

FACTORING SECURITY S.A.

Estados financieros por el período de seis y tres meses
terminados el 30 de junio de 2015 y 2014
e informe de los auditores independientes

INFORME DE REVISION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Presidente y Directores de
Factoring Security S.A.

Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de Factoring Security S.A. al 30 de junio de 2015 adjunto y los estados intermedios integral de resultados por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2015 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminados en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración por estados financieros

La Administración de Factoring Security S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros intermedios. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de la información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros intermedios.

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros intermedios, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo, a pesar que fueron preparados sobre bases distintas, los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2015 y 2014 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, que se presentan para efectos comparativos, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, han sido registrados en los resultados de ambos períodos.

Otros Asuntos

- **Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2014**

Con fecha 12 de Marzo de 2015, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de Factoring Security S.A. en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas, el cual fue preparado de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

- **Estados financieros intermedios al 30 de junio de 2014**

Los estados intermedios integral de resultados por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2014 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha y sus correspondientes notas, fueron revisados por nosotros y nuestro informe de fecha 13 de Agosto de 2014 indica que no teníamos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Deloitte.

Agosto 13, 2015
Santiago, Chile

Esteban Campillay Espinoza

Esteban Campillay Espinoza
RUT: 12.440.157-7

FACTORING SECURITY S.A.

	Página
Estados de Situación Financiero Intermedio Clasificado.....	3
Estados de Resultados Integrales Intermedios por Función	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas.....	6
Estados de Flujos de Efectivo Directo.....	7
Notas a los Estados Financieros	
1. Actividades de la Sociedad.....	8
2. Bases de presentación y preparación de los Estados Financieros y principales criterios contables aplicados.....	9
3. Información por segmentos.....	21
4. Efectivo y equivalente al efectivo	22
5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	22
6. Cuentas por Cobrar y Transacciones con entidades relacionadas	27
7. Activos por impuestos corrientes	28
8. Otros activos no financieros.....	28
9. Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación.....	29
10. Activos intangibles distintos de la plusvalía	30
11. Propiedades, planta y equipo	32
12. Impuestos diferidos e impuesto a la ganancias	34
13. Préstamos que devengan intereses	36
14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	37
15. Provisiones.....	37
16. Otros pasivos no financieros corrientes.....	38
17. Otros pasivos financieros no corrientes.....	39
18. Ingresos y costos	40
19. Gastos por arrendamiento.....	40
20. Movimientos de patrimonio	41
21. Ganancia básica por acción.....	42
22. Remuneración del personal y directorio	43
23. Moneda extranjera.....	44
24. Medio ambiente.....	44
25. Contingencias.....	44
26. Política de dividendos.....	45
27. Política de provisiones de deudores comerciales	45
28. Política de instrumentos de cobertura.....	47
29. Factores de riesgo	48
30. Hechos relevantes.....	51
31. Cauciones obtenidas de terceros.....	51
32. Hechos posteriores.....	51

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Situación Financiero Intermedio Clasificado No Auditados
Por los Periodos Terminados al 30 de Junio de 2015 y Diciembre de 2014
(Cifras en Miles de Pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota	30-jun-15 M\$	31-dic-14 M\$
CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	6.277.464	5.421.927
Otros activos no financieros	8	10.034	10.034
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	220.897.247	238.150.085
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	1.427.295	1.149.150
Activos por impuestos corrientes	7	<u>140.699</u>	<u>384.642</u>
Activos distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		<u>228.752.739</u>	<u>245.115.838</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	8	<u>754.560</u>	<u>817.085</u>
Total activos corrientes		<u>229.507.299</u>	<u>245.932.923</u>
NO CORRIENTES:			
Otros activos no financieros	8	466.469	156.824
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	9	1.535	1.500
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	284.872	176.127
Propiedades, planta y equipo	11	238.456	265.726
Activos por impuestos diferidos	12	<u>835.340</u>	<u>1.011.460</u>
Total activos no corrientes		<u>1.826.672</u>	<u>1.611.637</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>231.333.971</u></u>	<u><u>247.544.560</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos Estados Financieros intermedios – No auditados.

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Situación Financiero Intermedio Clasificado No Auditados
Por los Periodos Terminados al 30 de Junio de 2015 y Diciembre de 2014
(Cifras en Miles de Pesos - M\$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	30-jun-15 M\$	31-dic-14 M\$
CORRIENTE:			
Otros pasivos financieros	13	163.074.527	180.983.268
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	6.318.899	3.772.682
Otras provisiones	15	1.565.472	1.138.440
Provisiones por beneficios a los empleados	15	249.800	297.439
Otros pasivos no financieros	16	<u>1.172.289</u>	<u>2.340.353</u>
Total pasivos corrientes		<u>172.380.987</u>	<u>188.532.182</u>
NO CORRIENTE			
Otros pasivos financieros no corrientes	17	<u>24.808.593</u>	<u>24.419.427</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido		15.217.695	15.217.695
Ganancias acumuladas		20.010.653	21.608.600
Otras reservas		<u>(1.083.957)</u>	<u>(2.233.344)</u>
Patrimonio neto total		<u>34.144.391</u>	<u>34.592.951</u>
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		<u><u>231.333.971</u></u>	<u><u>247.544.560</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos Estados Financieros intermedios - No auditados.

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Resultados Integrales Intermedios por Función No Auditados
Por el Periodo de seis y tres meses Terminado al 30 de Junio de 2015 y 2014
(Cifras en Miles de Pesos - M\$, excepto por el numero de acciones)

	Nota	30-jun-15	30-jun-14	Por los 3 meses terminados al	
		M\$	M\$	30-jun-15	30-jun-14
				M\$	M\$
Ganancia					
Ingresos de actividades ordinarias	18	13.518.542	14.812.678	6.795.388	7.242.505
Costo de Ventas	18	(4.188.301)	(5.361.683)	(2.264.448)	(2.545.209)
Ganancia Bruta		<u>9.330.241</u>	<u>9.450.995</u>	<u>4.530.940</u>	<u>4.697.296</u>
Otros ingresos		5.570	1.551	1.151	-
Gastos de administración		(5.138.746)	(5.116.775)	(2.634.241)	(2.605.675)
Participación en las ganancias de Sociedades y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	9	35	766	-	955
Otras ganancias		-	-	-	-
Ganancias de actividades operacionales		<u>4.197.100</u>	<u>4.336.537</u>	<u>1.897.850</u>	<u>2.092.576</u>
Resultados por unidades de reajuste		<u>7.300</u>	<u>31.581</u>	<u>7.300</u>	<u>19.449</u>
Ganancia antes de impuestos		<u>4.204.400</u>	<u>4.368.118</u>	<u>1.905.150</u>	<u>2.112.025</u>
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	12b	(591.211)	(839.322)	(103.504)	(362.691)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		<u>3.613.189</u>	<u>3.528.796</u>	<u>1.801.646</u>	<u>1.749.334</u>
Ganancia		<u>3.613.189</u>	<u>3.528.796</u>	<u>1.801.646</u>	<u>1.749.334</u>
Ganancia por Acción					
Acciones comunes		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		0,00733	0,00716	0,00365	0,00355
Estados de Resultados Integrales por Función					
Por el Periodo de seis y tres meses terminado al 30 de Junio de 2015 y 2014 (Cifras en Miles de Pesos M\$)		30-jun-15	30-jun-14	Por los 3 meses terminados al	
		M\$	M\$	30-jun-15	30-jun-14
				M\$	M\$
Ganancia		<u>3.613.189</u>	<u>3.528.796</u>	<u>1.801.646</u>	<u>1.749.334</u>
Resultado Integral Total		<u>3.613.189</u>	<u>3.528.796</u>	<u>1.801.646</u>	<u>1.749.334</u>
Número de acciones		<u>493.000.863</u>	<u>493.000.863</u>	<u>493.000.863</u>	<u>493.000.863</u>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos Estados Financieros intermedios - No auditados.

