757.818
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	(108.326)	108.326	(55.637)	(55.637)
CAPITAL S.A.	96905260-1	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	(26.564)	26.564	-	-
CAPITAL S.A.	96905260-1	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	822.457	(822.457)	-	-
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ASESORIAS Y SERVICIOS	18.746	(18.746)	25.598	25.598
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	INTERESES Y REAJUSTES	19.240	(19.240)	(638)	(638)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	GASTOS BANCARIOS	4.990	(4.990)	5.908	5.908
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ARRIENDO DE OFICINAS	17.985	(17.985)	17.211	17.211
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA PASAJES AEREOS	17.690	(17.690)	26.078	26.078
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA ALOJAMIENTO EJECUTIVOS	6.545	(6.545)	6.383	6.383
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	GASTOS VARIOS	-	-	433	433
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	SEGURO VIDA PERSONAL	142.318	(142.318)	131.416	131.416
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	ARRIENDO DE OFICINAS	15.932	(15.932)	15.250	15.250
GLOBAL SECURITY GESTION Y SERVICIOS LTDA	76181170-3	FILIAL GRUPO SECURITY	SERVICIOS DE PUBLICIDAD Y ASESORIAS	25.296	(25.296)	23.575	23.575
ASESORIAS SECURITY S.A.	96803620-3	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	65	(65)	1	1
VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA	96515580-5	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	-	-	(1.202)	(1.202)
INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.	78769870-0	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	105	(105)	11.397	11.397
INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.	78769870-0	FILIAL GRUPO SECURITY	INTERESES Y REAJUSTES	-	-	(985.085)	(985.085)
Mandatos Security Ltda	77512350-8	FILIAL GRUPO SECURITY	PERSONAL EXTERNO	574.456	(574.456)	525.780	525.780

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de las cuentas por cobrar y pagar por impuestos corrientes al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	2015	2014
	M\$	M\$
IVA crédito fiscal	28.519	244.174
IVA débito fiscal	(141.178)	(133.379)
Impuesto a la renta	(2.053.003)	(1.476.100)
Pagos provisionales mensuales	1.982.931	1.746.947
Otros créditos	47.500	3.000
Totales	<u>(135.231)</u>	<u>384.642</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

a) Corrientes

La composición del rubro otros activos no financieros corrientes al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Garantías de arriendos	<u>12.043</u>	<u>10.034</u>

b) Grupo de Activos clasificados como mantenidos para la venta

La composición del rubro de activos clasificados como mantenidos para la venta al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Bienes recibidos en pago (1)	<u>1.065.177</u>	<u>817.085</u>

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

c) No Corrientes

La composición del rubro otros activos no financieros no corrientes al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Gastos Anticipados	<u>247.799</u>	<u>156.824</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

Rut	Nombre de Sociedad	Pais Origen	Moneda Control	Participación %	Valor Contable de Participación		Patrimonio Sociedad M\$	Resultado período M\$	Resultado Devengado 2015 M\$	Resultado Devengado 2014 M\$
					2015 M\$	2014 M\$				
78.769.870-0	Inversiones Seguros Security Ltda.	Chile	CLP	0,00002%	38	38	189.615.625	23.962.779	-	(38)
96.515.580-5	Valores Security Corredores de Bolsa S.A.	Chile	CLP	0,08380%	-	-	-	-	-	1.431
96.803.620-3	Asesorías Security S.A.	Chile	CLP	0,21820%	1.395	1.462	1.072.655	88.038	(66)	(2)
Totales					<u>1.433</u>	<u>1.500</u>	<u>190.688.279</u>	<u>24.050.817</u>	<u>(66)</u>	<u>1.391</u>

