

Estados Financieros No Auditado

FACTORING SECURITY S.A.

Santiago, Chile

30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018

Estados de Situación Financiera	1
Estados de Resultados Integrales por Función	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas	4
Estados de Flujos de Efectivo Directo... ..	5
Notas a los Estados Financieros	
1. Actividades de la Sociedad.....	6
2. Bases de presentación, preparación de los Estados Financieros y principales criterios contables aplicados.....	7
3. Información por segmentos.....	30
4. Efectivo y equivalente al efectivo.....	31
5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	32
6. Cuentas por Cobrar y Transacciones con entidades relacionadas.....	41
7. Activos y Pasivos por impuestos corrientes	43
8. Otros activos no financieros	43
9. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	45
10. Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	47
11. Propiedades, planta y equipo	49
12. Impuestos diferidos e impuesto a la ganancias.....	51
13. Otros pasivos financieros	53
14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	54
15. Otras provisiones	54
16. Otros pasivos no financieros	56
17. Otros pasivos financieros no corrientes.....	56
18. Ingresos y costos.....	59
19. Gastos por arrendamientos	60
20. Movimientos de patrimonio	61
21. Ganancia básica por acción	62
22. Remuneración del personal y directorio.....	62
23. Gastos de administración.....	63
24. Moneda extranjera.....	64
25. Medio ambiente.....	65
26. Contingencias	65
27. Política de dividendos	65
28. Política de provisiones de deudores comerciales.....	66
29. Política de instrumentos de cobertura	67
30. Factores de riesgo	68
31. Hechos relevantes	73
32. Cauciones obtenidas de terceros.....	73
33. Hechos posteriores.....	73

Estados Financieros No Auditado

FACTORING SECURITY S.A.

30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios Clasificados

No Auditados

Por los Períodos Terminados al 30 de Septiembre de 2019 y Diciembre de 2018

(Cifras en Miles de Pesos M\$)

ACTIVOS	Nota	30-sep-19 M\$	31-dic-18 M\$
CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	3.402.358	7.259.744
Otros activos no financieros	8	20.575	12.003
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	352.569.078	338.194.428
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	5.493.647	3.504.242
Activos por impuestos corrientes	7	<u>-</u>	<u>1.600.303</u>
Activos distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		<u>361.485.658</u>	<u>350.570.720</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	8	<u>244.195</u>	<u>309.060</u>
Total activos corrientes		<u>361.729.853</u>	<u>350.879.780</u>
NO CORRIENTES:			
Otros activos no financieros	8	1.499.835	903.714
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	9	443	532
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	258.273	469.122
Propiedades, planta y equipo	11	185.807	183.325
Activos por impuestos diferidos	12	<u>3.030.245</u>	<u>2.204.294</u>
Total activos no corrientes		<u>4.974.603</u>	<u>3.760.987</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>366.704.456</u>	<u>354.640.767</u>

Las notas adjuntas, números 1 al 33, forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios.

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios Clasificados

No Auditados

Por los Períodos Terminados al 30 de Septiembre de 2019 y 31 Diciembre de 2018

(Cifras en Miles de Pesos M\$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	30-sep-19 M\$	31-dic-18 M\$
CORRIENTE:			
Otros pasivos financieros	13	223.649.373	262.571.368
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	4.688.851	3.730.071
Otras provisiones	15	1.052.648	373.089
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	-	26.604
Pasivos por impuestos corrientes	7	1.174.018	-
Provisiones por beneficios a los empleados	15	323.763	385.177
Otros pasivos no financieros	16	2.181.711	113.870
Total pasivos corrientes		<u>233.070.364</u>	<u>267.200.179</u>
NO CORRIENTE			
Otros pasivos financieros no corrientes	17	82.683.676	41.262.993
Total pasivos no corrientes		<u>82.683.676</u>	<u>41.262.993</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido		15.217.695	15.217.695
Ganancias acumuladas		37.778.216	30.959.900
Otras reservas		<u>(2.045.495)</u>	<u>-</u>
Patrimonio neto total		<u>50.950.416</u>	<u>46.177.595</u>
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		<u><u>366.704.456</u></u>	<u><u>354.640.767</u></u>

Las notas adjuntas, números 1 al 33, forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios.

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función Intermedios No Auditados

Por los Períodos de nueve y seis meses terminados al 30 de Septiembre de 2019 y 2018

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

	Nota			Por los 6 meses terminados al	
		30-sep-19	30-sep-18	30-sep-19	30-sep-18
Ganancia		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	18	26.166.439	22.660.557	9.178.796	7.423.842
Costo de Ventas	18	<u>(7.341.616)</u>	<u>(6.039.319)</u>	<u>(2.634.002)</u>	<u>(1.916.644)</u>
Ganancia Bruta		<u>18.824.823</u>	<u>16.621.238</u>	<u>6.544.794</u>	<u>5.507.198</u>
Otros ingresos		2.271	2.710	1.160	(2.086)
Gastos de administración	23	(9.573.136)	(8.739.822)	(3.277.550)	(2.943.766)
Participación en las ganancias de Sociedades y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	9	(89)	117	(123)	215
Otras ganancias		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias de actividades operacionales		9.253.869	7.884.243	3.268.281	2.561.561
Resultados por unidades de reajuste		<u>-</u>	<u>(2.081)</u>	<u>0</u>	<u>-</u>
Ganancia antes de impuestos		9.253.869	7.882.162	3.268.281	2.561.561
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	12b	<u>(2.435.553)</u>	<u>(1.863.205)</u>	<u>(897.395)</u>	<u>(602.000)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		6.818.316	6.018.957	2.370.886	1.959.561
Ganancia del periodo		6.818.316	6.018.957	2.370.886	1.959.561
Ganancia por Acción					
Acciones comunes		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	21	0,01383	0,01221	0,00481	0,00397
Número de acciones		<u>493.000.863</u>	<u>493.000.863</u>	<u>493.000.863</u>	<u>493.000.863</u>

Estados de Resultados Integrales por Función

			Por los 6 meses terminados al	
	30-sep-19	30-sep-18	30-sep-19	30-sep-18
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia	6.818.316	6.018.957	2.370.886	1.959.561
Otros resultados integrales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado Integral Total	<u>6.818.316</u>	<u>6.018.957</u>	<u>2.370.886</u>	<u>1.959.561</u>

Las notas adjuntas, números 1 a la 33, forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios.

