

2020

MEMORIA ANUAL





PÁGINA

02

QUIENES
SOMOS



PÁGINA

12

GOBIERNO
CORPORATIVO



MEMORIA ANUAL 2020
FACTORIZING SECURITY

Contenido



PÁGINA

16

NUESTRO
NEGOCIO



PÁGINA

22

INFORMACIÓN
GENERAL
DEL FACTORING



PÁGINA

28

INFORMACIÓN
FINANCIERA

FACTORIZING security



01

QUIENES SOMOS

Trabajo colaborativo

Factoring Security atiende a las necesidades de financiamiento y entrega a sus clientes un servicio de excelencia, entre ellos se destaca agilidad, proactividad y transparencia.

⇒ M\$ 9.421.438

Utilidad Factoring Security

⇒ M\$ 56.475.972

Patrimonio

⇒ 20,15%

Rentabilidad anualizada
del patrimonio

FACTORING security



Carta del Presidente

ESTIMADOS ACCIONISTAS:

Me complace presentar a ustedes la Memoria Anual 2020 de Factoring Security.

Es inevitable destacar que este año fue un periodo crítico para toda la humanidad. Nuestro país no escapó de esta situación, generada por la pandemia del coronavirus que se desató en diciembre de 2019 y que rápidamente se propagó a nivel mundial. Los devastadores impactos de esta tragedia aún no se terminan de dimensionar en términos de pérdidas de vidas humanas, sufrimientos, pobreza, desempleo y deterioro económico. Sin duda, se trata del más severo golpe sufrido por el mundo entero en muchas décadas.

Nuestro país logró enfrentar la pandemia, contener en parte sus efectos y acotar la profundidad y duración de estos gracias a un marco de política económica responsable aplicado en las últimas décadas, cuyos pilares fundamentales han sido el apego a la regla fiscal por parte de los distintos gobiernos y un esquema de metas de inflación, en manos del Banco Central. Esto permitió generar los ahorros y holguras para la aplicación de paquetes de ayuda a hogares y empresas por un monto cercano al 10% del PIB. Sin duda, se trató de uno de los paquetes de ayuda más grandes de la historia de nuestro país, que en el último año tuvo también una de las mayores caídas históricas del PIB.

Aun cuando queda mucho camino por recorrer antes de anunciar el fin de la pandemia, existen señales de esperanza gracias al inicio del proceso de vacunación a nivel global. Dependerá de la efectividad que cada gobierno consiga en su implementación el ir alcanzando grados de normalidad en la vida de los países.

Chile, sin duda, ha dado grandes pruebas de su eficiencia organizativa en el proceso de vacunación, lo que permite esperar una pronta cobertura para la mayoría de la población, con una natural mejora de expectativas para la vida nacional.

Sin embargo, nuestro país no tiene nada de qué enorgullecerse en el manejo político de nuestra realidad interna, agravada desde octubre de 2019, cuando la violencia física se apoderó de todas las esferas de nuestra vida en comunidad. No solo es la violencia urbana, también la violencia en la macrozona sur da cuenta de la destrucción de la propiedad privada y pública, la pérdida de vidas humanas, la inseguridad y el deterioro económico a todo nivel. Lamentablemente, por ahora, no se divisan iniciativas y consensos que muestren una mejoría o enseñen un camino para el indispensable restablecimiento del orden y la seguridad pública.

En este último año, Factoring Security no estuvo ajeno a las graves repercusiones de este contexto de incertidumbre, agudizado por la crisis sanitaria, lo que ha significado enfrentar un entorno especialmente desafiante y complejo en los distintos sectores y segmentos en que desarrollamos nuestros negocios.

Gracias a un manejo y una administración responsable, a la entrega y el compromiso a toda prueba de nuestros colaboradores, al constante apoyo de nuestros accionistas y al sólido patrimonio con que cuenta Factoring, mantuvimos en todo momento nuestra continuidad operacional, cuya premisa básica fue siempre cuidar por sobre todo la salud y seguridad de las personas. De esta forma, pudimos seguir entregándoles a nuestros clientes los productos y servicios que nos demandan.

Así fue como apenas decretada la emergencia en Chile implementamos medidas sanitarias rigurosas de prevención y cuidado de nuestro personal y la modalidad de teletrabajo, alcanzando a fines de marzo más de un 80% del personal conectado desde sus hogares, y en pocas semanas llegamos al 90%. En sucursales estratégicas mantuvimos una dotación mínima para cumplir con los requerimientos normativos, y nos enfocamos en potenciar los canales digitales.



En Factoring Security implementamos robots de saldos, giros en Tesorería y realizamos el lanzamiento de Autofactoring, una nueva plataforma de autoatención para clientes.

En un contexto país de incertidumbre y gravísimas dificultades, no solo fue necesario reorientar las estrategias de negocios, sino también generar planes específicos para los productos por cada área de negocio. En algunos casos, estos se flexibilizaron y, en otros, se adaptaron en función de las indicaciones regulatorias y a las reales necesidades de nuestros clientes. En Factoring Security, por ejemplo, realizamos acuerdos con la Corporación de Fomento (Corfo) para ir en apoyo de las Pymes.

Todo ello fue acompañado de una especial preocupación por mantener la cercanía con los clientes, un valor central de nuestra cultura, haciéndoles saber que contaban con nosotros. Los resultados de las mediciones de experiencia de clientes reflejaron lo bien recibida que fue la preocupación hacia ellos.

A pesar de todas las dificultades, Factoring Security cerró el año con resultados favorables, alcanzando una utilidad de \$9.471 millones, un 3,28% mayor a la de 2019, en un contexto económico sumamente difícil.

Por otra parte, tanto Fitch Ratings como ICR Clasificadores de Riesgos mantuvieron la clasificación AA- en solvencia de largo plazo, con perspectiva estable, y logramos el primer lugar en participación de mercado, con un 29,1% , en la Asociación Chilena de Empresas de Factoring (ACHEF).

No cabe duda de que 2020 quedará por siempre en nuestra memoria. Han sido tantos los desafíos, tan intensa la necesidad de adaptación a eventos únicos e inesperados, que ciertamente también quedarán aprendizajes indelebles, tanto para las personas como para las organizaciones.

El habernos puesto a prueba de manera tan radical ha logrado también sacar lo mejor de nosotros. En Factoring Security hemos visto que tenemos grandes capacidades para abordar los momentos complejos, y que la capacidad de innovación corre por las venas de nuestros equipos. Hemos confirmado, una vez más, que el valor de las personas está por sobre todo lo demás, y que los colaboradores responden con creces cuando se deposita la confianza en ellos. Extiendo aquí nuestro especial agradecimiento a todos quienes conforman los equipos de trabajo de cada una de nuestras empresas y también a ustedes, nuestros accionistas, por su permanente y decidido apoyo. Es necesario destacar que en medio de esta situación extrema de esfuerzo y sacrificio que hemos vivido como empresa, Grupo Security fue distinguido con un destacado 5º lugar entre todas las empresas grandes de Chile, como el Mejor Lugar para Trabajar (GPTW).

En 2021 continuaremos con el desarrollo de mejores prácticas en materias de sostenibilidad, para incorporar estos temas en la gestión de Factoring Security, con una mirada de largo plazo en las relaciones con nuestros empleados, clientes, accionistas y proveedores.

El año 2021 se presenta como otro período desafiante, marcado por trascendentales elecciones ciudadanas que tendrán lugar entre los meses de abril y diciembre, cuyos resultados pueden ser determinantes en el rumbo de nuestro país. Más allá de la ansiedad que estos procesos generan, reafirmamos nuestro compromiso de seguir colaborando con el crecimiento nacional, bajo los principios que nos han caracterizado siempre.

FRANCISCO SILVA S.
Presidente del Directorio
Factoring Security



Resumen financiero

RESUMEN FINANCIERO FACTORING SECURITY S.A.

MILLONES DE PESOS DE DICIEMBRE 2020

BALANCE	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Colocación Neta	238.150	261.380	270.931	286.078	338.191	388.066	345.182
Colocación Promedio	206.883	216.343	240.966	252.437	286.016	346.035	335.508
Provisión de Cartera	6.244	6.710	6.999	7.418	7.843	7.178	6.040
Total Activos	247.545	275.201	285.199	304.573	354.640	403.905	359.947
Deudas Bancarias	180.983	204.499	211.753	210.011	262.571	256.975	210.620
Patrimonio Neto	34.593	36.516	38.828	41.158	46.177	52.597	56.476
Total Patrimonio y Pasivos	247.545	275.201	285.199	304.573	354.640	403.905	359.947

RESULTADOS	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Ganancia Bruta	18.948	18.487	19.695	20.883	22.410	25.823	26.265
Gastos de Apoyo Operacional	10.359	10.350	11.068	11.681	11.711	13.396	14.111
Resultado de Operación Antes de Impuestos	8.679	8.182	8.665	9.272	10.728	12.465	12.137
Utilidad Neta	7.444	7.002	7.303	7.501	8.155	9.171	9.471

INDICADORES FINANCIEROS	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Colocaciones Netas/total Activo	96,20%	94,98%	95,00%	93,93%	95,36%	96,08%	95,90%
Utilidad Neta / Patrimonio Neto	27,42%	23,72%	23,17%	22,29%	21,45%	21,12%	20,15%
Utilidad Neta / Colocaciones netas	3,13%	2,68%	2,70%	2,62%	2,41%	2,27%	2,63%
Gastos de Apoyo Operacional / Ganancia Bruta	54,67%	55,98%	56,20%	55,94%	52,26%	51,88%	53,73%
Rotación Cuentas por Cobrar	5,18	5,12	4,53	4,66	4,67	4,59	4,3
Plazo Promedio Cuentas por Cobrar	69	70	79	77	77	78	83
Clasificación de Riesgo	A+	A+	AA- / A+	AA- / A+	AA- / A+	AA- / AA-	AA- / AA-

INDICADORES DE RIESGO	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Provisiones totales / colocaciones totales	2,62%	2,57%	2,58%	2,59%	2,32%	1,85%	1,75%
Total Pasivos	212.952	238.685	246.371	263.415	308.463	351.308	303.471
Leverage	6,16	6,54	6,35	6,40	6,68	6,68	5,38



MM\$ 9.471

UTILIDAD NETA
(2020)

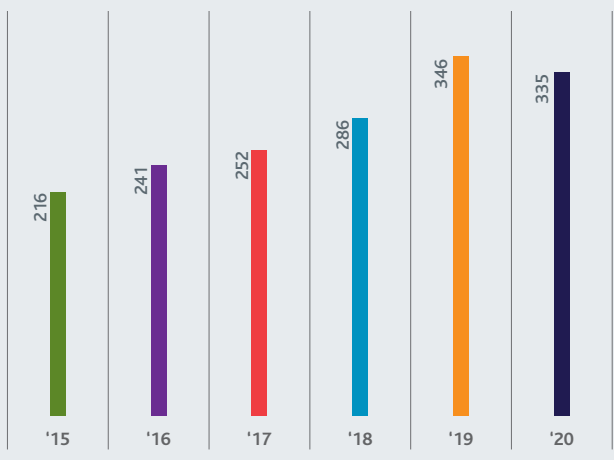
COLOCACIONES STOCK COMERCIALES

MILLONES DE PESOS



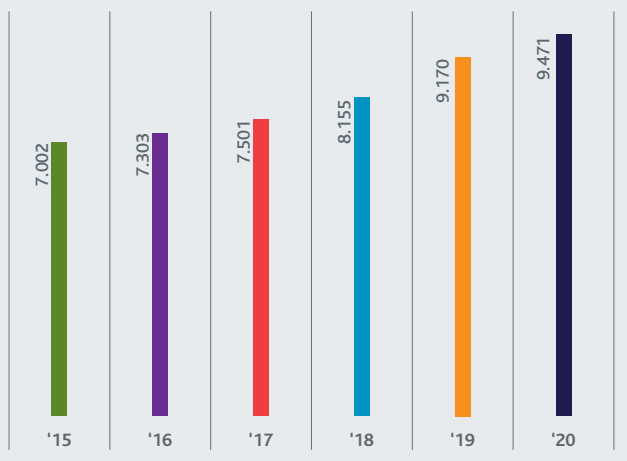
COLOCACIÓN PROMEDIO

MILLONES DE PESOS



UTILIDAD NETA

MILLONES DE PESOS



ROE

%





Principales hitos últimos 5 años

⇒ 2019

- Utilidad 2019 MM\$ 9.171, un 12,46% superior al año 2018.
- Colocación Stock al 31 de dic. 2019: MM\$ 404.056 var. Dic 2019, 15,1% más alto
- Aumento de Fitch Ratings en la clasificación de Factoring Security a AA- en solvencia de largo plazo, con perspectiva estable
- Emisión de bono por \$ 40.000.000.000 a 5 años bullets a una tasa en pesos de 3,95% anual (spread 0,69%)
- Emisión de \$ 5.000 millones en efectos de comercio el 20 de noviembre 2019, a 155 días a una tasa de 0.25%.
- Lanzamiento Plataforma de auto atención para clientes.

⇒ 2018

- Implementación Nuevo Modelo de Provisiones IFRS9 desde Enero 2018
- Ratificación de la clasificación de Fitch Ratings en 'A+(cl)' con perspectiva Positiva
- ICR ratifica en categoría AA- con tendencia "estable", la solvencia y líneas de bonos de Factoring Security S.A. Se ratifica en N1+ su línea de efectos de comercio
- 1^{er} lugar GPTW entre las empresas

⇒ 2017

- Implementación Nuevo Modelo de Atención y Rentabilización Clientes
- Automatización procesos cara cliente con foco Agilidad y control riesgo operativo/crediticio
- Colocación de bono en el mercado por UF 1,5 millones
- Clasificación FitchRatings en AA-/ A+
- Premios GPTW y Calidad Corporativa

⇒ 2016

- Primer Factoring Electrónico en el Mercado sin documentación física
- Implementación Sistema P-360 con mirada integral de Cliente/Deudor
- Lanzamiento Aplicación Mobile con foco en experiencia mejorada de operación e información a clientes
- ICR Clasificadora de riesgo sube categoría de A+ a AA-/A+
- Premios GPTW y Calidad Corporativa



Principales hitos 2020



Lanzamiento de su plataforma de autoatención para clientes “AUTOFACTORING”



Funcionamiento Home Office a partir de marzo producto de la pandemia Covid 19



Fitch Ratings e ICR mantuvo la clasificación de Factoring Security a AA- en solvencia de largo plazo, con perspectiva estable



Implementación de robot de saldos y giros en tesorería



Primer lugar en Participación de Mercado Achef con un 29,1% de participación



Propuesta de servicio

Factoring Security es una empresa con más de 25 años en el mercado, especialista en Factoring y confirming y con un gran conocimiento en cobranzas. Con la plataforma de Factoring Electrónico logra cubrir las necesidades de clientes en todo el territorio nacional.

Factoring Security atiende las necesidades de financiamiento de empresas de diversos tamaños y entrega a sus clientes un servicio de excelencia, a través de Factoring Tradicional y Confirming. Gracias a la plataforma de Factoring Electrónico, que funciona desde 2016, se amplió la cobertura a zonas apartadas.

Durante el año 2019, inicio sus operaciones la nueva plataforma de auto servicio de Factoring, "Autofactoring", para atender a nuestros clientes en forma remota y online. Con esta nueva plataforma nuestros clientes pueden gestionar sus operaciones 100% en línea, y con abono inmediato en su cuenta. No necesitan tener línea de crédito aprobada, ya que contamos con líneas de crédito pre aprobadas hasta MM\$30 para deudores calificados. No requiere de ejecutivo ni aprobación en línea. Por tanto, los clientes pueden auto gestionar sus operaciones de manera rápida, fácil e instantánea.

En el año 2020 se continuó con el desarrollo de nuestra plataforma de auto atención "Autofactoring II", para permitir a nuestros clientes de alto valor, con líneas mayores de MM\$30

puedan tener la opción de auto atenderse, con el fin de reducir los procesos de cotización, curse y giro de sus fondos.

La plataforma de Autofactoring II, automatiza las revisiones de los comités aprobados, revisando el cupo de la línea y deudores aprobados. Permite a los clientes optimizar el proceso de operación y contar con flujos de forma más expedita. Además, nos permite optimizar procesos comerciales y operacionales.

Además se desarrolló un nuevo sitio web, con la finalidad que nuestros clientes se puedan auto atender en línea, reduciendo de manera significativa los tiempos de atención.

Es un nuevo portal web "Home Banking", en el que los clientes tendrán acceso a todos los productos y servicios que provee Factoring Security con acceso a toda la información de sus productos de una manera amigable e intuitiva, podrán interactuar con los productos del Factoring desde un canal centralizado de atención.

Encontrarán toda la información de interés para la gestión de sus productos, ya que se mejoró el actual proceso de búsqueda de información.

No será necesario realizar solicitudes ni contactar intermediarios para la obtención de reportes, conocer el estado de la cartera, gestionar pagos y generar nuevos negocios o actualizar sus antecedentes comerciales, financieros o legales, etc.



Misión y visión



VISIÓN

Seremos la primera opción de Factoring en Chile, entregando un servicio ágil, flexible y eficiente, con soluciones integrales de liquidez y servicios de cobranza que garanticen altos niveles de fidelidad y satisfacción de nuestros clientes.



MISIÓN

Nuestra misión es entregar un servicio de excelencia.

Queremos exceder las expectativas de nuestros clientes, para lograr su reconocimiento, lealtad y recomendaciones favorables en el mercado.

Queremos motivar y desarrollar a nuestros empleados logrando un sentido de pertenencia en un contexto que concilie Trabajo y Familia.



02

GOBIERNO CORPORATIVO

Compromiso

Alto compromiso en los empleados
enfrentando un desafío
en un año complejo.

