

FACTORING SECURITY S.A.

Estados financieros por los períodos de seis y tres
meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011
e informe de los auditores independientes

Estados Financieros Intermedios

FACTORING SECURITY S.A.

Santiago, Chile

30 de Junio de 2012

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

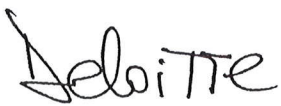
A los señores Accionistas de
Factoring Security S.A.

Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de Factoring Security S.A. al 30 de junio de 2012 adjunto y los estados intermedios integrales de resultados por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de flujos de efectivos y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas fechas. Los estados financieros intermedios y sus correspondientes notas preparados de acuerdo con NIC 34 "Información financiera intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) e instrucciones y Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros son responsabilidad de la Administración de Factoring Security S.A.

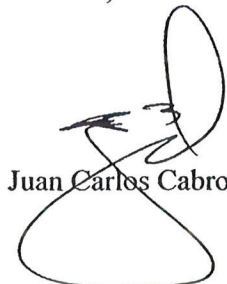
Hemos efectuado nuestras revisiones de acuerdo con normas de auditoría establecidas en Chile para una revisión de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de esta revisión es significativamente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto no expresamos tal opinión.

Basados en nuestras revisiones, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros mencionados en el primer párrafo, para que estos estén de acuerdo con NIC 34 incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Con fecha 20 de febrero de 2012, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de Factoring Security S.A., preparada de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 que se presentan en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.



Julio 27, 2012



Juan Carlos Cabrol Bagnara

FACTORING SECURITY S.A.

Página

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

FACTORING SECURITY S.A.

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

ACTIVOS	Nota	30.06.12 M\$	31.12.11 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	8.336.293	8.998.069
Otros activos no financieros, corriente	8	7.513	6.392
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	5	162.604.670	159.326.019
Activos por impuestos corrientes	7	472.112	175.313
Activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		171.420.588	168.505.793
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	8	53.077	115.359
Total Activos Corrientes		171.473.665	168.621.152
 ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no financieros no corrientes	8	535.716	301.794
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	9	28.250	27.765
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	128.641	134.198
Propiedades, planta y equipo	11	331.330	345.637
Activos por impuestos diferidos	12	1.575.183	1.543.578
Total Activos no Corrientes		2.599.120	2.352.972
 TOTAL ACTIVOS		174.072.785	170.974.124

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

FACTORING SECURITY S.A.

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

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	30.06.12 M\$	31.12.11 M\$
PASIVO CORRIENTE			
Otros pasivos financieros corrientes	13	142.813.536	143.757.969
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	3.247.820	2.002.378
Otras provisiones a, corrientes	15	1.145.914	438.937
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	15	157.931	169.463
Otros pasivos no financieros, corrientes	16	708.395	1.007.199
Total Pasivos Corrientes		<u>148.073.596</u>	<u>147.375.946</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido		15.217.695	15.217.695
Ganancias acumuladas		11.415.859	9.301.310
Otras reservas		(634.365)	(920.827)
Patrimonio Total	20	<u>25.999.189</u>	<u>23.598.178</u>
 TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		 <u>174.072.785</u>	 <u>170.974.124</u>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función Por el Periodo Terminado al 30 de Junio de 2012 y 2011 (Cifras en Miles de Pesos - M\$)

	Nota	Por los 6 meses terminados al		Por los 3 meses terminados al	
		30.06.12 M\$	30.06.11 M\$	30.06.12 M\$	30.06.11 M\$
Ganancia					
Ingresos de actividades ordinarias	17	11.053.156	7.803.219	6.037.421	3.926.566
Costo de Ventas	17	(4.031.681)	(2.537.398)	(2.402.800)	(1.207.151)
Ganancia Bruta		7.021.475	5.265.821	3.634.621	2.719.415
Otros ingresos		-	4.499	(4)	-
Gasto de administración		(4.490.717)	(3.750.337)	(2.315.430)	(1.960.551)
Participación en las ganancias de Sociedades y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	9	636	(231)	296	(648)
Otras ganancias		(12)	-	(12)	-
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		2.531.382	1.519.752	1.319.471	758.216
Resultados por unidades de reajuste		3.552	8.887	1.978	8.887
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		2.534.934	1.528.639	1.321.449	767.103
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	12b	(420.384)	(193.813)	(231.043)	(109.693)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		2.114.550	1.334.826	1.090.406	657.410
Ganancia		2.114.550	1.334.826	1.090.406	657.410
Ganancia por Acción					
Acciones comunes		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		0,00429	0,00271	0,00221	0,00133

Estados de Resultados Integrales por Función

Por el Periodo Terminado al 30 de Junio de 2012 y 2011
(Cifras en Miles de Pesos M\$)

	Por los 6 meses terminados al		Por los 3 meses terminados al	
	30.06.12 M\$	30.06.11 M\$	30.06.12 M\$	30.06.11 M\$
Ganancia	2.114.550	1.334.826	1.090.406	657.410
Resultado Integral Total	2.114.550	1.334.826	1.090.406	657.410
Número de acciones	493.000.863	493.000.863	493.000.863	493.000.863

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

FACTORING SECURITY S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas Al 30 de junio de 2012 y 2011

Período actual

	Capital Emitido M\$	Ganancias (pérdidas) Acumuladas M\$	Otras Reservas Reservas para Dividendos Propuestos M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de Enero de 2012	15.217.695	9.301.309	(920.827)	23.598.177
Dividendos	-	-	-	-
Ganancia	-	2.114.550	-	2.114.550
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	286.462	286.462
Saldos al 30 de Junio de 2012	15.217.695	11.415.859	(634.365)	25.999.189

Período anterior

	Capital Emitido M\$	Ganancias (pérdidas) Acumuladas M\$	Otras Reservas Reservas para Dividendos Propuestos M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de Enero de 2011	15.217.695	7.292.933	(636.628)	21.874.000
Dividendos	-	(1.061.046)	636.628	(424.418)
Ganancia	-	1.334.826	-	1.334.826
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(400.448)	(400.448)
Saldos al 30 de Junio de 2011	15.217.695	7.566.713	(400.448)	22.383.960

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

FACTORING SECURITY S.A.