El detalle de los rubros de los balances de Inversiones Seguros Security Ltda. y Asesorías Security S.A. al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015		2014	
	Asesorías Security S.A. M\$	Inversiones Seguros Security Ltda. M\$	Asesorías Security S.A. M\$	Inversiones Seguros Security Ltda. M\$
Total activos corrientes	575.660	8.985.079	765.198	9.110.586
Total activos no corrientes	681.596	246.171.153	653.180	238.792.762
Total de activos	<u>1.257.257</u>	<u>255.156.232</u>	<u>1.418.378</u>	<u>247.903.348</u>
Total pasivos corrientes	183.374	65.540.607	531.204	63.222.232
Total pasivos no corrientes	1.228	-	1.381	-
Total patrimonio	<u>1.072.655</u>	<u>189.615.625</u>	<u>885.793</u>	<u>184.681.117</u>
Total Patrimonio y Pasivos	<u>1.257.257</u>	<u>255.156.232</u>	<u>1.418.378</u>	<u>247.903.349</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

NOTA 10 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

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

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

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

La Sociedad aplicará test de deterioro cuando existan indicios que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible, al cierre del ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, no existen indicios de deterioro.

a) El detalle de los intangibles al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

2015	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
Software Computacionales (1)	<u>1.294.599</u>	<u>(971.960)</u>	<u>322.639</u>
2014	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
Software Computacionales (1)	<u>1.023.818</u>	<u>(847.691)</u>	<u>176.127</u>

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

	2015 M\$	2014 M\$
Intangible bruto		
Saldo inicial	1.023.818	842.585
Adiciones	<u>270.781</u>	<u>181.233</u>
Saldo intangible bruto	<u>1.294.599</u>	<u>1.023.818</u>
	M\$	M\$
Amortización		
Saldo inicial	(847.691)	(759.363)
Amortización del ejercicio	<u>(124.269)</u>	<u>(88.328)</u>
Saldo amortización acumulada	<u>(971.960)</u>	<u>(847.691)</u>
Intangible neto	<u><u>322.639</u></u>	<u><u>176.127</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

- a) El detalle de propiedades plantas y equipos al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

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

	2014		
	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
Muebles	729.779	(692.259)	37.520
Instalaciones	285.570	(212.789)	72.781
Máquinas de oficina	7.240	(6.284)	956
Vehículo	26.656	(8.885)	17.771
Equipos de computación	528.599	(437.163)	91.436
Equipos de comunicación	82.763	(37.501)	45.262
Totales	<u>1.660.607</u>	<u>(1.394.881)</u>	<u>265.726</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

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

	Muebles M\$	Instalaciones M\$	Máquinas de Oficina M\$	Vehículo M\$	Equipos de Computación M\$	Equipos de Comunicación M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero 2014	719.868	283.294	6.629	26.656	497.029	73.224	1.606.700
Adiciones	9.911	2.276	611	-	31.570	9.539	53.907
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Total	729.779	285.570	7.240	26.656	528.599	82.763	1.660.607
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(669.346)	(185.101)	(5.294)	(5.077)	(411.843)	(30.151)	(1.306.812)
Depreciación del Ejercicio	(22.913)	(27.688)	(990)	(3.808)	(25.320)	(7.350)	(88.069)
Total Depreciación Acumulada	(692.259)	(212.789)	(6.284)	(8.885)	(437.163)	(37.501)	(1.394.881)
Saldo al 31 de Diciembre 2014	37.520	72.781	956	17.771	91.436	45.262	265.726

- 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 2015 y 2014

NOTA 12 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Conceptos	2015		2014	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión cuentas incobrables	1.644.680	-	1.446.268	-
Provisión de vacaciones	74.466	-	66.924	-
Activos en leasing	-	2.455.191	-	4.931.468
Otras provisiones	580.319	15.592	488.113	22.371
Activos Leasing Valor Tributario	1.538.378	75.031	3.614.066	50.920
Intereses no devengados	402.185	-	400.848	-
Totales	<u>4.240.028</u>	<u>2.545.814</u>	<u>6.016.219</u>	<u>5.004.759</u>
Neto	<u>1.694.214</u>		<u>1.011.460</u>	

b) Impuesto a las Ganancias

La composición del impuesto es:

	2015 M\$	2014 M\$
Gasto por impuesto a las ganancias		
Gastos tributario corriente	2.053.003	1.476.100
Ajuste por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(682.754)	(215.595)
Otros gastos	<u>(190.495)</u>	<u>(25.825)</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>1.179.754</u>	<u>1.234.680</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

- 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

	2015 M\$	2014 M\$
Resultado antes de impuestos a las ganancias	8.181.631	8.679.161
Tasa legal de impuestos vigente	22,5%	21,0%
Gasto por impuestos a la renta utilizando tasa legal	1.840.867	1.822.622
Ajuste por activos/pasivos por impto diferido	(682.754)	(215.595)
Diferencias permanentes	<u>21.641</u>	<u>(372.347)</u>
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>1.179.754</u>	<u>1.234.680</u>

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

	2015	2014
Tasa Impositiva legal	22,50%	21,00%
Otros Incrementos (Decrementos)		
Ajuste por activos/pasivos por impto diferido	(8,34%)	(2,48%)
Diferencias permanentes	<u>0,26%</u>	<u>(4,29%)</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>14,42%</u>	<u>14,23%</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

NOTA 13 - PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES

La composición de los préstamos que devengan intereses al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

Al 31 de Diciembre 2015

RUT	Banco o Institución Financiera	Tasa Nominal	US\$ Dólar M\$	U.F. M\$	\$ No Reajutable M\$	Totales M\$	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días M\$	Periodo Amortización	Vencimiento
97004000-5	BANCO DE CHILE	0,359%	-	-	34.158.166	34.158.166	34.158.166	-	mensual	08-ene-16
97023000-9	CORP BANCA	0,355%	-	-	15.020.945	15.020.945	15.020.945	-	mensual	05-ene-16
97030000-7	BANCO ESTADO	0,370%	-	-	25.113.303	25.113.303	25.113.303	-	mensual	11-ene-16
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	0,385%	-	-	20.761.065	20.761.065	20.761.065	-	mensual	04-ene-16
97032000-8	BANCO BBVA	0,358%	-	-	21.501.749	21.501.749	21.501.749	-	mensual	11-ene-16
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	0,343%	-	-	14.005.230	14.005.230	14.005.230	-	mensual	04-ene-16
97036600-K	BANCO SANTANDER	0,365%	-	-	18.031.348	18.031.348	18.031.348	-	mensual	04-ene-16
97053000-2	BANCO SECURITY	0,386%	-	-	1	1	1	-	mensual	31-ene-16
97041000-7	BANCO ITAU	0,387%	-	-	19.009.467	19.009.467	19.009.467	-	mensual	04-ene-16
97080000-K	BANCO BICE	0,373%	-	-	12.012.017	12.012.017	12.012.017	-	mensual	05-ene-16
97951000-4	BANCO HSBC	0,340%	-	-	5.011.900	5.011.900	5.011.900	-	mensual	13-ene-16
97011000-3	BANCO INTERNACIONAL	0,540%	-	-	5.002.700	5.002.700	5.002.700	-	mensual	13-ene-16
99500410-0	BANCO CONSORCIO	1,360%	4.105.191	-	10.008.247	14.113.438	14.113.438	-	mensual	07-ene-16
	OTROS		-	-	757.377	757.377	757.377	-	mensual	
Totales			4.105.191	-	200.393.515	204.498.706	204.498.706	-		

Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %	2,01%
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %	97,99%
Total	100,00%