⇒ 150
Empleados

⇒ 5^{to} lugar
Great Place to Work
Grupo Security

⇒ 92,3%
Satisfacción clientes

FACTORING security



Directorio

PRESIDENTE



FRANCISCO SILVA SILVA

Ingeniero Civil, Universidad Católica de Chile
Engineer, Stanford University
Master of Science in Engineering, Stanford University
RUT: 4.103.061-5

DIRECTORES



RENATO PEÑAFIEL MUÑOZ

Ingeniero Comercial, Universidad Católica de Chile
Master of Arts in Economics, University of Chicago
RUT: 6.350.390-8



RAMÓN ELUCHANS OLIVARES

Ingeniero Comercial,
Universidad Católica de Chile
RUT: 6.464.460-2



MARIO WEIFFENBACH OYARZÚN

Ingeniero Comercial,
Universidad de Chile
RUT: 4.868.153-0



GONZALO PAVEZ ARO

Ingeniero Comercial,
Universidad Gabriela Mistral
RUT: 9.417.024-9

GERENTE GENERAL



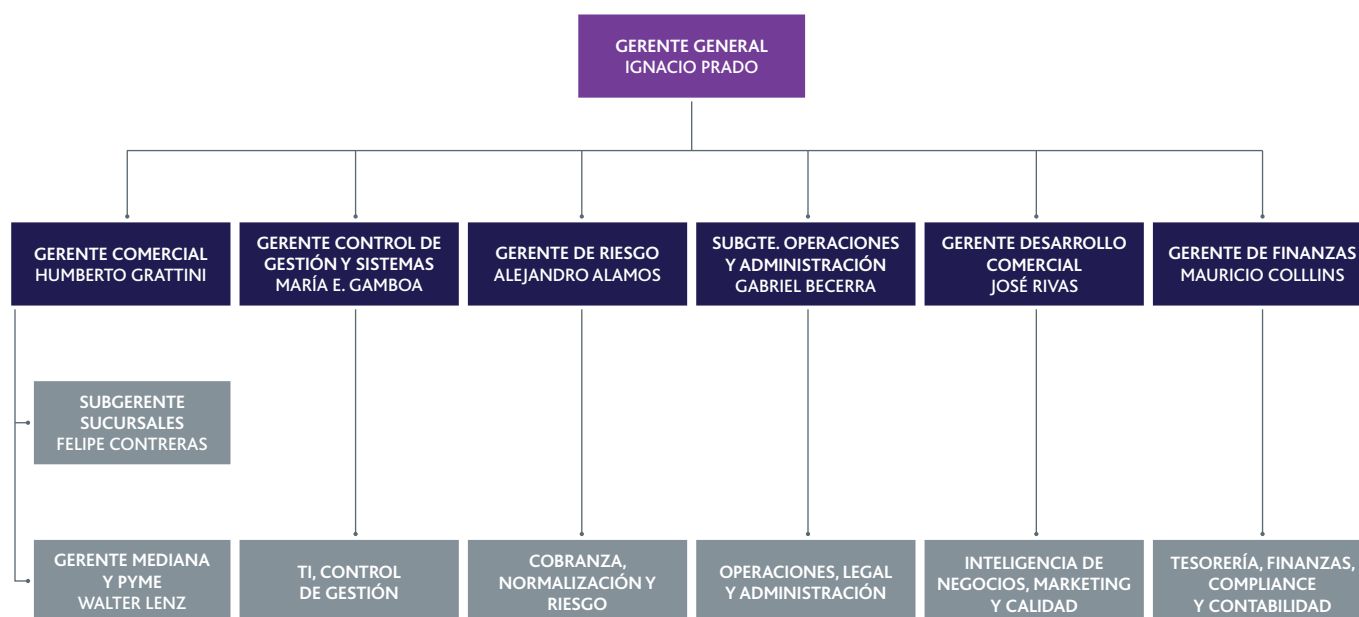
IGNACIO PRADO ROMANI

Ingeniero Comercial,
Universidad Diego Portales.
RUT: 7.106.815-3



Administración

ORGANIGRAMA FACTORING SECURITY

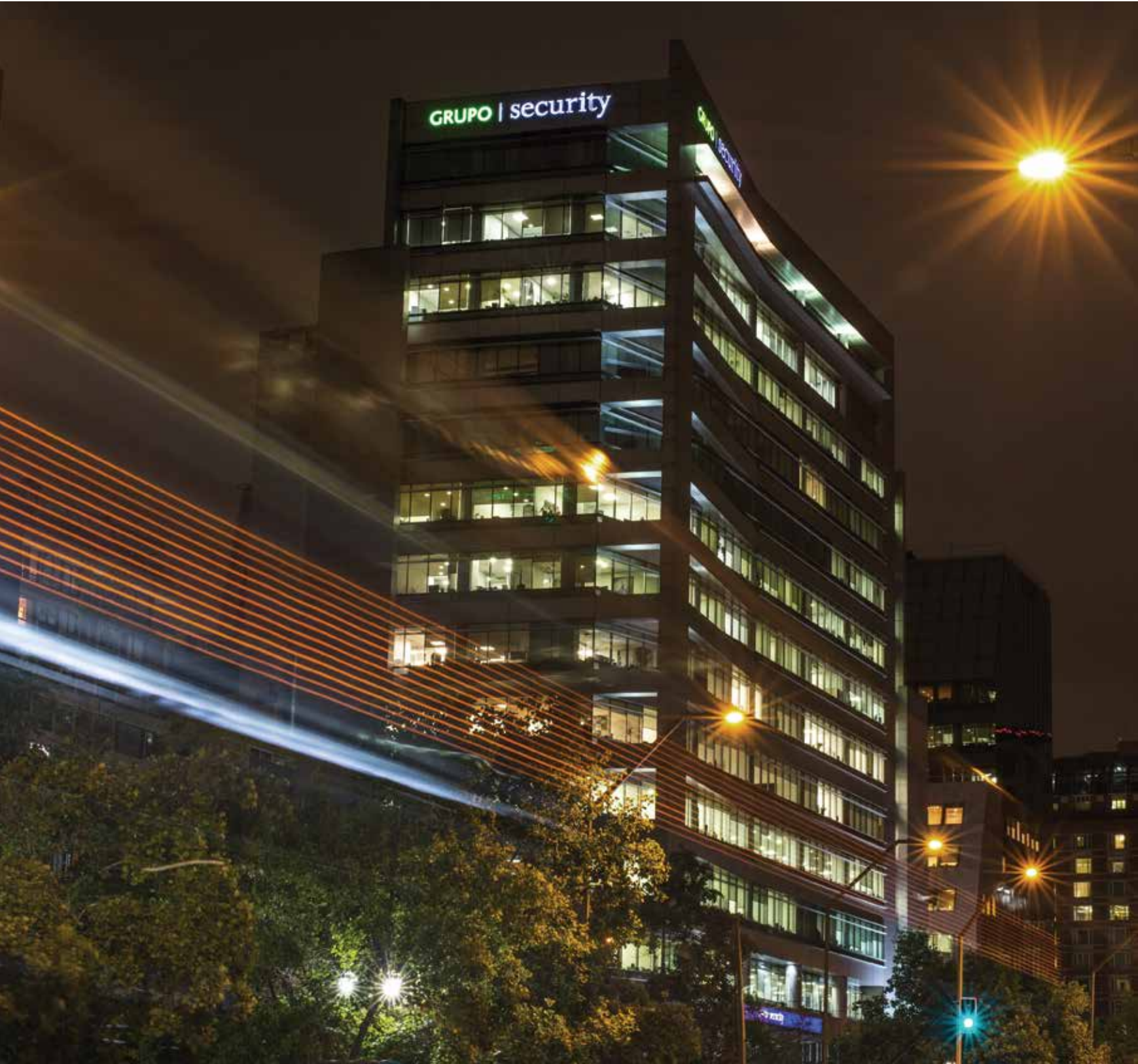


PERSONAL

Gerente y Ejecutivos principales	10
Personal con cargos jefatura Comerciales	16
Personal con cargos Comerciales	38
Personal con cargos de Jefatura	12
Personal con cargos administrativos	74

SUSCRIPCIÓN DE LA MEMORIA

La presente memoria ha sido suscrita por el Directorio de la Sociedad.



03

NUESTRO NEGOCIO

Confianza

Pensando en las necesidades de nuestros clientes, renovamos nuestras plataformas digitales de auto atención como: Autofactoring, Factoring Electrónico y desarrollo de nuevo Sitio Web.

⇒ 1^{er} lugar

En colocación ACHEF

⇒ MM\$ 359.947

Total activos

⇒ 29,1%

Participación en la ACHEF

FACTORING security



Actividades y negocios de la sociedad

RESEÑA HISTÓRICA

Factoring Security S.A., es una sociedad anónima constituida con fecha 23 de Noviembre de 1992, mediante escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don Enrique Morgan Torres, debidamente inscrita en el Registro de Comercio a fojas 34.944, N°21.808 del año 1992, y publicada en el Diario Oficial con fecha 12 de Diciembre del mismo año.

Factoring Security S.A. es de propiedad del Grupo Security S.A., con un control del 99,99%, el que tiene operaciones bastante diversificadas dentro del mercado financiero local, participando en: financiamiento, inversiones, seguros, viajes y proyectos inmobiliarios.

Factoring Security S.A. es una sociedad que actualmente se dedica al negocio del factoring, entre las que se comprende 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 administración de las cuentas por cobrar. Además, la compra, venta e inversión en 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. Desde comienzos del año 2012 Factoring Security comenzó a ofrecer masivamente el producto Leasing a toda la cartera de clientes, obteniendo excelentes resultados.

Desde comienzos del año 2019 Factoring Security desarrollo a la plataforma de Factoring Electrónico V.2.0 mayor rapidez en el proceso de la cesión, seguimiento a las operaciones, receder facturas del mismo portal. Ofreciendo a nuestros clientes experiencia 100% online, mayor rapidez y facilidad.

En octubre de este mismo año, lanzó un nuevo producto Autofactoring con esta nueva plataforma nuestros nuevos clientes pueden gestionar sus operaciones 100% en línea, y con abono inmediato en su cuenta. No necesitan tener línea de crédito aprobada, ya que contamos con líneas de crédito preaprobadas hasta MM\$30 para deudores calificados.

Factoring Security S.A. ofrece

- Factoring Electrónico
- Factoring Tradicional
- Factoring Cheques
- Factoring Productos especiales
- Capital Preferente
- Confirming
- Crédito en Cuotas
- Auto Factoring



Descripción del sector industrial

Su mercado objetivo lo constituyen las pequeñas y medianas empresas y en menor proporción las grandes empresas que necesiten liquidez de sus cuentas por cobrar y/o externalizar la gestión de cobranzas.

La entidad mantiene un 29,1% de participación (FUENTE: www.achef.cl), entre las empresas de factoring que forman parte de la ACHEF (Asociación Chilena de Factoring).

Desde el aspecto legal, con fecha 15 abril de 2005 entró en vigencia la ley Nº 19.983, que otorga mérito ejecutivo a la factura y regula su transferencia. Al mejorar la calidad de la factura como instrumento de cobro, la nueva ley ha generado nuevas oportunidades de negocio para la industria. Anterior a esta ley no existía un marco regulatorio específico para las operaciones

de factoring y los contratos se regían por las reglas generales del código civil y el código de comercio, especialmente en lo referido a las cesiones de crédito.

A contar del 1 de Noviembre de 2014 empezó a regir la ley Nº 20.727, que establece el uso obligatorio de la factura electrónica, junto con otros documentos tributarios como liquidación factura, notas de débitos y créditos y facturas de compra. Factoring Security ha sido pionero en ofrecer a nuestros clientes una plataforma para cursar Factoring electrónico a través de facturas electrónicas on line.

Según la Asociación Chilena de Factoring (Achef), al 31 de Diciembre de 2020 el stock de colocaciones fue de \$ 1.235.763 millones, logrando Factoring Security el primer lugar en colocaciones en la industria.



Factores de riesgo



CAMBIO REGULATORIO

Cualquier cambio en la normativa legal que afecte al sector, referido a capacidad de cobro de los documentos comprados, a la emisión de la presente memoria no han existidos cambios regulatorios que afecten la situación de Factoring Security S.A.



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.



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 un modelo de prevención de lavado de activos, financiamiento de terrorismo y cohecho 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.

Durante 2020 este modelo fue auditado por la empresa MC Compliance, obteniendo una certificación de validación por dos años.



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.



Administración crediticia

Aunque el negocio de Factoring ha tenido un constante crecimiento desde el año 2011, el control de riesgo ha permitido que Factoring Security S.A. se destaque dentro de la industria con un aumento en los niveles de colocaciones, un aumento en las utilidades y manteniendo una atractiva cartera con niveles de riesgo acotados. Para esto se cuenta con políticas de otorgamiento que analizan criterios cualitativos y cuantitativos de los clientes y deudores. Además existen dos comités de créditos que varían según el tamaño de los clientes.



04

INFORMACIÓN GENERAL DEL FACTORING

Apoyo

En un año complejo nuestros empleados demostraron alto compromiso con el trabajo remoto, turnos en las oficinas de Factoring y mayor cercanía con los clientes.

⇒ 1.461
Clientes devengando

⇒ 20.785
Operaciones cursadas

⇒ AA-
Clasificación de riesgo
(Fitch Chile e ICR)



Identificación de la sociedad

⇒ RAZÓN SOCIAL

Factoring Security S.A.

⇒ TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad Anónima Cerrada.

⇒ OBJETO SOCIEDAD

La compra, venta e inversión en 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.

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.

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.

⇒ RUT

96.655.860-1

⇒ DOMICILIO

Apoquindo 3150, Piso 12, Las Condes, Santiago de Chile.

⇒ TELÉFONO

(56-2) 2584 3700

⇒ MAIL

factoring@security.cl

⇒ WEB

www.factoringsecurity.cl



Accionistas

PROPIEDAD

⇒ GRUPO SECURITY S.A.

RUT: 96.604.380-6

Posee 492.990.863 acciones, con el 99,998%.

⇒ CAPITAL S.A.

RUT: 96.905.260-1

posee 10.000 acciones, con el 0,0020%.

ACCIONISTAS MAYORITARIOS DEL CONTROLADOR

Los 12 mayores accionistas de Grupo Security S.A. al 31 de diciembre de 2020 son:

NOMBRE (APELLIDO PATERNO, MATERNO, NOMBRES)	NÚMERO DE ACCIONES SUSCRITAS	NÚMERO DE ACCIONES PAGADAS	% DE PROPIEDAD (*)
CENTINELA SpA	384.000.000	384.000.000	9,50%
SOCIEDAD DE AHORRO MATYCO LIMITADA	373.744.200	373.744.200	9,25%
INVERSIONES HEMACO LTDA.	344.857.609	344.857.609	8,53%
ARCOINVEST CHILE S.A.	252.305.012	252.305.012	6,24%
INVERSIONES LLASCAHUE LTDA.	158.800.000	158.800.000	3,93%
SOCIEDAD DE AHORRO ALISIOS DOS LTDA.	152.920.716	152.920.716	3,78%
SOCIEDAD DE AHORRO ATACALCO DOS LTDA.	152.879.473	152.879.473	3,78%
SOCIEDAD DE AHORRO TENAYA DOS LTDA.	152.879.472	152.879.472	3,78%
VALORES SECURITY S. A. CORREDORES DE BOLSA	152.630.919	152.630.919	3,78%
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO BOLSA DE VALORES	143.666.559	143.666.559	3,55%
SOCIEDAD COMERCIAL DE SERVICIOS E INVERSIONES LTDA.	138.000.000	138.000.000	3,41%
INVERSIONES HIDROELÉCTRICAS DOS SpA	95.213.135	95.213.135	2,36%



Responsabilidad social y desarrollo sostenible

NÚMERO DE TRABAJADORES TOTALES

CARGO	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Directores	5	0	5
Gerentes	6	1	7
Trabajadores	84	66	150

NÚMERO DE PERSONAS POR NACIONALIDAD

CARGO	CHILENOS	EXTRANJEROS	TOTAL
Directores	5	0	5
Gerentes	7	0	7
Trabajadores	145	5	150

NÚMERO DE PERSONAS POR EDAD

CARGO	MENOS DE 30 AÑOS	ENTRE 31 Y 40	ENTRE 41 Y 50	ENTRE 51 Y 60	ENTRE 61 Y 70	MÁS DE 70	TOTAL
Directores	0	0	0	1	2	2	5
Gerentes	0	1	1	5	0	0	7
Trabajadores	34	38	52	23	3	0	150

NÚMERO DE PERSONAS POR ANTIGÜEDAD EN EL CARGO

CARGO	MENOS DE 3 AÑOS	ENTRE 3 Y 6	ENTRE 6 Y 9	ENTRE 9 Y 12	MÁS DE 12	TOTAL
Directores	0	1	0	0	4	5
Gerentes	0	0	0	2	5	7
Trabajadores	31	22	38	13	46	150



BRECHA SALARIAL

TIPO DE CARGO/RESPONSABILIDAD	PROMEDIO MUJERES/PROMEDIO HOMBRES
Administrativo Senior	0%
Administrativo Pleno	91%
Profesional Junior	0%
Profesional Pleno	89%
Profesional Senior	97%
Jefe Pleno	96%
Jefe Senior	101%
Subgerente Senior	0%
Subgerente Pleno	96%
Gerente Junior	85%
Gerente Pleno	0%
Gerente Senior	0%



05

INFORMACIÓN FINANCIERA

Visión

Frente a un año desafiante, los negocios de Factoring Security se adaptaron a lo digital, buscando incrementar la eficiencia.



INFORME DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE



ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS



ANÁLISIS RAZONADO
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS



DECLARACIÓN
DE RESPONSABILIDAD



Informe del auditor independiente

SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE FACTORING SECURITY S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Factoring Security S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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



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

OPINIÓN

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Factoring Security S.A., al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

RODRIGO ARROYO N.
EY Audit SpA

Santiago, 25 de febrero de 2021



Estado de situación financiera consolidado

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(CIFRAS EN MILES DE PESOS M\$)

ACTIVOS	NOTA	31 - DIC - 20 M\$	31 - DIC - 19 M\$
CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	3.701.829	5.281.935
Otros activos no financieros	8	347.010	108.991
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	345.182.209	388.066.565
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	5.322.418	5.443.584
Activos por impuestos	7	208.318	-
ACTIVOS DISTINTOS DE LOS ACTIVOS O GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA		354.761.784	398.901.075
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	8	280.961	176.256
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		355.042.745	399.077.331
NO CORRIENTES:			
Otros activos no financieros	8	989.448	314.446
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	9	40	276
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	784.149	1.192.288
Propiedades, planta y equipo	11	255.691	187.665
Activos por derecho de uso	12	76.824	7.337
Activos por impuestos diferidos	13	2.798.034	3.125.494
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		4.904.186	4.827.506
TOTAL ACTIVOS		359.946.931	403.904.837



Estado de situación financiera consolidado

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(CIFRAS EN MILES DE PESOS M\$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	NOTA	31 - DIC - 20 M\$	31 - DIC - 19 M\$
CORRIENTE:			
Otros pasivos financieros	14	210.620.106	256.975.041
Pasivos por arrendamientos corrientes	15	80.692	7.656
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	4.087.460	4.708.674
Otras provisiones	17	1.234.247	1.229.484
Pasivos por impuestos corrientes	7	-	2.020.963
Provisiones por beneficios a los empleados	17	418.442	388.074
Otros pasivos no financieros	18	2.967.041	2.932.553
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		219.407.988	268.262.445
NO CORRIENTE			
Otros pasivos financieros no corrientes	19	84.062.971	83.045.149
TOTAL PASIVOS		84.062.971	83.045.149
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido		15.217.695	15.217.695
Ganancias acumuladas		41.258.277	37.379.548
Otras reservas		-	-
PATRIMONIO NETO TOTAL		56.475.972	52.597.243
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		359.946.931	403.904.837



Estados de resultados integrales por función

POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(CIFRAS EN MILES DE PESOS - M\$, EXCEPTO POR EL NÚMERO DE ACCIONES)

	NOTA	31 - DIC - 20 M\$	31 - DIC - 19 M\$
GANANCIA	Nota	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	20	32.364.006	35.425.718
Costo de Ventas	20	(6.098.976)	(9.601.920)
GANANCIA BRUTA		26.265.030	25.823.798
Otros ingresos		8.821	6.902
Gastos de administración	25	(14.110.890)	(13.396.501)
Participación en las ganancias de Sociedades y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	9	(236)	(256)
Otras ganancias		-	-
GANANCIAS DE ACTIVIDADES OPERACIONALES		12.162.725	12.433.943
Resultados por unidades de reajuste		(25.409)	31.446
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS		12.137.316	12.465.389
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	13b	(2.665.878)	(3.294.463)
GANANCIA PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		9.471.438	9.170.926
Ganancia del periodo		9.471.438	9.170.926
GANANCIA POR ACCIÓN			
ACCIONES COMUNES		M\$	M\$
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	23	0,01921	0,01860
NÚMERO DE ACCIONES		493.000.863	493.000.863

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

	31 - DIC - 20 M\$	31 - DIC - 19 M\$
Ganancia	9.471.438	9.170.926
Otros resultados integrales	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	9.471.438	9.170.926



Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(CIFRAS EN MILES DE PESOS - M\$)

PERÍODO ACTUAL	Nº ACCIONES	CAPITAL EMITIDO M\$	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS M\$	OTRAS RESERVAS RESERVAS PARA DIVIDENDOS PROPUESTOS M\$	PATRIMONIO TOTAL M\$
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2020	493.000.863	15.217.695	40.130.826	(2.751.278)	52.597.243
Dividendos	-	-	(5.502.556)	2.751.278	(2.751.278)
Ganancia	-	-	9.471.438	-	9.471.438
Provisión dividendo mínimo	-	-	-	(2.841.431)	(2.841.431)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	493.000.863	15.217.695	44.099.708	(2.841.431)	56.475.972

PERÍODO ANTERIOR	Nº ACCIONES	CAPITAL EMITIDO M\$	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS M\$	OTRAS RESERVAS RESERVAS PARA DIVIDENDOS PROPUESTOS M\$	PATRIMONIO TOTAL M\$
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2019	493.000.863	15.217.695	30.959.900	-	46.177.595
Dividendos	-	-	-	-	-
Ganancia	-	-	9.170.926	-	9.170.926
Provisión dividendo mínimo	-	-	-	(2.751.278)	(2.751.278)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	493.000.863	15.217.695	40.130.826	(2.751.278)	52.597.243



Estados de flujos de efectivo por el método directo

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(CIFRAS EN MILES DE PESOS - M\$)

	NOTA	2020 M\$	2019 M\$
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.511.017.718	1.569.364.219
Cobros derivados de arrendamiento y posterior venta de esos activos		1.544.680	2.229.334
CLASES DE PAGOS:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(5.062.777)	(6.399.015)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(6.010.367)	(5.482.199)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(131.201)	(194.045)
Otros pagos por actividades de operación		(1.452.351.437)	(1.593.379.142)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE LA OPERACIÓN		49.006.616	(33.860.848)
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación		(3.590.314)	(7.534.344)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		45.416.302	(41.395.192)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Préstamos a entidades relacionadas		(748.162)	(2.194.581)
Cobro a entidades relacionadas		1.413.684	3.034.924
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		(130.271)	(55.578)
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		(115.107)	(1.044.070)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		420.144	(259.305)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	46.010.531
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		161.328.331	127.246.410
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación		(203.242.327)	(133.580.253)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación		(5.502.556)	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(47.416.552)	39.676.688
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(1.580.106)	(1.977.809)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		(1.580.106)	(1.977.809)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		5.281.935	7.259.744
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	4	3.701.829	5.281.935



Notas a los estados financieros

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

NOTA 1 - ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD

La Sociedad Factoring Security S.A., en adelante "la Sociedad", es una Sociedad anónima cerrada que se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el N°1.003 de fecha 18 de diciembre de 2008 y está bajo la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

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

El accionista mayoritario de la Sociedad es Grupo Security S.A. quien es el controlador de la Sociedad con el 99,9980% de las acciones emitidas. Las sociedades controladoras de Grupo Security son a través de las sociedades Inversiones Centinela Ltda. 9,50%, Sociedad de Ahorro Matyco Ltda. 9,25%, Inversiones Hemaco 8,530%, Arcoinvest Chile S.A. 6,24%, entre otras Sociedades.