FACTORING SECURITY S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS DE LOS ACCIONISTAS NO AUDITADOS

Por los períodos terminados al 30 de Septiembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Pesos - M\$)

Período actual

	Nº Acciones	Capital Emitido M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Otras Reservas Dividendos Propuestos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	493.000.863	15.217.695	30.959.900	-	46.177.595
Dividendos	-	-	-	-	-
Ganancia	-	-	6.818.316	-	6.818.316
Ajuste primera aplicación Ifrs 9	-	-	-	-	-
Provision dividendo mínimo	-	-	(2.045.495)	-	(2.045.495)
Saldos al 30 de Septiembre de 2019	493.000.863	15.217.695	35.732.721	-	50.950.416

Período anterior

	Nº Acciones	Capital Emitido M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Otras Reservas Dividendos Propuestos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	493.000.863	15.217.695	28.191.023	(2.250.599)	41.158.119
Dividendos	-	-	(3.750.998)	2.250.599	(1.500.399)
Ganancia	-	-	6.018.957	-	6.018.957
Ajuste primera aplicación Ifrs 9	-	-	-	(1.770.005)	(1.770.005)
Provision dividendo mínimo	-	-	(1.805.687)	-	(1.805.687)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de Septiembre de 2018	493.000.863	15.217.695	28.653.295	(1.770.005)	42.100.985

Las notas adjuntas, números 1 a la 33, forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios.

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Flujos de Efectivo por el Método Directo intermedio No Auditados No Auditados, por el período de nueve meses terminados al 30 de Septiembre de 2019 y 2018 (Cifras en Miles de Pesos - M\$)

	Nota	2019 M\$	2018 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		1.165.116.029	1.017.073.151
Cobros derivados de arrendamiento y posterior venta de esos activos		1.819.047	3.725.804
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(4.857.976)	(3.769.212)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(3.979.979)	(3.873.622)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(194.045)	(294.346)
Pagos por fabricar o adquirir activos mantenidos para arrendar a otros y posteriormente para vender		0	(426.068)
Otros pagos por actividades de operación		<u>(1.156.224.810)</u>	<u>(1.000.037.494)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación		1.678.266	12.398.213
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación		<u>(6.156.037)</u>	<u>(4.503.793)</u>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		<u>(4.477.771)</u>	<u>7.894.420</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Préstamos a entidades relacionadas		(3.420.960)	(3.810.582)
Cobro a entidades relacionadas		1.740.905	8.674.141
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		(40.861)	(74.921)
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		<u>(8.564)</u>	<u>(188.795)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(1.729.480)</u>	<u>4.599.843</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		41.010.531	
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		85.396.933	61.217.803
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación		(124.057.599)	(71.915.510)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación		<u>-</u>	<u>(3.750.998)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>2.349.865</u>	<u>(14.448.705)</u>
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>(3.857.386)</u>	<u>(1.954.442)</u>
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		(3.857.386)	(1.954.442)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		<u>7.259.744</u>	<u>7.707.123</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	4	<u><u>3.402.358</u></u>	<u><u>5.752.681</u></u>

Las notas adjuntas, números 1 a la 33, forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 1 - ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD

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

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

El accionista mayoritario de la Sociedad es Grupo Security S.A. quien es el controlador de la Sociedad con el 99,9980% de las acciones emitidas, a través de las sociedades Inversiones Centinela Ltda. 10,10%, Sociedad de Ahorro Matyco Ltda. 9,70%, Inversiones Hemaco 7,81%, Inversiones Hidroeléctricas Ltda. 6,1%, Arcoinvest Chile S.A. 6,03%, entre otras Sociedades.

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

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

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

La Sociedad tiene su domicilio social y oficina central (casa matriz) ubicado en la ciudad de Santiago en Av. Apoquindo N° 3.150 Piso 12. Al 30 de Septiembre de 2019 la Sociedad mantiene 13 sucursales a lo largo del país, 1 en la ciudad de Santiago y 12 en las principales ciudades de país.

La Sociedad, terminó al 30 de Septiembre de 2019 con 162 trabajadores, los que se distribuyen en: 106 en casa matriz y 56 en sucursales. El sitio web de la Sociedad es <http://www.factoringsecurity.cl>.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

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 ejercicios:

- Estado de Situación Financiera Clasificado No Auditados al 30 de Septiembre de 2019 y al 31 diciembre de 2018.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto No Auditados por los periodos de nueve meses terminados al 30 de Septiembre de 2019 y 2018.
- Estados de Resultados Integrales por Función No Auditados por los periodos de nueve y seis meses terminados al 30 de Septiembre de 2019 y 2018.
- Estados de Flujos de Efectivo Directo No Auditados por los periodos de nueve meses terminados al 30 de Septiembre de 2019 y 2018.

b) Reclasificaciones Significativas

Al 30 de Septiembre del 2019, la sociedad no ha efectuado reclasificaciones significativas a sus Estados Financieros.

c) Base preparación

Los estados financieros de la Sociedad al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 han sido preparados de acuerdo Normas Internacionales de Información Financiera 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, en los estados de resultados integrales por función, de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de Septiembre de 2019 y al 31 de diciembre 2018, los resultados de las operaciones por los periodos de nueve y seis meses terminados al 30 de Septiembre de 2019 y 2018, y los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos de nueve meses terminados al 30 de Septiembre de 2019 y 2018.

Estos Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio en Sesión de fecha 28 de Noviembre de 2019.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

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

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:

	30.09.19	31.12.18
	\$	\$
Unidad de Fomento	28.048,53	27.565,79
Dólar estadounidense	728,21	695,69
Euro	793,86	795,89

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

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

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 CMF (Comisión para el Mercado Financiero) y NIIF, aplicables a la naturaleza de las operaciones de la Sociedad.

En la preparación de los Estados Financieros al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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. A la fecha de cierre de los Estados Financieros no existen activos que presenten algún indicio de deterioro.

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.

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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

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

e) Responsabilidad de información y uso de estimaciones y juicios (continuación)

e.3) Política en estimaciones de incobrabilidad de deudores por venta y cuentas por cobrar (continuación)

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.

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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

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

f) Colocaciones, préstamos y cuentas por cobrar (continuación)

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

Factoring con Responsabilidad: es un 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: 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.