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Al 31 Diciembre 2014

RUT	Banco o Institución Financiera	Tasa Nominal	US\$ Dólar M\$	U.F. M\$	\$ No Reajutable M\$	Totales M\$	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días M\$	Periodo Amortización	Vencimiento
97004000-5	BANCO DE CHILE	0,323%	-	-	29.449.278	29.449.278	29.449.278	-	mensual	14-ene-15
97023000-9	CORPBANCA	0,345%	-	-	13.160.642	13.160.642	13.160.642	-	mensual	06-ene-15
97030000-7	BANCO ESTADO	0,310%	-	-	34.817.777	34.817.777	34.817.777	-	mensual	22-ene-15
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	0,343%	-	-	14.022.451	14.022.451	14.022.451	-	mensual	12-ene-15
97032000-8	BANCO BBVA	0,320%	-	-	20.263.067	20.263.067	20.263.067	-	mensual	29-ene-15
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	0,321%	-	-	15.017.079	15.017.079	15.017.079	-	mensual	19-ene-15
97036600-K	BANCO SANTANDER	0,320%	-	-	6.025.573	6.025.573	6.025.573	-	mensual	09-ene-15
97041000-7	BANCO ITAU	0,316%	-	-	12.508.684	12.508.684	12.508.684	-	mensual	09-ene-15
97080000-K	BANCO BICE	0,317%	-	-	12.018.729	12.018.729	12.018.729	-	mensual	16-ene-15
97951000-4	BANCO HSBC	0,308%	-	-	5.015.929	5.015.929	5.015.929	-	mensual	06-ene-15
97011000-3	BANCO INTERNACIONAL	0,315%	-	-	5.008.400	5.008.400	5.008.400	-	mensual	15-ene-15
99500410-0	BANCO CONSORCIO	0,377%	-	-	6.002.262	6.002.262	6.002.262	-	mensual	05-ene-15
97952000-K	BANCO PENTA	0,375%	-	-	1.820.001	1.820.001	1.820.001	-	mensual	31-ene-15
97041000-7	BANCO ITAU	1,154%	5.044.290	-	-	5.044.290	5.044.290	-	mensual	12-ene-15
	OTROS		-	-	809.107	809.107	809.107	-	mensual	
Totales			5.044.290	-	175.938.978	180.983.268	180.983.268	-		

Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %	2,79%
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %	97,21%
Total	100,00%

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

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 este rubro se compone principalmente de cuentas por pagar a clientes, dichas cuentas corresponden a documentos no cedidos a la Sociedad o cuentas correspondientes a la parte que no estaban financiados en operaciones, por lo cual corresponde restituirlas o aplicarlas a colocaciones vigentes, esto se realiza previo consentimiento del cliente o deudor. Respecto a las cuentas por pagar a proveedores de bienes o servicios, la Sociedad tiene una política de pagar a los 15 días siguientes a la prestación de bien o el servicio, por lo cual el plazo promedio de pago es de 15 días.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

La composición es la siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Proveedores	11.178	332
Cuentas por pagar a clientes	<u>5.397.497</u>	<u>3.772.350</u>
Totales	<u>5.408.675</u>	<u>3.772.682</u>

NOTA 15 - PROVISIONES

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

a) Otras Provisiones corrientes

	2015 M\$	2014 M\$
Provisión bonos de gestión	312.765	468.076
Provisiones varias	109.223	566.402
Comisiones por devengar	<u>194.021</u>	<u>103.962</u>
Totales	<u>616.009</u>	<u>1.138.440</u>

b) Provisiones Corrientes por Beneficios a los empleados

	2015 M\$	2014 M\$
Provisión de vacaciones	<u>330.960</u>	<u>297.439</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

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

Al 31 de diciembre 2014	Provisión Vacaciones M\$	Provisión Bonos de Gestión M\$	Provisiones Varias M\$	Comisiones por Devengar M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2014	210.670	326.249	569.525	115.358	1.221.802
Provisión utilizada	(61.539)	(804.965)	(6.415.927)	(1.424.987)	(8.707.418)
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	148.308	946.792	6.412.804	1.413.591	8.921.495
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	297.439	468.076	566.402	103.962	1.435.879

NOTA 16 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de este rubro al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Impuestos retenidos	37.840	35.078
Sueldos por pagar	-	12.063
Imposiciones por pagar	68.863	59.868
Dividendos por pagar	2.100.575	2.233.344
Totales	2.207.278	2.340.353

NOTA 17 - OTROS PASIVOS FINANCIERO NO CORRIENTES

El 9 de enero de 2013 la Sociedad materializó colocación por la totalidad de los bonos de serie A, por un monto de 1 millón de U.F., a UF+ 4,5% anual con vencimiento al 15 de diciembre de 2017 para capital, los intereses se pagan semestrales.

