

Estados Financieros Intermedios
No Auditados
FACTORING SECURITY S.A.

Santiago, Chile
30 de septiembre de 2014

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.....	24
4. Efectivo y equivalente al efectivo	25
5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	25
6. Cuentas por Cobrar y Transacciones con entidades relacionadas.....	31
7. Activos por impuestos corrientes	33
8. Otros activos no financieros.....	33
9. Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación.....	34
10. Activos intangibles distintos de la plusvalía	35
11. Propiedades, planta y equipo.....	37
12. Impuestos diferidos e impuesto a la ganancias	39
13. Préstamos que devengan intereses	41
14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	43
15. Provisiones	43
16. Otros pasivos no financieros corrientes	45
17. Otros pasivos financieros no corrientes.....	45
18. Ingresos y costos	47
19. Gastos por arrendamiento	48
20. Movimientos de patrimonio	49
21. Ganancia básica por acción.....	50
22. Remuneración del personal y directorio	51
23. Moneda extranjera.....	52
24. Medio ambiente.....	53
25. Contingencias.....	53
26. Política de dividendos	53
27. Política de provisiones de deudores comerciales	53
28. Política de instrumentos de cobertura	56
29. Factores de riesgo	57
30. Hechos relevantes	60
31. Cauciones obtenidas de terceros.....	61
32. Hechos posteriores.....	61

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Situación Financiero Intermedio Clasificado **No Auditados** **(Cifras en Miles de Pesos - M\$)**

ACTIVOS	Nota	30-sep-14 M\$	31-dic-13 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	4.221.855	6.705.444
Otros activos no financieros	8	10.034	10.147
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	201.163.263	198.940.321
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	847.617	20.311.248
Activos por impuestos corrientes	7	523.194	1.247.884
Activos distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		206.765.963	227.215.044
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	8	2.270.479	185.508
Total Activos Corrientes		209.036.442	227.400.552
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no financieros	8	565.668	402.660
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	9	1.362	27.877
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	152.956	83.222
Propiedades, planta y equipo	11	268.206	299.888
Activos por impuestos diferidos	12	913.392	795.866
Total Activos no Corrientes		1.901.584	1.609.513
TOTAL ACTIVOS		210.938.026	229.010.065

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

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Situación Financiero Intermedio Clasificado **No Auditados** **(Cifras en Miles de Pesos - M\$)**

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	30-sep-14 M\$	31-dic-13 M\$
PASIVO CORRIENTE			
Otros pasivos financieros	13	143.608.887	162.717.395
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	6.793.192	6.048.480
Otras provisiones	15	1.275.830	1.011.132
Provisiones por beneficios a los empleados	15	264.471	210.669
Otros pasivos no financieros	16	1.762.392	2.056.298
Total Pasivos Corrientes		<u>153.704.772</u>	<u>172.043.974</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Otros pasivos financieros no corrientes	17	23.945.309	23.040.620
		<u>23.945.309</u>	<u>23.040.620</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido		15.217.695	15.217.695
Ganancias acumuladas		19.744.306	20.665.861
Otras reservas		(1.674.056)	(1.958.085)
Patrimonio Neto Total		<u>33.287.945</u>	<u>33.925.471</u>
 TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		 <u>210.938.026</u>	 <u>229.010.065</u>

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

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Resultados Integrales Intermedios por Función

No Auditados

Por el Período de nueve y tres meses Terminado al 30 de Septiembre de 2014 y 2013

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

	Nota	Por los 9 meses terminados al		Por los 3 meses terminados al	
		30-sep-14 M\$	30-sep-13 M\$	30-sep-14 M\$	30-sep-13 M\$
Ganancia					
Ingresos de actividades ordinarias	18	21.743.675	20.686.442	6.930.998	6.992.679
Costo de Ventas	18	(7.580.586)	(7.121.824)	(2.218.903)	(2.600.000)
Ganancia Bruta		14.163.089	13.564.618	4.712.095	4.392.679
Otros ingresos		4.922	26.066	3.371	1.079
Gasto de administración		(7.666.660)	(7.405.499)	(2.549.697)	(2.580.394)
Participación en las ganancias de Sociedades y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	9	1.297	(446)	342	(167)
Otras ganancias		-	-	-	-
Ganancias de actividades operacionales		6.502.648	6.184.739	2.166.111	1.813.197
Resultados por unidades de reajuste		35.987	12.748	4.406	11.592
Ganancia antes de impuestos		6.538.635	6.197.487	2.170.517	1.824.789
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	12b	(958.448)	(1.333.776)	(119.126)	(346.927)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		5.580.187	4.863.711	2.051.391	1.477.862
Ganancia		5.580.187	4.863.711	2.051.391	1.477.862
Ganancia por Acción					
Acciones comunes		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		0,01132	0,00987	0,00416	0,00300

Estados de Resultados Integrales por Función

Por el Período de seis y tres meses Terminado al 30 de Junio de 2014 y 2013

(Cifras en Miles de Pesos M\$)

	Por los 9 meses terminados al		Por los 3 meses terminados al	
	30-sep-14 M\$	30-sep-13 M\$	30-sep-14 M\$	30-sep-13 M\$
Ganancia	5.580.187	4.863.711	2.051.391	1.477.862
Resultado Integral Total	5.580.187	4.863.711	2.051.391	1.477.862
Número de acciones	493.000.863	493.000.863	493.000.863	493.000.863

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

FACTORING SECURITY S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas No Auditados Al 30 de Septiembre de 2014 y 2013

Ejercicio actual

	Capital Emitido M\$	Ganancias (pérdidas) Acumuladas M\$	Otras Reservas	Total M\$
			Reservas para Dividendos Propuestos 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	-	5.580.187		5.580.187
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(1.648.849)	(1.648.849)
Saldos al 30 de Septiembre de 2014	15.217.695	19.719.099	(1.648.849)	33.287.945

Ejercicio anterior

	Capital Emitido M\$	Ganancias (pérdidas) Acumuladas M\$	Otras Reservas	Total M\$
			Reservas para Dividendos Propuestos M\$	
Saldo Inicial al 1 de Enero de 2013	15.217.695	14.138.912	(1.451.281)	27.905.326
Dividendos	-	-	1.451.281	1.451.281
Ganancia	-	4.863.711	-	4.863.711
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(1.459.113)	(1.459.113)
Saldos al 30 de Septiembre de 2013	15.217.695	19.002.623	(1.459.113)	32.761.205

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

FACTORING SECURITY S.A.