El objeto de la Sociedad es la compra, venta e inversión de toda clase de bienes muebles incorporeales, 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, principalmente con 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 de clientes y asesorías en general, administrar inversiones y percibir sus frutos o rentas, además de las demás actividades que sean complementarias de dichos objetos.

La Sociedad tiene su domicilio social y oficina central (casa matriz) ubicado en la ciudad de Santiago en Av. Apoquindo N° 3.150 Piso 12. Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad mantiene 12 sucursales a lo largo del país, 1 en la ciudad de Santiago y 11 en las principales ciudades de país.

La Sociedad terminó al 31 de diciembre de 2020 con 150 trabajadores, los que se distribuyen en: 100 en casa matriz y 50 en sucursales. El sitio web de la Sociedad es <http://www.factoringsecurity.cl>.



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

A) PERÍODO CONTABLE

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes periodos:

- Estados de Situación Financiera Clasificados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Estados de Resultados Integrales por Función por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Estados de Flujos de Efectivo por método directo por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

B) RECLASIFICACIONES

Para fines comparativos y una mejor comprensión se han efectuado las siguientes reclasificaciones respecto del Estado de Situación Financiera referido al 31 de Diciembre de 2019:

RECLASIFICACIONES ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	SALDO REPORTADO AL 31-12-2020 M\$	RECLASIFICACIÓN EFECTUADA M\$	SALDO RECLASIFICADO AL 31-12-2020 M\$
RECLASIFICACIONES DE ACTIVOS			
Otros Activos no Financieros corrientes	18.218	90.773	108.991
Activos por derecho de uso	-	7.337	7.337
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	244.681	(68.425)	176.256
Otros activos no financieros no corrientes	412.557	(98.110)	314.446
SUB TOTAL RECLASIFICACIONES DE ACTIVOS	675.456	(68.425)	607.030
RECLASIFICACIONES DE PASIVOS			
Otros pasivos financieros corrientes	256.982.697	(7.656)	256.975.041
Pasivos por arrendamientos corrientes	-	7.656	7.656
Otras provisiones	1.297.909	(156.372)	1.141.537
Otros pasivos no financieros corrientes	2.932.553	87.947	3.020.500
SUB TOTAL RECLASIFICACIONES DE PASIVOS	261.213.159	(68.425)	261.144.734

C) BASE DE PREPARACIÓN

Los Estados Financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019 han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board. Las notas a los Estados Financieros contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera intermedio, en el estado de resultados integrales por función, en el estado 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 reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los resultados de las operaciones y los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Estos Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio en Sesión de fecha 25 de febrero de 2021.

D) MONEDA FUNCIONAL

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

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

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

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

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

Las paridades utilizadas son las siguientes:

	31.12.20 \$	31.12.19 \$
Unidad de Fomento	29.070,33	28.309,94
Dólar estadounidense	710,95	748,74
Euro	873,30	839,58

E) RESPONSABILIDAD DE INFORMACIÓN Y USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS

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

En la preparación de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunas partidas de activos, pasivos, ingresos y gastos.



Estas estimaciones se refieren principalmente a:

E.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.

E.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.

Los programas informáticos adquiridos por la Sociedad son valorizados al costo menos las amortizaciones acumuladas y pérdidas por deterioro.

La Sociedad aplica test de deterioro si existen indicios de que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible.

E.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 modelo de riesgo por adopción de NIIF 9, diseñado en base a pérdida esperada.

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 los ajustes correspondientes al modelo.

La Sociedad ha constituido al cierre de cada ejercicio una provisión para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de dudosa recuperabilidad, la que ha sido determinada en base a un modelo de pérdidas crediticias esperadas con base en la experiencia de pérdida crediticia real durante los últimos ejercicios, considerando la información disponible. El modelo está diseñado y validado en cuanto a sus parámetros y definiciones, y determina las provisiones en base a un modelo predictivo y de pérdidas esperadas para la cartera.

E.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.

F) 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.



F.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.

F.2) OPERACIONES DE FACTORING

En el rubro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, la Sociedad presenta principalmente las operaciones de factoring que realiza con sus clientes, las que están representadas por facturas, cheques y otros instrumentos de comercio representativos de operaciones de crédito, principalmente con 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 por intereses no devengados. El valor no anticipado corresponde a las retenciones realizadas a los documentos recibidos, montos que deben restituirse al momento de efectuarse el cobro de los documentos. Factoring con Responsabilidad: Contrato en el que la empresa de Factoring, en el caso que el deudor de la factura incumpla en el pago, el cliente deberá responder con dicha obligación y, en caso de que esta última no lo haga, se da inicio a un proceso jurídico en su contra. Factoring sin Responsabilidad: Contrato en el que las empresas de Factoring asumen el riesgo del incumplimiento o insolvencia de los deudores de facturas, el cliente solo tiene la responsabilidad comercial respecto a los bienes o servicios vendidos.

F.3) PROVISIÓN POR RIESGO DE CRÉDITO

La Sociedad ha constituido al cierre de cada periodo 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.

G) 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, los cuales se registran al menor valor entre el importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

En mediciones posteriores, se podrían registrar pérdidas por deterioro y cuando ocurre lo contrario, solo se reconocen utilidades hasta el monto de las pérdidas por deterioro reconocidas anteriormente.

H) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

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



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

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

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

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

		VIDA ESTIMADA MÍNIMO	VIDA ESTIMADA MÁXIMO
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

I) ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles corresponden principalmente a paquetes computacionales adquiridos por la Sociedad. Su valorización se realiza al costo de adquisición menos su 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 3 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, de lo contrario serán reconocidos en resultado cuando se incurre en ellos.

J) INVERSIONES EN SOCIEDADES COLIGADAS O ASOCIADAS

Asociadas o coligadas son todas las entidades sobre las cuales la Sociedad ejerce influencia significativa pero no tiene control, lo cual generalmente está acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto.

Las inversiones en asociadas o coligadas se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión de la Sociedad en asociadas o coligadas incluye el menor valor (goodwill o plusvalía) identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada. La participación de la Sociedad en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio (y se reflejan según corresponda en el Estado de Resultados Integrales).

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 realizados 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.



K) IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el cargo por impuesto corriente a la fecha, se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, se registran de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12. Por tanto, estos se determinan utilizando las tasas de impuestos aplicables, a la fecha en que se esperan revertir los correspondientes activos o pasivos por impuestos diferidos.

Con fecha 24 de febrero de 2020, entró en vigencia la Ley N°21.210 que "Moderniza la Legislación Tributaria", la cual define un único Régimen de General de Tributación, según lo dispuesto en la letra A) del nuevo artículo 14 de la Ley de Impuesto Renta, vigente a contar del 1° de enero de 2020, cuya tasa de impuesto de primera categoría, corresponde a un 27%, para rentas que se obtengan a contar de dicha fecha.

Al 31 de diciembre de 2019, la sociedad estaba acogida por defecto, al "Régimen de Imputación Parcial de los Créditos", según disposición de la letra B) del artículo 14 de la Ley de Impuesto Renta, vigente a contar del 1° de enero de 2017, con tasa de Impuesto de Primera Categoría, también de un 27%; según lo dispuesto en la Ley N°20.899 "Reforma Tributaria que simplifica el sistema de tributación a la renta y perfecciona otras disposiciones legales tributarias".

L) BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

L.1) VACACIONES DEL PERSONAL

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

L.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 la administración y área comercial por cumplimiento de metas.

L.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.

M) PROVISIONES, ACTIVOS 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.
- 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 un 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 reconocerá en notas para aquellos que sea probable la existencia de beneficios o desembolsos futuros. La Sociedad revisa al cierre de cada período las bases de estimaciones.

N) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y GASTOS

INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS

La Sociedad reconoce sus ingresos en base a NIIF 15.

El principio central de NIIF 15 es que una entidad debería reconocer los ingresos para representar la transferencia de bienes prometidos o servicios a clientes en un importe que refleja la consideración a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

- PASO 1: Identificar el contrato con el cliente;
- PASO 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
- PASO 3: Determinar el precio de la transacción;
- PASO 4: Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de los contratos;
- PASO 5: Reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño.

La Sociedad reconoce ingresos cuando (o como) se satisface una obligación de desempeño, es decir, cuando el 'control' de los bienes o servicios subyacentes a la obligación de desempeño particular es transferida al cliente.

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.

O) 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.



P) 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.

Q) EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

El efectivo comprende todos los saldos disponibles en caja y bancos, mientras que 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 éstas 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. En el rubro Otros pagos por actividades de operación se reflejan los giros de las operaciones de Factoring.
- 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.

R) CLASIFICACIÓN CORRIENTE Y NO CORRIENTE

En el estado de situación financiera clasificado, los saldos se clasifican en función de su plazo de vencimiento, es decir, aquellos cuyo vencimiento es inferior a un año se clasifican como corriente y aquellos con vencimiento superior a un año como no corrientes. Adicionalmente la Sociedad para esta clasificación considera el ciclo operacional de sus negocios, lo cual en algunos casos implica reconocer en corriente algunas operaciones a más de doce meses.

S) CONTRATOS ARRENDAMIENTO

A contar del 01 de enero de 2019 la sociedad ha adoptado el estándar NIIF 16 - Arrendamientos, por los que se han reconocido los activos y pasivos según lo dispuesto en esta norma. Bajo esta normativa, el activo por "Derecho de uso" es inicialmente medido al costo y posteriormente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos amortización acumulada y ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento. El "Pasivo por arrendamiento" es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a esa fecha. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento es ajustado por los intereses y los pagos del arrendamiento, así como también de las modificaciones del arrendamiento, entre otros.



T) TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

U) GANANCIA POR ACCIÓN

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

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

V) NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera, así como interpretaciones de las mismas que no eran de cumplimiento obligatorio para periodos que inician el 1° de enero de 2020.

Las normas, interpretaciones y enmiendas a NIIF que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

NORMAS E INTERPRETACIONES		FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020

MARCO CONCEPTUAL (REVISADO)

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en Septiembre de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de NIIF cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

La aplicación de esta norma no tuvo impacto significativo en el cierre de los estados financieros.

ENMIENDAS		FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
IFRS 3	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
IAS 1 e IAS 8	Definición de material	1 de enero de 2020
IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	1 de enero de 2020
IFRS 16	Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19	1 de enero de 2020 *

* SE PERMITE LA APLICACIÓN ANTICIPADA, INCLUYENDO LOS ESTADOS FINANCIEROS AÚN NO AUTORIZADOS PARA SU PUBLICACIÓN AL 28 DE MAYO DE 2020.



NIIF 3 COMBINACIONES DE NEGOCIOS - DEFINICIÓN DE UN NEGOCIO

El IASB emitió enmiendas en cuanto a la definición de un negocio en NIIF 3 Combinaciones de Negocios, para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. El IASB aclara cuales son los requisitos mínimos para definir un negocio, elimina la evaluación respecto a si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, incluye orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reduce las definiciones de un negocio y productos e introduce una prueba de concentración de valor razonable opcional.

Las enmiendas se tienen que aplicar a las combinaciones de negocios o adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de presentación de reporte que comience en o después del 1 de enero de 2020. En consecuencia, las entidades no tienen que revisar aquellas transacciones ocurridas en periodos anteriores. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Dado que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran en o después de la fecha de la primera aplicación, la mayoría de las entidades probablemente no se verán afectadas por estas enmiendas en la transición. Sin embargo, aquellas entidades que consideran la adquisición de un conjunto de actividades y activos después de aplicar las enmiendas deben, en primer lugar, actualizar sus políticas contables de manera oportuna.

Las enmiendas también podrían ser relevantes en otras áreas de NIIF (por ejemplo, pueden ser relevantes cuando una controladora pierde el control de una subsidiaria y ha adoptado anticipadamente la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto) (Enmiendas a la NIIF 10 e IAS 28).

La aplicación de esta norma no tuvo impacto significativo en el cierre de los estados financieros.

IAS 1 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS E IAS 8 POLÍTICAS CONTABLES, CAMBIOS EN LA ESTIMACIONES CONTABLES Y ERRORES - DEFINICIÓN DE MATERIAL

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una entidad específica que reporta.

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una entidad, la introducción del término "esconder" en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de cómo se comunica y organiza la información en los estados financieros.

La aplicación de esta norma no tuvo impacto significativo en el cierre de los estados financieros.



NIIF 9, IAS 39 E NIIF 7 REFORMA DE LA TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA

En septiembre de 2019, el IASB emitió enmiendas a las normas NIIF 9, IAS 39 e NIIF 7, que concluye la primera fase de su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera. Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que permiten que la contabilidad de coberturas continúe durante el período de incertidumbre, previo al reemplazo de las tasas de interés de referencia existentes por tasas alternativas de interés casi libres de riesgo.

Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente. Sin embargo, cualquier relación de cobertura que haya sido previamente discontinuada, no puede ser reintegrada con la aplicación de estas enmiendas, ni se puede designar una relación de cobertura usando el beneficio de razonamiento en retrospectiva. La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

La aplicación de esta norma no tuvo impacto significativo en el cierre de los estados financieros.

NIIF 16 REDUCCIONES DEL ALQUILER RELACIONADAS CON EL COVID-19

En mayo 2020, el IASB emitió una enmienda a la norma NIIF 16 Arrendamientos para proporcionar alivio a los arrendatarios en la aplicación de la guía de NIIF 16 relacionada con las modificaciones del arrendamiento por las reducciones de alquileres que ocurran como consecuencia directa de la pandemia Covid-19. La enmienda no es aplicable a los arrendadores.

Como solución práctica, un arrendatario puede optar por no evaluar si la reducción del alquiler relacionadas con el Covid-19 otorgada por un arrendador es una modificación del arrendamiento. Un arrendatario que realiza esta elección reconocerá los cambios en los pagos por arrendamiento procedentes de las reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19 de la misma forma que reconocería el cambio bajo NIIF 16 como si dicho cambio no fuese una modificación del arrendamiento.

Un arrendatario aplicará esta solución práctica de forma retroactiva, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de la enmienda como un ajuste en el saldo inicial de los resultados acumulados (u otro componente del patrimonio, según proceda) al comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el cual el arrendatario aplique por primera vez la enmienda.

Un arrendatario aplicará esta enmienda para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Septiembre de 2020. Se permite la aplicación anticipada, incluyendo en los estados financieros no autorizados para su publicación al 28 de mayo de 2020.

La aplicación de esta norma no tuvo impacto significativo en el cierre de los estados financieros.

NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS (NORMAS, INTERPRETACIONES Y ENMIENDAS) CONTABLES CON APLICACIÓN EFECTIVA PARA PERIODOS ANUALES INICIADOS EN O DESPUÉS DEL 1º DE ENERO DE 2021.

Las normas e interpretaciones, así como las enmiendas a NIIF, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Sociedad no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

NORMAS E INTERPRETACIONES		FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
IFRS 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2023



NIIF 17 CONTRATOS DE SEGURO

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 Contratos de Seguros, una nueva norma de contabilidad específica para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entre en vigencia sustituirá a NIIF 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten, así como a ciertas garantías e instrumentos financieros con determinadas características de participación discrecional.

Algunas excepciones dentro del alcance podrán ser aplicadas.

NIIF 17 será efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2023, requiriéndose cifras comparativas. La aplicación anticipada es permitida, siempre que la entidad aplique NIIF 9 Instrumentos Financieros, en o antes de la fecha en la que se aplique por primera vez NIIF 17.

Esta norma no aplica a la sociedad por lo cual la Administración ha definido que esta no tiene impacto en el cierre de los estados financieros.

ENMIENDAS		FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – fase 2	1 de enero de 2021
IFRS 3	Referencia al Marco Conceptual	1 de enero de 2022
IAS 16	Propiedad, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto	1 de enero de 2022
IAS 37	Contratos onerosos – costo del cumplimiento de un contrato	1 de enero de 2022
IAS 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2023
IFRS 10 e IAS 28	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

NIIF 9, IAS 39, NIIF 7, NIIF 4 E NIIF 16 REFORMA DE LA TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA – FASE 2

En agosto de 2020, el IASB publicó la segunda fase de la Reforma de la Tasa de Interés de Referencia que comprende enmiendas a las normas NIIF 9, IAS 39, NIIF 7, NIIF 4 e NIIF 16. Con esta publicación, el IASB completa su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera.

Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que abordan los efectos en la información financiera cuando una tasa de interés de referencia (IBOR, por sus siglas en inglés) es reemplazada por una tasa de interés alternativa casi libres de riesgo.

Las enmiendas son requeridas y la aplicación anticipada es permitida. Una relación de cobertura debe ser reanudada si la relación de cobertura fue discontinuada únicamente debido a los cambios requeridos por la reforma de la tasa de interés de referencia y, por ello, no habría sido discontinuada si la segunda fase de enmiendas hubiese sido aplicada en ese momento. Si bien su aplicación es retrospectiva, no se requiere que una entidad reexpresé períodos anteriores.



NIIF 3 REFERENCIA AL MARCO CONCEPTUAL

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma NIIF 3 Combinaciones de Negocios – Referencia al Marco Conceptual. Estas enmiendas están destinadas a reemplazar la referencia a una versión anterior del Marco Conceptual del IASB (Marco de 1989) con una referencia a la versión actual emitida en marzo 2018 sin cambiar significativamente sus requerimientos.

Las enmiendas serán efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022 y deben ser aplicadas retrospectivamente. Se permite la aplicación anticipada si, al mismo tiempo o con anterioridad, una entidad aplica también todas las enmiendas contenidas en las enmiendas a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF emitidas en marzo de 2018.

Las enmiendas proporcionarán consistencia en la información financiera y evitarán posibles confusiones por tener más de una versión del Marco Conceptual en uso.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IAS 16 PROPIEDAD, PLATA Y EQUIPO: PRODUCTOS OBTENIDOS ANTES DEL USO PREVISTO

La enmienda prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier venta obtenida al llevar ese activo a la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar en la forma prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconocerá los productos procedentes de la venta de esos elementos, y su costo, en el resultado del periodo, de acuerdo con las Normas aplicables.

La enmienda será efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. La enmienda debe ser aplicada retrospectivamente solo a los elementos de propiedades, planta y equipo disponibles para su uso en o después del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplique por primera vez la enmienda.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IAS 37 CONTRATOS ONEROSOS – COSTO DE CUMPLIMIENTO DE UN CONTRATO

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma IAS 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes para especificar los costos que una entidad necesita incluir al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

La enmienda será efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. La enmienda debe ser aplicada retrospectivamente a los contratos existentes al comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el que la entidad aplique por primera vez la enmienda (fecha de la aplicación inicial). La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

Las enmiendas están destinadas a proporcionar claridad y ayudar a garantizar la aplicación consistente de la norma. Las entidades que aplicaron previamente el enfoque de costo incremental verán un aumento en las provisiones para reflejar la inclusión de los costos relacionados directamente con las actividades del contrato, mientras que las entidades que previamente reconocieron las provisiones por pérdidas contractuales utilizando la guía de la norma anterior, IAS 11 Contratos de Construcción, deberán excluir la asignación de costos indirectos de sus provisiones.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.