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto **Al 30 de Junio de 2012 y 2011**

Método Indirecto		
Estado de flujo de efectivo	30.06.12	30.06.11
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	M\$	M\$
Ganancia	2.114.550	1.334.826
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	420.384	193.813
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	(2.934.705)	2.478.309
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(936.438)	66.470
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	1.996.262	(928.806)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	88.307	109.605
Ajustes por provisiones	943.637	943.687
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	-	8.887
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	-
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	(422.553)	2.871.966
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	1.691.997	4.206.793
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(31.328)	(40.522)
Compras de activos intangibles	(37.115)	(55.132)
Cobros a entidades relacionadas	-	-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(68.443)	(95.654)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	16.153.119	28.170.705
Total importes procedentes de préstamos	16.153.119	28.170.705
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	(18.438.449)	(29.568.154)
Dividendos pagados	-	(1.061.046)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(2.285.330)	(2.458.496)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	(661.776)	1.652.643
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(661.776)	1.652.643
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	8.998.069	3.484.135
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	8.336.293	5.136.778

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Junio de 2012

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. que es el controlador de la Sociedad con el 99,9980% de las acciones emitidas, a través de las sociedades Inversiones Centinela Ltda. 9,86%, Inversiones Matyco Ltda. 9,23%, Inversiones Hidroeléctricas Ltda. 7,02%, Valores Security S.A. 6,94% entre otras Sociedades.

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

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

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

La Sociedad tiene su domicilio social y oficina central (casa matriz) ubicado en la ciudad de Santiago en Av. Apoquindo N° 3.150 Piso 12. Al 30 de junio de 2012 la Sociedad mantiene 14 sucursales a lo largo del país, 3 en la ciudad de Santiago y 11 en las principales ciudades.

La Sociedad, terminó al cierre del período de 2012 con 156 trabajadores, los que se distribuyen 122 en casa matriz y 34 en sucursales. El sitio web de la Sociedad es <http://www.factoringsecurity.cl>.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN, PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros intermedios de Factoring Security S.A.. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 30 de junio de 2012 y fueron aplicadas de forma uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

a) Período contable

Los presentes Estados Financieros Intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera Clasificado por el período terminado al 30 de junio de 2012 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por el período terminado al 30 de junio de 2012 y al 30 de junio de 2011.
- Estados de Resultados Integrales Intermedio por el período de 6 meses terminado al 30 de junio de 2012 y por el período de 6 meses terminado al 30 de junio de 2011.
- Estados de Resultados Integrales Intermedio por el período de 3 meses terminado al 30 de junio de 2012 y por el período de 3 meses terminado al 30 de junio de 2011.
- Estados de Flujo de Efectivo Intermedios Indirecto por el período terminado al 30 de Junio de 2012, comparativo con junio de 2011.

b) Base preparación

Los Estados Financieros Intermedios de Factoring Security S.A., corresponden al período terminado al 30 de junio de 2012, los cuales han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales de Información Financiera.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

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

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

Las notas a los estados financieros intermedios contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera, en los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable. Los estados financieros intermedios por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, han sido reclasificados en ciertos rubros para comparar su presentación con la utilizada al 30 de junio de 2012.

Estos estados financieros intermedios reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad, al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados al 30 de junio de 2012 y 30 de junio de 2011, los estados financieros preparados bajo el nuevo marco contable, fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 26 de julio de 2012.

Los presentes estados financieros intermedios y sus correspondientes notas han sido preparados de acuerdo a NIC 34 “Información Financiera Intermedia”. Incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

c) Moneda funcional

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

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 intermedios, 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:

	30.06.2012	31.12.2011
	\$	\$
Unidad de fomento	22.627,36	22.294,03
Dólar estadounidense	501,84	519,20
Euro	635,08	672,97

d) Responsabilidad de información y uso de estimaciones y juicios

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

En la preparación de los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración de la Sociedad, para cuantificar algunas partidas de activos, pasivos, ingresos y gastos.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

d.1) Deterioro de activos

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

d.2) Deterioro de intangibles

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

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Junio de 2012

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 comercio representativos de operaciones de crédito, con o sin responsabilidad del cedente, dicho monto corresponde al valor de adquisición o valor nominal de los mismos deducido el importe no anticipado y la diferencia de precio no devengada. El valor no anticipado corresponde a las retenciones realizadas a los documentos recibidos, montos que deben restituirse al momento de efectuarse el cobro de los documentos.

e.3) Provisión por riesgo de crédito

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Junio de 2012

f) Bienes recibidos en pago

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

g) Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Junio de 2012

h) Activos intangibles

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

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

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

i) Inversiones en Sociedades coligadas o asociadas

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

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Junio de 2012

j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

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

Al cierre de cada período 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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

l) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

m) Reconocimiento de ingresos y gastos

m.1) Ingresos por intereses

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

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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

m.3) Ingresos por prestación de servicios

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

m.4) Gastos

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

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

n) Dividendos

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

o) Créditos y préstamos que devengan intereses

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Junio de 2012

p) Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Junio de 2012

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

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

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

s) Transacciones con partes relacionadas

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

t) Ganancia por acción

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

u) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros intermedios se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 30 de junio de 2012.

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

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

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

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

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 20 , <i>Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Junio de 2012

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 y asignación de recursos y la evaluación de los resultados. Dicha norma fija estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros de la Sociedad, también requiere revelaciones sobre los productos y servicios, áreas geográficas, principales clientes, entre otros aspectos relevantes.

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

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

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

Factoring: nacional e internacional, representa el 95,91% de la colocación a junio de 2012 (98,66% a diciembre de 2011).