Estado de Flujo de Efectivo Directo No Auditados Al 30 de septiembre de 2014 y 2013

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	30-sep-14	30-sep-13
Clases de cobros por actividades de operación	M\$	M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	768.416.796	727.615.537
Cobros derivados de arrendamiento y posterior venta de esos activos	5.705.474	5.571.327
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(5.086.410)	(7.829.445)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3.088.198)	(2.947.074)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(380.795)	(356.799)
Pagos por fabricar o adquirir activos mantenidos para arrendar a otros y posteriormente para vender	(3.007.841)	(6.369.253)
Otros pagos por actividades de operación	(757.171.756)	(701.634.496)
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación	5.387.270	14.049.797
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación	(5.335.050)	(5.321.865)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación	52.220	8.727.932
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	(1.053.248)	(20.574.036)
Cobro a entidades relacionadas	21.174.420	-
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	(34.816)	(54.314)
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión	(131.359)	(30.508)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	19.954.997	(20.658.858)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación	75.881.576	74.897.868
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	22.807.539
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	75.881.576	52.090.329
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	(91.845.433)	(62.005.572)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	(6.526.949)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(22.490.806)	12.892.296
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(2.483.589)	961.370
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(2.483.589)	961.372
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.705.444	3.829.607
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.221.855	4.790.979

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

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 Tuliperos Ltda. 9,96%, Sociedad de Ahorro Matyco Ltda. 9,62%, Valores Security S.A. 7,23%, Inversiones Hidroeléctricas Ltda. 7,32%, Inversiones Hemaco 6,16% 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 Septiembre de 2014 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 2014 con 164 trabajadores, los que se distribuyen 97 en casa matriz y 67 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 septiembre de 2014 y 2013

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.. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera (N.I.I.F.), estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes Al 30 de Septiembre de 2014 y fueron aplicadas de forma uniforme a los períodos que se presentan en estos Estados Financieros.

a) Ejercicio contable

Los presentes Estados Financieros Intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera Clasificado No Auditados por los períodos terminados Al 30 de Septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto No Auditados por los períodos de seis meses terminados Al 30 de Septiembre de 2014 y Al 30 de Septiembre de 2013.
- Estados de Resultados Integrales No Auditados por Función por los períodos de nueve meses terminado Al 30 de Septiembre de 2014 y 30 de Septiembre de 2013.
- Estados de Flujo de Efectivo Directo No Auditados por los períodos de nueve meses terminados Al 30 de Septiembre de 2014 y 30 de Septiembre de 2013.

b) Base preparación

Los Estados Financieros Intermedios de Factoring Security S.A., corresponden al período terminado al 30 de Septiembre de 2014, los cuales han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB), representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales de Información Financiera.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

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 Septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, los resultados de las operaciones y los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos de nueve meses terminados Al 30 de Septiembre de 2014 y 2013, estos estados financieros fueron aprobados por el Directorio en sesión de fecha 13 de Noviembre de 2014.

Los presentes estados financieros intermedios y sus correspondientes notas han sido preparados de acuerdo a NIC 34 “información financiera intermedia”, incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el international Accouting Standars Board (IASB).

En cumplimiento con la Circular N° 2.058 del la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 3 de febrero de 2012, la Sociedad adoptó para reportar el Estado de Flujos de Efectivo de las actividades de operación, el método Directo.

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 Intermedios aplicables a la naturaleza de las operaciones de la Sociedad.

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

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

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

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

Las paridades utilizadas son las siguientes:

	30.09.2014	31.12.2013
	\$	\$
Unidad de fomento	24.168,02	23.309,56
Dólar estadounidense	599,22	524,61
Euro	756,97	724,30

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 Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunas partidas de activos, pasivos, ingresos y gastos.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

d.1) Deterioro de activos

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

d.2) Deterioro de intangibles

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

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

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

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

e) Colocaciones, préstamos y cuentas por cobrar

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

e.1) Método de valorización

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

e.2) Operaciones de Factoring

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

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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

h) Activos intangibles

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

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

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

i) Inversiones en Sociedades coligadas o asociadas

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

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

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.

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. Según lo establecido en la Oficio circular antes mencionado, la sociedad registró dicha variación en resultados acumulados.

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

k) Beneficios a los empleados

k.1) Vacaciones del personal

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

k.2) Otros beneficios o incentivos

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

k.3) Indemnizaciones por años de servicio

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

l) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

m) Reconocimiento de ingresos y gastos

m.1) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero, de acuerdo a 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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

m.3) Ingresos por prestación de servicios

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

m.4) Gastos

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

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

n) Dividendos

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

o) Créditos y préstamos que devengan intereses

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

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 septiembre de 2014 y 2013

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 ejercicio que se generan.

s) Transacciones con partes relacionadas

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

t) Ganancia por acción

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

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 Septiembre de 2014.