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

Nivel de endeudamiento no superior a: 7 veces
Activos libres de gravámenes mayores a: 0,75 veces
Patrimonio mínimo no inferior a: M\$ 23.000.000

Al 31 de Diciembre de 2015, la Sociedad se encontraba en cumplimiento de todos los indicadores y compromisos de deuda y restricciones financieras de acuerdo con los términos del contrato suscrito, los indicadores al cierre de Diciembre de 2015 fueron:

Nivel de endeudamiento : 6,54 veces
Activos libres de gravámenes : 0 veces
Patrimonio : M\$ 36.516.460

La composición de este rubro al:

Al 31 de Diciembre de 2015:

Tipo de documento	Emisor Serie	Moneda	Valor Contable M\$			Fecha Vencimiento s	Tasa de interes anual	Tasa de interes efectiva Anual	Periodicidad	
			De 13 meses a 3 años	Más de 3 años	Más de 5 años				Pago de Intereses	Tipo de amortización
BFSEC-A	FACSECU	UF	25.488.037			15/12/2017	4,50%	4,58%	Semestral	Al vencimiento

Al 31 de diciembre de 2014:

Tipo de documento	Emisor Serie	Moneda	Valor Contable M\$			Fecha Vencimiento s	Tasa de interes anual	Tasa de interes efectiva Anual	Periodicidad	
			De 13 meses a 3 años	Más de 3 años	Más de 5 años				Pago de Intereses	Tipo de amortización
BFSEC-A	FACSECU	UF	24.419.427			15/12/2017	4,50%	4,58%	Semestral	Al vencimiento

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

NOTA 18 - INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos y costos al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 se registran según lo descrito en Nota 2 m), el detalle al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Ingresos de Actividades Ordinarias		
Ingresos por Facturas	13.858.289	15.931.738
Ingresos por Cheques	3.342.050	3.540.348
Comisiones	1.605.172	1.612.736
Otros	7.886.086	6.974.950
Ingresos por Letras	368.317	439.802
Ingresos por Contratos	237.861	176.173
Ingresos por Pagarés	94.086	106.042
Intereses Ganados	36.610	30.264
Ingresos Varios	2.278	-
Totales Ingresos	<u>27.430.749</u>	<u>28.812.053</u>
Costos de Ventas		
Impuestos	230.453	202.153
Impuestos y otros	5.762	7.784
Intereses bancarios	7.227.979	7.767.119
Otros	70.574	68.696
Reajustes Bancarios	1.408.741	1.818.273
Totales Costos Explotación	<u>8.943.509</u>	<u>9.864.025</u>

NOTA 19 - GASTOS POR ARRENDAMIENTOS

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

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

Información a revelar por el arrendatario sobre arrendamientos financieros y operativos

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Información a revelar por el arrendador sobre arrendamientos financieros y operativos

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

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

Al 31 de Diciembre de 2015	Gasto Período M\$	Hasta 1 mes M\$	Mas de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Mas de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Contratos de Arriendo	301.362	26.488	52.977	238.395	635.721	953.581	1.589.302	<u>3.797.826</u>

Al 31 de Diciembre de 2014	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	290.574	27.436	54.872	246.926	658.469	987.703	1.646.172	<u>3.912.152</u>

NOTA 20 - MOVIMIENTOS DE PATRIMONIO

Gestión de Capital

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

El Estado de Cambios en el Patrimonio al 31 de Diciembre de 2015 incluye movimientos acumulados bajo la línea "Otras Reservas" que corresponden a cargos por efectos de Constitución del Dividendo Mínimo por M\$(2.100.575), a diciembre de 2014 M\$(2.233.344).