Leasing: Principalmente en bienes muebles como bienes de transporte, equipamiento para la minería y bienes industriales, entre otros, representan el 4,09% de la colocación a junio de 2012 (1,34% a diciembre de 2011).

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Junio de 2012

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

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

La composición del rubro efectivo y equivalente al efectivo al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	30.06.12 M\$	31.12.11 M\$
Efectivo en caja	302.024	4.940
Saldos en bancos	<u>8.034.269</u>	<u>8.993.129</u>
Totales	<u>8.336.293</u>	<u>8.998.069</u>

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

- a) La composición de este rubro al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	30.06.12 M\$	31.12.11 M\$
Deudores por cobrar en factoring bruto	158.214.786	159.903.972
Provisión incobrables deudores por cobrar	(3.060.674)	(3.476.132)
Otras cuentas y documentos por cobrar bruto	3.595.876	2.777.610
Provisión incobrables otras cuentas y documentos por cobrar	(2.793.717)	(2.016.194)
Contratos leasing por cobrar	<u>6.648.399</u>	<u>2.136.763</u>
Totales	<u>162.604.670</u>	<u>159.326.019</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

- b) El detalle de este rubro por productos al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	30.06.12 M\$	31.12.11 M\$
Facturas (1)	102.064.370	104.425.451
Cheques	27.184.898	27.742.963
Otras colocaciones (2)	5.456.452	6.356.939
Crédito Directo	4.737.638	-
Facturas de exportación	3.860.409	5.024.075
Letras	3.534.187	4.296.289
Confirming internacional	1.710.298	1.913.670
Confirming	2.793.503	1.448.493
Pagares	199.459	134.863
Contratos	5.623.456	7.023.660
Voucher	403.493	466.204
Warrants	-	667.168
Intereses por cobrar	646.623	404.198
Provision incobrables (4)	<u>(3.060.674)</u>	<u>(3.475.986)</u>
Subtotales	<u>155.154.112</u>	<u>156.427.987</u>
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto (3)	3.595.876	2.777.610
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar (4)	<u>(2.793.717)</u>	<u>(2.016.341)</u>
Subtotales	<u>802.159</u>	<u>761.269</u>
Contratos Leasing por Cobrar	<u>6.648.399</u>	<u>2.136.763</u>
Totales	<u><u>162.604.670</u></u>	<u><u>159.326.019</u></u>

- (1) Incluye operación de factoraje con Travel Security S.A. por M\$2.023.809 al 31 de diciembre de 2011.
- (2) Cartera renegociada por M\$4.406.635 y M\$5.503.710, a junio de 2012 y diciembre 2011 respectivamente.
- (3) Incluye Cartera en Cobranza Judicial por M\$2.874.488 y M\$2.240.216, a junio de 2012 y diciembre 2011 respectivamente.
- (4) Ver movimiento en letra h).

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

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

	al 30.06.12			al 31.12.11		
	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	147.522.409	(3.801)	147.518.608	146.247.763	(222.158)	146.025.605
Morosidad 1 - 30 días	10.032.006	(221.200)	9.810.806	7.689.317	(16.270)	7.673.047
Morosidad 31 - 60 días	2.841.395	(876.911)	1.964.484	3.038.274	(469.082)	2.569.192
Morosidad 61 - 90 días	673.060	(1.606)	671.454	509.887	(18.389)	491.498
Morosidad 91 - 120 días	507.777	(165.272)	342.505	319.216	-	319.216
Morosidad 121 - 150 días	167.710	(36.600)	131.110	51.946	-	51.946
Morosidad 151 - 180 días	159.221	(13.067)	146.154	35.913	(8.030)	27.883
Morosidad 181 - 210 días	108.248	(19.797)	88.451	101.713	(58.750)	42.963
Morosidad 211 - 250 días	64.585	(16.005)	48.580	75.451	(40.400)	35.051
Morosidad superior 251 días	6.382.650	(4.500.132)	1.882.518	6.748.866	(4.659.248)	2.089.618
Totales	168.459.061	(5.854.391)	162.604.670	164.818.346	(5.492.327)	159.326.019

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

	al 30.06.12					
	Monto Bruto			Número de Clientes		
	Cartera No Repactada M\$	Cartera Repactada M\$	Total Cartera Bruta M\$	Cartera No Repactada Nº	Cartera Repactada Nº	Total Cartera Bruta Nº
Cartera al día	147.503.409	19.000	147.522.409	1.184	28	1.212
Morosidad 1 - 30 días	9.678.735	353.272	10.032.007	472	18	490
Morosidad 31 - 60 días	2.763.857	77.538	2.841.395	235	5	240
Morosidad 61 - 90 días	665.027	8.032	673.059	105	3	108
Morosidad 91 - 120 días	207.601	300.177	507.778	55	9	64
Morosidad 121 - 150 días	83.457	84.253	167.710	23	4	27
Morosidad 151 - 180 días	137.444	21.778	159.222	12	1	13
Morosidad 181 - 210 días	8.028	100.219	108.247	6	3	9
Morosidad 211 - 250 días	41.385	23.200	64.585	3	5	8
Morosidad superior 251 días	88.993	6.293.656	6.382.649	5	114	119
Totales	161.177.936	7.281.125	168.459.061	2.100	190	2.290

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

	al 31.12.11					
	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	145.621.566	626.197	146.247.763	1.096	38	1.134
Morosidad 1 - 30 días	7.619.363	69.954	7.689.317	431	3	434
Morosidad 31 - 60 días	2.956.885	81.389	3.038.274	235	5	240
Morosidad 61 - 90 días	479.238	30.649	509.887	110	2	112
Morosidad 91 - 120 días	319.216	-	319.216	49	-	49
Morosidad 121 - 150 días	51.946	-	51.946	14	-	14
Morosidad 151 - 180 días	22.529	13.384	35.913	12	2	14
Morosidad 181 - 210 días	2.621	99.092	101.713	2	2	4
Morosidad 211 - 250 días	-	75.451	75.451	-	5	5
Morosidad superior 251 días	1.055	6.747.811	6.748.866	5	113	118
Totales	157.074.419	7.743.927	164.818.346	1.954	170	2.124

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

	al 30.06.12		al 31.12.11	
	Monto	Nº de	Monto	Nº de
	Bruto	Cliente	Bruto	Cliente
	M\$	Nº	M\$	Nº
Documentos por cobrar protestados	413.356	154	268.043	163
Documentos por cobrar en cobranza judicial	2.874.488	70	2.240.216	61
Totales	3.287.844	224	2.508.259	224

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

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

Los deudores por factoring al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 registran morosidad de M\$13.674.528 y M\$11.452.853 respectivamente. La cartera morosa representa un 8,12% y 6,95% de la cartera bruta por factoring respectivamente.