FACTORING SECURITY S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas No Auditados al 30 de Junio de 2015 y 2014 (Cifras en Miles de Pesos - M\$)

Periodo actual

	Capital M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Otras Reservas Reservas para Dividendos Propuestos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	15.217.695	21.608.600	(2.233.344)	34.592.951
Dividendos	-	(5.211.136)	2.233.344	(2.977.792)
Ganancia	-	3.613.189	-	3.613.189
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(1.083.957)	(1.083.957)
Saldos al 30 de junio de 2015	15.217.695	20.010.653	(1.083.957)	34.144.391

Periodo anterior

	Capital M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Otras Reservas Reservas para Dividendos Propuestos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	15.217.695	20.665.861	(1.958.085)	33.925.471
Dividendos	-	(6.526.949)	1.958.085	(4.568.864)
Ganancia	-	3.528.796	-	3.528.796
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(1.058.638)	(1.058.638)
Saldos al 30 de junio de 2014	15.217.695	17.667.708	(1.058.638)	31.826.765

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos Estados Financieros intermedios - No auditados.

FACTORING SECURITY S.A.

Estado de Flujo de Efectivo por el Método Directo No Auditados, al 30 de Junio de 2015 y 2014 (Cifras en Miles de Pesos - M\$)

	Nota	2015 M\$	2014 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		536.111.280	523.960.522
Cobros derivados de arrendamiento y posterior venta de esos activos		13.436.381	3.695.232
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(3.451.721)	(2.988.325)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2.365.279)	(2.148.918)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(388.160)	(366.916)
Pagos por fabricar o adquirir activos mantenidos para arrendar a otros y posteriormente para vender		(1.887.513)	(2.017.404)
Otros pagos por actividades de operación		<u>(519.120.508)</u>	<u>(493.830.140)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación		22.334.480	26.304.051
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación		<u>(2.819.059)</u>	<u>(2.008.245)</u>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		<u>19.515.421</u>	<u>24.295.806</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Préstamos a entidades relacionadas		(441.361)	-
Cobro a entidades relacionadas		180.175	20.625.171
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		(17.592)	(26.539)
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		<u>(169.231)</u>	<u>(67.636)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(448.009)</u>	<u>20.530.996</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación		45.050.831	34.747.212
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		(58.051.570)	(55.970.449)
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación		<u>(5.211.136)</u>	<u>(6.526.949)</u>
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación		<u>(18.211.875)</u>	<u>(27.750.186)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(18.211.875)</u>	<u>(27.750.186)</u>
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>855.537</u>	<u>17.076.616</u>
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		855.537	17.076.616
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		<u>5.421.927</u>	<u>6.705.444</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	4	<u>6.277.464</u>	<u>23.782.060</u>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos Estados Financieros intermedios - No auditados.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados
al 30 de Junio de 2015 y 2014

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 Los Tulíperos Ltda. 9,91%, Sociedad de Ahorro Matyco Ltda. 9,57%, Valores Security S.A. 6,59%, Inversiones Hidroeléctricas Ltda. 7,29%, Inversiones Hemaco 6,34% 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 2015 la Sociedad mantiene 17 sucursales a lo largo del país, 5 en la ciudad de Santiago y 12 en las principales ciudades.

La Sociedad, terminó al cierre del período de 2015 con 168 trabajadores, los que se distribuyen 103 en casa matriz y 65 en sucursales. El sitio web de la Sociedad es <http://www.factoringsecurity.cl>.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados
al 30 de Junio de 2015 y 2014

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes Estados Financieros intermedios de Factoring Security S.A.:

a) Periodo contable

Los presentes Estados Financieros intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera Clasificado No Auditados por los períodos de seis meses terminados al 30 de Junio de 2015 y 2014.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto No Auditados por los períodos de seis meses terminados al 30 de Junio de 2015 y 2014.
- Estados de Resultados Integrales No Auditados por Función por los períodos de seis y tres meses terminado al 30 de Junio de 2015 y 2014.
- Estados de Flujo de Efectivo Directo No Auditados por los períodos terminados al 30 de Junio de 2015 y 2014.

b) Base preparación

Los Estados Financieros intermedios de Factoring Security S.A., corresponden al período terminado al 30 de Junio de 2015, han sido preparados de acuerdo a Instrucciones y Normas de preparación y presentación de Información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Superintendencia de Valores y Seguros, en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Este pronunciamiento difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio. Esta instrucción emitida por la SVS significó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Los Estados Financieros intermedios por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2014 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados al 30 de Junio de 2015 y 2014

Sin embargo, a pesar que fueron preparados sobre bases distintas, los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2015 y 2014 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, que se presentan para efectos comparativos, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, han sido registrados en los resultados de ambos períodos.

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 por función, de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

Estos Estados Financieros intermedios reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad, al 30 de Junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, los resultados de las operaciones por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2015 y 2014. Estos estados financieros fueron aprobados por el Directorio en sesión de fecha 13 de Agosto de 2015.

c) Moneda funcional

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

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

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

Para la preparación de los Estados Financieros 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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados al 30 de Junio de 2015 y 2014

Las paridades utilizadas son las siguientes:

	30.06.15	31.12.14
	\$	\$
Unidad de Fomento	24.982,96	24.627,10
Dólar estadounidense	639,04	606,75
Euro	712,34	738,05

d) Responsabilidad de información y uso de estimaciones y juicios

La información contenida en los presentes 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 2015 y 31 de diciembre de 2014 se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunas partidas de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

d.1) Deterioro de activos

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

d.2) Deterioro de intangibles

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados al 30 de Junio de 2015 y 2014

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

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

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

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

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

e) Colocaciones, préstamos y cuentas por cobrar

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

e.1) Método de valorización

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados al 30 de Junio de 2015 y 2014

e.2) Operaciones de Factoring

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

e.3) Provisión por riesgo de crédito

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

f) Bienes recibidos en pago

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

g) Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados al 30 de Junio de 2015 y 2014

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:

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

h) Activos intangibles

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

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

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

i) Inversiones en Sociedades coligadas o asociadas

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados
al 30 de Junio de 2015 y 2014

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

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

j) **Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

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

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

La Ley antes mencionada fija un aumento gradual de la tasa de impuesto a la renta de las sociedades. Así para el año 2014 la tasa se incrementará a 21%, 2015 a 22,5%, 2016 a 24%. A contar del año 2017 las sociedades sujetos al régimen de Renta Atribuida tendrán una tasa de 25%, en cambio las sociedades que se acojan el sistema Parcialmente Integrado la tasa será de 25,5% y a contar del 2018 la tasa será de 27%.