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencia entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registra de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 "Impuestos a las ganancias", excepto por la aplicación en 2014 del Oficio Circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros, el 17 de octubre de 2014, el cual establece que las diferencias en pasivos y activos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deben contabilizarse en el ejercicio 2014 contra patrimonio, al 31 de Diciembre de 2014 el Factoring reconoció una utilidad por M\$ 25.207, aumentando el patrimonio atribuible a los accionistas de la sociedad.

El detalle de los accionistas de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2015 es el siguiente:

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

NOTA 21 - GANANCIA BASICA POR ACCION

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

Al 31 de Diciembre 2015

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	7.001.877
N° de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,01420

Al 31 de Diciembre 2014

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	7.444.481
N° de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,01510

NOTA 22 - REMUNERACION DEL PERSONAL Y DIRECTORIO

En la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 17 de abril de 2015, se fijó entre otros aspectos la remuneración del Directorio. El cual se fijó en el siguiente monto:

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

La distribución entre los Directores de las sumas de los literales b) y c) anteriores, las hará el Presidente, y el Director y Gerente General de la matriz de la sociedad respecto del Presidente, debiendo dar cuenta este último a la próxima Junta Ordinaria de lo anterior.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

	2015 M\$	2014 M\$
Sueldos y salarios	3.437.429	3.160.524
Beneficios a corto plazo a los empleados	548.965	531.347
Otros gastos de personal	<u>1.584.820</u>	<u>1.622.942</u>
Totales	<u><u>5.571.214</u></u>	<u><u>5.314.813</u></u>

Estos gastos son registrados en el rubro Gastos de Administración al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

NOTA 23 - MONEDA EXTRANJERA

ACTIVOS	Al 31 de Diciembre de 2015				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.320.004	677	-	7.682.863	9.003.544
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	12.043	12.043
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	2.232.812	-	9.887.964	249.258.975	261.379.751
Otros Activos	-	-	-	4.806.018	4.806.018
TOTALES	3.552.816	677	9.887.964	261.759.899	275.201.356

ACTIVOS	Al 31 de Diciembre de 2014				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	390.224	646	-	5.031.057	5.421.927
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	10.034	10.034
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9.294.202	-	22.154.448	206.701.735	238.150.385
Otros Activos	-	-	-	3.962.514	3.962.514
TOTALES	9.684.426	646	22.154.448	215.705.340	247.544.860

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

PASIVOS	Al 31 de Diciembre de 2014				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Otros pasivos financieros corrientes	5.044.290	-	-	175.938.978	180.983.268
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	3.772.682	3.772.682
Otras Provisiones corrientes	-	-	-	1.138.440	1.138.440
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	-	-	-	297.439	297.439
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	2.340.353	2.340.353
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	24.419.427	-	24.419.427
TOTALES	5.044.290	-	24.419.427	183.487.892	212.951.609

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

NOTA 24 - MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 25 - CONTINGENCIAS

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no existen acciones judiciales interpuestas en contra de la Sociedad.

NOTA 26 - POLITICA DE DIVIDENDOS

De acuerdo a lo requerido en la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, la Sociedad deberá distribuir un dividendo mínimo en efectivo de hasta un 30% de las utilidades líquidas, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta respectiva por la unanimidad de los accionistas o cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas de períodos anteriores. Al respecto, como se menciona en la Nota 16 y 20 a los Estados Financieros, la Sociedad ha provisionado M\$ 2.100.575 y M\$ 2.233.344 por este concepto al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, respectivamente. En Junta General de Accionistas de fecha 17 de abril de 2015 la Sociedad fijó distribuir dividendos por M\$ 5.211.137 con cargo a resultados del ejercicio 2014. Durante abril 2014 la Sociedad distribuyó dividendos por el total de la utilidad del ejercicio 2013 por M\$ 6.526.949.