IAS 1 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS – CLASIFICACIÓN DE PASIVOS COMO CORRIENTES O NO CORRIENTES

En junio 2020, el IASB emitió enmiendas a los párrafos 69 al 76 de IAS 1 para especificar los requerimientos para la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.

Las enmiendas son efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2023. Las entidades deben considerar cuidadosamente si hay algún aspecto de las enmiendas que sugiera que los términos de sus acuerdos de préstamo existentes deben renegociarse. En este contexto, es importante resaltar que las enmiendas deben aplicarse retrospectivamente

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto

Las enmiendas a NIIF 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

W) CAMBIOS CONTABLES:

En los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 no han ocurrido cambios contables respecto al año anterior.

NOTA 3 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Un segmento operativo es definido en 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. La Sociedad opera con un segmento único de negocio, el cual a su vez incorpora dentro de sí mismo un grupo de líneas de negocios, 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 12 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 las siguientes líneas de negocios definidas según sus posibles fuentes de pago:

FACTORING:

Representa el 64,07% de la colocación a diciembre de 2020 (71,16% al 31 de diciembre de 2019), donde la mayoría de las líneas son para operaciones con responsabilidad y donde hay dos posibles fuentes de pago (deudor en primera instancia o cliente en caso de no pago del deudor). Aquí se destacan los subproductos Facturas, Cheques, Letras y Factoring Internacional.

CAPITAL PREFERENTE:

Representa el 24,80% de la colocación a diciembre de 2020 (16,98% al 31 de diciembre de 2019). Se utiliza para el financiamiento de proyectos inmobiliarios, permitiendo a la inmobiliaria la inyección rápida de recursos frescos para el desarrollo de sus proyectos.

Consiste en financiar promesas de compraventa de unidades en blanco o verde del proyecto inmobiliario, con una estructura de riesgo acotada. Adicionalmente a la promesa de compraventa se firma una opción de resciliación la que le otorga el derecho a la inmobiliaria de recomprar las unidades promesadas dentro de un plazo determinado. La inmobiliaria debe pagar oportunamente las primas, generalmente trimestrales, para mantener activa la opción de recompra. Los plazos son a un máximo de 36 meses con un promedio de 24 meses.

Cada negocio de este producto es aprobado previa evaluación de sus condiciones en comités de crédito (plazos, tasas, pólizas, etc.), los cuales están garantizados al 100% de cobertura, mediante la contratación de pólizas de seguros de compañías aseguradoras de primer nivel.

CRÉDITO DIRECTO:

Representa el 7,27% de la colocación a diciembre de 2020 (7,60% al 31 de diciembre de 2019), es un producto fidelizador para nuestros clientes, se opera con responsabilidad directa del cliente y en que la política de la Sociedad es operar este producto en su mayoría garantizado ya sea con seguros de créditos SGR, Corfo, Fogain, pólizas o garantías reales. Se opera en plazos promedio de 18 meses.

CONFIRMING:

Representa el 2,40% de la colocación a diciembre del 2020 (2,78% al 31 de Diciembre del 2019) la política de la Sociedad es generar operaciones de confirming destinadas a financiar capital de trabajo y pronto pago a proveedores cursadas mediante la firma de un contrato y respaldadas, en la gran mayoría de los casos, con una garantía adicional de una póliza de seguros. Aquí los subproductos son Confirming Nacional y Confirming Internacional.

LEASING:

Representa el 1,46% de la colocación a diciembre de 2020 (1,48% al 31 de diciembre de 2019). Principalmente en bienes muebles como bienes de transporte, equipamiento para la minería y bienes industriales, entre otros, donde las operaciones están destinadas en su mayoría a fidelizar a nuestros clientes. Corresponde a operaciones en general de montos menores con un plazo de máximo 36 meses y con un plazo promedio de 24 meses. Se cuenta con pólizas de seguros para los bienes.



NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
Efectivo en caja	4.690	4.690
Fondos Mutuos	360.000	-
Saldos en bancos	3.337.139	5.277.245
TOTALES	3.701.829	5.281.935

En el Estado de Flujos de Efectivo en rubro "Otros pagos por actividades de operación" se presenta un saldo de M\$ 1.452.351.437 y M\$ 1.593.379.142 a diciembre de 2020 y 2019 respectivamente. Dichos montos están compuestos principalmente por los giros de dineros a clientes por las operaciones de la sociedad, giro de negocios de Factoring, pago de impuestos, servicios entre otros propios del negocio.

En relación a los cambios ocurridos en los pasivos por las actividades de financiamiento del Estado de Flujos de Efectivo, se explica principalmente por la obtención y pagos de préstamos de corto plazo para financiar el negocio

Las variaciones del pasivo que generan actividades de financiamiento del periodo se detallan a continuación:

PASIVOS QUE ORIGINAN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	SALDO AL 01 ENERO 2020	MOVIMIENTOS QUE GENERAN FLUJOS DE FINANCIAMIENTO				MOVIMIENTOS QUE NO GENERAN FLUJOS				SALDO AL 31 DICIEMBRE 2020
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
	M\$	NUEVO FINANCIAMIENTO	PAGO DE INTERESES*	PAGO DE CAPITAL	PAGO DE OTROS**	AMORTIZ. MAYOR VALOR	VARIACIÓN UF	VARIACIÓN US\$	DEVENGO DE INTERESES	M\$
Préstamos Bancarios	249.575.663	161.328.331	(3.590.314)	(203.242.327)	-	-	(699.357)	4.861.915	208.233.911	
Bonos	83.627.674	-	(2.856.221)	-	-	(145.716)	1.163.537	2.273.697	84.062.971	
Efectos de Comercio	4.953.513	-	-	(5.000.000)	-	-	-	46.487	-	
Otros	1.863.340	-	-	-	305.653	-	-	-	2.168.993	
	340.020.190	161.328.331	(6.446.535)	(208.242.327)	305.653	(145.716)	1.163.537	(699.357)	7.182.099	294.465.875

* LOS INTERESES PAGADOS DE LOS PRÉSTAMOS BANCARIOS FUERON CLASIFICADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

** OTROS FUERON CLASIFICADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A) LA COMPOSICIÓN DE ESTE RUBRO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 ES LA SIGUIENTE:

	2020 M\$	2019 M\$
Deudores por Cobrar en Factoring Bruto	341.726.909	383.538.250
Provisión Incobrables Deudores por Cobrar	(3.290.523)	(3.535.133)
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto	3.698.473	5.145.502
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	(1.994.466)	(2.856.893)
Contratos Leasing por Cobrar	5.796.565	6.561.611
Provisión	(754.749)	(786.772)
TOTALES	345.182.209	388.066.565



B) LA COMPOSICIÓN DE ESTE RUBRO POR PRODUCTOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 ES LA SIGUIENTE:

	2020 M\$	2019 M\$
Facturas	180.048.847	204.618.201
Cheques	15.001.581	44.673.774
Otras Colocaciones ⁽¹⁾	9.875.719	13.689.345
Capital Preferente ⁽²⁾	85.622.489	65.874.920
Crédito Directo	25.099.651	29.497.315
Facturas de Exportación	2.609.259	1.852.495
Letras	1.273.082	1.547.814
Confirming Internacional	5.751	150.198
Confirming	8.269.803	10.628.218
Pagarés	2.668.671	2.633.134
Contratos	11.042.369	5.941.597
Voucher	-	1.831.409
Intereses por Cobrar	209.687	599.830
Provisión Incobrables ⁽³⁾	(3.290.523)	(3.535.133)
SUBTOTALES	338.436.386	380.003.117
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto ⁽⁴⁾	3.698.473	5.145.502
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar ⁽³⁾	(1.994.466)	(2.856.893)
SUBTOTALES	1.704.007	2.288.609
Contratos Leasing por Cobrar	5.796.565	6.561.611
Provisión contratos leasing ⁽³⁾	(754.749)	(786.772)
SUBTOTALES	5.041.816	5.774.839
TOTALES	345.182.209	388.066.565

(1) CORRESPONDE A COLOCACIÓN DE PROMESAS DE COMPRAVENTA DE NEGOCIO INMOBILIARIO CON OPCIÓN DE RESCILIACIÓN Y PÓLIZA DE SEGUROS QUE CUBRE EL FIEL CUMPLIMIENTO DEL COMPROMISO SUSCRITO.

(2) INCLUYE CARTERA REPACTADA POR M\$ 7.213.600 Y M\$ 7.646.770, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019, RESPECTIVAMENTE.

(3) VER MOVIMIENTO EN LETRA H).

(4) INCLUYE CARTERA EN COBRANZA JUDICIAL POR M\$ 2.334.164 Y M\$ 3.577.462, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019, RESPECTIVAMENTE.



C) La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por tipo de cartera (repactada y no repactada) al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	2020					
	MONTO BRUTO			NÚMERO DE CLIENTES		
	CARTERA NO REPACTADA M\$	CARTERA REPACTADA M\$	TOTAL CARTERA BRUTA M\$	CARTERA NO REPACTADA N°	CARTERA REPACTADA N°	TOTAL CARTERA BRUTA N°
Cartera al día	315.993.442	2.637.854	318.631.296	976	84	1.060
Morosidad 1 - 30 días	15.734.917	-	15.734.917	363	-	363
Morosidad 31 - 60 días	6.064.708	-	6.064.708	159	-	159
Morosidad 61 - 90 días	1.565.812	933.948	2.499.760	80	30	110
Morosidad 91 - 120 días	1.319.863	1.475.918	2.795.781	24	47	71
Morosidad 121 - 150 días	526.701	481.973	1.008.674	6	15	21
Morosidad 151 - 180 días	338.497	357.980	696.477	8	11	19
Morosidad 181 - 210 días	27.612	-	27.612	7	-	7
Morosidad 211 - 250 días	51.726	-	51.726	6	-	6
Morosidad superior 251 días	50.906	3.660.090	3.710.996	7	259	266
TOTALES	341.674.184	9.547.763	351.221.947	1.636	446	2.082

	2019					
	MONTO BRUTO			NÚMERO DE CLIENTES		
	CARTERA NO REPACTADA M\$	CARTERA REPACTADA M\$	TOTAL CARTERA BRUTA M\$	CARTERA NO REPACTADA N°	CARTERA REPACTADA N°	TOTAL CARTERA BRUTA N°
Cartera al día	360.523.978	3.427.703	363.951.681	1.473	90	1.563
Morosidad 1 - 30 días	16.601.243	-	16.601.243	557	-	557
Morosidad 31 - 60 días	4.278.647	-	4.278.647	253	-	253
Morosidad 61 - 90 días	1.375.970	426.387	1.802.357	82	19	101
Morosidad 91 - 120 días	1.096.353	1.150.263	2.246.616	47	26	73
Morosidad 121 - 150 días	49.590	187.674	237.264	15	16	31
Morosidad 151 - 180 días	42.258	1.535.740	1.577.998	3	62	65
Morosidad 181 - 210 días	52.723	-	52.723	1	-	1
Morosidad 211 - 250 días	368	-	368	1	-	1
Morosidad superior 251 días	-	4.496.466	4.496.466	4	242	246
TOTALES	384.021.130	11.224.233	395.245.363	2.436	455	2.891



D) La composición de la cartera protestada y en cobranza judicial al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	2020		2019	
	MONTO BRUTO M\$	NÚMERO DE CLIENTE Nº	MONTO BRUTO M\$	NÚMERO DE CLIENTE Nº
Documentos por cobrar protestados	317.694	40	539.273	178
Documentos por cobrar en cobranza judicial	2.334.164	217	3.577.462	217
TOTALES	2.651.858	257	4.116.735	395

E) La Sociedad considera en base al comportamiento de su cartera morosa que la cartera en general no sufre un deterioro de valor importante, sin embargo, ha estimado aplicar un modelo de deterioro de su cartera morosa.

Los deudores por Factoring al 31 de diciembre de 2020 y 2019 registran morosidad de M\$ 32.590.651 y M\$ 31.293.682 respectivamente. La cartera morosa representa un 9,28% y 7,92% de la cartera bruta mientras que la cartera renegociada morosa representa 1,97% y 1,97% respectivamente.

MOROSIDAD

	2020 M\$	2019 M\$
1 a 30 días	15.734.917	16.601.246
31 a 60 días	6.064.708	4.278.647
61 a 90 días	2.499.760	1.802.357
91 a 120 días	2.795.781	2.246.616
121 a 150 días	1.008.674	237.263
151 a 180 días	696.477	1.577.997
181 a 210 días	27.612	52.722
211 a 250 días	51.726	368
251 y más días	3.710.996	4.496.466
TOTAL MOROSIDAD	32.590.651	31.293.682

CARTERA MOROSA POR PRODUCTO

	2020 M\$	2019 M\$
Factura	23.356.629	20.829.886
Confirming internacional	-	151.242
Cheques	412.688	1.242.248
Letras	-	-
Otros	1.911.425	1.273.776
TOTAL MOROSIDAD	32.590.651	31.293.682

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



F) La Sociedad ha constituido al cierre de cada ejercicio una provisión para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de dudosa recuperabilidad, la que ha sido determinada en base a un modelo de pérdidas crediticias esperadas con base en la experiencia de pérdida crediticia real durante los últimos ejercicios, considerando la información disponible.

El modelo de provisiones se ajusta a la normativa NIIF 9. El modelo está diseñado y validado por un asesor externo en cuanto a sus parámetros y definiciones. Este modelo determina las provisiones en base a un modelo predictivo y de pérdidas esperadas para la cartera.

El modelo confeccionado por la Sociedad considera todos los documentos de la cartera. Para implementar el modelo se hizo una fórmula que utiliza la siguiente información:

- Comportamiento histórico de la cartera con la información del comportamiento de la mora de cartera de un periodo de 6 años hacia atrás.
- La morosidad y comportamiento de los últimos doce meses móviles de cada cliente en base a mora, producto, carteras, cuotas morosas y mora ponderada del cliente deudor.

Se determinó implementar cuatro modelos en base a las siguientes categorías:

- **MODELO 1:**
Provisión para operaciones de Factoring y cheques, productos tradicionales de donde se dispone de dos fuentes de pago (cliente y deudor).
- **MODELO 2:**
Provisión para operaciones denominadas crédito directo. Se consideran operaciones de créditos en cuotas, leasing y confirming.
- **MODELO 3:**
Provisión para el producto capital preferente. Se consideran operaciones que corresponden a financiamiento de proyectos inmobiliarios.
- **MODELO 4:**
Provisión para cartera en normalización.

Para cada uno de los cuatro modelos por productos descritos, se considera la cartera por tramo de morosidad, llamados bucket, los cuales son definidos por los días de mora de la cartera comercial:

- **BUCKET 1:** Morosidad de hasta 29 días.
- **BUCKET 2:** Morosidad de 30 a 89 días.
- **BUCKET 3:** Morosidad de 90 o más días. El modelo no incorpora garantías.

CARACTERÍSTICAS DEL MODELO DE PROVISIONES

- Se han definido tramos de morosidad para hacer la evaluación para la cartera comercial.
- Se obtienen modelos estadísticos de buen poder predictivo y estables en el tiempo, los que utilizan la información interna de clasificación cliente, mora ponderada cliente/deudor, comportamiento de pago histórico, la morosidad vigente, tamaño de las empresas y las colocaciones que presenta en Factoring Security.
- Permite determinar y proyectar riesgo y provisión por productos, carteras, sectores económicos y tramos de morosidad.



IMPLEMENTACIÓN DEL MODELO

- El modelo provisiona sobre todos los documentos incluyendo los que están al día en cartera.
- El modelo contempla el comportamiento histórico de la cartera con la información del comportamiento de la mora de cartera de un período de 6 años hacia atrás además de la morosidad y comportamiento de los últimos doce meses móviles de cada cliente, en base a mora, producto, cartera, cuotas morosas, mora ponderada cliente deudor.

EVOLUCIÓN POR PRODUCTO DEL ÍNDICE DE RIESGO DE CARTERA.

A continuación, se presenta un detalle de colocaciones y provisiones por cartera y producto:

TRAMOS DE MORA	PRODUCTO POR TRAMO	DIC-20 COLOCACIÓN BRUTA M\$	DIC-20 PROVISIÓN M\$	DIC-20 INDICE RIESGO %	DIC-19 COLOCACIÓN BRUTA M\$	DIC-19 PROVISIÓN M\$	DIC-19 INDICE RIESGO %
HASTA 29 DÍAS	BUCKET 1	328.648.616	601.936	0,18%	362.092.984	483.029	0,13%
	FACTORING	200.317.603	216.105	0,11%	252.557.907	169.294	0,07%
	CONFIRMING	8.366.232	11.618	0,14%	10.628.218	97.899	0,92%
	CREDITO	24.842.893	50.904	0,20%	28.251.239	57.802	0,20%
	CAPITAL PREFERENTE	91.161.108	230.627	0,25%	65.874.920	-	0,00%
	LEASING	3.960.780	92.682	2,34%	4.780.700	158.034	3,31%
DE 30 A 89 DÍAS	BUCKET 2	9.831.306	102.829	1,05%	16.939.951	91.922	0,54%
	FACTORING	9.536.588	69.046	0,72%	15.896.980	52.464	0,33%
	CONFIRMING	-	-	-	-	-	-
	CREDITO	190.066	7.328	3,86%	909.553	21.799	2,40%
	LEASING	104.652	26.455	25,28%	133.418	17.659	13,24%
90 Y MÁS DÍAS	BUCKET 3	12.742.025	5.334.973	41,87%	16.212.428	6.603.847	40,73%
	FACTORING	1.004.371	53.049	5,28%	3.004.181	145.968	4,86%
	CREDITO	458.759	30.481	6,64%	336.522	31.507	9,36%
	LEASING	1.731.131	635.612	36,72%	1.647.493	611.080	37,09%
	RENEGOCIACION	7.213.600	2.621.365	36,34%	7.646.770	2.958.399	38,69%
	COBRANZA JUDICIAL	2.334.164	1.994.466	85,45%	3.577.462	2.856.893	79,86%
TOTAL GENERAL		351.221.947	6.039.738	1,72%	395.245.363	7.178.798	1,82%

En el cuadro anterior se reflejan las provisiones y los índices de riesgo por productos.



El movimiento de las operaciones de Factoring y su provisión de incobrables al 31 de diciembre de 2020 es:

	TOTALES		
	SALDO BRUTO M\$	PROVISIÓN M\$	SALDO NETO M\$
Saldo inicial	282.087.287	465.626	281.621.661
Transferencias	-	558.327	-558.327
Compras	1.274.231.729	1.728.776	1.272.502.953
Cancelaciones	(1.338.159.998)	(2.477.046)	(1.335.682.952)
Diferencias de cambio	1.065.775	432	1.065.343
Otros movimientos	-	73.703	(73.703)
TOTALES	219.224.793	349.818	218.874.975

El movimiento de las operaciones de Crédito y su provisión de incobrables al 31 de diciembre de 2020 es:

	TOTALES		
	SALDO BRUTO M\$	PROVISIÓN M\$	SALDO NETO M\$
Saldo inicial	95.372.234	111.108	95.261.126
Transferencias	-	-	-
Compras	74.778.982	157.330	74.621.652
Cancelaciones	(58.633.162)	(198.719)	(58.434.443)
Diferencias de cambio	-	34.718	(34.718)
Otros movimientos	5.134.773	214.903	4.919.870
TOTALES	116.652.827	319.340	116.333.487

El movimiento de las operaciones de Leasing y su provisión de incobrables al 31 de diciembre de 2020 es:

	TOTALES		
	SALDO BRUTO M\$	PROVISIÓN M\$	SALDO NETO M\$
Saldo inicial	6.561.611	786.773	5.774.838
Transferencias	-	-	-
Compras	7.089	(206.215)	213.304
Cancelaciones	(1.008.162)	(62.854)	(945.308)
Diferencias de cambio	236.027	237.045	(1.018)
Otros movimientos	-	-	-
TOTALES	5.796.565	754.749	5.041.816



El movimiento de las operaciones de Deudores varios y su provisión de incobrables al 31 de diciembre de 2020 es:

	TOTALES		
	SALDO BRUTO M\$	PROVISIÓN M\$	SALDO NETO M\$
Saldo inicial	11.224.231	5.815.289	5.408.942
Transferencias	-	-	-
Baja en cuentas	(3.633.368)	(2.908.802)	(724.566)
Compras	5.720.651	3.263.894	2.456.757
Cancelaciones	(3.763.750)	(1.361.878)	(2.401.872)
Diferencias de cambio	-	-	-
Otros movimientos	-	(192.672)	192.672
TOTALES	9.547.764	4.615.831	4.931.933

G) Las operaciones que realiza la Sociedad corresponden a contratos domésticos e internacionales con y sin responsabilidad. Estos representan un 98% y un 2% de las operaciones respectivamente. 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:

	2020 M\$	2019 M\$
Saldo inicial	7.178.798	7.843.762
Provisiones constituidas en el ejercicio	2.480.926	2.386.253
Castigos del ejercicio	(3.619.986)	(3.051.217)
TOTALES	6.039.738	7.178.798

I) POLÍTICA DE CASTIGOS

El valor bruto en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Sociedad no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. Por tanto, una vez agotadas todas las instancias de cobro, recién se pueden obtener los respectivos Certificados de Castigos que son requisito para realizar el castigo financiero y/o contable.