Al 30 de Septiembre de 2019, la distribución de los productos es:

Colocación Producto Factoring S/Responsabilidad: MM\$ 16.090

Colocación Stock al Cierre C/Responsabilidad: MM\$ 349.200

f.3) Provisión por riesgo de crédito

La Sociedad ha constituido al cierre de cada ejercicio una provisión para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de dudosa recuperabilidad, la que ha sido determinada en base a un análisis de riesgo efectuado por la Administración. Al 1 de enero de 2018 se aplicó un modelo de pérdida crediticia esperada, la aplicación de los requerimientos de deterioro del valor de la Norma NIIF 9, resultó en un aumento de la provisión en M\$2.240 respecto del deterioro reconocido bajo la Norma NIC 39 y en un efecto en los resultados del ejercicio M\$605.749.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

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

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

En mediciones posteriores, se registran 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

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

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

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

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

h) Propiedades, planta y equipo (continuación)

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 a su costo de adquisición menos amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro de valor que experimenten. La amortización se calcula usando el método lineal, distribuyéndose a lo largo de la vida útil estimada del activo, dicha vida útil estimada es de 4 años.

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

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

j) Inversiones en Sociedades coligadas o asociadas

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

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

j) Inversiones en Sociedades coligadas o asociadas (continuación)

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

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

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 a 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.

La tasa de ambos impuestos es de un 27%, correspondiente a la tasa de impuesto de primera categoría, aplicable a la sociedad que quedó 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.

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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

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

l) Beneficios a los empleados (continuación)

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 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 y pasivos contingentes

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

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

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

n) Reconocimiento de ingresos y gastos

- n.1) La Sociedad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

La Sociedad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas:

- Identificación del contrato:

Si un contrato no cumple con los criterios definidos, entonces la entidad reevaluará continuamente los criterios y aplicará los requisitos de la Norma al contrato a partir de la fecha en que se cumplen los criterios.

Si no se cumplen los criterios, el contrato no existe para propósitos de aplicar el modelo general de la nueva Norma, y cualquier contraprestación recibida del cliente generalmente se reconoce como un depósito (pasivo).

- Identificación de las obligaciones de desempeño:

Un bien o servicio que se promete en un contrato es “una obligación de desempeño independiente” si se cumplen los siguientes criterios: si el bien o servicio puede ser distinto, y es distinto en el contexto del contrato.

- Determinación del precio de la transacción:

La Sociedad asumirá que los bienes o servicios se transferirán al cliente según el compromiso y de acuerdo con el contrato existente y que el contrato no se cancelará, renovará o modificará.

- Asignación el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño:

Debido al modelo de negocio de la Sociedad y al tipo de ingresos, el precio de la transacción se asigna, en base a la Tasa de Negocio establecida en cada uno de los contratos.

El precio de la transacción se asigna a cada obligación de desempeño identificado al momento del curso negocio y luego se devengan los intereses según correspondan.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

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

n) Reconocimiento de ingresos y gastos (continuación)

n.1) La Sociedad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. (continuación)

- Reconocimiento del ingreso:

La Sociedad reconocerá el ingreso cuando se satisface la obligación de desempeño, y se entiende que esto sucede cuando el cliente obtiene el control de los bienes y servicios. En tal sentido el control de un bien o servicio comprometido (es decir, un activo) es la capacidad del cliente de dirigir el uso del activo y de obtener sustancialmente todos los beneficios restantes de éste.

Bajo este contexto, y en el análisis conceptual de las políticas de la Sociedad, los ingresos se reconocen cuando, se satisface la necesidad de la obligación, al momento del cierre del negocio y se concluye con el anticipo al cliente.

n.2) 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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

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

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

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

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

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

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

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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

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

v) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros intermedios se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera, así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio para periodos que inician el 1° de enero de 2019.

a) Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Nuevas normas e interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
IFRIC 23, Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

NIIF 16 - Arrendamientos

La IFRS 16 reemplaza a la IAS 17 Arrendamientos, la IFRIC 4 Determinación si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta la mayoría de los arrendamientos en un solo modelo de balance.

La contabilidad del arrendador según la IFRS 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto a la IAS 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros utilizando principios similares a los de la IAS 17.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

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

v) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

a) Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros. (continuación)

IFRIC 23 – Tratamiento de posiciones fiscales inciertas

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de la IAS 12 Impuestos sobre la renta. No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de IAS 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera el tratamiento de posiciones fiscales inciertas por separado
- Las suposiciones que una entidad hace sobre la evaluación de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales
- Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- Cómo una entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

La entidad debe determinar si debe considerar cada tratamiento de una posición fiscal incierta por separado o junto con uno o más tratamientos de posiciones fiscales inciertas. Se debe tomar el enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre.

La aplicación de esta nueva norma no tuvo impactos en los estados financieros de la Sociedad.

Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 3 – Combinaciones de negocios – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 9 Instrumentos Financieros – pagos con compensación negativa	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 11 – Acuerdos conjuntos – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero o de 2019.
NIC 12 – Impuestos a las ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIC 23 – Costos sobre préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIC 28 Inversiones en Asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIC 19 Beneficios a los empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

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

v) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

- a) **Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros. (continuación)**

Impacto de la aplicación de NIIF 9 *Instrumentos Financieros*

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para (1) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, (2) deterioro de activos financieros, y (3) contabilidad de cobertura general. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros de la Sociedad se describen más adelante.

La Sociedad ha aplicado NIIF 9 a contar del 1 de enero de 2018 (fecha de aplicación inicial) y ha optado por no re-expresar información comparativa de períodos anteriores con respecto a los requerimientos de clasificación y medición (incluyendo deterioro). Adicionalmente, la Sociedad ha optado por continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de NIC 39 en su totalidad en lugar de aplicar los requerimientos establecidos en NIIF 9. Las diferencias en los valores libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de NIIF 9 se reconoció en resultados retenidos al 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la información presentada para el año 2017 no refleja los requerimientos de NIIF 9, sino que aquellos establecidos en NIC 39.

Clasificación y medición de activos financieros: La fecha de aplicación inicial en la cual la Sociedad ha evaluado sus actuales activos financieros y pasivos financieros en términos de los requerimientos de NIIF 9 es el 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la Sociedad ha aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018 y no ha aplicado los requerimientos a instrumentos que ya fueron dados de baja al 1 de enero de 2018. Los importes comparativos en relación con instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018 no han sido re-expresados.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

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

v) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

a) Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros. (continuación)

Impacto de la aplicación de NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (continuación)

Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las entidades podrían realizar una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio (que no es mantenido para negociación, ni es una consideración contingente reconocida por un adquiriente en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, donde generalmente los ingresos por dividendos serían reconocidos en resultados.

Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presente en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de tales cambios en otros resultados integrales crearía o incrementaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son clasificados posteriormente a resultados. Bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado para ser medido a valor razonable con efecto en resultados se presenta como pérdida o ganancia.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

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

v) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

a) Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros. (continuación)

Impacto de la aplicación de NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (continuación)

Los directores de la Sociedad revisaron y evaluaron los activos financieros de la Sociedad existentes al 1 de enero de 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían a esa fecha y concluyeron que la aplicación de NIIF 9 había tenido el siguiente impacto en los activos financieros de la Sociedad con respecto a su clasificación y medición:

- Las inversiones de la Sociedad en instrumentos de patrimonio (que no son mantenidos para negociación ni son una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios) que estaban previamente clasificados como activos financieros disponibles para la venta y eran medidos a valor razonable en cada fecha de reporte bajo NIC 39 han sido designados para ser medidos a VRCCORI. Los cambios en el valor razonable sobre estos instrumentos de patrimonio continúan siendo acumulados en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral”, sin embargo, la reserva acumulada relacionada con estos instrumentos no será posteriormente reclasificada a resultados, en su lugar, será transferida a resultados retenidos;
- Los activos financieros clasificados como ‘mantenidos al vencimiento’ y ‘préstamos y cuentas por cobrar’ bajo NIC 39 que eran medidos a costo amortizado, continúan siendo medidos a costo amortizado bajo NIIF 9 dado que ellos son mantenidos dentro de un modelo de negocio para cobrar los flujos de efectivo contractuales, y estos flujos de efectivo contractuales consisten solamente de pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente;
- Los activos financieros que eran medidos a VRCCR bajo NIC 39 continúan siendo medidos como tal bajo NIIF 9.

Ninguno de los cambios en clasificación de los activos financieros ha tenido un impacto en la posición financiera, resultados, otros resultados integrales o en resultados integrales de la Sociedad.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

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

v) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

a) Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros. (continuación)

Clasificación y medición de pasivos financieros: Un cambio significativo introducido por NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros se relaciona con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financieros designado a VRCCR atribuible a cambios en el riesgo crediticio del emisor.

Específicamente, NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo sean presentados en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a resultados, en su lugar son transferidos a resultados retenidos cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a VRCCR era presentado en resultados.

La aplicación de NIIF 9 no ha tenido un impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Sociedad.

Deterioro: En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

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

v) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

a) Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros. (continuación)

La NIIF 9 también establece un enfoque simplificado para medir la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo para cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y cuentas por cobrar por arrendamiento bajo ciertas circunstancias. El nuevo modelo provisiona todos los documentos incluidos los que están al día en la cartera, para implementar el modelo se hizo en una fórmula que utiliza dos tipos de información:

- Comportamiento histórico de cartera con la información del comportamiento de la mora de cartera de un periodo de 5 años hacia atrás.
- Lo morosidad y comportamiento de los últimos doce meses móviles de cada cliente, en base a mora, producto, segmento, cuotas morosas, mora ponderada de clientes deudor.

Se determinó implementar el modelo en base a tres segmentos de cartera:

- Modelo de provisión para operaciones de Factoring: productos tradicionales de donde se dispone de dos fuentes de pago, cliente y deudor.
- Modelo de provisión para operaciones denominadas crédito directo. Se consideran operaciones de créditos en cuotas, leasing y confirming.
- Modelo provisión para cartera normalización: la que se divide entre cartera en convenio o cartera en cobranza judicial.

Para cada uno de los tres segmentos por productos descritos, considera la cartera por tramo de morosidad, llamados bucket, definidos por días de mora para 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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

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

v) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

a) Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros. (continuación)

Al 1 de enero de 2018, los directores de la Sociedad revisaron y evaluaron por deterioro los activos financieros, importes adeudados de clientes y contratos de garantías financieras de la Sociedad usando información razonable y sustentable que estaba disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en conformidad con NIIF 9 para determinar el riesgo crediticio de los activos financieros respectivos en la fecha en que fueron inicialmente reconocidos, y lo comparó con el riesgo crediticio al 1 de enero de 2018. El resultado de esa evaluación fue el siguiente:

La corrección de valor adicional por pérdidas de (M\$2.239.965) al 1 de enero de 2018 ha sido reconocida contra resultados retenidos, neta del correspondiente impacto por impuesto diferido de M\$604.790, resultando en una disminución neta en resultados retenidos de (M\$1.635.175) al 1 de enero de 2018.

La reconciliación entre la provisión final por deterioro en conformidad con NIC 39 con el saldo de apertura determinado en conformidad con NIIF 9 para los instrumentos financieros anteriores al 1 de enero de 2018 se revela en la Nota 5 h).

Contabilidad de Coberturas: Los nuevos requerimientos generales de contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura actualmente disponibles en NIC 39. Bajo NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para contabilidad de cobertura, específicamente se ha ampliado los tipos de instrumentos que califican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de ítems no financieros que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, la prueba de efectividad ha sido revisada y reemplazada con el principio de 'relación económica'. La evaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura ya no será requerida. También se han introducido requerimientos mejorados de revelación acerca de las actividades de gestión de riesgos de la entidad.

La aplicación por primera vez de NIIF 9 no ha tenido ningún impacto sobre los resultados y la posición financiera de la Sociedad en el período actual o en períodos anteriores, considerando que la Sociedad, para todos sus períodos de reporte presentados, no ha entrado en ninguna relación de cobertura.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

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

v) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

a) Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros. (continuación)

Impacto de la aplicación de NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes: En el ejercicio actual, la Sociedad ha aplicado NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes*. NIIF 15 introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos. Se han agregado guías mucho más prescriptivas en NIIF 15 para tratar con escenarios específicos. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros de la Sociedad se describen más adelante.

La Sociedad ha adoptado NIIF 15 usando el método de efecto acumulado sin usar las soluciones prácticas disponibles, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta Norma como un ajuste al saldo de apertura de resultados retenidos al 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la información comparativa presentada no ha sido re-expresada.