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
<i>Entidades de Inversión</i> – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, <i>Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 21, Gravámenes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

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
Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en estados financieros separados (enmiendas a NIC 27)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o aporte de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto (enmienda a NIIF10 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2016

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

NOTA 3 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

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

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

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

Factoring: nacional e internacional, representa el 93,58% de la colocación a Septiembre de 2014 (91,97% al 31 de diciembre de 2013).

Leasing: Principalmente en bienes muebles como bienes de transporte, equipamiento para la minería y bienes industriales, entre otros, representan el 6,42% de la colocación a Septiembre de 2014 (8,03% al 31 de diciembre de 2013).

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro efectivo y equivalentes al efectivo Al 30 de Septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	30-sep-14 M\$	31-dic-13 M\$
Efectivo en caja	5.040	5.040
Saldos en bancos	<u>4.216.815</u>	<u>6.700.404</u>
Totales	<u>4.221.855</u>	<u>6.705.444</u>

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

- a) La composición de este rubro Al 30 de Septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	30-sep-14 M\$	31-dic-13 M\$
Deudores por Cobrar en Factoring Bruto	191.903.281	185.227.301
Provisión Incobrables Deudores por Cobrar	(4.886.315)	(3.612.143)
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto	2.749.021	3.278.074
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	(1.516.063)	(1.920.330)
Contratos Leasing por Cobrar	<u>12.913.339</u>	<u>15.967.419</u>
Totales	<u>201.163.263</u>	<u>198.940.321</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

- b) El detalle de este rubro por productos Al 30 de Septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	30-sep-14 M\$	31-dic-13 M\$
Facturas	107.803.575	124.414.783
Cheques	34.684.046	29.416.379
Otras Colocaciones (1)	9.262.063	7.661.058
Crédito Directo	25.976.366	9.932.592
Facturas de Exportación	1.995.268	3.059.153
Letras	2.195.087	3.600.032
Confirming Internacional	609.899	322.062
Confirming	5.138.056	3.368.468
Pagares	561.472	935.191
Contratos	2.106.442	1.334.459
Voucher	1.025.213	701.848
Warrants	119.598	-
Intereses por Cobrar	426.196	481.276
Provision Incobrables (3)	(4.886.315)	(3.612.143)
Subtotales	<u>187.016.966</u>	<u>181.615.158</u>
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto (2)	2.749.021	3.278.074
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar (3)	(1.516.063)	(1.920.330)
Subtotales	<u>1.232.958</u>	<u>1.357.744</u>
Contratos Leasing por Cobrar	12.913.339	15.967.419
Totales	<u><u>201.163.263</u></u>	<u><u>198.940.321</u></u>

- (1) Cartera renegociada por M\$ 7.772.127 y M\$ 5.934.897, Al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013 respectivamente.
- (2) Incluye Cartera en Cobranza Judicial por M\$ 1.684.514 y M\$ 2.133.700, Al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013 respectivamente.
- (3) Ver movimiento en letra h).

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

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

	30-sep-14			31-dic-13		
	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	188.036.194	-	188.036.194	181.753.374	(109.236)	181.644.138
Morosidad 1 - 30 días	7.837.780	(168.319)	7.669.461	11.851.351	(67.502)	11.783.849
Morosidad 31 - 60 días	2.095.166	(1.137.402)	957.764	2.358.342	(862.150)	1.496.192
Morosidad 61 - 90 días	1.019.259	(269.445)	749.814	1.164.340	(382.180)	782.160
Morosidad 91 - 120 días	555.146	(215.357)	339.789	423.595	(70.691)	352.904
Morosidad 121 - 150 días	657.543	(425.905)	231.638	550.293	(165.901)	384.392
Morosidad 151 - 180 días	168.763	(85.314)	83.449	709.153	(437.816)	271.337
Morosidad 181 - 210 días	447.011	(143.502)	303.509	103.715	(48.324)	55.391
Morosidad 211 - 250 días	691.777	(356.215)	335.562	425.480	(144.252)	281.228
Morosidad superior 251 días	6.057.002	(3.600.919)	2.456.083	5.133.151	(3.244.421)	1.888.730
Totales	207.565.641	(6.402.378)	201.163.263	204.472.794	(5.532.473)	198.940.321

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

	30-sep-14					
	Monto Bruto			Número de Clientes		
	Cartera No Repactada M\$	Cartera Repactada M\$	Total Cartera Bruta M\$	Cartera No Repactada Nº	Cartera Repactada Nº	Total Cartera Bruta Nº
Cartera al día	188.036.195	-	188.036.195	1.089	-	1.089
Morosidad 1 - 30 días	7.323.595	514.185	7.837.780	400	15	415
Morosidad 31 - 60 días	1.722.896	372.269	2.095.165	170	16	186
Morosidad 61 - 90 días	604.500	414.760	1.019.260	58	43	101
Morosidad 91 - 120 días	210.357	344.790	555.147	33	15	48
Morosidad 121 - 150 días	15.669	641.874	657.543	7	26	33
Morosidad 151 - 180 días	1.741	167.021	168.762	3	8	11
Morosidad 181 - 210 días	113.614	333.397	447.011	3	28	31
Morosidad 211 - 250 días	1.787	689.990	691.777	3	13	16
Morosidad superior 251 días	78.646	5.978.355	6.057.001	16	197	213
Totales	198.109.000	9.456.641	207.565.641	1.782	361	2.143