Morosidad	30.06.12 M\$	31.12.11 M\$
1 a 30 días	9.678.735	7.619.363
31 a 60 días	2.763.857	2.956.885
61 a 90 días	665.028	479.238
91 a 120 días	207.600	319.216
121 a 150 días	83.457	51.946
151 a 180 días	137.444	22.529
181 a 210 días	8.028	2.621
211 a 250 días	41.385	-
251 y más días	88.994	1.055
Total Morosidad	<u>13.674.528</u>	<u>11.452.853</u>
Cartera Morosa por Producto	30.06.12 M\$	31.12.11 M\$
Factura	11.433.341	10.000.266
Confirming internacional	1.041.382	247.411
Cheques	429.766	376.686
Letras	408.248	247.296
Facturas de exportación	225.397	344.555
Otros	136.394	236.639
Total Morosidad	<u>13.674.528</u>	<u>11.452.853</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

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

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

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

	30.06.12 M\$	31.12.11 M\$
Saldo Inicial	5.492.327	5.927.977
Provisiones constituidas en el ejercicio	955.170	1.909.101
Castigos del ejercicio	<u>(593.106)</u>	<u>(2.344.751)</u>
Totales	<u>5.854.391</u>	<u>5.492.327</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

NOTA 6 - TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS MÁS SIGNIFICATIVAS

- a) El detalle de las transacciones más significativas con entidades relacionadas contenidos en los Estados de Resultados al 30 de junio de 2012 es el siguiente:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30.06.12	
				Monto	Efecto en resultados (cargo)/abono
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	362.095	(362.095)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ASESORIAS Y SERVICIOS	120.749	(120.749)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	INTERESES Y REAJUSTES	17.066	(17.066)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	Bonos Comerciales	2.227	(2.227)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	GASTOS BANCARIOS	17.269	(17.269)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA PASAJES AEREOS	5.926	(5.926)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA ALOJAMIENTO EJECUTIVOS	10.735	(10.735)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	DEVENGO OPERACIÓN	(6.023)	6.023
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	SEGURO VIDA PERSONAL	53.258	(53.258)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	ARRIENDO DE OFICINAS	5.306	(5.306)
GLOBAL SECURITY GESTION Y SERVICIOS LTDA	76181170-3	FILIAL GRUPO SECURITY	SERVICIOS DE PUBLICIDAD Y ASESORIAS	21.895	(21.895)
ASESORIAS SECURITY S.A.	96803620-3	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	(16)	16
VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA	96515580-5	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	652	(652)
MANDATOS	77512350-8	FILIAL GRUPO SECURITY	PERSONAL EXTERNO	280.639	(280.639)

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

Sociedad	RUT	Naturaleza de la	Descripción de la transacción	30.06.11	
				Monto	Efecto en resultados (cargo)/abono
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	288.562	(288.562)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ASESORIAS Y SERVICIOS	11.240	(11.240)
VALORES CORREDORA DE BOLSA	96515580-5	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA VENTA DE DOLARES	280	(280)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA PASAJES AEREOS	5.112	(5.112)
ADM. DE SERVICIOS Y BENEF SECURITY LTD	77431040-1	FILIAL GRUPO SECURITY	SERVICIO DE MARKETING	693	(693)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	SEGURO VIDA PERSONAL	44.595	(44.595)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	ARRIENDO DE OFICINAS	5.761	(5.761)
GLOBAL SECURITY GESTION Y SERVICIOS LTDA	76181170-3	FILIAL GRUPO SECURITY	SERVICIOS DE PUBLICIDAD Y ASESORIAS	23.250	(23.250)

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

NOTA 7 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de las cuentas por cobrar por impuestos corrientes al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	30.06.12 M\$	31.12.11 M\$
Impuesto a la renta A.T. 2012	(451.989)	-
Pagos provisionales mensuales 2012	368.659	-
IVA crédito fiscal	567.233	157.246
IVA débito fiscal	(80.620)	(43.263)
Impuesto a la Renta A.T. 2011 (1)	(560.279)	(560.279)
Pagos provisionales mensuales 2011 (1)	608.272	608.272
Otros Créditos	20.836	13.337
Totales	<u>472.112</u>	<u>175.313</u>

(1) Corresponde a la determinación del impuesto renta al 31 de diciembre de 2011 y los pagos provisionales a esa fecha, los cuales se encuentran pendiente de devolución, al cierre de los estados financieros de junio 2012. El Servicio de Impuestos Internos aceptó y liberó la devolución solicitada por la Sociedad, monto que a la fecha de cierre y publicación de los presentes estados financieros intermedios no ha sido depositado en cuentas corrientes de la Sociedad.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Junio de 2012

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

a) Corrientes

La composición del rubro otros activos no financieros corrientes al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	30.06.12 M\$	31.12.11 M\$
Garantías de Arriendos	<u>7.513</u>	<u>6.392</u>

b) Grupo de Activos clasificados como mantenidos para la venta

La composición del rubro de activos clasificados como mantenidos para la venta al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	30.06.12 M\$	31.12.11 M\$
Bienes recibidos en pago (1)	<u>53.077</u>	<u>115.359</u>