NIIF 15 utiliza los términos ‘activo del contrato’ y ‘pasivo del contrato’ para describir lo que podría comúnmente ser conocido como ‘ingresos devengados’ e ‘ingresos diferidos’, sin embargo, la Norma no prohíbe a una entidad usar descripciones alternativas en el estado de situación financiera. La Sociedad ha adoptado la terminología utilizadas en NIIF 15 para describir esos saldos de balance.

Las políticas contables de la Sociedad para sus flujos de ingresos se revelan en detalle en Nota 2 m). Aparte de proporcionar revelaciones más extensas sobre las transacciones de ingresos de la Sociedad, la aplicación de NIIF 15 no ha tenido un impacto en la situación financiera o en el desempeño financiero de la Sociedad.

Impacto de la aplicación de Enmiendas y Nuevas Interpretaciones: La aplicación de las enmiendas y nuevas interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

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

v) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

b) Normas, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

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
Marco conceptual (revisado)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
NIIF 17 Contratos de seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 3 Definición de un negocio	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
NIC 1 y NIC 8	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
NIIF 10 y NIC 28	Por determinar

Marco Conceptual (revisado)

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo 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 IFRS 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 Administración estima que la aplicación de esta modificación no tendrá impactos significativos en los estados financieros.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

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

v) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

b) Normas, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente: (continuación)

NIIF 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la 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.

La NIIF 17 es efectiva para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique NIIF 9 e NIIF 15.

La Administración estima que la aplicación de esta nueva norma no tendrá impactos en los estados financieros.

w) Cambios Contables:

En los Estados Financieros Intermedios al 30 de Septiembre de 2019, no han ocurrido cambios contables respecto al año anterior, exceptuando la aplicación de IFRS 16.

NOTA 3 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

La Sociedad opera con un segmento único de negocio, el cual a su vez incorpora dentro de sí mismo un grupo de segmentos diferenciados por las características propias de cada negocio en donde se encuentran las inversiones, de acuerdo a NIIF 8, la Sociedad debe revelar información sobre los resultados del segmento operativo, en base a la información que la alta Administración utiliza internamente. Respecto de información sobre áreas geográficas Factoring Security S.A. posee 13

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

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.

NOTA 3 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (CONTINUACIÓN)

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

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

Factoring: nacional, representa el 69.70% de la colocación a Septiembre de 2019 (74,87% al 31 de diciembre de 2018).

Leasing: Principalmente en bienes muebles como bienes de transporte, equipamiento para la minería y bienes industriales, entre otros, representan el 1,71% de la colocación a Septiembre de 2019 (2,15% al 31 de diciembre de 2018).

Crédito Directo: representa el 8,49% de la colocación a Septiembre de 2019 (9,08% al 31 de diciembre de 2018).

Capital Preferente: representa el 20,10% de la colocación a Septiembre de 2019 (13,90% al 31 de diciembre de 2018).

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de rubro efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Efectivo en caja	4.690	4.790
Saldos en bancos	<u>3.397.668</u>	<u>7.254.954</u>
Totales	<u><u>3.402.358</u></u>	<u><u>7.259.744</u></u>

En el Estado de Flujo de Efectivo en rubro “otros pagos por actividades de operación” se presenta un saldo de M\$ 1.156.224.810 y M\$ 1.000.037.494 a Septiembre de 2019 y Septiembre de 2018 respectivamente, dichos montos están compuestos principalmente por los giros de dineros a clientes por

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

las operaciones de la sociedad, giro de negocios de Factoring, pago de proveedores, pago de impuestos, sueldos, servicios entre otros propios del negocio.

En relación al los cambios ocurridos en los pasivos por las actividades de financiamiento, se muestra principalmente la obtención de importes procedentes a la obtención de préstamos a largo plazo por la colocación de un Bono y la obtención y pagos de préstamos comerciales para financiar el negocio.

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

- a) La composición de este rubro al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	Septiembre 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Deudores por Cobrar en Factoring Bruto	348.564.654	332.713.458
Provisión Incobrables Deudores por Cobrar	(4.266.063)	(3.630.476)
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto	5.097.082	5.457.166
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	(2.857.179)	(3.614.737)
Contratos Leasing por Cobrar	6.766.378	7.867.565
Provisión	<u>(735.794)</u>	<u>(598.548)</u>
Totales	<u><u>352.569.078</u></u>	<u><u>338.194.428</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACIÓN)

- b) El detalle de este rubro por productos al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Facturas	162.889.084	172.627.602
Cheques	44.853.819	45.474.007
Otras Colocaciones (1)	15.394.400	12.493.717
Capital preferente (4)	70.870.134	47.001.888
Crédito Directo	29.945.284	30.713.578
Facturas de Exportación	2.343.336	2.802.680
Letras	1.354.586	2.970.777
Confirming Internacional	265.034	1.452.705
Confirming	11.521.311	12.425.095
Pagarés	2.129.984	370.213
Contratos	4.332.903	3.122.253
Voucher	2.226.455	866.874
Warrants	-	-
Intereses por Cobrar	438.324	392.070
Provisión Incobrables (3)	<u>(4.266.063)</u>	<u>(3.630.477)</u>
Subtotales	<u>344.298.591</u>	<u>329.082.982</u>
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto (2)	5.097.082	5.457.166
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar (3)	<u>(2.857.179)</u>	<u>(3.614.737)</u>
Subtotales	<u>2.239.903</u>	<u>1.842.429</u>
Contratos Leasing por Cobrar	6.766.378	7.867.565
provision incobrables leasing	<u>(735.794)</u>	<u>(598.548)</u>
Subtotales	<u>6.030.584</u>	<u>7.269.017</u>
Totales	<u>352.569.078</u>	<u>338.194.428</u>

- (1) Incluye cartera repactada por M\$ 9.785.240 y M\$ 9.222.242, al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.
- (2) Incluye Cartera en Cobranza Judicial por M\$ 3.611.508 y M\$ 4.016.375, al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.
- (3) Ver movimiento en letra h).
- (4) 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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACIÓN)