Los plazos para aplicar los castigos van a depender de la tramitación de los distintos procesos judiciales y en promedio estos demoran entre 24 y 30 meses.



J) EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO

La sociedad divide la clasificación de Riesgo en 4 categorías: A,B,C y D.

- A: Son empresas grandes y medianas grandes, empresas con buen índice de solvencia financiera y que en los últimos 12 meses no han presentado problemas de pago ni en los recuperos de las cuentas por cobrar.
- B: Son empresas medianas y pymes, empresas con un índice de solvencia financiera aceptable y que en los últimos 12 meses han presentado puntualmente problemas de atraso en pago y/o recupero de las cuentas por cobrar.
- C: Son empresas con índice de solvencia financiera con algún nivel de deterioro y que en los últimos 12 meses han presentado problemas de atraso en pago y/o recupero de las cuentas por cobrar. Se incluyen clientes de cartera comercial en monitoreo de Comité de Riesgo y clientes en renegociación con planes de pago.
- D: Son clientes con serios problemas de insolvencia que no han podido responder a sus obligaciones o planes de pago de repactación, son clientes con mayor probabilidad de default.

A continuación se muestra un comparativo diciembre 2020 y 2019: Los índices de riesgo se mantienen estables en ambos períodos en cada categoría.

CLASIFICACIÓN DE RIESGO	DIC-20 % INDICE DE RIESGO	DIC-19 % INDICE DE RIESGO
A	0,20%	0,18%
B	0,23%	0,43%
C	34,06%	35,74%
D	65,32%	58,30%

El aumento de la clasificación A se debe a la incorporación de Capital Preferente.

Además, se muestra que a mejor clasificación menor es el índice de riesgo.



NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR, POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se registran operaciones con empresas relacionadas. Dichas operaciones están expresadas en \$ y U.F. al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las que ascienden a M\$ 5.322.418 y M\$ 5.443.584 respectivamente, corresponden a préstamos financieros a tasas de mercado.

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 dichas transacciones se reclasificaron desde deudores comerciales a cuentas por cobrar entidades relacionadas.

A) Las transacciones más significativas con entidades relacionadas contenidas en los Estados de Resultados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son las siguiente:

SOCIEDAD	RUT	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	2020		2019	
				MONTO M\$	EFFECTO EN RESULTADOS (CARGO)/ABONO) M\$	MONTO M\$	EFFECTO EN RESULTADOS (CARGO)/ABONO) M\$
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	-	-	110	(110)
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	-	-	(2.695)	2.695
CAPITAL S.A.	96905260-1	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	(428)	428	(60.580)	60.580
CAPITAL S.A.	96905260-1	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	868.211	(868.211)	875.279	(875.279)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ASESORIAS Y SERVICIOS	26.051	(26.051)	20.037	(20.037)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	INTERESES Y REAJUSTES	14.463	(14.463)	31.086	(31.086)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	GASTOS BANCARIOS	2.417	(2.417)	25.406	(25.406)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA PASAJES AEREOS	18.080	(18.080)	32.716	(32.716)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA ALOJAMIENTO EJECUTIVOS	2.881	(2.881)	6.520	(6.520)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	SEGURO VIDA PERSONAL	173.758	(173.758)	173.755	(173.755)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	ARRIENDO DE OFICINAS	13.884	(13.884)	16.681	(16.681)
ASESORIAS SECURITY S.A.	96803620-3	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	243	(243)	251	(251)
INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA.	78769870-0	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	(2.256)	2.256	6	(6)
MANDATOS SECURITY LTDA.	77512350-8	FILIAL GRUPO SECURITY	PERSONAL EXTERNO	239.148	(239.148)	493.438	(493.438)
MANDATOS SECURITY LTDA.	77512350-8	FILIAL GRUPO SECURITY	INTERESES Y REAJUSTES	(22.884)	22.884	(5.944)	5.944
INMOBILIARIA TAIHUEN S.A.	76477415-9	FILIAL GRUPO SECURITY	INTERESES Y REAJUSTES	(507.671)	507.671	(471.640)	471.640
				825.896	(825.896)	1.134.427	(1.134.426)



B) La composición de cuentas por cobrar empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

RUT	NOMBRE SOCIEDAD	MONEDA	RELACIÓN	SALDO 31.12.2020 M\$	SALDO 31.12.2019 M\$
96.905.260-1	CAPITAL S.A.	U.F.	POR GESTION	24.050	159.528
96.905.260-1	CAPITAL S.A.	PESOS	POR GESTION	68.996	202.767
77.512.350-8	MANDATOS SECURITY LIMITADA	PESOS	POR GESTION	377.290	364.909
99.301.000-6	SEGUROS VIDA SECURITY S.A.	PESOS	POR GESTION	-	373
76.477.415-9	INMOBILIARIA TAIHUEN	UF	POR GESTION	4.852.083	4.716.007
				5.322.418	5.443.584

C) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen saldos por pagar a empresas relacionadas.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el cargo por impuesto corriente a la fecha, se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, se registran de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12. Por tanto, estos se determinan utilizando las tasas de impuestos aplicables, a la fecha en que se esperan reversar los correspondientes activos o pasivos por impuestos diferidos.

Con fecha 24 de febrero de 2020, entró en vigencia la Ley N°21.210 que "Moderniza la Legislación Tributaria", la cual define un único Régimen de General de Tributación, según lo dispuesto en la letra A) del nuevo artículo 14 de la Ley de Impuesto Renta, vigente a contar del 1° de enero de 2020, cuya tasa de impuesto de primera categoría, corresponde a un 27%, para rentas que se obtengan a contar de dicha fecha.

Al 31 de diciembre de 2019, la sociedad estaba acogida por defecto, al "Régimen de Imputación Parcial de los Créditos", según disposición de la letra B) del artículo 14 de la Ley de Impuesto Renta, vigente a contar del 1° de enero de 2017, con tasa de Impuesto de Primera Categoría, también de un 27%; según lo dispuesto en la Ley N°20.899 "Reforma Tributaria que simplifica el sistema de tributación a la renta y perfecciona otras disposiciones legales tributarias".

La composición de las cuentas por cobrar y pagar por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
Impuesto por recuperar	58.410	29.901
IVA débito fiscal	(45.375)	(45.584)
Provisión de Impuesto a la renta	(2.504.663)	(4.041.177)
Pagos provisionales mensuales	2.699.946	2.035.897
TOTALES	208.318	(2.020.963)



NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

A) CORRIENTES

La composición del este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
Fondos por Rendir	2.640	-
Garantías de arriendos	10.812	10.881
Gastos Anticipados	333.558	98.110
TOTAL	347.010	108.991

B) GRUPO DE ACTIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA

La composición del rubro de activos clasificados como mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
Bienes recibidos en pago ⁽¹⁾	280.961	176.256

(1) CORRESPONDEN AL MONTO NETO CORRESPONDIENTE A BIENES RECIBIDOS EN PARTE DE PAGO DE CLIENTES POR OPERACIONES DE FACTORING Y LEASING. DICHS BIENES QUEDAN DESTINADOS PARA LA VENTA EN EL CORTO PLAZO. AL CIERRE DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 LOS MONTOS DE PROVISIÓN POR LOS BIENES RECUPERADOS ERAN M\$ 15.020 Y M\$ 64.425 RESPECTIVAMENTE.

C) NO CORRIENTES

La composición del rubro otros activos no financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
Gastos Anticipados	989.448	314.446

NOTA 9 – INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACION

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad posee las siguientes inversiones valorizadas por el método de participación:

RUT	NOMBRE DE SOCIEDAD	PAÍS DE ORIGEN	MONEDA CONTROL	PARTICIPACIÓN %	VALOR CONTABLE DE PARTICIPACIÓN		PATRIMONIO SOCIEDAD M\$	RESULTADO PERÍODO M\$	RESULTADO DEVENGADO 2020 M\$	RESULTADO DEVENGADO 2019 M\$
					2020 M\$	2019 M\$				
78.769.870-0	Inversiones Previsión Security Ltda.	Chile	CLP	0,00002%	40	33	215.352.221	19.010.922	6	(5)
96.803.620-3	Asesorías Security S.A.	Chile	CLP	0,21820%	-	243	-	-	(242)	(251)
TOTALES					40	276	215.352.221	19.010.922	(236)	(256)

*AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 LA SOCIEDAD VENDIÓ EL PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN QUE MANTENÍA EN LA SOCIEDAD ASESORÍAS SECURITY S.A. A LA SOCIEDAD RELACIONADA CAPITAL S.A.



La composición de los rubros de los balances de Inversiones Previsión Security Ltda. y Asesorías Security S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	2020	2019	
	INVERSIONES PREVISIÓN SECURITY LTDA. M\$	ASESORÍAS SECURITY S.A. M\$	INVERSIONES PREVISIÓN SECURITY LTDA. M\$
Total activos corrientes	2.566.935.651	232.573	10.485.225
Total activos no corrientes	274.905.408	159.081	269.610.008
TOTAL DE ACTIVOS	2.841.841.059	391.654	280.095.233
Total pasivos corrientes	2.547.365.305	365.269	19.981.144
Total pasivos no corrientes	79.123.533	2.348	59.630.908
Total patrimonio	215.352.221	24.035	200.483.182
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	2.841.841.059	391.652	280.095.234

	2020	2019	
	INVERSIONES PREVISIÓN SECURITY LTDA. M\$	ASESORÍAS SECURITY S.A. M\$	INVERSIONES PREVISIÓN SECURITY LTDA. M\$
Ingresos de actividades ordinarias	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL	19.010.922	(63.851)	4.778.733

INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN [NÚMERO]

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 la plusvalía en el estado de situación financiera.

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

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

La Sociedad aplicará un test de deterioro cuando existan indicios que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible. Al cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen indicios de deterioro.

A) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

2020	VALOR BRUTO M\$	DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y DETERIORO DE VALOR M\$	VALOR NETO M\$
Software Computacionales ⁽¹⁾	3.461.472	(2.677.323)	784.149
2019	VALOR BRUTO M\$	DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y DETERIORO DE VALOR M\$	VALOR NETO M\$
Software Computacionales ⁽¹⁾	3.346.364	(2.154.076)	1.192.288

⁽¹⁾ CORRESPONDE A SOFTWARE COMPUTACIONAL POR SISTEMA DE COLOCACIONES, TESORERÍA Y COBRANZA



B) Los movimientos de los intangibles al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

	2020 M\$	2019 M\$
INTANGIBLE BRUTO		
Saldo inicial	3.346.364	2.302.294
Adiciones	115.107	1.044.070
SALDO FINAL	3.461.471	3.346.364
AMORTIZACIÓN		
Saldo inicial	(2.154.076)	(1.833.172)
Amortización del ejercicio	(523.246)	(320.904)
Saldo final	(2.677.322)	(2.154.076)
INTANGIBLE NETO	784.149	1.192.288

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

A) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

2020

	VALOR BRUTO M\$	DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y DETERIORO DE VALOR M\$	VALOR NETO M\$
Muebles	741.188	(734.941)	6.247
Instalaciones	305.435	(289.558)	15.877
Máquinas de oficina	7.946	(7.904)	42
Vehículo	46.060	(15.522)	30.538
Equipos de computación	786.455	(606.856)	179.599
Equipos de comunicación	101.815	(78.427)	23.388
TOTALES	1.988.899	(1.733.208)	255.691

2019

	VALOR BRUTO M\$	DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y DETERIORO DE VALOR M\$	VALOR NETO M\$
Muebles	741.187	(730.701)	10.486
Instalaciones	305.435	(282.906)	22.529
Máquinas de oficina	7.946	(7.801)	145
Vehículo	46.060	(8.869)	37.191
Equipos de computación	657.745	(568.375)	89.370
Equipos de comunicación	100.253	(72.309)	27.944
TOTALES	1.858.626	(1.670.961)	187.665



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 2020	741.188	305.435	7.946	46.059	657.745	100.253	1.858.626
Adiciones	-	-	-	-	128.711	1.562	130.273
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES	741.188	305.435	7.946	46.059	786.456	101.815	1.988.899
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(730.701)	(282.906)	(7.801)	(8.869)	(568.375)	(72.309)	(1.670.961)
Depreciación del Periodo	(4.239)	(6.651)	(108)	(6.651)	(38.480)	(6.118)	(62.247)
TOTALES	(734.940)	(289.557)	(7.909)	(15.520)	(606.855)	(78.427)	(1.733.208)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2020	6.248	15.878	37	30.539	179.601	23.388	255.691

	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 2019	739.568	303.256	7.946	46.059	612.059	95.824	1.804.712
Adiciones	1.620	2.179	-	-	45.686	6.093	55.578
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-	(1.664)	(1.664)
TOTAL	741.188	305.435	7.946	46.059	657.745	100.253	1.858.626
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(725.323)	(275.209)	(7.698)	(2.217)	(543.227)	(67.713)	(1.621.387)
Depreciación del Ejercicio	(5.378)	(7.697)	(103)	(6.652)	(25.148)	(4.596)	(49.574)
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(730.701)	(282.906)	(7.801)	(8.869)	(568.375)	(72.309)	(1.670.961)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2019	10.487	22.529	145	37.190	89.370	27.944	187.665

- 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.

NOTA 12 - ACTIVOS POR DERECHO DE USO

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
Activos por derecho de uso	184.826	16.970
Depreciación activos derecho de Uso	(108.002)	(9.633)
TOTALES	76.824	7.337



NOTA 13 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LAS GANANCIAS

A) IMPUESTOS DIFERIDOS

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

CONCEPTOS	2020		2019	
	ACTIVOS M\$	PASIVOS M\$	ACTIVOS M\$	PASIVOS M\$
Provisión cuentas incobrables	1.630.729	-	1.938.275	-
Provisión de vacaciones	112.979	-	100.190	-
Otras provisiones	337.302	-	380.491	-
Otros conceptos	-	247.299	-	-
Activos leasing	2.080.605	1.744.442	2.031.080	2.075.330
Intereses no devengados	628.160	-	750.787	-
TOTALES	4.789.775	1.991.741	5.200.823	2.075.330
NETO	2.798.034		3.125.494	

B) IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La composición del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS		
Gastos tributario corriente	(2.504.663)	(4.390.149)
Ajuste por impuesto ejercicio anterior	166.245	174.486
Ajuste por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(327.460)	921.200
GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(2.665.878)	(3.294.463)

C) La conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal vigente con el gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

GASTO POR IMPUESTOS UTILIZANDO LA TASA LEGAL

	2020 M\$	2019 M\$
Resultado antes de impuestos a las ganancias	12.137.316	12.465.389
Tasa legal de impuestos vigente	27,0%	27,0%
Gasto por impuestos a la renta utilizando tasa legal	3.277.075	3.365.655
Ajuste por impuesto ejercicio anterior	(166.245)	(174.486)
Diferencias permanentes	(444.952)	103.294
GASTO POR IMPUESTOS UTILIZANDO LA TASA EFECTIVA	2.665.878	3.294.463



D) La conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva es la siguiente:

	2020	2019
Tasa Impositiva legal	27,00%	27,00%
OTROS INCREMENTOS (DECREMENTOS)		
Diferencia en determinación de impuestos diferidos	(1,37%)	(1,40%)
Diferencias permanentes	(3,67%)	0,83%
TASA IMPOSITIVA EFECTIVA	21,96%	26,43%

NOTA 14 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Los pasivos financieros que devengan intereses al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se componen de créditos bancarios, los cuales al vencimiento se abonan, se pagan o se renuevan pagando intereses por un nuevo periodo. Además, existen líneas de créditos por sobregiro de cuenta corriente, el detalle es el siguiente:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020:

RUT	BANCO O INSTITUCIÓN FINANCIERA	PAÍS ENTIDAD DEUDORA	TASA NOMINAL	TASA EFECTIVA	US\$ DÓLAR M\$	U.F. M\$	\$ NO REAJUSTABLE M\$	TOTALES M\$	HASTA 90 DÍAS M\$	MÁS DE 90 DÍAS M\$	PERIODO AMORTIZACIÓN	VENCIMIENTO
97004000-5	BANCO DE CHILE	Chile	0,098%	0,098%	-	-	35.726.266	35.726.266	35.726.266	-	mensual	15-mar-21
97004000-5	BANCO DE CHILE	Chile	1,425%	1,425%	4.843.685	-	-	4.843.685	4.843.685	-	mensual	04-ene-21
97030000-7	BANCO ESTADO	Chile	0,096%	0,096%	-	-	35.175.554	35.175.554	35.175.554	-	mensual	16-mar-21
97030000-7	BANCO ESTADO	Chile	1,200%	1,200%	2.348.846	-	-	2.348.846	2.348.846	-	mensual	08-ene-21
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	Chile	0,093%	0,093%	-	-	881.152	881.152	881.152	-	mensual	31-ene-21
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	Chile	0,093%	0,093%	-	-	37.126.104	37.126.104	37.126.104	-	mensual	21-ene-21
97036000-K	BANCO SANTANDER	Chile	0,097%	0,097%	-	-	35.032.173	35.032.173	35.032.173	-	mensual	25-ene-21
97023000-9	BANCO ITAU-CORPBANCA	Chile	0,103%	0,103%	-	-	22.251.719	22.251.719	22.251.719	-	mensual	15-ene-21
97023000-9	BANCO ITAU-CORPBANCA	Chile	1,540%	1,540%	6.549.094	-	-	6.549.094	6.549.094	-	mensual	13-ene-21
97080000-K	BANCO BICE	Chile	0,107%	0,107%	-	-	27.928.360	27.928.360	27.928.360	-	mensual	15-ene-21
	BFSEC-E	Chile	2,400%	2,410%	-	217.202	-	217.202	-	217.202	Al vencimiento	15-oct-22
	BFSEC-H	Chile	3,950%	4,400%	-	-	370.956	370.956	-	370.956	Al vencimiento	15-abr-24
	OTROS	Chile					2.168.993	2.168.993	2.168.993	-	mensual	
TOTALES					13.741.626	217.202	196.661.278	210.620.106	210.031.948	588.158		

Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %	6,52%
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %	93,48%
TOTAL	100,00%



AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

RUT	BANCO O INSTITUCIÓN FINANCIERA	PAÍS ENTIDAD DEUDORA	TASA NOMINAL	TASA EFECTIVA	US\$ DÓLAR M\$	U.F. M\$	\$ NO REAJUSTABLE M\$	TOTALES M\$	HASTA 90 DÍAS M\$	MÁS DE 90 DÍAS M\$	PERIODO AMORTIZACIÓN	VENCIMIENTO
97004000-5	BANCO DE CHILE	Chile	0,209%	0,209%	-	-	39.212.318	39.212.318	39.212.318	-	mensual	07-ene-20
97030000-7	BANCO ESTADO	Chile	0,223%	0,223%	-	-	35.873.549	35.873.549	35.873.549	-	mensual	10-ene-20
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	Chile	0,227%	0,227%	-	-	19.892.214	19.892.214	19.892.214	-	mensual	09-ene-20
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	Chile	3,340%	3,340%	1.575.417	-	-	1.575.417	1.575.417	-	mensual	12-ene-20
97018000-1	BANCO BBVA	Chile	0,211%	0,211%	-	-	26.354.872	26.354.872	26.354.872	-	mensual	20-ene-20
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	Chile	0,208%	0,208%	-	-	14.018.953	14.018.953	14.018.953	-	mensual	17-mar-20
97036000-K	BANCO SANTANDER	Chile	0,217%	0,217%	-	-	25.136.981	25.136.981	25.136.981	-	mensual	09-ene-20
97053000-2	BANCO SECURITY	Chile	0,220%	0,220%	-	-	2.680.265	2.680.265	2.680.265	-	mensual	30-ene-20
97023000-9	BANCO ITAU-CORPBANCA	Chile	0,224%	0,224%	-	-	28.767.767	28.767.767	28.767.767	-	mensual	05-mar-20
97023000-9	BANCO ITAU	Chile	3,820%	3,820%	3.733.545	-	-	3.733.545	3.733.545	-	mensual	28-feb-20
97080000-K	BANCO BICE	Chile	0,229%	0,229%	-	-	40.074.893	40.074.893	40.074.893	-	mensual	13-ene-20
99500410-0	BANCO CONSORCIO	Chile	0,320%	0,320%	-	-	3.001.600	3.001.600	3.001.600	-	mensual	23-ene-20
99500410-0	BANCO CONSORCIO	Chile	4,930%	4,930%	223.447	-	-	223.447	223.447	-	mensual	06-ene-20
97951000-4	BANCO HSBC	Chile	0,225%	0,225%	-	-	7.013.147	7.013.147	7.013.147	-	mensual	21-ene-20
97951000-4	BANCO HSBC	Chile	3,750%	3,750%	2.016.695	-	-	2.016.695	2.016.695	-	mensual	04-mar-20
	BFSEC-E	Chile	2,400%	2,410%	-	213.387	-	213.387	-	213.387	Al vencimiento	15-oct-22
	BFSEC-H	Chile	3,950%	4,400%	-	-	369.138	369.138	-	369.138	Al vencimiento	15-abr-24
	EFFECTOS DE COMERCIO	Chile	0,250%	0,250%	-	-	4.953.513	4.953.513	-	4.953.513	mensual	22-abr-20
	OTROS	Chile			-	-	1.863.340	1.863.340	1.863.340	-	mensual	
TOTALES					7.549.104	213.387	249.212.550	256.975.041	251.439.003	5.536.038		
Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %											2,94%	
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %											97,06%	
TOTAL											100,00%	

El 20 de noviembre de 2019, la sociedad materializó colocación de efecto de comercio por M\$ 5.000.000 a una tasa de 0,25%, con vencimiento al 22 de abril de 2020 para el capital, los intereses se pagaron al inicio. Al cierre de diciembre de 2020 la colocación de efectos de comercio se pagó completamente.