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados al 30 de Junio de 2015 y 2014

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

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

k) Beneficios a los empleados

k.1) Vacaciones del personal

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

k.2) Otros beneficios o incentivos

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

k.3) Indemnizaciones por años de servicio

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

l) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados
al 30 de Junio de 2015 y 2014

m) Reconocimiento de ingresos y gastos

m.1) Ingresos por intereses

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

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

m.2) Ingresos por ventas de bienes

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

m.3) Ingresos por prestación de servicios

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

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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados
al 30 de Junio de 2015 y 2014

n) Dividendos

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

o) Créditos y préstamos que devengan intereses

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

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

p) Efectivo y equivalente al efectivo

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

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y/o equivalentes de efectivo; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Flujos operacionales: Flujos de efectivo y/o equivalentes de efectivo originados por las operaciones normales de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- 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 no Auditados
al 30 de Junio de 2015 y 2014

r) Contratos arrendamiento

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

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

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

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

s) Transacciones con partes relacionadas

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

t) Ganancia por acción

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados
al 30 de Junio de 2015 y 2014

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 2015.

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

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

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14, <i>Diferimiento de Cuentas Regulatorias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados al 30 de Junio de 2015 y 2014

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

NOTA 3 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

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

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

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

Factoring: nacional e internacional, representa el 94,22% de la colocación a Junio de 2015 (90,70% al 31 de diciembre de 2014).

Leasing: Principalmente en bienes muebles como bienes de transporte, equipamiento para la minería y bienes industriales, entre otros, representan el 5,78% de la colocación a Junio de 2015 (9,30% al 31 de diciembre de 2014).

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados
al 30 de Junio de 2015 y 2014

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro efectivo y equivalentes al efectivo Al 30 de Junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Efectivo en caja	4.840	5.040
Saldos en bancos	<u>6.272.624</u>	<u>5.416.887</u>
Totales	<u><u>6.277.464</u></u>	<u><u>5.421.927</u></u>

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) La composición de este rubro Al 30 de Junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Deudores por Cobrar en Factoring Bruto	212.066.940	219.098.638
Provisión Incobrables Deudores por Cobrar	(5.788.669)	(4.681.861)
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto	3.062.051	3.141.053
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	(1.216.302)	(1.562.192)
Contratos Leasing por Cobrar	<u>12.773.227</u>	<u>22.154.447</u>
Totales	<u><u>220.897.247</u></u>	<u><u>238.150.085</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados al 30 de Junio de 2015 y 2014

- b) El detalle de este rubro por productos Al 30 de Junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	2015	2014
	M\$	M\$
Facturas	117.906.355	134.154.487
Cheques	35.485.323	35.196.588
Otras Colocaciones (1)	11.461.299	8.685.808
Crédito Directo	29.665.284	23.084.912
Facturas de Exportación	2.236.453	1.992.520
Letras	1.897.771	2.997.684
Confirming Internacional	72.713	958.376
Confirming	7.124.308	5.693.309
Pagares	1.348.097	824.714
Contratos	2.820.451	4.268.661
Voucher	1.323.423	726.854
Warrants	177.639	-
Intereses por Cobrar	547.824	514.725
Provision Incobrables (3)	<u>(5.788.669)</u>	<u>(4.681.861)</u>
Subtotales	<u>206.278.271</u>	<u>214.416.777</u>
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto (2)	3.062.051	3.141.053
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar (3)	<u>(1.216.302)</u>	<u>(1.562.192)</u>
Subtotales	<u>1.845.749</u>	<u>1.578.861</u>
Contratos Leasing por Cobrar	<u>12.773.227</u>	<u>22.154.447</u>
Totales	<u><u>220.897.247</u></u>	<u><u>238.150.085</u></u>

(1) Cartera renegociada por M\$ 9.711.074 y M\$ 7.067.001, Al 30 de Junio de 2015 y 31 de diciembre 2014 respectivamente.

(2) Incluye Cartera en Cobranza Judicial por M\$ 1.352.979 y M\$ 1.735.569, Al 30 de Junio de 2015 y 31 de diciembre 2014 respectivamente.

(3) Ver movimiento en letra h).

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados al 30 de Junio de 2015 y 2014

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

	2015			2014		
	Deudores Comerciales Bruto M\$	Provisión de Deterioro M\$	Deudores Comerciales Neto M\$	Deudores Comerciales Bruto M\$	Provisión de Deterioro M\$	Deudores Comerciales Neto M\$
Cartera al día	200.501.633	-	200.501.633	219.269.286	(35.254)	219.234.032
Morosidad 1 - 30 días	13.694.355	(86.992)	13.607.363	12.689.021	-	12.689.021
Morosidad 31 - 60 días	2.422.968	(1.301.805)	1.121.163	3.879.221	(1.431.948)	2.447.273
Morosidad 61 - 90 días	451.772	(74.635)	377.137	586.544	(186.684)	399.860
Morosidad 91 - 120 días	647.290	(186.198)	461.092	574.923	(185.376)	389.547
Morosidad 121 - 150 días	586.821	(172.004)	414.817	382.087	(195.852)	186.235
Morosidad 151 - 180 días	1.240.920	(460.688)	780.232	359.874	(226.925)	132.949
Morosidad 181 - 210 días	9.476	-	9.476	228.765	(149.994)	78.771
Morosidad 211 - 250 días	673.428	(412.844)	260.584	716.541	(444.232)	272.309
Morosidad superior 251 días	7.673.555	(4.309.805)	3.363.750	5.707.876	(3.387.788)	2.320.088
Totales	227.902.218	(7.004.971)	220.897.247	244.394.138	(6.244.053)	238.150.085