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

	2019					
	Monto Bruto			Número de Clientes		
	Cartera	Cartera	Total	Cartera	Cartera	Total
	No Repactada	Repactada	Cartera Bruta	No Repactada	Repactada	Cartera Bruta
	M\$	M\$	M\$	Nº	Nº	Nº
Cartera al día	323.613.174	4.092.558	327.705.732	1.473	67	1.540
Morosidad 1 - 30 días	17.624.874	-	17.624.874	557	-	557
Morosidad 31 - 60 días	4.155.887	-	4.155.887	253	-	253
Morosidad 61 - 90 días	853.717	1.620.304	2.474.021	82	46	128
Morosidad 91 - 120 días	444.086	473.190	917.276	47	38	85
Morosidad 121 - 150 días	311.660	299.305	610.965	15	7	22
Morosidad 151 - 180 días	4.211	1.432.646	1.436.857	3	72	75
Morosidad 181 - 210 días	10.000	-	10.000	1	-	1
Morosidad 211 - 250 días	-	-	-	-	-	-
Morosidad superior 251 días	13.756	5.478.745	5.492.501	5	138	143
Totales	347.031.365	13.396.748	360.428.113	2.436	368	2.804

	2018					
	Monto Bruto			Número de Clientes		
	Cartera	Cartera	Total	Cartera	Cartera	Total
	No Repactada	Repactada	Cartera Bruta	No Repactada	Repactada	Cartera Bruta
	M\$	M\$	M\$	Nº	Nº	Nº
Cartera al día	310.055.330	4.505.806	314.561.136	1.281	119	1.400
Morosidad 1 - 30 días	19.020.834	-	19.020.834	551	-	551
Morosidad 31 - 60 días	2.613.352	-	2.613.352	204	-	204
Morosidad 61 - 90 días	933.322	1.402.127	2.335.449	96	42	138
Morosidad 91 - 120 días	142.100	1.085.766	1.227.866	25	24	49
Morosidad 121 - 150 días	24.129	-	24.129	5	-	5
Morosidad 151 - 180 días	8.194	1.270.667	1.278.861	4	31	35
Morosidad 181 - 210 días	-	-	-	-	-	-
Morosidad 211 - 250 días	-	-	-	-	-	-
Morosidad superior 251 días	2.314	4.974.250	4.976.564	2	54	56
Totales	332.799.575	13.238.616	346.038.191	2.168	270	2.438

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACIÓN)

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

	2019		2018	
	Monto Bruto M\$	N° de Cliente N°	Monto Bruto M\$	N° de Cliente N°
Documentos por cobrar protestados	489.018	124	515.829	159
Documentos por cobrar en cobranza judicial	3.611.508	209	4.016.375	51
Totales	4.100.526	333	4.532.204	210

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACIÓN)

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

Los deudores por Factoring al 30 de Septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 registran morosidad de M\$ 31.725.145 y M\$ 31.477.055, respectivamente. La cartera morosa representa un 6,65% y 6,57% de la cartera bruta por Factoring, la cartera renegociada morosa representa M\$2,58% y M\$2,52% respectivamente:

Morosidad	2019 M\$	2018 M\$
1 a 30 días	18.507.546	19.020.834
31 a 60 días	3.416.838	2.613.352
61 a 90 días	1.932.454	2.335.449
91 a 120 días	1.372.807	1.227.866
121 a 150 días	315.118	24.129
151 a 180 días	1.276.121	1.278.861
181 a 210 días	8.045	-
211 a 250 días	-	-
251 y más días	4.896.216	4.976.564
Total Morosidad	<u>31.725.145</u>	<u>31.477.055</u>
Cartera Morosa por Producto	2019 M\$	2018 M\$
Factura	19.933.343	20.068.512
Confirming internacional	78.471	-
Cheques	1.930.069	1.550.226
Facturas de exportación	207.031	218.329
Renegociacion y Cobranza judicial	8.874.911	8.732.810
Otros	701.320	907.178
Total Morosidad	<u>31.725.145</u>	<u>31.477.055</u>

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACIÓN)

- 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 nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas con base en la experiencia de pérdida crediticia real durante los últimos ejercicios, considerando la información disponible.

El nuevo modelo de provisiones utilizado a partir de enero 2018 se ajusta a la nueva normativa IFRS 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.

Características del modelo de Provisión

- 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, segmentos, sectores económicos y tramos de morosidad.

Implementación del Modelo

- El modelo provisiona sobre todos los documentos incluidos 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 5 años hacia atrás.
- La morosidad y comportamiento de los últimos doce meses móviles de cada cliente, en base a mora, producto, segmento, cuotas morosas, mora ponderada cliente deudor.

Se determinó implementar el modelo en base a tres segmentos de cartera:

Modelo de provisión para operaciones de Factoring

Productos tradicionales donde se dispone de dos fuentes de pago, cliente - deudor.

Modelo de provisión para operaciones denominadas Crédito Directo

Consideran operaciones de Créditos en Cuotas, Leasing y Confirming.

Modelo de provisión para cartera en Normalización

Considera cartera en Convenio y cartera en Cobranza Judicial.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACIÓN)

- 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 nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas con base en la experiencia de pérdida crediticia real durante los últimos ejercicios, considerando la información disponible. (continuación)

La Sociedad aplicó el modelo al 31 de diciembre de 2017 de modo de hacer un seguimiento a la evolución del modelo mes a mes, esto debido a que no es comparable con el modelo de provisión anterior en cuanto a tramos de mora ni segmentos de productos.

Se realizaron los cálculos de las tasas de pérdida crediticia esperadas de forma separada para los siguientes segmentos:

Segmento 1: Facturas y cheques

Segmento 2: Crédito en cuotas, leasing y confirming

Segmento 3: Normalización

Para la cartera comercial el modelo considera tres tramos llamados Bucket, definidos por días de mora.

Bucket 1: morosidad de hasta 29 días

Bucket 2: morosidad de 30 a 89 días.