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

c) No Corrientes

La composición del rubro otros activos no financieros no corrientes al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	30.06.12 M\$	31.12.11 M\$
Gastos Anticipados	264.552	301.194
Activos adquiridos para Leasing	271.164	-
Otros Activos	<u>-</u>	<u>600</u>
Totales	<u>535.716</u>	<u>301.794</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Junio de 2012

NOTA 9 - INVERSIONES EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

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

Rut	Nombre de Sociedad	Pais Origen	Moneda Control	Participación %	Valor Contable de Participación		Patrimonio Sociedad M\$	Resultado periodo M\$	Resultado Devengado M\$
					30.06.12 M\$	31.12.11 M\$			
96.515.580-5	Valores Security Corredores de Bolsa S.A.	Chile	CLP	0,0838%	25.644	25.118	30.627.231	653.469	652
96.803.620-3	Asesorías Security S.A.	Chile	CLP	0,2182%	2.606	2.647	1.220.976	8.049	(16)
Totales					<u>28.250</u>	<u>27.765</u>	<u>31.848.207</u>	<u>661.518</u>	<u>636</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Junio de 2012

El detalle de los rubros de los balances de Valores Security Corredores de Bolsa S.A. y Asesorías Security S.A. al 30 de junio 2012 es el siguiente:

	Valores Security Corredores de Bolsa S.A. M\$	Asesorías Security S.A. M\$
Total activos corrientes	127.018.062	2.790.524
Total activos no corrientes	<u>1.371.302</u>	<u>506.914</u>
Total de activos	<u>128.389.364</u>	<u>3.297.438</u>
Total pasivos corrientes	71.801.722	2.072.176
Total pasivos no corrientes	25.960.411	4.286
Total patrimonio	<u>30.627.231</u>	<u>1.220.976</u>
Total Patrimonio y Pasivos	<u>128.389.364</u>	<u>3.297.438</u>

NOTA 10 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

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

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

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

La Sociedad aplicará test de deterioro cuando existan indicios que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible, al cierre del período terminado al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, no existen indicios de deterioro.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

- a) El detalle de los intangibles al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Al 30.06.12	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
Software Computacionales (1)	<u>778.397</u>	<u>(649.756)</u>	<u>128.641</u>
 Al 31.12.11	 Valor Bruto M\$	 Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor M\$	 Valor Neto M\$
Software Computacionales (1)	<u>741.282</u>	<u>(607.084)</u>	<u>134.198</u>

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

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

	30.06.12 M\$	31.12.11 M\$
Intangible bruto		
Saldo inicial	741.282	641.423
Adiciones	<u>37.115</u>	<u>99.859</u>
Saldo intangible bruto	<u>778.397</u>	<u>741.282</u>
	M\$	M\$
Amortización		
Saldo inicial	(607.084)	(503.689)
Amortización del ejercicio	<u>(42.672)</u>	<u>(103.395)</u>
Saldo amortización acumulada	<u>(649.756)</u>	<u>(607.084)</u>
Intangible Neto	<u><u>128.641</u></u>	<u><u>134.198</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

- a) El detalle de propiedades plantas y equipos al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

30.06.12			
	Valor Bruto	Depreciacion Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Muebles	703.566	(631.352)	72.214
Instalaciones	277.911	(144.165)	133.746
Maquinas de oficina	5.753	(4.376)	1.377
Equipos de computación	457.151	(362.181)	94.970
Equipos de comunicación	50.688	(21.665)	29.023
Totales	<u>1.495.070</u>	<u>(1.163.739)</u>	<u>331.330</u>

31.12.11			
	Valor Bruto	Depreciacion Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Muebles	701.697	(618.838)	82.858
Instalaciones	276.416	(130.621)	145.795
Maquinas de oficina	5.258	(4.121)	1.137
Equipos de computación	434.886	(345.031)	89.855
Equipos de comunicación	45.484	(19.492)	25.992
Totales	<u>1.463.741</u>	<u>(1.118.104)</u>	<u>345.637</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

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

	Muebles M\$	Instalaciones M\$	Maquinas de Oficina M\$	Equipos de Computación M\$	Equipos de Comunicación M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero 2012	701.696	276.417	5.258	434.886	45.485	1.463.742
Adiciones	1.869	1.495	495	22.265	5.204	31.328
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-	-
Totales	703.565	277.912	5.753	457.151	50.689	1.495.070
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(618.838)	(130.621)	(4.122)	(345.031)	(19.493)	(1.118.105)
Depreciación del Ejercicio	(12.513)	(13.544)	(255)	(17.150)	(2.173)	(45.635)
Totales	(631.351)	(144.165)	(4.377)	(362.181)	(21.666)	(1.163.740)
Saldo al 30 de Junio 2012	72.213	133.747	1.376	94.970	29.023	331.330
	Muebles M\$	Instalaciones M\$	Maquinas de Oficina M\$	Equipos de Computación M\$	Equipos de Comunicación M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero 2011	699.192	239.927	4.274	396.890	41.180	1.381.463
Adiciones	2.505	36.489	984	37.996	4.304	82.278
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-	-
Total	701.697	276.416	5.258	434.886	45.484	1.463.741
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(581.628)	(105.598)	(3.892)	(311.809)	(15.625)	(1.018.552)
Depreciación del Ejercicio	(37.211)	(25.023)	(229)	(33.222)	(3.867)	(99.552)
Total Depreciación Acumulada	(618.839)	(130.621)	(4.121)	(345.031)	(19.492)	(1.118.104)
Saldo al 31 de Diciembre 2011	82.858	145.795	1.137	89.855	25.992	345.637

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Junio de 2012

NOTA 12 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Impuestos diferidos

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

Conceptos	30.06.12		31.12.11	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión cuentas incobrables	1.093.670	-	1.035.585	-
Provisión de vacaciones	29.217	-	33.893	-
Activos en leasing	-	1.127.086	-	360.944
Otras provisiones	193.916	30.845	74.901	41.714
Activos Leasing Valor Tributario	1.193.903	46.512	535.028	47.091
Intereses no devengados	268.920	-	313.920	-
Totales	2.779.626	1.204.443	1.993.327	449.749

b) Impuesto a las Ganancias

La composición del impuesto es:

	30.06.12 M\$	30.06.11 M\$
Gasto por impuesto a las ganancias		
Gastos tributario corriente	(451.989)	(71.466)
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	-	(21.837)
Ajuste por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	31.605	(100.510)
Gasto por Impuesto a las Ganancias	(420.384)	(193.813)

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

- 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

	30.06.12	30.06.11
	M\$	M\$
Resultado antes de impuestos a las ganancias	2.534.934	1.528.640
Tasa legal de impuestos vigente	18,5%	20%
Gasto por impuestos a la renta utilizando tasa legal	468.963	305.728
Ajuste de tasa	(103.449)	(132.891)
Diferencias permanentes	<u>54.870</u>	<u>20.976</u>
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>420.384</u>	<u>193.813</u>

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

	30.06.12	30.06.11
Tasa Impositiva legal	18,50%	20,00%
Otros Incrementos (Decrementos) :		
Ajuste de tasa	(4,08%)	(8,69%)
Diferencia en determinación de impuestos diferidos	0,00%	0,00%
Diferencia impuesto calculado	0,00%	0,00%
Diferencias permanentes	<u>2,16%</u>	<u>1,37%</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>16,58%</u>	<u>12,68%</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

NOTA 13 - PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES

La composición de los préstamos que devengan intereses al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

Al 30 Junio 2012

RUT	Banco o Institución Financiera	Tasa Nominal	US\$ Dólar MS	U.F. MS	S No Reajutable MS	Totales MS	Hasta 90 días MS	Más de 90 días MS	Periodo Amortización	Vencimiento
97004000-5	BANCO DE CHILE	0,518%	-	-	27.672.154	27.672.154	27.672.154	-	mensual	10-jul-12
97023000-9	CORPBANCA	0,617%	-	-	12.115.424	12.115.424	12.115.424	-	mensual	07-jul-12
97030000-7	BANCO ESTADO	0,519%	-	-	23.433.115	23.433.115	23.433.115	-	mensual	14-ago-12
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	0,523%	-	-	14.714.175	14.714.175	14.714.175	-	mensual	30-jul-12
97032000-8	BANCO BBVA	0,535%	-	-	15.027.865	15.027.865	15.027.865	-	mensual	19-jul-12
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	0,523%	-	-	9.024.160	9.024.160	9.024.160	-	mensual	06-jul-12
97036600-K	BANCO SANTANDER	0,511%	-	-	7.355.676	7.355.676	7.355.676	-	mensual	03-jul-12
97053000-2	BANCO SECURITY	0,565%	-	-	2.525.780	2.525.780	2.525.780	-	mensual	30-jul-12
97041000-7	BANCO ITAU	0,530%	-	-	4.010.600	4.010.600	4.010.600	-	mensual	18-jul-12
97080000-K	BANCO BICE	0,529%	-	-	7.027.275	7.027.275	7.027.275	-	mensual	13-jul-12
97011000-3	BANCO INTERNACIONAL	0,569%	-	-	2.501.897	2.501.897	2.501.897	-	mensual	12-jul-12
99500410-0	BANCO CONSORCIO	0,570%	-	-	5.025.650	5.025.650	5.025.650	-	mensual	04-jul-12
97952000-K	BANCO PENTA	0,57%	-	-	5.011.410	5.011.410	5.011.410	-	mensual	03-jul-12
97041000-7	BANCO ITAU	1,99%	5.117.128	-	-	5.117.128	5.117.128	-	mensual	05-jul-12
97023000-9	CORPBANCA	2,34%	1.787.507	-	-	1.787.507	1.787.507	-	mensual	01-jul-12
	OTROS		-	-	463.720	463.720	463.720	-	mensual	31-jul-12
Totales			6.904.635	-	135.908.901	142.813.536	142.813.536			
Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %			4,83%							
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %			95,17%							
Total			100,00%							

Al 31 Diciembre 2011

RUT	Banco o Institución Financiera	Tasa Nominal	US\$ Dólar MS	U.F. MS	S No Reajutable MS	Totales MS	Hasta 90 días MS	Más de 90 días MS	Periodo Amortización	Vencimiento
97004000-5	BANCO DE CHILE	0,529%	-	-	26.236.681	26.236.681	26.236.681	-	mensual	13-ene-12
97023000-9	CORPBANCA	0,623%	-	-	16.220.619	16.220.619	16.220.619	-	mensual	13-ene-12
97030000-7	BANCO ESTADO	0,542%	-	-	23.476.345	23.476.345	23.476.345	-	mensual	03-ene-12
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	0,542%	-	-	16.510.278	16.510.278	16.510.278	-	mensual	13-ene-12
97032000-8	BANCO BBVA	0,660%	-	-	15.353.246	15.353.246	15.353.246	-	mensual	05-ene-12
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	0,569%	-	-	9.027.604	9.027.604	9.027.604	-	mensual	06-ene-12
97036600-K	BANCO SANTANDER	0,690%	-	-	6.809.723	6.809.723	6.809.723	-	mensual	02-ene-12
97041000-7	BANCO ITAU	0,567%	-	-	4.014.140	4.014.140	4.014.140	-	mensual	13-ene-12
97080000-K	BANCO BICE	0,563%	-	-	6.521.918	6.521.918	6.521.918	-	mensual	18-ene-12
97011000-3	BANCO INTERNACIONAL	0,570%	-	-	2.862.455	2.862.455	2.862.455	-	mensual	09-ene-12
99500410-0	BANCO CONSORCIO	0,540%	-	-	5.022.500	5.022.500	5.022.500	-	mensual	06-ene-12
97952000-K	BANCO PENTA	0,619%	-	-	3.008.047	3.008.047	3.008.047	-	mensual	03-ene-12
97041000-7	BANCO ITAU	1,96%	5.493.282	-	-	5.493.282	5.493.282	-	mensual	23-ene-12
97023000-9	CORPBANCA	2,86%	2.869.460	-	-	2.869.460	2.869.460	-	mensual	26-ene-12
	OTROS		-	-	331.671	331.671	331.671	-	mensual	26-ene-12
			8.362.742		135.395.227	143.757.969	143.757.969			
Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %			5,82%							
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %			94,18%							
Total			100,00%							