NOTA 27 - POLITICA DE PROVISIONES DE DEUDORES COMERCIALES

a) Política de provisiones para clientes en convenio

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

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

- Clientes que tienen aprobado un convenio de pago y/o existe un convenio judicial preventivo.
- Clientes que si bien no hay convenio de pago, la Sociedad dispone de garantías reales por un valor que cubren al menos un 50% de la deuda.
- 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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

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

Excepciones

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

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

b)

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Políticas de provisiones para clientes en cobranza judicial

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

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

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

NOTA 28 - POLITICA DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA

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

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

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

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

La Sociedad al cierre de los estados financieros de diciembre de 2015 y 2014 no mantenía operaciones de derivados.

NOTA 29 - FACTORES DE RIESGO

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

Medición del Riesgo

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

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

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

- 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		ii) Deudores por Cobrar Protestados	
	Provisión sobre deuda		Provisión sobre deuda
Plazo Moroso	Neta	Plazo Protestado	Neta
2-30 días	1%	1-10 días	1%
31-60 días	3%	11-30 días	20%
61-120 días	20%	31-45 días	40%
121-180 días	60%	46-60 días	60%
180 y más	90%	61 y más	90%

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

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

- b) Factoring Security al disponer de dos fuentes de pago como son el deudor y el cliente no opera en su habitualidad con garantías adicionales (prendas y/o hipotecas). Eventualmente con aquellos clientes y/o deudores que se encuentran asignados a la Cartera de Renegociación donde fue necesario repactar su colocación, podrían tomarse garantías adicionales, pero corresponde a una condición que debe evaluarse caso a caso.
- c) La Sociedad cuenta con una cartera de documentos vigentes que presentan un índice de rotación de documentos por cobrar acorde con el promedio de la industria y dentro del promedio histórico del factoring. Esto permite concluir que la actual colocación no debiera presentar un deterioro superior a lo proyectado en el corto y mediano plazo.
- d) El Modelo de Provisiones establece que la Cartera de Renegociación se debe provisionar al 60%. Al 31 de Diciembre de 2015 la Cartera de Renegociación asciende a M\$ 9.677.855, y su provisión asciende a M\$ 5.065.478, que corresponde a un 52% del total de la cartera de renegociación, al 31 de diciembre de 2014 M\$ 7.067.001, y su provisión asciende a M\$ 3.617.644, que corresponde a un 51% de total de la cartera de renegociación. Hay casos excepcionales en donde el modelo permite constituir una menor provisión ya que se dispone de garantías adicionales que por su valor de tasación cubren parte importante de la colocación.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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

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

SECTOR ECONÓMICO	2014	
	Líneas Aprobadas (%)	Colocación (%)
Servicios	14%	15%
Construcción	12%	17%
Comercio	17%	11%
Agricultura y Maquinaria Agrícola	3%	9%
Transporte de carga	6%	5%
Industria Manufacturera	0,3%	5%
Industria de alimentos	3%	3%
Otros 34 Sectores	45%	34%

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 2015 y 2014

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

NOTA 30 - HECHOS RELEVANTES

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

Con fecha 24 de marzo de 2014, Factoring Security informó a la Superintendencia de Valores y Seguros en carácter de hecho esencial un cambio en la Administración, por renuncia voluntaria del Director Sr. Francisco Juancotena Sanzberro.

Con fecha 10 de abril de 2014, Factoring Security informó a la Superintendencia de Valores y Seguros en carácter de hecho esencial que según acuerdo de Junta General de Accionistas celebrada el 10 de abril de 2014, se acordó que la totalidad de las utilidades del ejercicio 2013 se distribuyan a los accionistas, también se informó un cambio en la Administración por cambio de Directorio, informando como quedo integrado en nuevo Directorio.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

NOTA 31 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 la Sociedad no registra cauciones obtenidas de terceros.

NOTA 32 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de Enero de 2016 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros (17 de marzo 2016), no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos en ellos presentados o su interpretación.