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

	2015					
	Monto Bruto			Número de Clientes		
	Cartera No Repactada M\$	Cartera Repactada M\$	Total Cartera Bruta M\$	Cartera No Repactada N°	Cartera Repactada N°	Total Cartera Bruta N°
Cartera al día	200.501.634	-	200.501.634	1.425	-	1.425
Morosidad 1 - 30 días	13.497.899	196.456	13.694.355	533	11	544
Morosidad 31 - 60 días	1.920.920	502.048	2.422.968	211	12	223
Morosidad 61 - 90 días	290.295	161.477	451.772	70	8	78
Morosidad 91 - 120 días	241.213	406.077	647.290	25	13	38
Morosidad 121 - 150 días	47.856	538.965	586.821	13	7	20
Morosidad 151 - 180 días	16.231	1.224.689	1.240.920	8	78	86
Morosidad 181 - 210 días	9.476	-	9.476	4	-	4
Morosidad 211 - 250 días	7.323	666.104	673.427	5	19	24
Morosidad superior 251 días	305.319	7.368.236	7.673.555	29	236	265
Totales	216.838.166	11.064.052	227.902.218	2.323	384	2.707

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados al 30 de Junio de 2015 y 2014

	2014					
	Monto Bruto			Número de Clientes		
	Cartera	Cartera	Total	Cartera	Cartera	Total
	No Repactada	Repactada	Cartera Bruta	No Repactada	Repactada	Cartera Bruta
	M\$	M\$	M\$	Nº	Nº	Nº
Cartera al día	219.092.786	176.499	219.269.285	1.124	9	1.133
Morosidad 1 - 30 días	12.689.021	-	12.689.021	434	-	434
Morosidad 31 - 60 días	3.269.491	609.730	3.879.221	193	21	214
Morosidad 61 - 90 días	283.152	303.392	586.544	56	13	69
Morosidad 91 - 120 días	61.529	513.394	574.923	20	12	32
Morosidad 121 - 150 días	9.928	372.159	382.087	4	15	19
Morosidad 151 - 180 días	1.206	358.668	359.874	2	37	39
Morosidad 181 - 210 días	136	228.629	228.765	1	11	12
Morosidad 211 - 250 días	-	716.541	716.541	-	31	31
Morosidad superior 251 días	184.118	5.523.758	5.707.876	14	200	214
Totales	235.591.367	8.802.770	244.394.137	1.848	349	2.197

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

	2015		2014	
	Monto Bruto	Nº de Cliente	Monto Bruto	Nº de Cliente
	M\$	Nº	M\$	Nº
Documentos por cobrar protestados	205.823	97	465.310	145
Documentos por cobrar en cobranza judicial	1.352.979	38	1.735.769	55
Totales	1.558.802	135	2.201.079	200

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados al 30 de Junio de 2015 y 2014

Los deudores por factoring Al 30 de Junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 registran morosidad de M\$ 16.336.532 y M\$ 16.498.581 respectivamente. La cartera morosa representa un 7,17% y 6,75% de la cartera bruta por factoring respectivamente.

Morosidad	2015 M\$	2014 M\$
1 a 30 días	13.497.899	12.689.021
31 a 60 días	1.920.920	3.269.491
61 a 90 días	290.295	283.152
91 a 120 días	241.213	61.529
121 a 150 días	47.856	9.928
151 a 180 días	16.231	1.206
181 a 210 días	9.476	136
211 a 250 días	7.323	-
251 y más días	305.319	184.118
Total Morosidad	16.336.532	16.498.581

Cartera Morosa por Producto	2015 M\$	2014 M\$
Factura	14.779.554	14.932.864
Confirming internacional	72.726	69.608
Cheques	815.748	210.165
Letras	106.133	219.660
Facturas de exportación	209.763	191.314
Otros	352.608	874.970
Total Morosidad	16.336.532	16.498.581

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados al 30 de Junio de 2015 y 2014

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

	2015 M\$	2014 M\$
Saldo inicial	6.244.053	5.532.473
Provisiones constituidas en el ejercicio	1.135.153	2.349.400
Castigos del ejercicio	<u>(374.235)</u>	<u>(1.637.820)</u>
Totales	<u><u>7.004.971</u></u>	<u><u>6.244.053</u></u>

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 30 de junio de 2015 se registran operaciones con empresa relacionada Inversiones Invest Security y Capital S.A. continuadora legal de Inversiones Invest Security. Dichas operaciones están expresadas en U.F. por M\$ 1.427.295 y M\$ 1.149.150 respectivamente.

Al cierre de los estados financieros de Factoring Security Al 30 de Junio de 2015 se reclasificaron desde deudores comerciales a cuentas por cobrar a entidades relacionadas operaciones de crédito directo de Inversiones Seguros Security S.A. y Capital S.A.

- a) El detalle de las transacciones más significativas con entidades relacionadas contenidos en los Estados de Resultados Al 30 de Junio de 2015 es el siguiente:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2015		2014	
				Monjo M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$	Monjo M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	4.796	4.796	757.818	757.818
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	(51.439)	(51.439)	(55.637)	(55.637)
CAPITAL S.A.	96905260-1	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	(12.755)	(12.755)	-	-
CAPITAL S.A.	96905260-1	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	404.966	404.966	-	-
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ASESORIAS Y SERVICIOS	1.703	1.703	25.598	25.598
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	INTERESES Y REAJUSTES	2.167	2.167	(638)	(638)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	BONOS COMERCIALES	-	-	-	-
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	GASTOS BANCARIOS	4.116	4.116	5.908	5.908
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ARRENDAMIENTO DE OFICINAS	8.881	8.881	17.211	17.211
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	COMPRA PASAJES AEREOS	10.795	10.795	26.078	26.078
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA ALOJAMIENTO EJECUTIVOS	3.808	3.808	6.383	6.383
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	GASTOS VARIOS	-	-	433	433
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	SEGURO VIDA PERSONAL	69.753	69.753	131.416	131.416
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	ARRENDAMIENTO DE OFICINAS	7.867	7.867	15.250	15.250
GLOBAL SECURITY GESTION Y SERVICIOS LTDA.	76181170-3	FILIAL GRUPO SECURITY	SERVICIOS DE PUBLICIDAD Y ASESORIAS	12.648	12.648	23.575	23.575
ASESORIAS SECURITY S.A.	96803620-3	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	(35)	(35)	1	1
VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA	96515580-5	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	-	-	(1.202)	(1.202)
INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.	78769870-0	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	1	1	11.397	11.397
INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.	78769870-0	FILIAL GRUPO SECURITY	INTERESES Y REAJUSTES	-	-	(985.085)	(985.085)
MANDATOS SECURITY LTDA.	77512350-8	FILIAL GRUPO SECURITY	PERSONAL EXTERNO	245.660	245.660	525.780	525.780

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados
al 30 de Junio de 2015 y 2014