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

	31-dic-13					
	Monto Bruto			Número de Clientes		
	Cartera No Repactada	Cartera Repactada	Total Cartera Bruta	Cartera No Repactada	Cartera Repactada	Total Cartera Bruta
	M\$	M\$	M\$	Nº	Nº	Nº
Cartera al día	181.496.786	256.588	181.753.374	1.396	8	1.404
Morosidad 1 - 30 días	11.643.918	207.433	11.851.351	504	9	513
Morosidad 31 - 60 días	2.248.048	110.294	2.358.342	210	9	219
Morosidad 61 - 90 días	318.721	845.619	1.164.340	68	12	80
Morosidad 91 - 120 días	156.210	267.385	423.595	35	15	50
Morosidad 121 - 150 días	103.059	447.234	550.293	16	14	30
Morosidad 151 - 180 días	31.317	677.836	709.153	10	19	29
Morosidad 181 - 210 días	2.489	101.226	103.715	2	8	10
Morosidad 211 - 250 días	27.525	397.955	425.480	2	48	50
Morosidad superior 251 días	376.124	4.757.027	5.133.151	32	148	180
Totales	196.404.197	8.068.597	204.472.794	2.275	290	2.565

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

	30-sep-14		31-dic-13	
	Monto Bruto	Nº de Cliente	Monto Bruto	Nº de Cliente
	M\$	Nº	M\$	Nº
Documentos por cobrar protestados	249.343	733	507.695	177
Documentos por cobrar en cobranza judicial	1.684.514	41	2.133.700	44
Totales	1.933.857	774	2.641.395	221

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

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

Los deudores por factoring Al 30 de Septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 registran morosidad de M\$ 10.072.805 y M\$ 14.907.410 respectivamente. La cartera morosa representa un 4,85% y 7,29% de la cartera bruta por factoring respectivamente.

Morosidad	30-sep-14 M\$	31-dic-13 M\$
1 a 30 días	7.323.595	11.643.918
31 a 60 días	1.722.896	2.248.048
61 a 90 días	604.500	318.721
91 a 120 días	210.357	156.209
121 a 150 días	15.669	103.059
151 a 180 días	1.741	31.316
181 a 210 días	113.614	2.490
211 a 250 días	1.787	27.525
251 y más días	78.646	376.124
Total Morosidad	10.072.805	14.907.410

Cartera Morosa por Producto	30-sep-14 M\$	31-dic-13 M\$
Factura	8.700.931	13.079.067
Confirming internacional	526.020	60.025
Cheques	243.357	524.858
Letras	30.497	110.432
Facturas de exportación	128.452	859.349
Otros	443.548	273.679
Total Morosidad	10.072.805	14.907.410

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

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.

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

	30-sep-14 M\$	31-dic-13 M\$
Saldo inicial	5.532.473	5.310.338
Provisiones constituidas en el ejercicio	1.751.400	2.199.000
Castigos del ejercicio	<u>(881.496)</u>	<u>(1.976.865)</u>
Totales	<u>6.402.377</u>	<u>5.532.473</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al cierre de los estados financieros de Factoring Security Al 31 de Diciembre de 2014 se reclasificaron desde deudores comerciales a cuentas por cobrar a entidades relacionadas dos operaciones de crédito directo por MM\$ 10.000 cada una a Inversiones Seguros Security S.A. las que incluyen intereses por cobrar devengados al cierre, estos intereses se pagarán al final de ambos créditos y se presentan netas de intereses devengados, monto total M\$ 20.311.248 a diciembre de 2013.

Al 30 de Septiembre de 2014 ambas operaciones fueron canceladas por la entidad relacionada.

Al 30 de Septiembre de 2014 se registran tres operaciones con empresa relacionada Inversiones Invest Security en U.F. por M\$ 847.617.

- a) El detalle de las transacciones más significativas con entidades relacionadas contenidos en los Estados de Resultados Al 30 de Septiembre de 2014 es el siguiente:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-sep-14	
				Monto	Efecto en resultados (cargo)/abono
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	550.530	(550.530)
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	(17.905)	17.905
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ASESORIAS Y SERVICIOS	4.450	(4.450)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	INTERESES Y REAJUSTES	(684)	684
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	BONOS COMERCIALES	0	0
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	GASTOS BANCARIOS	1.121	(1.121)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ARRIENDO DE OFICINAS	12.827	(12.827)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA PASAJES AEREOS	24.928	(24.928)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA ALOJAMIENTO EJECUTIVOS	4.346	(4.346)
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	98.494	(98.494)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	ARRIENDO DE OFICINAS	11.364	(11.364)
GLOBAL SECURITY GESTION Y SERVICIOS LTDA	76181170-3	FILIAL GRUPO SECURITY	SERVICIOS DE PUBLICIDAD Y ASESORIAS	17.375	(17.375)
ASESORIAS SECURITY S.A.	96803620-3	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	140	(140)
VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA	96515580-5	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	(1.662)	1.662
INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.	78769870-0	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	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	358.417	(358.417)
				90.486	(90.486)

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

- b) El detalle de las transacciones más significativas con entidades relacionadas contenidos en los Estados de Resultados al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-Dic-13	
				Monto	Efecto en resultados (cargo)/abono)
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	634.010	(634.010)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ASESORIAS Y SERVICIOS	21.078	(21.078)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	INTERESES Y REAJUSTES	22.953	(22.953)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	GASTOS BANCARIOS	2.227	(2.227)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ARRIENDO DE OFICINAS	12.871	(12.871)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA PASAJES AEREOS	37.521	(37.521)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA ALOJAMIENTO EJECUTIVOS	10.886	(10.886)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	GASTOS VARIOS	2.613	(2.613)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	SEGURO VIDA PERSONAL	128.862	(128.862)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	ARRIENDO DE OFICINAS	18.839	(18.839)
GLOBAL SECURITY GESTION Y SERVICIOS LTDA	76181170-3	FILIAL GRUPO SECURITY	SERVICIOS DE PUBLICIDAD Y ASESORIAS	23.061	(23.061)
ASESORIAS SECURITY S.A.	96803620-3	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	1.231	(1.231)
VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA	96515580-5	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	(484)	484
INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.	78769870-0	FILIAL GRUPO SECURITY	INTERESES Y REAJUSTES	(998.271)	998.271
Mandatos Security Ltda	77512350-8	FILIAL GRUPO SECURITY	PERSONAL EXTERNO	632.000	(632.000)
				549.398	(549.398)