NOTA 15 – PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
Pasivos por arrendamientos	80.692	7.656
TOTALES	80.692	7.656

NOTA 16 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 este rubro se compone principalmente de cuentas por pagar a clientes. Dichas cuentas corresponden a documentos no cedidos a la sociedad o cuentas correspondientes a la parte que no estaban financiados en operaciones, por lo cual corresponde restituirlas o aplicarlas a colocaciones vigentes. Esto se realiza previo consentimiento del cliente o deudor. Respecto a las cuentas por pagar a proveedores de bienes o servicios, la Sociedad tiene una política de pagar a los 15 días siguientes a la prestación de bien o el servicio, por lo cual el plazo promedio de pago es de 15 días.

La composición es la siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
Proveedores	457.148	226.093
Cuentas por pagar a clientes	3.630.313	4.482.581
TOTALES	4.087.460	4.708.674

NOTA 17 – PROVISIONES

La Sociedad al cierre de cada periodo mantiene principalmente provisiones por gastos de bonos de gestión y provisiones de gastos de administración. La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

A) PROVISIONES CORRIENTES

	2020 M\$	2019 M\$
Provisiones varias	1.175.603	1.141.537
TOTALES	1.175.603	1.141.537



PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	2020 M\$	2019 M\$
Provisión bonos de gestión	-	17.000
Provisión de vacaciones	418.442	371.074
TOTAL	418.442	388.074

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

AL 31 DE DICIEMBRE 2020

	PROVISIÓN VACACIONES M\$	PROVISIÓN BONOS DE GESTIÓN M\$	PROVISIONES VARIAS M\$	COMISIONES POR DEVENGAR M\$	TOTAL M\$
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2020	371.074	17.000	1.141.537	87.946	1.617.557
Provisión utilizada	(155.884)	(951.012)	(4.863.135)	(1.278.701)	(7.248.732)
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	203.252	934.012	4.897.201	1.249.399	7.283.864
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	418.442	-	1.175.603	58.644	1.652.689

AL 31 DE DICIEMBRE 2019

	PROVISIÓN VACACIONES M\$	PROVISIÓN BONOS DE GESTIÓN M\$	PROVISIONES VARIAS M\$	COMISIONES POR DEVENGAR M\$	TOTAL M\$
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2019	368.510	16.667	272.195	90.438	747.810
Provisión utilizada	(117.291)	(1.444.870)	(7.561.255)	(1.665.885)	(10.789.301)
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	119.855	1.445.203	8.430.597	1.663.393	11.659.048
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	371.074	17.000	1.141.537	87.946	1.617.557

NOTA 18 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
Impuestos retenidos	47.070	80.773
Imposiciones por pagar	78.540	100.502
Comisiones por devengar	58.644	87.947
Dividendos por pagar	2.841.431	2.751.278
TOTALES	3.025.685	3.020.500



NOTA 19 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El 20 de noviembre de 2019, la Sociedad materializó colocación de efectos de comercio por M\$ 10.000.000 a una tasa de 0,25%, con vencimiento al 22 de abril de 2020 para el capital. Los intereses se pagaron al inicio.

El 5 de septiembre de 2018, la Sociedad materializó colocación por la totalidad de los bonos de serie H, por un monto de M\$ 40.000.000 a tasa 4,40 con vencimiento el 15 de abril 2024 para el capital y con pago de intereses semestrales.

El 23 de noviembre de 2017, la Sociedad materializó colocación por la totalidad de los bonos de serie E por un monto de UF 1.500.000 a UF + 2,4% anual con vencimiento el 15 de octubre de 2022 para el capital y con pago de intereses semestrales. Dicha colocación fue con cargo a la línea de bonos inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 872 con fecha 25 de octubre de 2017.

De acuerdo a covenants establecidos en los contratos 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 7,5 veces
- Activos libres de gravámenes mayores a 0,75 veces
- Patrimonio mínimo no inferior a M\$ 30.000.000

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad se encuentra en cumplimiento de todos los indicadores y compromisos de deuda y restricciones financieras de acuerdo con los términos del contrato suscrito: Los indicadores al cierre de diciembre de 2020 y 2019 fueron los siguientes:

ITEM	DEFINICIÓN	LIMITE	31-DIC-19	31-DIC-20
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	TOTAL PASIVOS TOTAL PATRIMONIO(NETO)	7,5	6,68	5,37
Activos Libres de Gravámenes	Mantener activos presentes o futuros, libres de cualquier gravamen, garantías reales, cargas, restricciones o cualquier tipo de privilegios, equivalentes a lo menos a 0,75 veces el monto insoluto del total de deudas no garantizadas y vigentes (Incluyendo deuda de la emisión) a valor libro.	0,75 veces	100% Libre	100% Libre
Patrimonio	Mantener un patrimonio neto mínimo, contenido en los estados financieros de M\$ 30.000 millones de pesos	M\$ 30.000.000	M\$ 52.597.243	M\$ 56.475.972

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

TIPO DE DOCUMENTO	EMISOR SERIE	MONEDA	PAÍS	VALOR CONTABLE M\$				FECHA VENCIMIENTOS	TASA DE INTERES ANUAL	TASA DE INTERES EFECTIVA ANUAL	PERIODICIDAD	
				DE 13 MESES A 3 AÑOS	MÁS DE 3 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTALES				PAGO DE INTERESES	TIPO DE AMORTIZACIÓN
BFSEC-E	FACSECU	UF	Chile	43.565.107	-	-	43.565.107	15-10-22	2,40%	2,41%	Semestral	Al vencimiento
BFSEC-H	FACSECU	PESOS	Chile	-	40.497.864	-	40.497.864	15-04-24	3,95%	4,40%	Semestral	Al vencimiento
TOTALES				43.565.107	40.497.864	-	84.062.971					



La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

TIPO DE DOCUMENTO	EMISOR SERIE	MONEDA	PAÍS	VALOR CONTABLE M\$				FECHA VENCIMIENTOS	TASA DE INTERES ANUAL	TASA DE INTERES EFECTIVA ANUAL	PERIODICIDAD	
				DE 13 MESES A 3 AÑOS	MÁS DE 3 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTALES				PAGO DE INTERESES	TIPO DE AMORTIZACIÓN
BFSEC-E	FACSECU	UF	Chile	-	42.434.267	-	42.434.267	15-10-22	2,40%	2,41%	Semestral	Al vencimiento
BFSEC-H	FACSECU	PESOS	Chile	-	40.610.882	-	40.610.882	15-04-24	3,95%	4,40%	Semestral	Al vencimiento
TOTALES					- 83.045.149		- 83.045.149					

NOTA 20 - INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos y costos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se registran según lo descrito en Nota 2 n), el detalle al cierre de cada período es el siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$	ÚLTIMO TRIMESTRE ACTUAL M\$	ÚLTIMO TRIMESTRE ANTERIOR M\$
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
Ingresos por Facturas	13.669.525	17.088.683	1.823.921	4.296.187
Ingresos por Cheques	2.077.610	3.928.984	255.732	990.485
Comisiones	1.322.563	1.789.057	291.382	457.932
Credito Directos	1.690.664	2.062.620	356.401	484.067
Capital Preferente	7.343.576	4.668.345	1.933.038	1.465.274
Confirming	734.788	976.211	154.904	225.204
Otros	4.003.805	3.251.191	1.473.140	793.415
Ingresos por Letras	248.456	278.487	92.526	52.451
Ingresos por Contratos	402.886	329.270	121.931	101.717
Ingresos por Pagarés	185.319	97.881	44.953	49.819
Intereses Ganados	51.845	26.350	10.171	7.935
Leasing	466.006	610.273	152.475	141.775
Reajuste	159.449	318.366	(228.164)	193.018
Ingresos Varios	7.514	-	3.731	-
TOTALES INGRESOS	32.364.006	35.425.718	6.486.141	9.259.279
COSTOS DE VENTAS				
Comisiones	13.257	48.260	7.446	11.081
Impuestos y otros	27.721	33.669	6.812	9.969
Intereses bancarios	7.095.994	9.570.548	1.293.978	2.247.850
Otros	(131.028)	(62.659)	(38.660)	(30.802)
Reajustes Bancarios	(906.968)	12.102	(1.073.358)	22.206
TOTALES COSTOS	6.098.976	9.601.920	196.218	2.260.304



NOTA 21 - GASTOS POR ARRENDAMIENTOS

INFORMACIÓN A REVELAR POR EL ARRENDATARIO SOBRE ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS RECONOCIDOS COMO ACTIVOS

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

Información a revelar por el arrendatario sobre arrendamientos financieros y operativos

LA SOCIEDAD MANTIENE CONTRATOS DE ARRIENDOS DE OFICINAS CON DIFERENTES SOCIEDADES, LAS CUALES SE CLASIFICAN COMO ARRIENDOS OPERATIVOS

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 Resultados Integrales por Función. Los contratos tienen renovación automática en forma anual. No existen restricciones impuestas por acuerdos de arrendamientos. El detalle del gasto trimestral y proyectado es el siguiente:

AL 31 DE DICIEMBRE 2020

	GASTO PERÍODO M\$	HASTA 1 MES M\$	MÁS DE 1 Y HASTA 3 MESES M\$	MÁS DE 3 Y HASTA 12 MESES M\$	MÁS 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	346.921	27.297	54.593	245.671	655.121	982.682	1.637.804	3.950.089

AL 31 DE DICIEMBRE 2019

	GASTO PERÍODO M\$	HASTA 1 MES M\$	MÁS DE 1 Y HASTA 3 MESES M\$	MÁS DE 3 Y HASTA 12 MESES M\$	MÁS 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	342.421	28.541	57.083	256.872	684.993	1.027.489	1.712.482	4.109.881

NOTA 22 - MOVIMIENTOS DEL 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 incluye movimientos acumulados bajo la línea "Ganancia Acumulada" que corresponden a provisión de dividendo mínimo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, por M\$ (2.841.431) y M\$ (2.751.278) respectivamente.

En Junta General Ordinaria de Accionistas de abril de 2020 la Sociedad fijó distribuir dividendos por M\$ 5.502.556 con cargo a resultados del ejercicio 2019. Durante abril 2019 la sociedad no distribuyó dividendos.

El detalle de los accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

RUT	ACCIONISTA	ACCIONES	%
96.604.380-6	Grupo Security S.A.	492.990.863	99,9980%
96.905.260-1	Capital S.A.	10.000	0,0020%
TOTALES		493.000.863	100,0000%

NOTA 23 - GANANCIA BASICA POR ACCION

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

AL 31 DE DICIEMBRE 2020

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	9.471.438
Nº de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,01921

AL 31 DE DICIEMBRE 2019

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	9.170.926
Nº de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,01860

NOTA 24 - REMUNERACION DEL PERSONAL Y DIRECTORIO

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 6 de abril de 2020, se fijó entre otros aspectos la remuneración del Directorio. El cual se fijó en el siguiente monto:

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



Se faculta al señor Presidente para que efectúe la distribución entre los señores directores de las sumas indicadas en los literales b) y c) anteriores. A su vez, se faculta al Director y Gerente General de la matriz de la Sociedad para que efectúe la distribución que corresponda al señor Presidente, debiendo dar cuenta este último a la próxima Junta Ordinaria de las distribuciones efectuadas.

El detalle de la clase de gastos por empleados para diciembre 2020 y 2019 es el siguiente:

	2020 M\$	2019 M\$
Sueldos y salarios	3.975.692	3.898.845
Beneficios a corto plazo a los empleados	756.586	733.936
Otros gastos de personal	2.147.972	1.859.637
TOTALES	6.880.250	6.492.418

Estos gastos son registrados en el rubro Gastos de Administración.

NOTA 25 – GASTOS DE ADMINISTRACION

El detalle de los gastos de administración para Diciembre 2020 y 2019 es el siguiente

	2020 M\$	2019 M\$	ÚLTIMO TRIMESTRE ACTUAL M\$	ÚLTIMO TRIMESTRE ANTERIOR M\$
Arriendos	444.135	440.472	107.245	109.357
Asesorías	584.387	754.037	156.247	205.076
Depreciación y amortización	585.493	371.682	139.066	114.351
Gastos de informática y comunicaciones	701.388	583.403	167.306	138.117
Gastos de mantención	81.860	27.720	18.480	7.334
Gastos generales	2.058.169	2.180.025	514.172	561.798
Provisión de Colocación	2.480.926	2.386.251	634.240	736.633
Provisiones varias	195.168	89.164	45.787	47.311
Publicidad y Propaganda	84.321	29.410	9.257	8.935
Remuneraciones	6.880.251	6.492.417	1.924.169	1.888.640
Seguros	-	1.005	-	-
Servicios Subcontratados	9.745	27.537	(5.255)	2.952
Utiles de oficinas	5.047	13.378	968	2.860
	14.110.890	13.396.501	3.711.682	3.823.364



NOTA 26 – MONEDA EXTRANJERA

ACTIVOS	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020				TOTAL
	USD	EURO	UF	PESO CHILENO	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	856.133	-	-	2.845.696	3.701.829
Otros activos no financieros corrientes	-	-	-	347.010	347.010
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	2.803.174	-	91.419.054	250.959.981	345.182.209
Otros Activos	-	-	4.876.132	5.839.751	10.715.883
TOTALES	3.659.307	-	96.295.186	259.992.438	359.946.931

ACTIVOS	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019				TOTAL
	USD	EURO	UF	PESO CHILENO	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	44.543	-	-	5.237.392	5.281.935
Otros activos no financieros corrientes	-	-	-	108.991	108.991
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	2.648.163	-	72.277.005	313.141.397	388.066.565
Otros Activos	-	-	4.835.852	5.611.494	10.447.346
TOTALES	2.692.706	-	77.112.857	324.099.274	403.904.837

PASIVOS	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020				TOTAL
	USD	EURO	UF	PESO CHILENO	
Otros pasivos financieros corrientes	13.741.626	-	588.158	196.290.322	210.620.106
Pasivos por arrendamientos corrientes	-	-	-	80.692	80.692
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	4.087.460	4.087.460
Otras Provisiones corrientes	-	-	-	1.234.247	1.234.247
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	-	-
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	-	-	-	418.442	418.442
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	2.967.041	2.967.041
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	43.565.107	40.497.864	84.062.971
TOTALES	13.741.626	-	44.153.265	245.576.068	303.470.959

PASIVOS	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019				TOTAL
	USD	EURO	UF	PESO CHILENO	
Otros pasivos financieros corrientes	7.549.104	-	574.869	248.851.068	256.975.041
Pasivos por arrendamientos corrientes	-	-	-	7.656	7.656
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	4.708.674	4.708.674
Otras Provisiones corrientes	-	-	-	1.229.484	1.229.484
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	2.020.963	2.020.963
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	-	-	-	388.074	388.074
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	2.932.553	2.932.553
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	42.434.267	40.610.882	83.045.149
TOTALES	7.549.104	-	43.009.136	300.749.354	351.307.594



NOTA 27 - 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 28 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2020, no existen contingencias ni restricciones que puedan afectar en forma significativa estos Estados Financieros.

NOTA 29 - 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 al menos 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 18 y 22 a los Estados Financieros, la Sociedad ha provisionado M\$ 2.841.431 y M\$ 2.751.278 por este concepto al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

En Junta General Ordinaria de Accionistas de abril de 2020 la Sociedad fijó distribuir dividendos por M\$ 5.502.556 con cargo a resultados del ejercicio 2019. Durante abril 2019 la sociedad no distribuyó dividendos.

NOTA 30 - POLITICA DE PROVISIONES DE DEUDORES COMERCIALES

La norma NIIF 9 indica que se debe evaluar la incobrabilidad de los activos financieros siguiendo un modelo de "pérdida crediticia esperada". Esto requerirá que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan las pérdidas crediticias esperadas, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro será aplicable a los activos financieros medidos 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.



Bajo la Norma NIIF 9, las estimaciones de pérdidas se medirán usando una de las siguientes bases:

- Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses: Éstas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación.
- Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida de un instrumento financiero.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. Se considera aumento significativo del riesgo cuando un cliente supera los 29 días de morosidad e incumplimiento cuando supera los 89 días.

La Sociedad ha constituido al cierre de cada ejercicio una provisión para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de dudosa recuperabilidad, la que ha sido determinada en base a modelos de pérdidas crediticias esperadas con base a la experiencia de pérdida crediticia real durante los últimos ejercicios, considerando la información disponible. Se realizaron los cálculos de las tasas de pérdida crediticia esperadas de forma separada para los siguientes modelos:

- **MODELO 1:** Facturas y cheques
- **MODELO 2:** Crédito en cuotas, leasing y confirming
- **MODELO 3:** Capital Preferente
- **MODELO 4:** Normalización

Los diferentes parámetros de los modelos (Probabilidad de Incumplimiento y Pérdida dado el Incumplimiento) fueron estimados con base en características de riesgo comunes como el estado de morosidad de los clientes/deudores, antigüedad del cliente, tipo de producto adquirido, entre otros factores particulares de cada cartera.

Los clientes renegociados fueron catalogados en el bucket o canasta correspondiente a la cartera deteriorada en la metodología de constitución de provisiones por riesgo de crédito bajo la normativa NIIF 9. Para esta cartera no aplican criterios de incremento significativo del riesgo, dado que los clientes se clasifican como deteriorados. A su vez, no se tiene una definición que permita su incorporación en los otros buckets normativos, por lo que estos clientes siempre están afectos a pérdidas esperadas por la vida del activo.

Para medir las pérdidas esperadas se utilizan modelos estadísticos para determinar los parámetros correspondientes a la Probabilidad de Incumplimiento y Pérdida dado el Incumplimiento, utilizando características de riesgo comunes como el estado de morosidad de los clientes/deudores, antigüedad del cliente, tipo de producto adquirido, entre otros factores particulares de cada cartera. Lo anterior se evalúa considerando el comportamiento de la cartera en cuanto a sus recuperaciones entre los periodos de febrero 2013 y julio 2019.

El ajuste macroeconómico aplicado sobre la cartera con la finalidad de tener una visión prospectiva de las pérdidas crediticias bajo distintos escenarios se realiza sobre el parámetro de Probabilidad de Incumplimiento (PI). La cartera de clientes renegociados, al encontrarse en incumplimiento tiene una PI igual a 100%, el cual representa el máximo valor del parámetro. Dicho lo anterior, el ajuste macroeconómico no aplica sobre dicha cartera.