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Junio de 2012

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

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

La composición de este rubro es el siguiente:

	30.06.12 M\$	31.12.11 M\$
Proveedores	180.980	82.074
Cuentas por pagar a clientes	<u>3.066.840</u>	<u>1.920.304</u>
Totales	<u>3.247.820</u>	<u>2.002.378</u>

NOTA 15 - PROVISIONES

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

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

La composición de este rubro es el siguiente:

a) Otras Provisiones corrientes

	30.06.12 M\$	31.12.11 M\$
Provisión bonos de gestión	221.027	166.521
Provisiones varias	820.477	167.659
Comisiones por devengar	<u>104.410</u>	<u>104.757</u>
Totales	<u>1.145.914</u>	<u>438.937</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

b) Provisiones Corrientes por Beneficios a los empleados

	30.06.12 M\$	31.12.11 M\$
Provisión de vacaciones	<u>157.931</u>	<u>169.463</u>

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

Al 30 de Junio 2012	Provisión Vacaciones M\$	Provisión Bonos de Gestión M\$	Provisiones Varias M\$	Comisiones por Devengar M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de Enero de 2012	169.463	166.521	167.659	104.757	608.400
Provisión Utilizada	(82.151)	(657.159)	(1.815.580)	(1.980.040)	(4.534.930)
Incremento (Decremento) en Provisiones Existentes	70.619	711.665	2.468.398	1.979.693	5.230.375
Saldo Final al 30 de Junio de 2012	<u>157.931</u>	<u>221.027</u>	<u>820.477</u>	<u>104.410</u>	<u>1.303.845</u>

Al 31 de Diciembre 2011	Provisión Vacaciones M\$	Provisión Bonos de Gestión M\$	Provisiones Varias M\$	Comisiones por Devengar M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de Enero de 2011	152.823	70.000	19.619	88.448	591.760
Provisión Utilizada	(68.118)	(951.741)	(1.245.622)	(1.382.209)	(3.647.690)
Incremento (Decremento) en Provisiones Existentes	84.758	1.048.262	1.393.662	1.398.518	3.925.200
Saldo Final al 31 de diciembre de 2011	<u>169.463</u>	<u>166.521</u>	<u>167.659</u>	<u>104.757</u>	<u>608.400</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Junio de 2012

NOTA 16 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	30.06.12 M\$	31.12.11 M\$
Obligaciones con terceros	4.531	-
Impuestos retenidos	25.928	26.293
Sueldos por pagar	-	10.172
Imposiciones por pagar	43.571	49.907
Dividendos por pagar	634.365	920.827
Totales	<u>708.395</u>	<u>1.007.199</u>

NOTA 17 - INGRESOS Y COSTOS

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

	30.06.12 M\$	30.06.11 M\$
Ingresos de Actividades Ordinarias		
Ingresos por facturas	7.198.053	4.196.148
Ingresos por cheques	1.588.608	1.254.965
Otros	1.041.665	1.166.213
Comisiones	786.811	673.759
Ingresos por letras	255.474	187.482
Ingresos por contratos	157.060	241.930
Ingresos por pagarés	18.003	56.342
Ingresos por órdenes de compra	-	8.408
Intereses ganados	7.482	17.971
Totales Ingresos	<u>11.053.156</u>	<u>7.803.219</u>
Costos de Ventas		
Reajustes bancarios	196.646	(93.723)
Intereses bancarios	(4.081.592)	(2.351.610)
Impuestos	(140.392)	(84.253)
Impuestos y otros	(6.343)	(7.812)
Totales Costos Explotación	<u>(4.031.681)</u>	<u>(2.537.398)</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

NOTA 18 - GASTOS POR ARRENDAMIENTOS

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

Al 30 de junio de 2012	Gasto Período M\$	Hasta 1 mes M\$	Mas de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Mas de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Contratos de Arriendo	102.485	17.739	35.478	159.652	425.738	638.607	1.064.346	<u>2.444.045</u>
Al 30 de junio de 2011	Gasto Período M\$	Hasta 1 mes M\$	Mas de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Mas de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Contratos de Arriendo	93.527	15.044	30.087	135.393	361.048	541.572	902.620	<u>2.079.291</u>

NOTA 19 - MOVIMIENTOS DE PATRIMONIO

Gestión de Capital

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

En el Estado de cambios en el patrimonio al 30 de junio de 2012 incluye movimientos acumulados bajo la línea “Otras Reservas” que corresponden a ajustes por efectos de Constitución del Dividendo Mínimo por M\$(634.365), a diciembre de 2011 M\$(920.827).

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

El detalle de los accionistas de la Sociedad al 30 de junio de 2012 es el siguiente:

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

NOTA 20 - GANANCIA BÁSICA POR ACCIÓN

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

Al 30 de Junio 2012

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	2.114.550
N° de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,00429

Al 30 de Junio 2011

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	1.334.826
N° de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,00271

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Junio de 2012

NOTA 21 - REMUNERACIÓN DEL PERSONAL Y DIRECTORIO

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

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

	30.06.12	30.06.11
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	1.253.743	1.052.424
Beneficios a corto plazo a los empleados	191.985	211.157
Otros gastos de personal	870.598	480.199
Totales	<u>2.316.326</u>	<u>1.743.780</u>

Estos gastos son registrados en el rubro gastos de administración al 30 de junio de 2012 y 2011, respectivamente.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