NOTA 7 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de las cuentas por cobrar por impuestos corrientes Al 30 de Junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
IVA crédito fiscal	33.334	244.174
IVA débito fiscal	(142.263)	(133.379)
Impuesto a la renta	(605.588)	(1.476.100)
Pagos provisionales mensuales	855.216	1.746.947
Otros créditos	-	3.000
Totales	<u>140.699</u>	<u>384.642</u>

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

a) Corrientes

La composición del rubro otros activos no financieros corrientes Al 30 de Junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

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

b) Grupo de Activos clasificados como mantenidos para la venta

La composición del rubro de activos clasificados como mantenidos para la venta Al 30 de Junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Bienes recibidos en pago (1)	<u>754.560</u>	<u>817.085</u>

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados
al 30 de Junio de 2015 y 2014

c) No Corrientes

La composición del rubro otros activos no financieros no corrientes Al 30 de Junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Gastos Anticipados	<u>466.469</u>	<u>156.824</u>

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

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

Rut	Nombre de Sociedad	Pais Orige	Moneda Control	Participación %	Valor Contable de Participación		Patrimonio Sociedad M\$	Resultado período M\$	Resultado Devengado 2015 M\$	Resultado Devengado 2014 M\$
					2015 M\$	2014 M\$				
78.769.870-0	Inversiones Seguros Security Ltda.	Chile	CLP	0,00002%	38	38	183.736.404	14.908.663	-	11
96.515.580-5	Valores Security Corredores de Bolsa S.A.	Chile	CLP	0,08380%	-	0	-	-	-	751
96.803.620-3	Asesorías Security S.A.	Chile	CLP	0,21820%	1.497	1.462	989.539	72.688	35	4
Totales					<u>1.535</u>	<u>1.500</u>	<u>184.725.942</u>	<u>14.981.351</u>	<u>35</u>	<u>766</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados al 30 de Junio de 2015 y 2014

El detalle de los rubros de los balances de Inversiones Seguros Security Ltda. y Asesorías Security S.A. Al 30 de Junio de 2015 es el siguiente:

	Asesorías Security S.A. M\$	Inversiones Seguros Security Ltda. M\$
Total activos corrientes	377.424	8.551.074
Total activos no corrientes	908.825	234.935.982
Total de activos	<u>1.286.250</u>	<u>243.487.056</u>
Total pasivos corrientes	295.724	59.750.652
Total pasivos no corrientes	987	-
Total patrimonio	<u>989.539</u>	<u>183.736.404</u>
Total Patrimonio y Pasivos	<u>1.286.250</u>	<u>243.487.056</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” distintos de plusvalía en el estado de situación financiera.

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

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

La Sociedad aplicará test de deterioro cuando existan indicios que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible, al cierre del periodo terminado. Al 30 de Junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, no existen indicios de deterioro.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados
al 30 de Junio de 2015 y 2014

- a) El detalle de los intangibles Al 30 de Junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

	Depreciación Acumulada		
	Valor Bruto M\$	y Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
2015			
Software Computacionales (1)	<u>1.193.049</u>	<u>(908.177)</u>	<u>284.872</u>
2014			
Software Computacionales (1)	<u>1.023.818</u>	<u>(847.691)</u>	<u>176.127</u>

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

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

	2015 M\$	2014 M\$
Intangible bruto		
Saldo inicial	1.023.818	842.585
Adiciones	<u>169.231</u>	<u>181.233</u>
Saldo intangible bruto	<u>1.193.049</u>	<u>1.023.818</u>
	M\$	M\$
Amortización		
Saldo inicial	(847.691)	(759.363)
Amortización del ejercicio	<u>(60.486)</u>	<u>(88.328)</u>
Saldo amortización acumulada	<u>(908.177)</u>	<u>(847.691)</u>
Intangible neto	<u>284.872</u>	<u>176.127</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados
al 30 de Junio de 2015 y 2014

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

- a) El detalle de propiedades plantas y equipos Al 30 de Junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

	2015		
	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de valor M\$	Valor Neto M\$
Muebles	730.217	(702.825)	27.392
Instalaciones	285.569	(226.734)	58.835
Máquinas de oficina	7.318	(6.574)	744
Vehículo	26.656	(10.789)	15.867
Equipos de computación	543.787	(451.299)	92.488
Equipos de comunicación	84.650	(41.520)	43.130
Totales	<u>1.678.197</u>	<u>(1.439.741)</u>	<u>238.456</u>

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados al 30 de Junio de 2015 y 2014

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

	Muebles M\$	Instalaciones M\$	Máquinas de Oficina M\$	Vehículo M\$	Equipos de Computación M\$	Equipos de Comunicación M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero 2015	729.779	285.569	7.239	26.656	528.599	82.763	1.660.605
Adiciones	438	-	79	-	15.188	1.887	17.592
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Totales	730.217	285.569	7.318	26.656	543.787	84.650	1.678.197
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(692.259)	(212.787)	(6.284)	(8.885)	(437.163)	(37.501)	(1.394.879)
Depreciación del Ejercicio	(10.566)	(13.947)	(290)	(1.904)	(14.136)	(4.019)	(44.862)
Totales	(702.825)	(226.734)	(6.574)	(10.789)	(451.299)	(41.520)	(1.439.741)
Saldo al 30 de Junio 2015	27.392	58.835	744	15.867	92.488	43.130	238.456

	Muebles M\$	Instalaciones M\$	Máquinas de Oficina M\$	Vehículo M\$	Equipos de Computación M\$	Equipos de Comunicación M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero 2014	719.868	283.294	6.629	26.656	497.029	73.224	1.606.700
Adiciones	9.911	2.275	610	-	31.570	9.539	53.905
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Total	729.779	285.569	7.239	26.656	528.599	82.763	1.660.605
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(669.346)	(185.101)	(5.294)	(5.077)	(411.843)	(30.151)	(1.306.812)
Depreciación del Ejercicio	(22.913)	(27.686)	(990)	(3.808)	(25.320)	(7.350)	(88.067)
Total Depreciación Acumulada	(692.259)	(212.787)	(6.284)	(8.885)	(437.163)	(37.501)	(1.394.879)
Saldo al 31 de Diciembre 2014	37.520	72.782	955	17.771	91.436	45.262	265.726

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados
al 30 de Junio de 2015 y 2014

NOTA 12 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Conceptos	2015		2014	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión cuentas incobrables	1.711.136	-	1.446.268	-
Provisión de vacaciones	56.205	-	66.924	-
Activos en leasing	-	3.409.025	-	4.931.468
Otras provisiones	535.259	18.982	488.113	22.371
Activos Leasing Valor Tributario	1.703.530	64.420	3.614.066	50.920
Intereses no devengados	321.637		400.848	-
Totales	<u>4.327.767</u>	<u>3.492.427</u>	<u>6.016.219</u>	<u>5.004.759</u>
Neto	<u>835.340</u>		<u>1.011.460</u>	

b) Impuesto a las Ganancias

La composición del impuesto es:

	2015 M\$	2014 M\$
Gasto por impuesto a las ganancias		
Gastos tributario corriente	605.588	770.800
Ajuste por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	176.120	119.556
Otros gastos	<u>(190.497)</u>	<u>(51.034)</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>591.211</u>	<u>839.322</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados
al 30 de Junio de 2015 y 2014

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

Gasto por impuestos utilizando la tasa legal

	2015	2014
	M\$	M\$
Resultado antes de impuestos a las ganancias	4.204.401	4.368.118
Tasa legal de impuestos vigente	22,5%	20,0%
Gasto por impuestos a la renta utilizando tasa legal	945.989	873.623
Ajuste por activos/pasivos por impto diferido	(781.810)	(352.496)
Diferencia de impuesto calculado	-	-
Diferencias permanentes	<u>427.032</u>	<u>318.195</u>
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u><u>591.211</u></u>	<u><u>839.322</u></u>

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

	2015	2014
Tasa Impositiva legal	22,50%	20,00%
Otros Incrementos (Decrementos)		
Ajuste por activos/pasivos por impto diferido	(18,60%)	(8,07%)
Diferencias permanentes	<u>10,16%</u>	<u>7,28%</u>
Tasa impositiva efectiva	<u><u>14,06%</u></u>	<u><u>19,21%</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados al 30 de Junio de 2015 y 2014

NOTA 13 – PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES

La composición de los préstamos que devengan intereses Al 30 de Junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

Al 30 de Junio 2015

RUT	Banco o Institución Financiera	Tasa Nominal	US\$ Dólar M\$	U.F. M\$	\$ No Reajutable M\$	Totales M\$	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días M\$	Periodo Amortización	Vencimiento
97004000-5	BANCO DE CHILE	0,319%	-	-	29.191.126	29.191.126	29.191.127	-	mensual	08-jul-15
97030000-7	BANCO ESTADO	0,305%	-	-	34.802.182	34.802.182	34.802.182	-	mensual	24-jul-15
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	0,322%	-	-	7.191.262	7.191.262	7.191.262	-	mensual	02-jul-15
97032000-8	BANCO BBVA	0,315%	-	-	21.522.194	21.522.194	21.522.194	-	mensual	07-jul-15
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	0,322%	-	-	14.021.420	14.021.420	14.021.420	-	mensual	03-jul-15
97036000-K	BANCO SANTANDER	0,321%	-	-	15.006.719	15.006.719	15.006.719	-	mensual	02-jul-15
97053000-2	BANCO SECURITY	0,350%	-	-	4.826.314	826.314	826.314	-	mensual	31-jul-15
97041000-7	BANCO ITAU	0,319%	-	-	14.011.278	14.011.278	14.011.278	-	mensual	08-jul-15
97080000-K	BANCO BICE	0,317%	-	-	12.018.752	12.018.752	12.018.752	-	mensual	23-jul-15
97951000-4	BANCO HSBC	0,320%	-	-	5.006.933	5.006.933	5.006.933	-	mensual	21-jul-15
97041000-7	BANCO ITAU	1,190%	4.318.128	-	-	4.318.128	4.318.128	-	mensual	10-jul-15
97053000-2	BANCO SECURITY	1,584%	444.382	-	-	444.382	444.382	-	mensual	22-jul-15
	OTROS	-	-	-	713.836	713.836	713.836	-	mensual	-
Totales			4.762.510	-	158.312.016	159.074.526	159.074.527	-		
	Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %		2,99%							
	Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %		99,52%							
	Total		102,51%							

Al 31 Diciembre 2014

RUT	Banco o Institución Financiera	Tasa Nominal	US\$ Dólar M\$	U.F. M\$	\$ No Reajutable M\$	Totales M\$	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días M\$	Periodo Amortización	Vencimiento
97004000-5	BANCO DE CHILE	0,323%	-	-	29.449.278	29.449.278	29.449.278	-	mensual	14-ene-15
97023000-9	CORPBANCA	0,345%	-	-	13.160.642	13.160.642	13.160.642	-	mensual	06-ene-15
97030000-7	BANCO ESTADO	0,310%	-	-	34.817.777	34.817.777	34.817.777	-	mensual	22-ene-15
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	0,343%	-	-	14.022.451	14.022.451	14.022.451	-	mensual	12-ene-15
97032000-8	BANCO BBVA	0,320%	-	-	20.263.067	20.263.067	20.263.067	-	mensual	29-ene-15
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	0,321%	-	-	15.017.079	15.017.079	15.017.079	-	mensual	19-ene-15
97036000-K	BANCO SANTANDER	0,320%	-	-	6.025.573	6.025.573	6.025.573	-	mensual	09-ene-15
97041000-7	BANCO ITAU	0,316%	-	-	12.508.684	12.508.684	12.508.684	-	mensual	09-ene-15
97080000-K	BANCO BICE	0,317%	-	-	12.018.729	12.018.729	12.018.729	-	mensual	16-ene-15
97951000-4	BANCO HSBC	0,308%	-	-	5.015.929	5.015.929	5.015.929	-	mensual	06-ene-15
97011000-3	BANCO INTERNACIONAL	0,315%	-	-	5.008.400	5.008.400	5.008.400	-	mensual	15-ene-15
99500410-0	BANCO CONSORCIO	0,377%	-	-	6.002.262	6.002.262	6.002.262	-	mensual	05-ene-15
97952000-K	BANCO PENTA	0,375%	-	-	1.820.001	1.820.001	1.820.001	-	mensual	31-ene-15
97041000-7	BANCO ITAU	1,154%	5.044.290	-	-	5.044.290	5.044.290	-	mensual	12-ene-15
	OTROS	-	-	-	809.107	809.107	809.107	-	mensual	-
Totales			5.044.290	-	175.938.978	180.983.268	180.983.268	-		
	Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %		2,79%							
	Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %		97,21%							
	Total		100,00%							

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados
al 30 de Junio de 2015 y 2014

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

La composición de este rubro al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se compone principalmente por cuentas por pagar a clientes, dichas cuentas corresponden a documentos no cedidos a la Sociedad o cuentas correspondientes a la parte que no estaban financiados en operaciones, por lo cual corresponde restituirlas o aplicarlas a colocaciones vigentes, esto se realiza previo consentimiento del cliente o deudor. Respecto a las cuentas por pagar a proveedores de bienes o servicios, la Sociedad tiene una política de pagar a los 15 días siguientes a la prestación de bien o el servicio, por lo cual el plazo promedio de pago es de 15 días.