POLÍTICA DE RENEGOCIACIÓN Y NORMALIZACIÓN

La normalización comprende la Cartera Renegociada (Repactada) y la Cartera en Cobranza Judicial. Un cliente que pasa a Normalización es aquel que requiere cualquier tipo de acción adicional a las acciones comerciales normales. Son clientes que han dejado de cumplir con



sus obligaciones ya sea producto de problemas financieros, insolvencia, cobro indebido de los documentos cedidos o incumplimiento de deudores, lo que deriva en un aumento en la estimación de deterioro o pérdida esperada.

Son colocaciones que por su morosidad han experimentado un significativo incremento del riesgo, lo que implica migrar de la probabilidad de incumplimiento a 12 meses (Bucket 1) a una que por superar los 30 días de mora se mide para toda la vida del activo (Bucket 2), y al superar los 90 días de mora se migra a Bucket 3. Particularmente la cartera renegociada o repactada corresponden a clientes con colocaciones con morosidad superior a 90 días en Bucket 3 y que por insolvencia no logran responder al pago de estas obligaciones vencidas. Es la Gerencia de Riesgo la que determina el traspaso de esas colocaciones vencidas a Normalización.

A) CLIENTES RENEGOCIADOS (REPACTADOS):

Los clientes en Renegociación son aquellos que presentaron una parte o la totalidad de su colocación deteriorada y se procedió a reestructurar y establecer un plan de pago, los que se formalizan principalmente a través de un pagaré o reconocimiento de deuda.

La opción de Renegociación la define la Gerencia de Riesgo con el acuerdo del deudor y sus condiciones de monto, plazo y garantías se definen caso a caso en un Comité de Crédito de Normalización. Siempre se tiene en consideración hacer una Renegociación en la medida que el cliente, previa evaluación, presente altas probabilidades de recupero o cumplimiento de la nueva obligación.

Preferentemente en esta etapa de Renegociación se exige del cliente un pago inicial y la obtención de garantías que mejoren la probabilidad de recupero del Factoring.

La provisión de riesgo para clientes Renegociados se realiza de acuerdo al modelo de pérdida estimada donde la nueva condición del crédito conlleva una ponderación adicional en el factor de riesgo.

Factoring Security S.A., aplicando una política conservadora en su Modelo de Pérdida Esperada, ha considerado eliminar el concepto de cura del crédito para sus colocaciones renegociadas. Se ha determinado mantener el crédito renegociado en esa condición por todo el periodo de vida del producto y no cambiarlo a su segmento original, a pesar de que mejore su estimación de deterioro por cumplimiento oportuno en los pagos de sus cuotas y por lo que mantendrá durante todo el periodo un ponderador mayor de factor de riesgo llegando al 40% de pérdida esperada.

B) CLIENTES EN COBRANZA JUDICIAL:

Corresponden a clientes incobrables con los que no se pudo llegar a acuerdo en el pago de sus deudas por las siguientes razones:

- No tienen capacidad de pago;
- No cumplieron el plan de pago comprometido (en cartera renegociada o repactada) y no se pudo establecer un nuevo plan de pago razonable en plazos y montos;
- Fueron declarados en liquidación o quiebra o reorganización que obligue a que la eventual recuperación de los montos adeudados sea sólo a través de medios judiciales.

Para colocaciones en Cobranza Judicial y por su alta probabilidad de pérdida esperada el modelo aplica un ponderador mayor de factor de Riesgo que alcanza el 80% de pérdida estimada y de requerimiento de provisión. Estos caen en la categoría de clientes incobrables.



NOTA 31 - 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 Diciembre de 2020 y 2019 no mantenía operaciones de derivados.

NOTA 32 - 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 el que 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 y 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 de los cuales 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 está inmersa, adicionalmente alinearse a las



políticas corporativas que dicta su socio controlador, el Directorio de la Sociedad y las normas vigentes. En definitiva, el Comité revisa permanentemente los riesgos asumidos, los resultados obtenidos y los distintos factores que afectan a la Sociedad.

- **CAMBIO REGULATORIO:**

Cualquier cambio en la normativa legal que afecte al sector, referido a capacidad de cobro de los documentos comprados.

- **FLUCTUACIÓN DE TASAS DE INTERÉS:**

Las colocaciones de la Sociedad están cubiertas del riesgo de tasa de interés mediante los pasivos financieros que son tomados a plazos similares, de manera que exista un calce natural de plazos que cubra la volatilidad de tasas. Las operaciones otorgadas por la Sociedad a sus clientes son realizadas a una tasa de descuento fija para el plazo de la colocación, lo cual en promedio son a 60 días, las tasas de captación son fijas a 30 días. Dichos créditos se renuevan periódicamente con el objeto de equilibrar a los plazos de colocación. Ante cambios de tasa de interés no se producen variaciones importantes en el resultado.

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

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

- **RIESGO DE CRÉDITO:**

Las operaciones son cursadas bajo las condiciones que un Comité compuesto por miembros del Directorio y Administración que 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) 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.

La Sociedad cuenta con una cartera de documentos vigentes que presentan un índice de rotación de documentos por cobrar acorde con el promedio de la industria y dentro del promedio histórico del factoring. Esto permite concluir que la actual colocación no debiera presentar un deterioro superior a lo proyectado en el corto y mediano plazo.

- B) En relación a los activos financieros que han sido renegociados el modelo de gestión utilizado por Factoring Security, los clientes renegociados fueron catalogados en los bucket o canastas correspondientes a la cartera deteriorada en la metodología de constitución de provisiones por riesgo de crédito bajo la normativa NIIF 9. Dado lo anterior no aplican criterios de incrementos



significativos del riesgo. A su vez no se tiene una definición que permita su incorporación en los otros bucket normativos por lo que estos clientes siempre están afectados a pérdidas esperadas por la vida del activo.

C) En cuanto a las técnicas de estimación, Factoring Security utiliza modelos estadísticos para determinar los parámetros correspondientes a la probabilidad de incumplimiento y pérdida dado el incumplimiento utilizado características de riesgo comunes con el estado de morosidad de los clientes/deudores antigüedad del cliente, tipo de producto adquirido, entre otros factores particulares de cada cartera.

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

SECTOR ECONÓMICO	31 DE DICIEMBRE 2020	
	LÍNEAS APROBADAS (%)	COLOCACIÓN (%)
INMOBILIARIA	9%	26%
CONSTRUCCION	11%	16%
COMERCIO	5%	8%
MINERIA	4%	5%
AGRICULTURA Y MAQUINARIA AGRICOLA	3%	7%
COMPUTACIÓN	2%	3%
SERVICIOS	49%	3%
OTROS 36 SECTORES	17%	32%

SECTOR ECONÓMICO	31 DE DICIEMBRE DE 2019	
	LÍNEAS APROBADAS (%)	COLOCACIÓN (%)
INMOBILIARIA	5%	17%
CONSTRUCCION	16%	16%
COMERCIO	13%	10%
AGRICULTURA Y MAQUINARIA AGRICOLA	4%	7%
SERVICIOS	5%	5%
MINERIA	6%	5%
TRANSPORTE DE CARGA	4%	4%
INDUSTRIA DE ALIMENTOS	4%	3%
OTROS 37 SECTORES	41%	32%

Destaca la alta diversificación de las colocaciones por sector económico y el sector que aparece con mayor concentración corresponde al inmobiliario, el cual se explica por los clientes de Capital Preferente que se incorporaron este año.

- **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:**

La Sociedad se puede ver expuesta a casos de lavado de dinero por las operaciones de compra de documentos, 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 Sociedad 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.

ÍNDICE DE ROTACIÓN DE DOCUMENTOS POR COBRAR

La rotación de documentos por cobrar a Diciembre de 2020 aumento en 5 días en comparación a diciembre 2019, lo cual se explica por un mayor plazo en los pagos por parte de nuestros deudores.

ACTIVIDAD	UNIDAD	DIC-20	DIC-19
Rotación Documentos Adquiridos	Días	84	79

ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

La administración del Riesgo de la Sociedad está presente en todas nuestras áreas las que se ven representadas de la siguiente forma:

DIRECTORIO

El Directorio tiene la responsabilidad de aprobar las políticas de Riesgo de la Sociedad y define y estructura la administración del mismo.

Los miembros del Directorio forman parte del Comités de Crédito y Comité de Riesgo y están en pleno conocimiento de los principales resultados de las mediciones y controles de los riesgos del negocio y el cumplimiento de la Política que establece el Directorio mediante informes que se les presentan de dichas mediciones.

COMITÉS DE CRÉDITO

En él participan Directores, Gerentes Comerciales y de Riesgo de la empresa, en él se presentan los clientes siguiendo la política de Riesgo en que se define una línea para el cliente y los productos con que puede operar dentro de esa línea , fijando montos , plazos y condiciones y garantías adicionales en base a la revisión de los antecedentes financieros, su historial de compra y pago si existe, antecedentes de los



deudores si el producto los contempla como en el Factoring y sus antecedentes comerciales y el mercado en el que opera como cliente y deudores, estos solo si el producto es de Factoring.

Es política de la Sociedad el solicitar en la gran mayoría de los productos no Factoring, garantías adicionales que operen como una segunda fuente de pago que permita cubrir un posible incumplimiento del cliente.

Para las operaciones de Factoring la gran mayoría de las operaciones se cursan con Responsabilidad del cliente mediante un Contrato Marco por escritura pública que respalda todas las operaciones y en algunos casos con solicitud de avales para las operaciones.

Para los Créditos en su mayoría se aprueban con garantías adicionales sean estas avales, certificados de SGR, Fogain o garantías reales.

Para los Confirming estos se aprueban en su mayoría con pólizas de seguro con coberturas en promedio del 90 % y se establecen plazos que son en promedio para operaciones a 90 días.

Para los leasing se definen los bienes, plazos, montos y se cursan en promedio al 90 % del valor de tasación de los bienes los que cuentan con respectivos seguros en caso de siniestro.

Para los Capitales preferentes, dirigidos a dar financiamiento a inmobiliarias, se evalúan los socios, los proyectos, valores de mercado, etapa de avance (en blanco o verde), empresa constructora y se aprueban con pólizas de seguros de compañías de primer nivel que cubren el 100% del capital.

COMITÉS DE RIESGO

Compuesto por Gerencias Comerciales y de Riesgo y presentados a la alta Dirección en los comités de Créditos.

En estos comités se revisan aquellos clientes que han presentado un aumento significativo del Riesgo con el fin de evaluar y llevar un mejor control de la cartera.

Se evalúan la situación del cliente y sus deudores, si los hay, y las posibles acciones tendientes a mejorar posición de pago con el cliente mediante la revisión de garantías adicionales y para los deudores revisar formas de pago y/o nuevos plazos o garantías adicionales.

NOTA 33 - HECHOS RELEVANTES

En sesión de Directorio de Factoring Security celebrada con fecha 11 de abril del 2019, se acordó por la unanimidad de los asistentes, aprobar una segunda emisión de bonos con cargo a la Línea inscrita en el Registro de Valores a cargo de la CMF bajo el N°872 de fecha 25 de Octubre 2017. Los bonos se podrán emitir en una o más series según las condiciones del mercado lo justifiquen, por un monto máximo equivalente de hasta UF 1.500.000 por cada serie. En todo caso el monto total agregado de los bonos que efectivamente se coloquen no podrá exceder del monto máximo de la línea. El plazo de vencimiento de los bonos de cada serie será de hasta 5 años. Las demás características, términos y condiciones de los bonos serán definidos en las respectivas escrituras complementarias.



Con fecha 12 de abril de 2019, la Sociedad informó a la Comisión para el Mercado Financiero mediante Hecho Esencial respecto a la materialización de colocación de la totalidad de los bonos serie H, por un monto de U.F.1.500.000, emitidos con cargo a la línea de bonos inscrita en el registro de valores de la Superintendencia bajo el número 872 de fecha 25 de octubre de 2017.

En relación a los eventos que comenzaron a afectar a Chile, producto de la pandemia mundial por el virus Covid-19 y a las medidas impuestas por el Gobierno y la autoridad sanitaria, Factoring Security S.A. ha adoptado todas las medidas y protocolos necesarios para velar por el cuidado de sus trabajadores, así como también para mantener la continuidad de sus negocios bajo estrictas medidas de seguridad, implementando nuevas herramientas tecnológicas de comunicación y operatividad en su casa matriz, sucursales y lugares de trabajo remoto de sus colaboradores.

Desde comienzos de marzo y hasta mediados de agosto del presente, el 98% de nuestros colaboradores se encontraba trabajando en forma remota desde sus hogares, nos ha ayudado así el plan de continuidad operacional que viene implementando Factoring Security desde hace 4 años aproximadamente. El funcionamiento ha sido óptimo, presentando sólo algunos retrasos menores en sus procesos. Tanto las actividades de Directorios, Directorios Comerciales y Comités han seguido realizándose en forma normal a través de sistemas remotos (Webex o Teams).

A partir de la segunda quincena de agosto del presente año, nuestra Compañía - en conjunto con Grupo Security a través de protocolos, capacitaciones on line, guías internas, procedimientos de autocuidado y señaléticas, ha iniciado un sistema de turnos del personal, de las diferentes aéreas, con especial énfasis en las áreas comerciales, para iniciar un retorno seguro a las oficinas, considerando, entre otras indicaciones, horarios diferidos de entradas y salidas, número de personas por puestos de trabajo, por pisos, por ascensor, tipo de reuniones, uso permanente de mascarillas, dispositivos de alcohol gel, distanciamiento social, etc. Lo anterior es controlado por cada gerencia, a través de autorizaciones diarias de ingreso a los diferentes inmuebles.

En cuanto al riesgo de los negocios, éste no ha presentado grandes variaciones a la fecha, en especial la cobranza de facturas, la cual ha estado normal en términos del volumen de recaudación. A la fecha la morosidad no ha presentado alteración respecto de meses anteriores.

Finalmente, la Compañía declara que ninguno de los múltiples análisis o proyecciones realizadas a la fecha alertan amenazas significativas a su patrimonio o solvencia.

NOTA 34 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no registra cauciones obtenidas de terceros.

NOTA 35 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2021 y la fecha de aprobación (25 de febrero de 2021) de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos en ellos presentados o su interpretación.



Análisis razonado de los estados financieros

31 DE DICIEMBRE DE 2020

RESUMEN EJECUTIVO

En relación a los eventos que comenzaron a afectar a Chile, producto de la pandemia mundial por el virus Covid-19 y a las medidas impuestas por el Gobierno y la autoridad sanitaria, Factoring Security S.A. ha adoptado todas las medidas y protocolos necesarios para velar por el cuidado de sus trabajadores, así como también para mantener la continuidad de sus negocios bajo estrictas medidas de seguridad, implementando nuevas herramientas tecnológicas de comunicación y operatividad en su casa matriz, sucursales y lugares de trabajo remoto de sus colaboradores.

A comienzos de abril del 2020 el 98% de nuestros colaboradores se encontraba trabajando en forma remota desde sus hogares, nos ha ayudado el plan de continuidad operacional que viene implementando Factoring Security desde hace 4 años aproximadamente. El funcionamiento ha sido óptimo, presentando sólo algunos retrasos menores en sus procesos. Tanto las actividades de Directorios, Directorios Comerciales y Comités han seguido realizándose en forma normal a través de sistemas remotos (Webex o Teams).

A partir de la segunda quincena de Agosto del presente, Factoring en conjunto con Grupo Security a través de protocolos, capacitaciones on line, guías internas, procedimientos de autocuidado, señaléticas, ha iniciado un sistema de turnos del personal, de las diferentes aéreas, con especial énfasis en las áreas comerciales, para iniciar un retorno seguro a las oficinas, considerando, entre otras indicaciones, tales como, horarios diferidos de entradas y salidas, número de personas por puestos de trabajo, por pisos, por ascensor, tipo de reuniones, uso permanente de mascarillas, dispositivos de alcohol gel, distanciamientos, etc. Lo anterior es controlado por cada Gerencia, a través de autorizaciones diarias de ingreso a los diferentes inmuebles.

En cuanto al riesgo de los negocios, éstos hasta la fecha no presentan grandes variaciones, en especial la cobranza de facturas, la cual ha estado normal (volumen de recaudación). A la fecha la morosidad no ha presentado alteración respecto de meses anteriores.

Al cierre de Diciembre 2020, se ha observado una disminución del 11,05% en las operaciones de Factoring Security (principalmente operaciones de compra de facturas) respecto a Diciembre 2019. Sin embargo, a esta fecha aún no es posible cuantificar los efectos financieros que este evento pudiese llegar a tener durante el próximo ejercicio, debido a la incertidumbre asociada a la duración y profundidad que tendrá la pandemia.

La utilidad neta del año 2020 de Factoring Security, aumentó + Δ 3,28% a/a en comparación con igual periodo del 2019, totalizando \$ 9.471 millones, mientras que el resultado operacional disminuye en - Δ 2,18% a/a. alcanzando los \$12.163 millones comparado a la misma fecha del año anterior (\$12.434).

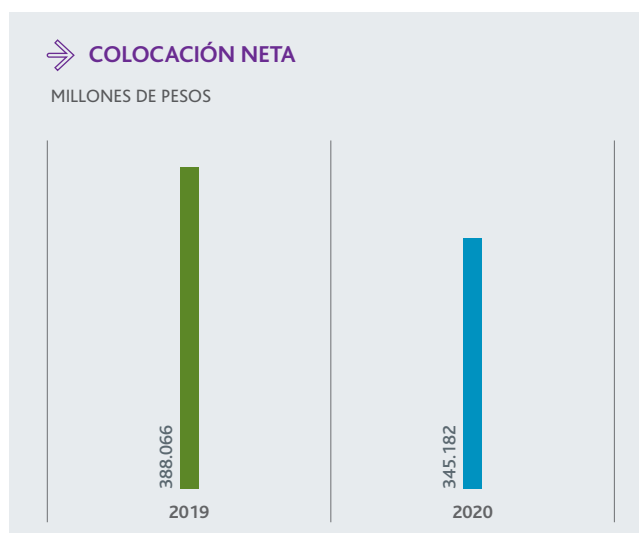
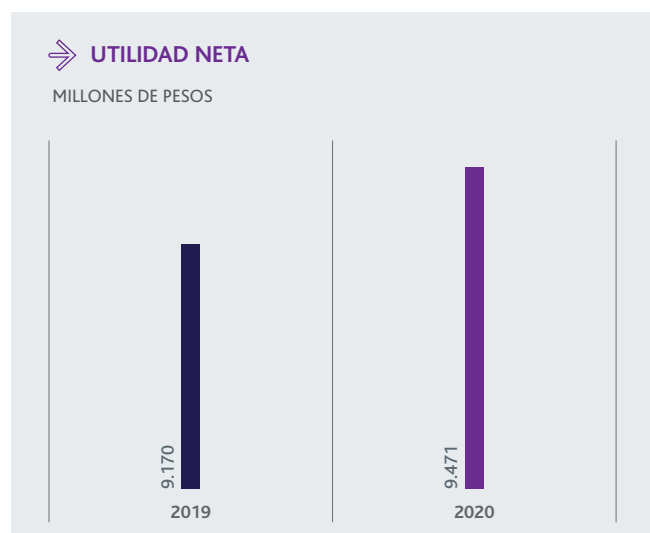
Las colocaciones netas alcanzan a \$ 345.182 millones, disminuyendo en \$ 42.884 millones (- Δ 11,05% YTD), producto de la disminución en negocios, principalmente en compra de Facturas (- Δ 12,01%), pero un aumento en Capital Preferente (+ Δ 29,98% crecimiento) totalizando \$85.622 millones. La disminución del producto factura se debe a efectos de la pandemia, que han generado menores ventas en las empresas (facturación).

El índice de liquidez es 1,62 veces, superior a Diciembre 2019 (1,49), aumento que se ve reflejado por una disminución en pasivos corrientes (-18,21% a/a).



Respecto a leverage de 5,37 veces para Diciembre 2020, presenta una disminución de 1,3 pts. respecto 2019 (6,68), y se explican, dado la disminución de un $-\Delta$ 18,04% en pasivos corrientes (pago de pasivos bancarios y efecto de comercio) y paralelamente al aumento del patrimonio en $+\Delta$ 7,37%.

Los niveles de morosidad aumentaron levemente con respecto al 2019, es decir; en Diciembre 2020 con un total de morosos por \$ 32.591 millones a/a respecto a Diciembre 2019 de \$ 31.294 millones, exactamente un $+\Delta$ 4,14% más, lo que demuestra que a la fecha no ha habido mayores inconvenientes con la pandemia.