NOTA 22 – MONEDA EXTRANJERA

ACTIVOS	al 30 de junio de 2012				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	644.124	554	-	7.691.615	8.336.293
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	7.513	7.513
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8.478.079	-	8.125.589	146.001.002	162.604.670
Otros Activos	-	-	-	3.124.309	3.124.309
TOTALES	9.122.203	554	8.125.589	156.824.439	174.072.785

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

PASIVOS	al 30 de junio de 2012				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Otros pasivos financieros corrientes	6.904.635	-	-	135.908.901	142.813.536
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	3.247.820	3.247.820
Otras Provisiones corrientes	-	-	-	1.145.914	1.145.914
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	-	-	-	157.931	157.931
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	708.395	708.395
TOTALES	6.904.635	-	-	141.168.961	148.073.596

PASIVOS	al 31 de diciembre de 2011				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Otros pasivos financieros corrientes	8.362.742	-	-	135.395.227	143.757.969
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	2.002.378	2.002.378
Otras Provisiones a corto plazo	-	-	-	438.937	438.937
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	-	-	-	169.463	169.463
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	1.007.199	1.007.199
TOTALES	8.362.742	-	-	139.013.204	147.375.946

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

NOTA 23 - MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 24 - CONTINGENCIAS

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen acciones judiciales interpuestas en contra de la Sociedad en relación con operaciones propias del giro, que pudieran generar una contingencia. En opinión de la Administración y basados en lo señalado por sus asesores legales, no se estima que la Sociedad puedan incurrir en pérdidas significativas no contempladas en los presentes estados financieros. Al 30 de Junio de 2012, la Sociedad no mantiene provisiones por este concepto, en concordancia con la política de provisiones para contingencias aprobadas por el Directorio.

NOTA 25 - POLÍTICA DE DIVIDENDOS

De acuerdo a lo requerido en la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, la Sociedad deberá distribuir un dividendo mínimo en efectivo de hasta un 30% de las utilidades líquidas, salvo acuerdo diferente adoptado en junta respectiva por la unanimidad de los accionistas o cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores. Al respecto, como se menciona en la Nota 16 y 19, la Sociedad ha provisionado M\$634.365 y M\$920.827 por este concepto al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, respectivamente.

NOTA 26 - POLÍTICA DE PROVISIONES DE DEUDORES COMERCIALES

a) Política de provisiones para clientes en convenio

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

- Clientes que si bien no hay convenio de pago, existen altas posibilidades de recuperar al menos un 50% de la colocación por disponer de fianzas de socios o de otras fuentes de pago.

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

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

Excepciones

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Junio de 2012

b) Políticas de provisiones para clientes en cobranza judicial

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Junio de 2012

NOTA 27 - POLÍTICA DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA

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

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

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no registra instrumentos de cobertura.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Junio de 2012

NOTA 28 - FACTORES DE RIESGO

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

Medición del Riesgo

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

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

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

i) Deudores por Cobrar Morosos

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

ii) Deudores por Cobrar Protestados

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

- b) Factoring Security al disponer de dos fuentes de pago como son el deudor y el cliente no opera en su habitualidad con garantías adicionales (prendas y/o hipotecas). Eventualmente con aquellos clientes y/o deudores que se encuentran asignados a la Cartera de Renegociación donde fue necesario repactar su colocación, podrían tomarse garantías adicionales, pero corresponde a una condición que debe evaluarse caso a caso.
- c) Las mejores condiciones económicas del país han permitido que Factoring Security cuente con una cartera de documentos vigentes que presentan un índice de rotación de documentos por cobrar acorde con el promedio de la industria y mejor que el promedio histórico del factoring. Esto permite concluir que la actual colocación no debiera presentar un deterioro superior a lo proyectado en el corto y mediano plazo.
- d) El Modelo de Provisiones establece que la Cartera de Renegociación se debe provisionar al 60%. Al 30 de junio de 2012 la Cartera de Renegociación asciende a MM\$4.407, y su provisión asciende a MM\$2.414, que corresponde a un 55% del total de la cartera de renegociación, al 30 de junio de 2011 MM\$6.657, y su provisión asciende a MM\$3.406, 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.
- e) Distribución de la Cartera Comercial de Clientes por Sector Económico.

SECTOR ECONÓMICO	Líneas Aprobadas (%)	Colocación (%)
Comercio	17%	13%
Servicios	9%	11%
Construcción	9%	9%
Agricultura y Maquinaria Agrícola	7%	11%
Industria Manufacturera	7%	5%
Industria de Alimentos	4%	6%
Industria Automotriz	4%	2%
Otros 29 Sectores	43%	42%

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

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

NOTA 29 - HECHOS RELEVANTES

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

NOTA 30 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 la Sociedad no registra cauciones obtenidas de terceros.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de Junio de 2012

NOTA 31 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de julio de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios (Julio 27, 2012), 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.

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

Con fecha 3 de febrero de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió Circular N° 2.058 la cual requiere la preparación del estado de flujo de efectivo bajo la modalidad del método directo en carácter de proforma no comparativo a las Sociedades que actualmente se encuentran efectuando el método indirecto, dicho estado proforma no forma parte de los estados financieros intermedios básicos. Al 30 de Junio de 2012, el detalle de la información antes señalada es la siguiente:

Estado de flujos de efectivo Método Directo (Proforma)

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	30.06.12
Clases de cobros por actividades de operación	M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	447.608.420
Cobros derivados de arrendamiento y posterior venta de esos activos	1.797.211
Clases de pagos	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.580.667)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.683.248)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(82.834)
Pagos por fabricar o adquirir activos mantenidos para arrendar a otros y posteriormente para vender	(5.676.091)
Otros pagos por actividades de operación	(434.625.997)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	5.756.794
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación	(4.064.797)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1.691.997
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	(31.328)
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión	(37.115)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(68.443)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación	16.153.119
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	16.153.119
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	(18.438.449)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(2.285.330)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(661.776)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(661.776)
Efectivo y equivalentes al efectivo	8.998.069
Efectivo y equivalentes al efectivo	8.336.293