La composición es la siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Proveedores	24.500	332
Cuentas por pagar a clientes	6.294.399	3.772.350
Totales	6.318.899	3.772.682

NOTA 15 – PROVISIONES

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

a) Otras Provisiones corrientes

	2015 M\$	2014 M\$
Provisión bonos de gestión	301.807	468.076
Provisiones varias	1.168.268	566.402
Comisiones por devengar	95.397	103.962
Totales	1.565.472	1.138.440

b) Provisiones Corrientes por Beneficios a los empleados

	2015 M\$	2014 M\$
Provisión de vacaciones	249.800	297.439

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados
al 30 de Junio de 2015 y 2014

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

Al 30 de junio 2015	Provisión Vacaciones M\$	Provisión Bonos de Gestión M\$	Provisiones Varias M\$	Comisiones por Devengar M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2015	297.439	468.076	566.402	103.962	1.435.879
Provisión utilizada	(73.419)	(816.308)	(1.999.831)	(706.797)	(3.596.355)
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	25.780	650.039	2.601.698	698.231	3.975.748
Saldo final al 30 de Junio de 2015	249.800	301.807	1.168.269	95.396	1.815.272

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

NOTA 16 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de este rubro Al 30 de Junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Impuestos retenidos	31.653	35.078
Sueldos por pagar	-	12.063
Imposiciones por pagar	56.679	59.868
Dividendos por pagar	1.083.957	2.233.344
Totales	1.172.289	2.340.353

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados al 30 de Junio de 2015 y 2014

NOTA 17 - OTROS PASIVOS FINANCIERO NO CORRIENTES

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

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

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

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

Al 30 de Junio de 2015, la Sociedad se encontraba en cumplimiento de todos los indicadores y compromisos de deuda y restricciones financieras de acuerdo con los términos del contrato suscrito, los indicadores al cierre de Junio de 2015 fueron:

Nivel de endeudamiento : 5,78 veces
 Activos libres de gravámenes : 0 veces
 Patrimonio : M\$ 34.144.391

La composición de este rubro al:

Al 30 de Junio de 2015:

Tipo de documento	Emisor Serie	Moneda	Valor Contable M\$			Fecha Vencimiento s	Tasa de interes anual	Tasa de interes efectiva Anual	Periodicidad	
			De 13 meses a 3 años	Más de 3 años	Más de 5 años				Pago de Intereses	Tipo de amortización
BFSEC-A	FACSECU	UF	24.808.593			15-12-2017	4,50%	4,58%	Semestral	Al vencimiento

Al 31 de diciembre de 2014:

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados
al 30 de Junio de 2015 y 2014

NOTA 18 - INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos y costos al 30 de junio de 2015 y 30 de junio de 2014 se registran según lo descrito en Nota 2 m), el detalle al cierre de cada período es el siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Ingresos de Actividades Ordinarias		
Ingresos por Facturas	7.206.609	8.690.040
Ingresos por Cheques	1.625.309	1.842.461
Comisiones	788.173	827.011
Otros	3.503.850	3.085.118
Ingresos por Letras	203.492	240.338
Ingresos por Contratos	112.392	46.784
Ingresos por Pagares	59.330	65.822
Intereses Ganados	17.861	15.104
Ingresos Varios	<u>1.526</u>	<u>-</u>
Totales Ingresos	<u>13.518.542</u>	<u>14.812.678</u>
Costos de Ventas		
Impuestos	128.199	112.148
Impuestos y otros	2.673	2.931
Intereses bancarios	3.476.340	4.314.081
Otros	34.839	34.016
Reajustes Bancarios	<u>546.250</u>	<u>898.507</u>
Totales Costos Explotación	<u>4.188.301</u>	<u>5.361.683</u>

NOTA 19 - GASTOS POR ARRENDAMIENTOS

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

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

Información a revelar por el arrendatario sobre arrendamientos financieros y operativos

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados
al 30 de Junio de 2015 y 2014

Información a revelar por el arrendador sobre arrendamientos financieros y operativos

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

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

Al 30 de Junio de 2015	Gasto Período M\$	Hasta 1 mes M\$	Mas de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Mas de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Contratos de Arriendo	145.842	24.614	49.228	221.524	590.730	886.096	1.476.826	<u>3.394.859</u>
Al 30 de Junio de 2014	Gasto Período M\$	Hasta 1 mes M\$	Mas de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Mas de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Contratos de Arriendo	145.270	24.594	49.189	221.349	590.263	885.395	1.475.658	<u>3.391.718</u>

NOTA 20 - MOVIMIENTOS DE PATRIMONIO

Gestión de Capital

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

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

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 no Auditados
al 30 de Junio de 2015 y 2014

El Estado de Cambios en el Patrimonio Al 30 de Junio de 2015 incluye movimientos acumulados bajo la línea "Otras Reservas" que corresponden a cargos por efectos de Constitución del Dividendo Mínimo por M\$(1.083.956), a diciembre de 2014 M\$(2.233.344).

Según Oficio Circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 17 de octubre de 2014, las variaciones en activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen por efectos del incremento progresivo en la tasa de impuesto a la renta introducido por la Ley 20.780, se podrán registrar directamente a patrimonio. En concreto al 31 de Diciembre de 2014 la sociedad reconoció una utilidad por M\$ 25.207, aumentando el patrimonio atribuible a los accionistas de la sociedad.

El detalle de los accionistas de la Sociedad Al 30 de Junio de 2015 es el siguiente:

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

NOTA 21 - GANANCIA BASICA POR ACCION

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

Al 30 de junio 2015

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	3.613.189
N° de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,00733

Al 30 de junio 2014

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	3.528.796
N° de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,00716

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados
al 30 de Junio de 2015 y 2014

NOTA 22 - REMUNERACION DEL PERSONAL Y DIRECTORIO

Junta ordinaria de accionistas de fecha 17 de abril de 2015, fijó entre otros aspectos remuneración del directorio. Se fijó el siguiente monto:

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

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

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

	2015 M\$	2014 M\$
Sueldos y salarios	1.703.223	1.547.171
Beneficios a corto plazo a los empleados	269.301	265.873
Otros gastos de personal	755.192	774.198
Totales	<u>2.727.716</u>	<u>2.587.242</u>

Estos gastos son registrados en el rubro Gastos de Administración Al 30 de Junio de 2015 y 2014, respectivamente.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados al 30 de Junio de 2015 y 2014

NOTA 23 – MONEDA EXTRANJERA

ACTIVOS	Al 30 de Junio de 2015				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	985.224	618	-	5.291.622	6.277.464
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	10.034	10.034
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9.818.530	-	11.345.932	201.160.080	222.324.542
Otros Activos	-	-	-	2.721.931	2.721.931
TOTALES	10.803.754	618	11.345.932	209.183.667	231.333.971

ACTIVOS	Al 31 de Diciembre de 2014				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	390.224	646	-	5.031.057	5.421.927
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	10.034	10.034
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9.294.202	-	22.154.448	207.850.585	239.299.235
Otros Activos	-	-	-	2.813.364	2.813.364
TOTALES	9.684.426	646	22.154.448	215.705.040	247.544.560