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

NOTA 7 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de las cuentas por cobrar por impuestos corrientes Al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	30-sep-14 M\$	31-dic-13 M\$
IVA crédito fiscal	540.844	1.221.991
IVA débito fiscal	(130.740)	(170.140)
Impuesto a la renta	(1.101.800)	(1.034.628)
Pagos provisionales mensuales	1.211.890	1.215.661
Otros créditos	3.000	15.000
Totales	523.194	1.247.884

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

a) Corrientes

La composición del rubro otros activos no financieros corrientes Al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	30-sep-14 M\$	31-dic-13 M\$
Garantías de arriendos	10.034	10.147

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 Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

	30-sep-14 M\$	31-dic-13 M\$
Bienes recibidos en pago (1)	2.270.479	185.508

- (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 septiembre de 2014 y 2013

c) No Corrientes

La composición del rubro otros activos no financieros no corrientes Al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

	30-sep-14 M\$	31-dic-13 M\$
Gastos Anticipados	565.668	402.660
Totales	565.668	402.660

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

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

Rut	Nombre de Sociedad	Pais Origen	Moneda Control	Participación %	Valor Contable de Participación		Patrimonio Sociedad M\$	Resultado período M\$	Resultado Devengado M\$ 2014	Resultado Devengado M\$ 2013
					30-sep-14 M\$	31-dic-13 M\$				
78.769.870-0	Inversiones Seguros Security Ltda.	Chile	CLP	0,00002%	38	-	184.840.780	16.685.226	(139)	-
96.515.580-5	Valores Security Corredores de Bolsa S.A.	Chile	CLP	0,08380%	-	26.413	-	-	1.431	259
96.803.620-3	Asesorías Security S.A.	Chile	CLP	0,21820%	1.324	1.464	813.393	(58.600)	5	(706)
	Totales				1.362	27.877	185.654.173	16.626.626	1.297	(446)

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

El detalle de los rubros de los balances de Inversiones Seguros Security Ltda. y Asesorías Security S.A. Al 30 de Septiembre de 2014 es el siguiente:

	Asesorías Security S.A. M\$	Inversiones Seguros Security Ltda. M\$
Total activos corrientes	635.083	7.808.294
Total activos no corrientes	<u>825.130</u>	<u>242.116.131</u>
Total de activos	<u>1.460.214</u>	<u>249.924.425</u>
Total pasivos corrientes	645.096	65.083.645
Total pasivos no corrientes	1.725	-
Total patrimonio	<u>813.393</u>	<u>184.840.780</u>
Total Patrimonio y Pasivos	<u>1.460.214</u>	<u>249.924.425</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 ejercicio en que se incurran.

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

La Sociedad aplicará test de deterioro cuando existan indicios que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible, al cierre del ejercicio terminado. Al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, no existen indicios de deterioro.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

- a) El detalle de los intangibles Al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

30-sep-14	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
Software Computacionales (1)	<u>973.943</u>	<u>(820.987)</u>	<u>152.956</u>

31-dic-13	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
Software Computacionales (1)	<u>842.585</u>	<u>(759.363)</u>	<u>83.222</u>

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

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

	30-sep-14 M\$	31-dic-13 M\$
Intangible bruto		
Saldo inicial	842.585	806.656
Adiciones	<u>131.358</u>	<u>35.929</u>
Saldo intangible bruto	<u>973.943</u>	<u>842.585</u>
	M\$	M\$
Amortización		
Saldo inicial	(759.363)	(690.353)
Amortización del ejercicio	<u>(61.624)</u>	<u>(69.010)</u>
Saldo amortización acumulada	<u>(820.987)</u>	<u>(759.363)</u>
Intangible Neto	<u><u>152.956</u></u>	<u><u>83.222</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

- a) El detalle de propiedades plantas y equipos Al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

30-sep-14			
	Valor Bruto	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Muebles	727.661	(686.973)	40.688
Instalaciones	283.294	(205.852)	77.442
Máquinas de oficina	7.240	(6.026)	1.214
Vehículo	26.656	(7.933)	18.723
Equipos de computación	516.122	(430.957)	85.165
Equipos de comunicación	80.543	(35.569)	44.974
	<u>1.641.516</u>	<u>(1.373.310)</u>	<u>268.206</u>
Totales	<u>1.641.516</u>	<u>(1.373.310)</u>	<u>268.206</u>

31-dic-13			
	Valor Bruto	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Muebles	719.868	(669.346)	50.522
Instalaciones	283.294	(185.102)	98.192
Máquinas de oficina	6.629	(5.294)	1.335
Vehículo	26.656	(5.077)	21.579
Equipos de computación	497.029	(411.843)	85.186
Equipos de comunicación	73.224	(30.150)	43.074
	<u>1.606.700</u>	<u>(1.306.812)</u>	<u>299.888</u>
Totales	<u>1.606.700</u>	<u>(1.306.812)</u>	<u>299.888</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