Bucket 3: morosidad de 90 o más días.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACIÓN)

- 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 nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas con base en la experiencia de pérdida crediticia real durante los últimos ejercicios, considerando la información disponible. (continuación)

TRAMOS DE MORA	PRODUCTO POR TRAMO	SEP-19 COLOCACIÓN \$	SEP-19 PROVISIÓN \$	SEP-19 INDICE RIESGO %
HASTA 29 DÍAS	BUCKET 1	270.684.076.593	515.971.074	0,19%
	FACTORING	223.528.318.354	156.233.781	0,07%
	CONFIRMING	11.928.105.103	106.800.298	0,90%
	CREDITO	29.955.552.064	58.296.953	0,19%
	LEASING	5.272.101.072	194.640.042	3,69%
DE 30 A 89 DÍAS	BUCKET 2	14.082.360.149	79.179.591	0,56%
	FACTORING	13.358.663.161	51.197.837	0,38%
	CREDITO	688.200.479	20.360.541	2,96%
	LEASING	35.496.509	7.621.213	21,47%
90 Y MÁS DÍAS	BUCKET 3	16.201.808.490	7.263.885.251	44,83%
	FACTORING	1.342.414.128	65.673.185	4,89%
	CREDITO	12.073.463	1.103.575	9,14%
	LEASING	1.450.572.762	533.533.036	36,78%
	RENEGOCIACION	9.785.240.433	3.806.396.078	38,90%
	COBRANZA JUDICIAL	3.611.507.704	2.857.179.377	79,11%
Total general		300.968.245.232	7.859.035.916	2,61%

La cartera bucket considera solo los productos que el modelo calculo, que se ven afectados por provisiones; con respecto a capital preferente este producto no requiere provisión por estar respaldado por pólizas de seguros, además como el modelo es histórico este producto no tenía historia a considerar en este modelo.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACIÓN)

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

	2019 M\$	2018 M\$
Saldo inicial	7.843.763	7.418.267
Ajuste primera aplicación IFRS 9 (1)		2.239.965
Provisiones constituidas en el ejercicio	1.649.617	1.602.516
Castigos del ejercicio	<u>(1.634.345)</u>	<u>(3.416.985)</u>
Totales	<u>7.859.035</u>	<u>7.843.763</u>

1) Efecto en Patrimonio.

Efecto patrimonio al 01.01.2018	2.239.965	Impacto indicado en los Pronunciamientos
impuesto diferido	<u>(604.790)</u>	
Efecto patrimonio al 31.12.2018	<u>1.635.175</u>	Indicado en Nota 20 de patrimonio

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se registran operaciones con empresas relacionadas Inmobiliaria Casanuestra S.A., Seguros de Vida Security S.A., Inmobiliaria Taihuen, Mandatos Security Ltda., Inversiones Invest Security y Capital S.A. continuadora legal de Inversiones Invest Security. Dichas operaciones están expresadas en \$ y U.F. al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 ascienden a M\$ 5.493.647 y M\$ 3.504.242 respectivamente, las operaciones antes indicadas corresponden a préstamos financieros a tasas de mercado.

Al cierre de los estados financieros al 30 de Septiembre de 2019 de Factoring Security S.A. se reclasificaron desde deudores comerciales a cuentas por cobrar a entidades relacionadas, operaciones de crédito directo Inmobiliaria Casanuestra S.A., Mandatos Security Ltda., Capital S.A., Inmobiliaria Taihuen.

- a) El detalle de las transacciones más significativas con entidades relacionadas contenidos en los Estados de Resultados al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Septiembre		diciembre	
				2019		2018	
				Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	110	(110)	191	(191)
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	(1.732)	1.732	(21.805)	21.805
CAPITAL S.A.	96905260-1	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	(48.763)	48.763	(102.136)	102.136
CAPITAL S.A.	96905260-1	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	633.622	(633.622)	838.950	(838.950)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ASESORIAS Y SERVICIOS	14.974	(14.974)	19.541	(19.541)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	INTERESES Y REAJUSTES	25.816	(25.816)	16.762	(16.762)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	GASTOS BANCARIOS	3.008	(3.008)	2.936	(2.936)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA PASAJES AEREOS	32.199	(32.199)	53.109	(53.109)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA ALOJAMIENTO EJECUTIVOS	5.018	(5.018)	13.117	(13.117)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	GASTOS VARIOS	-	-	-	-
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	SEGURO VIDA PERSONAL	130.254	(130.254)	197.508	(197.508)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	ARRIENDO DE OFICINAS	12.198	(12.198)	17.311	(17.311)
GLOBAL SECURITY GESTION Y SERVICIOS LTDA	76181170-3	FILIAL GRUPO SECURITY	SERVICIOS DE PUBLICIDAD Y ASESORIAS	-	-	-	-
ASESORIAS SECURITY S.A.	96803620-3	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	89	(89)	(1.344)	1.344
INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.	78769870-0	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	(1)	1	624	(624)
MANDATOS SECURITY LTDA.	77512350-8	FILIAL GRUPO SECURITY	PERSONAL EXTERNO	385.161	(385.161)	403.544	(403.544)
MANDATOS SECURITY LTDA.	77512350-8	FILIAL GRUPO SECURITY	INTERESES Y REAJUSTES	(533)	533	(23.851)	23.851
INMOBILIARIA CASANUESTRA S.A.	76459878-4	FILIAL GRUPO SECURITY	INTERESES Y REAJUSTES	-	-	(45.351)	45.351
INMOBILIARIA TAIHUEN S.A.	76477415-9	FILIAL GRUPO SECURITY	INTERESES Y REAJUSTES	(337.802)	337.802	(23.658)	23.658

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

- b) El detalle de cuentas por cobrar empresas relacionadas al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

RUT	Nombre Sociedad	Moneda	Relación	Saldo M\$	
				30-sep-19	31-dic-18
77.461.880-9	INV INVEST SECURITY LTDA	U.F.	POR GESTION	-	90.359
96.905.260-1	CAPITAL S.A.	U.F.	POR GESTION	189.972	304.873
96.905.260-1	CAPITAL S.A.	PESOS	POR GESTION	269.259	518.973
77.512.350-8	MANDATOS SECURITY LIMITADA	PESOS	POR GESTION	363.468	365.010
99.301.000-6	SEGUROS VIDA SECURITY S.A.	PESOS	POR GESTION	370	363
76.459.878-2	INMOBILIARIA CASANUESTRA S.A.	PESOS	POR GESTION	-	-
76.477.415-9	INMOBILIARIA TAIHUE	UF	POR GESTION	4.670.578	2.224.664
				5.493.647	3.504.242

- c) El detalle de cuentas por pagar empresas relacionadas al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

RUT	Nombre Sociedad	Moneda	Relación	Saldo M\$	
				30-sep-19	31-dic-18
77512350-8	MANDATOS SECURITY LIMITADA	PESOS	POR GESTION	-	-
96905260-1	CAPITAL S.A.	PESOS	POR GESTION	-	-
97053000-2	BANCO SECURITY	PESOS	POR GESTION	-	-
85633900-9	TRAVEL SECURITY S.A.	PESOS	POR GESTION	-	11.750
99301000-6	SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S	PESOS	POR GESTION	-	14.854
				-	26.604