PASIVOS	Al 30 de Junio de 2015				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Otros pasivos financieros corrientes	4.762.510	-	-	158.312.017	163.074.527
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	6.318.899	6.318.899
Otras Provisiones corrientes	-	-	-	1.565.472	1.565.472
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	-	-	-	249.800	249.800
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	1.172.289	1.172.289
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	24.808.593	-	24.808.593
TOTALES	4.762.510	-	24.808.593	167.618.477	197.189.580

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

NOTA 24 - MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 25 - CONTINGENCIAS

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados
al 30 de Junio de 2015 y 2014

NOTA 26 - POLITICA DE DIVIDENDOS

De acuerdo a lo requerido en la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, la Sociedad deberá distribuir un dividendo mínimo en efectivo de hasta un 30% de las utilidades líquidas, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta respectiva por la unanimidad de los accionistas o cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas de períodos anteriores. Al respecto, como se menciona en la Nota 16 y 20 a los Estados Financieros intermedios, la Sociedad ha provisionado M\$ 1.083.956 y M\$ 2.233.344 por este concepto Al 30 de Junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente. En junta general e accionistas de fecha 17 de abril de 2015 la sociedad fijó distribuir dividendos por M\$ 5.211.134 con cargo a resultados del ejercicio 2014.

NOTA 27 - POLITICA DE PROVISIONES DE DEUDORES COMERCIALES

a) Política de provisiones para clientes en convenio

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

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

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

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

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

Excepciones

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados
al 30 de Junio de 2015 y 2014

- Clientes con los cuales la Sociedad mantiene garantías reales cuyo valor supere el 100% de la deuda se rebaja provisión requerida al 20%.
- Casos especiales de clientes y/o deudores en donde la Sociedad tiene juicios ganados en primera instancia en tribunales se provisionan al 35%.
- Casos especiales de clientes y/o deudores en donde la Sociedad tiene juicios ganados en segunda instancia en tribunales se provisionan al 20%.
- Casos especiales de convenios judiciales de clientes en que el Directorio expresamente considere ajustar la provisión requerida.

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

b) Políticas de provisiones para clientes en cobranza judicial

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados
al 30 de Junio de 2015 y 2014

NOTA 28 - POLITICA DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA

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

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

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

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

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

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados
al 30 de Junio de 2015 y 2014

NOTA 29 - FACTORES DE RIESGO

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

Medición del Riesgo

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

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados
al 30 de Junio de 2015 y 2014

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

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

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

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

- i) Deudores por Cobrar Morosos: Esta estimación de exposición al riesgo de la cartera se aplica a los documentos como facturas, confirming, facturas de exportación y otros.
- ii) Documentos por Cobrar Protestados: Esta estimación de exposición al riesgo de la cartera se aplica a los cheques, letras y pagarés.
- b) Factoring Security al disponer de dos fuentes de pago como son el deudor y el cliente no opera en su habitualidad con garantías adicionales (prendas y/o hipotecas). Eventualmente con aquellos clientes y/o deudores que se encuentran asignados a la Cartera de Renegociación donde fue necesario repactar su colocación, podrían tomarse garantías adicionales, pero corresponde a una condición que debe evaluarse caso a caso.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados
al 30 de Junio de 2015 y 2014

- c) Las mejores condiciones económicas del país han permitido que la Sociedad 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 2015 la Cartera de Renegociación asciende a M\$ 9.711.074, y su provisión asciende a M\$ 4.603.376, que corresponde a un 47% del total de la cartera de renegociación, al 31 de diciembre de 2014 M\$ 7.067.001, y su provisión asciende a M\$ 3.617.644, que corresponde a un 51% de total de la cartera de renegociación. Hay casos excepcionales en donde el modelo permite constituir una menor provisión ya que se dispone de garantías adicionales que por su valor de tasación cubren parte importante de la colocación.
- e) Distribución de la Cartera Comercial de Clientes por Sector Económico.

SECTOR ECONÓMICO	Líneas Aprobadas (%)	Colocación (%)
Servicios	16%	17%
Construcción	13%	14%
Comercio	12%	15%
Agricultura y Maquinaria Agrícola	5%	10%
Transporte de carga	4%	4%
Industria Manufacturera	3%	1%
Industria de alimentos	3%	4%
Otros 34 Sectores	42%	35%

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

- **Ciclo económico:** tanto el ciclo de la economía nacional como global pueden traer efectos negativos en el mercado objetivo de la empresa, que afecte su rentabilidad ya sea mediante restricciones de crecimiento como deterioro de la calidad de la cartera.
- **Lavado de dinero:** por las operaciones de compra de documentos la empresa se puede ver expuesta a casos de lavado de dinero, si los debidos controles impuestos por la empresa son evadidos. Para esto hay políticas a nivel del Grupo Security que controlan las operaciones y llevan un registro que permita hacer seguimiento a cada una de ellas, en línea con bases de datos públicas sobre la materia. Para esto la Sociedad cuenta con un departamento especializado con un oficial de cumplimiento el cual recibe y hace seguimiento a cualquier operación no habitual o que da indicios de lavado de dinero, el personal de la Sociedad cuenta con las capacitaciones necesarias para detectar estas operaciones, lo anterior en cumplimiento con la normativa legal vigente.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios no Auditados al 30 de Junio de 2015 y 2014

- **Sistemas:** la totalidad de las operaciones se realizan a través de sistemas computacionales para un adecuado control y gestión de éstos. Estos sistemas, que son administrados internamente, se encuentran protegidos por diversos mecanismos de seguridad en constante actualización que permiten su sustentabilidad.
- **Activos:** Los activos fijos de la Sociedad se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguros generales pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado.
- **Tipo de cambio:** debido a que existen operaciones de factoring internacional (USD) y de leasing (UF), la Sociedad se encuentra expuesto al riesgo originado como consecuencia de fluctuaciones en el tipo de cambio, las que podrían llegar a afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja. La política de cobertura de la Compañía establece que dichos riesgos deben ser cubiertos mediante calces operacionales (créditos en igual moneda). La normativa interna también tiene establecido el uso de instrumentos financieros diseñados para realizar las coberturas, como forward de tipo de cambio.

NOTA 30 - HECHOS RELEVANTES

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

Con fecha 10 de abril de 2014 la Sociedad informó a la Superintendencia de Valores y Seguros en carácter de hecho esencial que según acuerdo de junta general de accionistas celebrada el 10 de abril de 2014, se acordó que la totalidad de las utilidades del periodo 2013 se distribuya a los accionistas, también se informó un cambio en la administración por cambio de directorio, informando como quedó integrado el nuevo directorio.

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

NOTA 31 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de Junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Sociedad no registra cauciones obtenidas de terceros.

NOTA 32 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de Julio de 2015 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros intermedios, 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.

..*.*.*