1. LIQUIDEZ

Respecto a los Estados Financieros a Diciembre 2020, la razón de liquidez corriente expresada como la relación entre activos corrientes y pasivos corrientes alcanza a 1,62 veces, su aumento (1,49 a 1,62) refleja un adecuado nivel de liquidez en la compañía, y se explica principalmente por el pago de créditos de corto plazo, (disminución del pasivo corriente $-18,21\%$). Por otro lado, también existe una disminución en los negocios en un $-11,05\%$ menos que Diciembre 2019, lo anterior producto de la pandemia covid-19, que se vio reflejado en menores ventas.

LIQUIDEZ	UNIDAD	DIC-20	DIC-19
Liquidez corriente	veces	1,62	1,49
Razón ácida	veces	0,02	0,02



2. CAPITAL Y ENDEUDAMIENTO

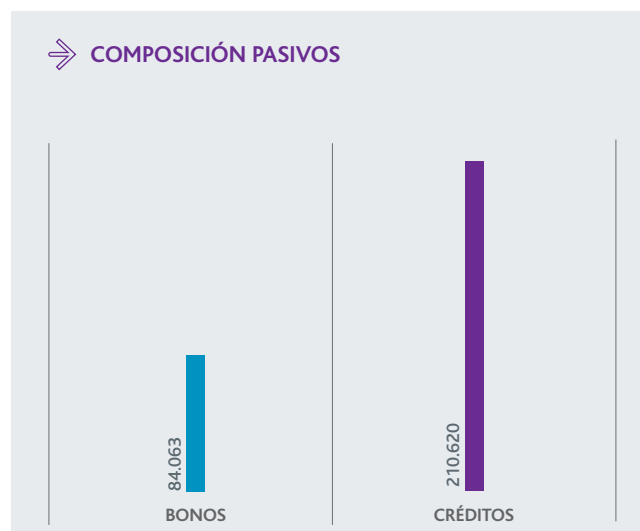
El Total de Pasivos es de \$ 303.471 millones de pesos a Diciembre 2020, el que disminuye un $-\Delta$ 13,62% respecto a Diciembre de 2019. Este descenso corresponde principalmente al pago de obligaciones con Instituciones Financieras que representan el 69,40% del Total de Pasivos..

El Patrimonio asciende a \$ 56.476 millones de pesos, y representa un 15,69% del Total Patrimonio y Pasivo a Diciembre 2020, comparado con un 13,02% a Diciembre de 2019. Este indicador tiene un aumento debido al crecimiento del patrimonio y por la disminución de pasivos corriente (Pago de créditos a corto plazo), y a la capitalización de un porcentaje de las utilidades 2019.

La razón de endeudamiento, de Factoring Security disminuyó, a Diciembre de 2020 es 5,37 veces y 6,68 veces de Diciembre de 2019, es decir 1,31 puntos menos, lo que muestra una adecuada posición financiera de la empresa. La mejora se debe a mayores utilidades en 2020 y por la capitalización de partes de las utilidades del 2019. Además por disminución en pasivos corrientes, es decir menos obligaciones con instituciones financieras

CAPITAL Y ENDEUDAMIENTO	UNIDAD	DIC-20	DIC-19
Razón de Endeudamiento	veces	5,37	6,68
Pasivos Bancarios / Pasivos corrientes totales	%	95,99%	95,77%
Pasivos con el Publico / Pasivo Corriente	%	38%	31%
Otros Pasivos financieros no corrientes / Total de pasivos no corrientes	%	100,00%	100,00%
(Ganancia (pérdida) antes de impuestos + Costos financieros *) / Costos financieros *	veces	0	0
(Otros pasivos financieros corrientes + Otros pasivos financieros no corrientes) / Patrimonio Total	veces	5,22	6,46

* NO SE CONSIDERA COSTOS FINANCIEROS PORQUE ESTOS FORMAN PARTE DEL COSTO DE VENTA





3. CALIDAD DE ACTIVOS

El balance de Factoring Security S.A. muestra un Total Activos por \$ 359.947 millones de pesos (inferior en un $-\Delta$ 10,88% a Diciembre de 2019). Esta variación es explicada principalmente por la disminución de deudores comerciales en un $-\Delta$ 11,05% (operaciones de Factoring principalmente).

La partida más importante de los activos es Deudores Comerciales, correspondiente principalmente a operaciones de factoring y capital preferente con un monto de \$ 345.182 millones, que representan el 95,90% del Total Activos.

CALIDAD DE ACTIVOS	UNIDAD	DIC-20	DIC-19
Colocación / Activo total	%	95,90%	96,08%
Cartera Renegociada / Colocaciones Brutas	%	2,09%	1,97%
Cartera Renegociada / Patrimonio Total	%	12,77%	14,54%
Provisión Cartera Renegociada / Cartera Renegociada	%	36,39%	38,69%
Cartera Morosa / Colocaciones Brutas	%	9,44%	8,06%
Cartera Morosa / Patrimonio	%	57,71%	59,50%
Provisión y Castigos / Colocaciones Brutas	%	2,80%	2,27%
Provisión colocaciones / Colocaciones Brutas	%	1,75%	1,85%
Provisión colocaciones / Cartera Morosa	%	18,53%	22,94%

4. ACTIVIDAD

La rotación de documentos aumento en 6 días en comparación a Diciembre 2019. Su aumento de 78 días para Diciembre 2019 a 84 para Diciembre 2020, se debe a un mayor plazo de nuestros deudores en los pagos de recaudación.

ACTIVIDAD	UNIDAD	DIC-20	DIC-19
Rotación Doc Adquiridos (Últimos 3 meses)	Días	84	78

5. RESULTADOS

La utilidad del ejercicio de Factoring Security S.A. a Diciembre de 2020 alcanzó los \$ 9.471 millones de pesos, un $+\Delta$ 3,28% más que mismo periodo 2019.

Este incremento de resultado se debe principalmente a una disminución en costo de venta por $-\Delta$ 36,48% en comparación al periodo anterior, dado la baja de mercado de tasa de interés y menores pasivos bancarios.



RESULTADOS	UNIDAD	DIC-20	DIC-19
R.A.I.I.D.A.I.E.	M\$	12.722.807	12.837.071
Ingresos de actividades ordinarias	M\$	32.364.006	35.425.718
Costo de venta	M\$	6.098.976	9.601.920
Ganancia Bruta	M\$	26.265.030	25.823.798
Gasto de administración	M\$	14.110.891	13.396.501
Ganancia (pérdida) después de impuestos	M\$	9.471.438	9.170.926
Ingresos de Actividades Ordinarias / Colocaciones	%	9,38%	9,13%

6. RENTABILIDAD

La Rentabilidad anualizada sobre el Patrimonio es de 20,15% para Diciembre de 2020 y 21,12% para Diciembre de 2019, reflejada por un lado con un aumento de las utilidades de +Δ 3,28% v/s un aumento de patrimonio +Δ 7,37% (capitalización del 40% utilidades 2019).

RENTABILIDAD	UNIDAD	DIC-20	DIC-19
Rentabilidad anualizada del Patrimonio	%	20,15%	21,12%
Rentabilidad anualizada del Activo	%	2,63%	2,27%
Utilidad por Accion	\$	19,21	18,60
Rendimiento activos operacionales (Resultado Operacional* / Colocaciones)	%	3,52%	3,20%
Gastos de Administracion / Ganancia Bruta	%	53,73%	51,88%
Ganancia (pérdida) / Patrimonio Total - Ganancia (pérdida)	%	20,15%	21,12%
(Ganancia Bruta + Otros ingresos - Gastos de Administración - Otros Gastos, por función + Otras ganancias (pérdidas)) / Ingresos de actividades ordinarias	%	37,58%	35,10%
Ganancia Bruta / Ingresos de actividades ordinarias	%	81,16%	72,90%
Ganancia (pérdida) / Ingresos de actividades ordinarias	%	29,27%	25,89%

* RESULTADO OPERACIONAL: (GANANCIA BRUTA + OTROS INGRESOS - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN - OTROS GASTOS, POR FUNCIÓN + OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS))

MERCADOS EN QUE PARTICIPA LA SOCIEDAD

El Factoring se ha posicionado como una importante fuente de financiamiento alternativo y complementario al crédito bancario en Chile, para empresas medianas y pequeñas, ocupando un lugar preponderante entre las empresas de la ACHEF (Asociación de empresas de Factoring de Chile).



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Descripción y análisis de los principales componentes de los flujos netos:

Por los periodos terminados a Diciembre de 2020 y 2019 en miles de Pesos

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
Flujo originado por Actividades de Operación	45.416.302	-41.395.191
Flujo originado por Actividades de Inversión	420.144	-259.306
Flujo originado por Actividades de Financiamiento	-47.416.552	39.676.688
Flujo neto positivo (negativo) total del año	-1.580.106	-1.977.809
Variación neta del efectivo	-1.580.106	-1.977.809
Efectivo al inicio del ejercicio	5.281.935	7.259.744
SALDO FINAL EFECTIVO	3.701.829	5.281.935

El Flujo neto por actividades de la operación de M\$ 45.416.302 al 31 de Diciembre de 2020 comparado con -M\$ 41.395.191 al 31 de Diciembre de 2019, presenta una variación positiva, producto de un aumento en la recaudación de operaciones comerciales y capitalización del 40% de las utilidades 2019.

El flujo neto por actividades de inversión al 31 de Diciembre de 2020 el flujo es de M\$ 420.144 y a Diciembre de 2019 de -M\$ 259.306, lo anterior producto a una disminución por préstamo a entidades relacionadas.

El Flujo neto originado por actividades de financiamiento al 31 de Diciembre de 2020 es de -M\$ 47.416.552, comparado al 31 de Diciembre de 2019 por M\$ 39.676.688 presenta una variación producto de pagos de pasivos corrientes (obligaciones con bancos y efecto de comercio), dado una menor actividad comercial (Covid-19).

FACTORES DE RIESGO

CAMBIO REGULATORIO

Cualquier cambio en la normativa legal que afecte al sector, referido a capacidad de cobro de los documentos comprados.

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 el 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. Para esto existen controles estrictos, tanto al momento de presentación de operaciones y clientes nuevos, como en la vigencia de las líneas, control que analiza calidad de clientes y deudores. Se refuerza con el adecuado control sobre la concentración crediticia por cliente, deudor y sector económico.

Por otro lado, siendo la principal fuente de financiamiento de la empresa el endeudamiento bancario, existe una dependencia del sistema financiero que puede limitar la capacidad de crecimiento de la empresa, no obstante la sociedad posee la alternativa de emitir bonos corporativos y efectos de comercio que sirven para mitigar este riesgo y aumentos de capital si fuese necesario. Durante los próximos meses la compañía tiene programado emitir bonos y efectos de comercio para disminuir exposición con Bancos.

En Enero 2019 la Compañía implemento en conjunto con KPMG un nuevo modelo de provisión que cumple con los estándares de IFRS 9. Este modelo ha sido revisado y aprobado por nuestros auditores externos (Deloitte y hoy E&Y).

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. Para esto existen políticas estrictas de calce de moneda y plazos.

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.

OTROS FACTORES DE RIESGOS

RIESGOS DE DESEMPEÑO GENERAL DE LA ECONOMÍA

El desempeño de Factoring Security S.A., está correlacionada con el desempeño de la economía y las condiciones financieras de mercado, debido a que su operación se fundamenta en el flujo de capital de trabajo de las empresas.

RIESGO DE MERCADO

Los principales riesgos de mercado que enfrenta el sistema financiero nacional son los efectos de la inflación y las variaciones de tasa de interés. Con este objeto, Factoring Security S.A. filial del Grupo Security es consecuente con las políticas, procedimientos y límites de riesgos de mercado, impuestas por Grupo Security, que le permiten administrar sus exposiciones en plazo y moneda de acuerdo a sus propios objetivos y límites que impone la regulación, en particular, el Banco y sus filiales y las Compañías de Seguros cuentan con un sistema especial para el control de riesgos de tasa de interés (VaR) que junto al monitoreo permanente de sus inversiones de mediano y largo plazo, permite un seguimiento activo de los portafolios de inversión.



RIESGO DE TASAS DE INTERÉS

Los préstamos con instituciones bancarias, están cursados a una tasa de interés fija, además, están calzados en plazo, monto y moneda con las colocaciones, lo que disminuye el riesgo.

RIESGO CAMBIARIO Y DESCALCE

Descalce montos y plazos: la empresa registra operaciones en pesos, dólares y UF, principalmente producto de sus operaciones de Factoring nacional, Factoring internacional y operaciones de leasing respectivamente. Para estas operaciones cuenta con financiamiento en las respectivas monedas, de manera de contar con una cobertura natural a sus operaciones.

El financiamiento bancario se encuentra a un plazo promedio de 90 días para Diciembre de 2020, esto sin considerar Bono Corporativo emitido en Noviembre de 2017 por UF 1.500.000 a un plazo de 5 años, y también Bono Corporativo emitido el 5 de junio del 2019 por CLP 40.000.000.000 al mismo plazo. Es importante señalar que la empresa recauda mensualmente alrededor de \$120.000 millones en promedio.

RIESGO DE LAVADO DE DINERO

Factoring Security en conjunto con las demás empresas del Grupo, mantienen un modelo de prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo (validado por empresa externa), que le permite disminuir estos riesgo. Este modelo se centra en procedimientos, manuales y en software especializado de monitores y control diario de las actividades.

RIESGO DE LIQUIDEZ

La compañía mantiene políticas aprobadas por la Administración superior (Directorio) sobre este punto, que le permiten disminuir este riesgo. Dentro de las políticas se cuentan:

- Coeficiente de Liquidez (Activos Líquidos (recaudación mes)/Pasivos Bancarios de c/p), este indicador debe ser igual o mayor a 1,3 veces dentro del mes.
- Concentración de Créditos bancarios no mayor al 20% del total pasivo (por Banco).
- Plan de Diversificación de pasivos (Bancos, Bonos y Efectos de Comercio).
- Fechas dentro del mes y año sin vencimientos de créditos.
- Mantención de instrumentos de liquidez



Declaración de responsabilidad

➔ **RUT:** 96.655.860-1

➔ **RAZÓN SOCIAL:** Factoring Security S.A.

En sesión de directorio de fecha 25 de febrero de 2021, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe trimestral, referido al 31 de diciembre de 2020, de acuerdo al siguiente detalle:

- ➔ Estado de Situación Financiera
- ➔ Estado de Resultados Integrales
- ➔ Estado de Flujo de Efectivo
- ➔ Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- ➔ Notas Explicativas a los Estados Financieros
- ➔ Análisis Razonado
- ➔ Hechos Relevantes
- ➔ Memoria

NOMBRE	CARGO	RUT	FIRMA
Francisco Silva Silva	Presidente del Directorio	4.103.061-5	SI (por videoconferencia) (*)
Renato Peñafiel Muñoz	Director	6.350.390-8	SI (por videoconferencia) (*)
Mario Weiffenbach Oyarzun	Director	4.868.153-0	SI (por videoconferencia) (*)
Ramón Eluchans Olivares	Director	6.464.460-2	SI (por videoconferencia) (*)
Gonzalo Pavez Aro	Director	9.417.024-9	SI (por videoconferencia) (*)
Ignacio Prado Romani	Gerente General	7.106.815-3	SI (por videoconferencia) (*)

(*) El Presidente y el Secretario certifican que, con fecha 25 de Febrero de 2021, se celebró reunión extraordinaria de Directorio de la Sociedad Factoring Security S.A., en la cual el Director participó y asistió por medio de videoconferencia, estando conectado permanentemente durante toda la Sesión. Lo anterior de conformidad a lo dispuesto en el inciso final del artículo 47 de la Ley N°18.046, sobre sociedades anónimas.

Todos los Directores y el Secretario asistentes a la sesión de Directorio antes referida firman la presente declaración con firma electrónica.

FRANCISCO SILVA SILVA
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

IGNACIO PRADO ROMANI
GERENTE GENERAL

Fecha: 25 de Febrero de 2021



Verificado y Firmado por

Carta de Responsabilidad

(3 páginas)

ACEPTA

FACTORINGSECURITY

Creado el 2021-02-24 18:30:12

- N° Docto: A1-8000-0205-6262-CCL2

Este documento es una representación de un documento original en formato electrónico. Para verificar el estado actual del documento, verifíquelo en <https://5.dec.cl>

Los certificados de Acepta cumplen con los estándares internacionales para firma electrónica, lo que no implica que sean compatibles con todos los software de visualización, no afectando ello en caso alguno la validez de la firma



Firma Simple
Validado con Pin

Firmante: 7106815-3 PRADO ROMANI, IGNACIO
Institución - Rol: PERSONA NATURAL
Fecha de Firma: 2021-02-24 18:32:04.472498
Auditoría Autentia: NONE-N2G4-EJFM-37NG
Operador: 7106815-3



Verificado con CUE

Firmante: 0004868153-0 WEIFFENBACH OYARZÚN MARIO CARLOS
Institución - Rol: PERSONA NATURAL
Fecha de Firma: 2021-02-25 11:08:02.982203
Auditoría Autentia: NONE-W4FZ-YZ7Z-9F8I
Operador: 0004868153-0



Verificado con CUE

Firmante: 0009417024-9 PAVEZ ARO GONZALO ANDRÉS
Institución - Rol: PERSONA NATURAL
Fecha de Firma: 2021-02-26 00:23:12.42532
Auditoría Autentia: NONE-W6FZ-YZX8-FBZI
Operador: 0009417024-9



Verificado con CUE

Firmante: 0004103061-5 SILVA SILVA FRANCISCO ARMANDO
Institución - Rol: PERSONA NATURAL
Fecha de Firma: 2021-02-26 09:46:42.861926
Auditoría Autentia: NONE-W4FZ-YZ78-YZ5I
Operador: 0004103061-5



Verificado con CUE

Firmante: 0006350390-8 PEÑAFIEL MUÑOZ RENATO ARTURO
Institución - Rol: PERSONA NATURAL
Fecha de Firma: 2021-02-26 10:05:29.692895
Auditoría Autentia: NONE-W4FZ-YZ78-F5MI
Operador: 0006350390-8



Verificado con CUE

Firmante: 0006464460-2 ELUCHANS OLIVARES RAMÓN MAURICIO
Institución - Rol: PERSONA NATURAL
Fecha de Firma: 2021-02-26 13:04:31.137215
Auditoría Autentia: NONE-W4FZ-YZ7P-ZMZI
Operador: 0006464460-2



Direcciones casa matriz y sucursales

SANTIAGO

CASA MATRIZ

Apoquindo 3150, pisos 9 y 12
Las Condes
Fono (56 - 2) 2584 3600
Fono (56 - 2) 2584 3663

AUGUSTO LEGUÍA

Augusto Leguía Norte 100,
Of. 207 y 208
Las Condes
Fono (56 - 2) 2584 3776

REGIONES

ANTOFAGASTA

Arturo Prat 461, of. 1408, piso 14
Fono (56 - 55) 253 6513
Fono (56 - 55) 253 6516

CONCEPCIÓN

O'Higgins 420,
Of. 21, Piso 2
Fono (56 - 41) 290 8050
Fono (56 - 41) 290 8052

COPIAPÓ

Atacama 686, piso 2
Fono (56 - 52) 235 0011
Fono (56 - 52) 235 0013

LOS ÁNGELES

Lautaro 325,
Of. 503, Piso 5
Fono (56 - 43) 245 0097
Fono (56 - 43) 221 0503

LA SERENA

Av. El Santo 1360
Fono (56 - 51) 247 0030
Fono (56 - 51) 247 4922

TEMUCO

Antonio Varas 838,
Piso 2
Fono (56 - 45) 294 1228
Fono (56 - 45) 294 1238

VIÑA DEL MAR

1 Oriente 1063, of. 403
Fono (56 - 32) 276 6080
Fono (56 - 32) 276 6081

RANCAGUA

Campos 423, of. 406
Fono (56 - 72) 274 0990
Fono (56 - 72) 274 0991

VALDIVIA

Independencia 521, of. 204,
Piso 2 Edificio Libertad
Fono (56 - 63) 236 0290
Fono (56 - 63) 236 0291

TALCA

1 Norte 801, of. 508
Fono (56 - 71) 234 0021
Fono (56 - 71) 234 0022

PUERTO MONTT

Benavente 405,
Of. 601
Fono (56 - 65) 256 0020
Fono (56 - 65) 256 0021