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 2014	719.868	283.294	6.629	26.656	497.029	73.224	1.606.700
Adiciones	7.793		611		19.094	7.319	34.817
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Totales	727.661	283.294	7.240	26.656	516.123	80.543	1.641.517
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(669.346)	(185.101)	(5.294)	(5.077)	(411.843)	(30.151)	(1.306.812)
Depreciación del Ejercicio	(17.627)	(20.751)	(732)	(2.856)	(19.113)	(5.420)	(66.499)
Totales	(686.973)	(205.852)	(6.026)	(7.933)	(430.956)	(35.571)	(1.373.311)
Saldo al 30 de Septiembre 2014	40.688	77.442	1.214	18.723	85.167	44.972	268.206
	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 2013	704.020	277.911	5.753	26.656	472.925	54.038	1.541.303
Adiciones	15.848	5.383	876	-	24.104	19.186	65.397
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Total	719.868	283.294	6.629	26.656	497.029	73.224	1.606.700
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(643.832)	(157.730)	(4.644)	(1.269)	(379.598)	(24.094)	(1.211.167)
Depreciación del Ejercicio	(25.514)	(27.372)	(650)	(3.808)	(32.245)	(6.056)	(95.645)
Total Depreciación Acumulada	(669.346)	(185.102)	(5.294)	(5.077)	(411.843)	(30.150)	(1.306.812)
Saldo al 31 de Diciembre 2013	50.522	98.192	1.335	21.579	85.186	43.074	299.888

- 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 septiembre de 2014 y 2013

NOTA 12 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Impuestos diferidos

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

Conceptos	30-sep-14		31-dic-13	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión cuentas incobrables	1.452.605	-	1.106.494	-
Provisión de vacaciones	55.539	-	42.134	-
Activos en leasing	-	2.989.741	-	3.193.537
Otras provisiones	407.400	23.953	353.272	24.606
Activos Leasing Valor Tributario	1.697.640	49.475	2.232.006	49.597
Intereses no devengados	363.377	-	329.700	-
Totales	3.976.561	3.063.169	4.063.606	3.267.740
Neto	913.392		795.866	

b) Impuesto a las Ganancias

La composición del impuesto es:

	30-sep-14 M\$	30-sep-13 M\$
Gasto por impuesto a las ganancias		
Gastos tributario corriente	1.101.800	878.079
Ajuste por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio		
Otros gastos	(143.352)	455.697
Gasto por impuesto a las ganancias	958.448	1.333.776

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

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

Gasto por impuestos utilizando la tasa legal

	30-sep-14 M\$	30-sep-13 M\$
Resultado antes de impuestos a las ganancias	6.538.635	6.197.487
Tasa legal de impuestos vigente	21,0%	20,0%
Gasto por impuestos a la renta utilizando tasa legal	1.373.112	1.239.498
Ajuste por activos/pasivos por impto diferido	(232.233)	9.243
Diferencia de impuesto calculado	-	-
Diferencias permanentes	<u>(182.431)</u>	<u>85.035</u>
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>958.448</u>	<u>1.333.776</u>

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

	30-sep-14	30-sep-13
Tasa Impositiva legal	21,00%	20,00%
Otros Incrementos (Decrementos)		
Ajuste por activos/pasivos por impto diferido	(3,55%)	0,15%
Diferencias permanentes	(2,79%)	1,37%
Tasa impositiva efectiva	<u>14,66%</u>	<u>21,52%</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

NOTA 13 – PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES

La composición de los préstamos que devengan intereses Al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

Al 30 de Septiembre 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	0,319%	-	-	21.989.232	21.989.232	21.989.232	-	mensual	22-oct-14
97023000-9	CORPBANCA	0,318%	-	-	17.142.927	17.142.927	17.142.927	-	mensual	03-oct-14
97030000-7	BANCO ESTADO	0,315%	-	-	29.802.292	29.802.292	29.802.292	-	mensual	24-oct-14
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	0,318%	-	-	11.988.613	11.988.613	11.988.613	-	mensual	23-oct-14
97032000-8	BANCO BBVA	0,317%	-	-	20.035.537	20.035.537	20.035.537	-	mensual	13-oct-14
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	0,316%	-	-	6.004.424	6.004.424	6.004.424	-	mensual	24-oct-14
97036600-K	BANCO SANTANDER	0,317%	-	-	7.189.665	7.189.665	7.189.665	-	mensual	17-oct-14
97041000-7	BANCO ITAU	0,317%	-	-	3.502.223	3.502.223	3.502.223	-	mensual	10-oct-14
97080000-K	BANCO BICE	0,317%	-	-	9.007.851	9.007.851	9.007.851	-	mensual	23-oct-14
97951000-4	BANCO HSBC	0,320%	-	-	3.002.880	3.002.880	3.002.880	-	mensual	07-oct-14
97011000-3	BANCO INTERNACIONAL	0,320%	-	-	5.010.667	5.010.667	5.010.667	-	mensual	01-oct-14
97952000-K	BANCO PENTA	0,378%	-	-	4.500.001	4.500.001	4.500.001	-	mensual	31-oct-14
97041000-7	BANCO ITAU	1,000%	3.009.872	-	-	3.009.872	3.009.872	-	mensual	13-oct-14
97952000-K	BANCO PENTA	1,180%	601.778	-	-	601.778	601.778	-	mensual	23-oct-14
	OTROS		-	-	820.924	820.924	820.924	-	mensual	
Totales			3.611.650	-	139.997.236	143.608.887	143.608.887	-		

Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %	2,51%
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %	97,49%
Total	100,00%

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

Al 31 Diciembre 2013

RUT	Banco o Institución Financiera	Tasa Nominal	US\$ Dólar	U.F.	\$ No Reajutable	Totales	Hasta 90 días	Más de 90 días	Periodo	
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	Amortización	Vencimiento
97004000-5	BANCO DE CHILE	0,446%	-	-	29.139.370	29.139.368	29.139.368	-	mensual	16-ene-14
97030000-7	BANCO ESTADO	0,444%	-	-	32.375.276	32.375.276	32.375.276	-	mensual	20-ene-14
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	0,440%	-	-	17.313.366	17.313.366	17.313.366	-	mensual	15-ene-14
97032000-8	BANCO BBVA	0,443%	-	-	21.463.468	21.463.468	21.463.468	-	mensual	07-ene-14
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	0,454%	-	-	8.763.990	8.763.990	8.763.990	-	mensual	17-ene-14
97036600-K	BANCO SANTANDER	0,440%	-	-	6.523.757	6.523.757	6.523.757	-	mensual	02-ene-14
97053000-2	BANCO SECURITY	0,440%	-	-	1	1	1	-	mensual	02-ene-14
97041000-7	BANCO ITAU	0,448%	-	-	8.521.201	8.521.201	8.521.201	-	mensual	03-ene-14
97080000-K	BANCO BICE	0,440%	-	-	7.020.040	7.020.040	7.020.040	-	mensual	02-ene-14
97951000-4	BANCO HSBC	0,470%	-	-	4.972.565	4.972.565	4.972.565	-	mensual	09-ene-14
97011000-3	BANCO INTERNACIONAL	0,470%	-	-	5.009.308	5.009.308	5.009.308	-	mensual	19-ene-14
99500410-0	BANCO CONSORCIO	0,461%	-	-	7.010.380	7.010.380	7.010.380	-	mensual	10-ene-14
97952000-K	BANCO PENTA	0,449%	-	-	10.707.623	10.707.623	10.707.623	-	mensual	10-ene-14
97041000-7	BANCO ITAU	1,360%	3.667.898	-	-	3.667.898	3.667.898	-	mensual	22-ene-14
	OTROS		-	-	229.154	229.154	229.154	-	mensual	
Totales			3.667.898	-	159.049.499	162.717.395	162.717.395	-		

Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %	2,25%
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %	97,75%
Total	100,00%

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

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

La composición de este rubro se compone principalmente por cuentas por pagar a clientes, dichas cuentas corresponden a documentos no cedidos a la Sociedad 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 de este rubro es el siguiente:

	30-sep-14 M\$	31-dic-13 M\$
Proveedores	415.397	16.793
Cuentas por pagar a clientes	<u>6.377.795</u>	<u>6.031.687</u>
Totales	<u>6.793.192</u>	<u>6.048.480</u>

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

	30-sep-14 M\$	31-dic-13 M\$
Provisión bonos de gestión	422.504	326.249
Provisiones varias	757.700	569.525
Comisiones por devengar	<u>95.626</u>	<u>115.358</u>
Totales	<u>1.275.830</u>	<u>1.011.132</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

b) Provisiones Corrientes por Beneficios a los empleados

	30-sep-14 M\$	31-dic-13 M\$
Provisión de vacaciones	<u>264.471</u>	<u>210.669</u>

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

Al 30 de Septiembre 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	1.221.801
Provisión utilizada	(61.540)	(438.726)	(5.810.807)	(1.064.441)	(7.375.514)
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	115.341	534.980	5.998.982	1.044.710	7.694.013
Saldo final al 30 de Septiembre de 2014	<u>264.471</u>	<u>422.503</u>	<u>757.700</u>	<u>95.627</u>	<u>1.540.301</u>

Al 31 de Diciembre 2013	Provisión Vacaciones M\$	Provisión Bonos de Gestión M\$	Provisiones Varias M\$	Comisiones por Devengar M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	178.993	220.876	407.499	111.125	918.493
Provisión utilizada	(983.568)	(2.908.127)	(8.203.913)	(1.484.401)	(13.580.009)
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	1.015.244	3.013.500	8.365.939	1.488.634	13.883.317
Saldo final al 31 de diciembre de 2013	<u>210.669</u>	<u>326.249</u>	<u>569.525</u>	<u>115.358</u>	<u>1.221.801</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

NOTA 16 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de este rubro Al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

	30-sep-14 M\$	31-dic-13 M\$
Impuestos retenidos	32.931	31.509
Sueldos por pagar	1.509	2.405
Imposiciones por pagar	53.896	64.299
Dividendos por pagar	1.674.056	1.958.085
Totales	<u>1.762.392</u>	<u>2.056.298</u>

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 Septiembre de 2014, 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 Septiembre de 2014 fueron:

Nivel de endeudamiento : 5,43 veces
Activos libres de gravámenes : 0 veces
Patrimonio : M\$ 33.287.945

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

La composición de este rubro al:

Al 30 de Septiembre 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		23.945.309		15/12/2017	4,50%	4,58%	Semestral	Al vencimiento

Al 31 de diciembre de 2013:

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		23.040.620		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 septiembre de 2014 y 2013

NOTA 18 - INGRESOS Y COSTOS

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

	30-sep-14 M\$	30-sep-13 M\$
Ingresos de Actividades Ordinarias		
Ingresos por Facturas	12.340.803	12.895.795
Ingresos por Cheques	2.693.640	2.267.590
Comisiones	1.209.939	1.179.572
Otros	4.950.377	3.754.443
Ingresos por Letras	345.106	405.495
Ingresos por Contratos	100.079	124.779
Ingresos por Pagares	80.933	51.377
Intereses Ganados	22.798	24.342
Ingresos Varios	-	(16.951)
Totales Ingresos	<u>21.743.675</u>	<u>20.686.442</u>
Costos de Ventas		
Impuestos	149.620	87.492
Impuestos y otros	3.448	7.737
Intereses bancarios	6.045.983	6.505.823
Otros	51.337	51.215
Reajustes Bancarios	1.330.198	469.557
Totales Costos Explotación	<u>7.580.586</u>	<u>7.121.824</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

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.

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 Septiembre 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	219.594	24.886	49.772	223.976	597.269	895.904	1.493.173	<u>3.504.574</u>
Al 30 de Septiembre de 2013	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	198.371	22.871	45.742	205.838	548.901	823.351	1.372.252	<u>3.217.326</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

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.

El Estado de Cambios en el Patrimonio Al 30 de Septiembre de 2014 incluye movimientos acumulados bajo la línea “Otras Reservas” que corresponden a cargos por efectos de Constitución del Dividendo Mínimo por M\$(1.674.056), a diciembre de 2013 M\$(1.958.085).

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 30 de septiembre de 2014 la sociedad ha reconocido 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 Septiembre de 2014 es el siguiente:

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

NOTA 21 - GANANCIA BASICA POR ACCION

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

Al 30 de Septiembre 2014

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	5.580.187
N° de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,01132

Al 30 de Septiembre 2013

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	4.863.711
N° de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,00987

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

NOTA 22 - REMUNERACION DEL PERSONAL Y DIRECTORIO

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

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

	30-sep-14	30-sep-13
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	2.350.653	2.242.250
Beneficios a corto plazo a los empleados	400.193	344.309
Otros gastos de personal	<u>1.196.634</u>	<u>1.209.198</u>
Totales	<u>3.947.480</u>	<u>3.795.757</u>

Estos gastos son registrados en el rubro Gastos de Administración Al 30 de Septiembre de 2014 y 2013, respectivamente.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

NOTA 23 – MONEDA EXTRANJERA

ACTIVOS	al 30 de Septiembre de 2014				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	360.602	667	-	3.860.586	4.221.855
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	10.034	10.034
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8.321.417	-	12.913.339	180.776.124	202.010.880
Otros Activos	-	-	-	4.695.257	4.695.257
TOTALES	8.682.019	667	12.913.339	189.342.001	210.938.026

ACTIVOS	al 31 de diciembre de 2013				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	252.474	633	-	6.452.337	6.705.444
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	10.147	10.147
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7.374.385	-	16.149.482	195.727.702	219.251.569
Otros Activos	-	-	-	3.042.905	3.042.905
TOTALES	7.626.859	633	16.149.482	205.233.091	229.010.065

PASIVOS	al 30 de Septiembre de 2014				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Otros pasivos financieros corrientes	3.611.650	-	-	139.997.236	143.608.886
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	6.793.192	6.793.192
Otras Provisiones corrientes	-	-	-	1.275.830	1.275.830
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	-	-	-	264.471	264.471
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	1.762.393	1.762.393
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	23.945.309	-	23.945.309
TOTALES	3.611.650	-	23.945.309	150.093.122	177.650.081

PASIVOS	al 31 de diciembre de 2013				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Otros pasivos financieros corrientes	3.667.897	-	-	159.049.498	162.717.395
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	6.048.480	6.048.480
Otras Provisiones corrientes	-	-	-	1.011.132	1.011.132
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	-	-	-	210.669	210.669
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	2.056.298	2.056.298
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	23.040.620	-	23.040.620
TOTALES	3.667.897	-	23.040.620	168.376.077	195.084.594

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

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, existen acciones judiciales interpuestas en contra de la Sociedad por la empresa Unico Chile S.A. y que dice relación con operaciones propias del giro, dichas acciones pudieran generar una contingencia. En opinión de la Administración y basados en lo señalado por sus asesores legales, se estima que la Sociedad podría incurrir en pérdidas estimadas en M\$ 210.000, pérdidas que fueron provisionadas en los presentes Estados Financieros Intermedios.

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\$ 1.674.056 y M\$ 1.958.085 por este concepto Al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente. Durante 2013 la Sociedad no distribuyó dividendos, destinándolos a incrementar el fondo de utilidades acumuladas. En abril de 2014 la sociedad distribuyó el total de la utilidad del ejercicio 2013 por un monto de M\$ 6.526.949.

NOTA 27 - POLITICA DE PROVISIONES DE DEUDORES COMERCIALES

a) Política de provisiones para clientes en convenio

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

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

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

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

Excepciones

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

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 septiembre de 2014 y 2013

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 Septiembre de 2014 y Diciembre 2013 no mantenía operaciones de derivados.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

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

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

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

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

i) Deudores por Cobrar Morosos

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

ii) Deudores por Cobrar Protestados

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

- b) Factoring Security al disponer de dos fuentes de pago como son el deudor y el cliente no opera en su habitualidad con garantías adicionales (prendas y/o hipotecas). Eventualmente con aquellos clientes y/o deudores que se encuentran asignados a la Cartera de Renegociación donde fue necesario repactar su colocación, podrían tomarse garantías adicionales, pero corresponde a una condición que debe evaluarse caso a caso.
- c) Las mejores condiciones económicas del país han permitido que 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 Septiembre de 2014 la Cartera de Renegociación asciende a M\$ 7.772.127, y su provisión asciende a M\$ 3.939.233, que corresponde a un 51% del total de la cartera de renegociación, al 31 de diciembre de 2013 M\$ 5.934.897, y su provisión asciende a M\$ 2.799.238, que corresponde a un 47% 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 (%)
Construcción	14%	14%
Comercio	13%	12%
Agricultura y Maquinaria Agrícola	12%	10%
Servicios	6%	10%
Transporte de carga	5%	8%
Entretención	4%	7%
Industria Automotriz	3%	4%
Otros 33 Sectores	44%	36%

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

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

Con fecha 28 de marzo de 2013 la Sociedad informó a la Superintendencia de Valores y Seguros en carácter de hecho esencial que según acuerdo de Junta General de Accionistas, se acordó que la totalidad de las utilidades del ejercicio 2012 se destinen a incrementar las utilidades acumuladas y un cambio en la Administración, por renovación de directorio se informó de la incorporación del Sr. Ramón Eluchans Olivares.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No Auditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

Con fecha 14 de marzo de 2013 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 ejercicio 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.

NOTA 31 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no registra cauciones obtenidas de terceros.

NOTA 32 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de Julio de 2014 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.