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de las cuentas por cobrar y pagar por impuestos corrientes al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
IVA crédito fiscal	413	27.355
Impuesto por recuperar	530.392	530.392
IVA débito fiscal	(47.067)	(58.637)
Impuesto a la renta	(3.172.000)	(1.558.890)
Pagos provisionales mensuales	1.514.244	2.632.083
Otros créditos		28.000
Totales	<u>(1.174.018)</u>	<u>1.600.303</u>

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

a) Corrientes

La composición del rubro otros activos no financieros corrientes al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Activo por derecho a uso	-	-
Garantías de arriendos	20.575	12.003
	<u>20.575</u>	<u>12.003</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

b) Grupo de Activos clasificados como mantenidos para la venta

La composición del rubro de activos clasificados como mantenidos para la venta al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Bienes recibidos en pago (1)	<u>244.195</u>	<u>309.060</u>

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

c) No Corrientes

La composición del rubro otros activos no financieros no corrientes al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Gastos Anticipados	<u>1.499.835</u>	<u>903.714</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 9 – INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACION

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

Rut	Nombre de Sociedad	Pais Origen	Moneda Control	Participación %	Valor Contable de Participación		Patrimonio Sociedad M\$	Resultado período M\$	Resultado Devengado 2019 M\$	Resultado Devengado 2018 M\$
					2019 M\$	2018 M\$				
78.769.870-0	Inversiones Previsión Security Ltda.	Chile	CLP	0,00002%	39	38	190.550.107	16.753.169	1	3
96.803.620-3	Asesorías Security S.A.	Chile	CLP	0,21820%	404	494	92.433	(107.842)	(90)	114
Totales					443	532	190.642.540	16.645.327	(89)	117

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 9 – INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACION

El detalle de los rubros de los balances de Inversiones Previsión Security Ltda. y Asesorías Security S.A. al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	2019		2018	
	Asesorías Security S.A. M\$	Inversiones Previsión Security Ltda. M\$	Asesorías Security S.A. M\$	Inversiones Previsión Security Ltda. M\$
Total activos corrientes	154.951	30.194.058	173.896	17.896.087
Total activos no corrientes	128.399	246.553.274	87.497	238.716.511
Total de activos	<u>283.350</u>	<u>276.747.332</u>	<u>261.393</u>	<u>256.612.598</u>
Total pasivos corrientes	189.013	26.833.072	60.311	2.726.641
Total pasivos no corrientes	1.904	59.364.153	807	58.865.377
Total patrimonio	<u>92.433</u>	<u>190.550.107</u>	<u>200.275</u>	<u>195.020.580</u>
Total Patrimonio y Pasivos	<u>283.350</u>	<u>276.747.332</u>	<u>261.393</u>	<u>256.612.598</u>

	2019		2018	
	Asesorías Security S.A. M\$	Inversiones Previsión Security Ltda. M\$	Asesorías Security S.A. M\$	Inversiones Previsión Security Ltda. M\$
Ingresos de actividades ordinarias	-	-	-	-
Resultado integral	(107.842)	16.753.169	(7.533)	27.372.722

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 10 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

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

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

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

La Sociedad aplicará test de deterioro cuando existan indicios que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible, al cierre del ejercicio terminado al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen indicios de deterioro.

- a) El detalle de los intangibles al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

2019	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
Software Computacionales (1)	<u>2.310.858</u>	<u>(2.052.585)</u>	<u>258.273</u>
2018	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
Software Computacionales (1)	<u>2.302.294</u>	<u>(1.833.172)</u>	<u>469.122</u>

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 10 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA (CONTINUACIÓN)

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

	2019 M\$	2018 M\$
Intangible bruto		
Saldo inicial	2.302.294	2.082.722
Adiciones	<u>8.564</u>	<u>219.572</u>
Saldo intangible bruto	<u>2.310.858</u>	<u>2.302.294</u>
	M\$	M\$
Amortización		
Saldo inicial	(1.833.172)	(1.477.194)
Amortización del ejercicio	<u>(219.413)</u>	<u>(355.978)</u>
Saldo amortización acumulada	<u>(2.052.585)</u>	<u>(1.833.172)</u>
Intangible neto	<u><u>258.273</u></u>	<u><u>469.122</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

- a) El detalle de propiedades, plantas y equipos al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	2019		
	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de valor M\$	Valor Neto M\$
Muebles	741.187	(729.371)	11.816
Instalaciones	305.005	(280.979)	24.026
Máquinas de oficina	7.946	(7.776)	170
Vehículo	46.060	(7.207)	38.853
Equipos de computación	644.308	(561.945)	82.363
Equipos de comunicación	99.403	(70.824)	28.579
Totales	<u>1.843.909</u>	<u>(1.658.102)</u>	<u>185.807</u>

	2018		
	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
Muebles	739.568	(725.323)	14.245
Instalaciones	303.256	(275.209)	28.047
Máquinas de oficina	7.946	(7.698)	248
Vehículo	46.059	(2.217)	43.842
Equipos de computación	612.059	(543.227)	68.832
Equipos de comunicación	95.824	(67.713)	28.111
Totales	<u>1.804.712</u>	<u>(1.621.387)</u>	<u>183.325</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (CONTINUACIÓN)

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 2019	739.568	303.256	7.946	46.059	612.059	95.824	1.804.712
Adiciones	1.620	1.749	-	-	32.248	5.244	40.861
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-	(1.664)	(1.664)
Totales	741.188	305.005	7.946	46.059	644.307	99.404	1.843.909
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(725.323)	(275.209)	(7.698)	(2.217)	(543.227)	(67.713)	(1.621.387)
Depreciación del Periodo	(4.050)	(5.770)	(77)	(4.989)	(18.377)	(3.452)	(36.715)
Totales	(729.373)	(280.979)	(7.775)	(7.206)	(561.604)	(71.165)	(1.658.102)
Saldo al 30 de Septiembre 2019	11.815	24.026	171	38.853	82.703	28.239	185.807

	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 2018	737.650	302.560	7.640	26.656	577.917	94.596	1.747.019
Adiciones	1.918	697	306	46.566	34.142	1.227	84.856
Retiros/Bajas	-	-	-	(27.163)	-	-	(27.163)
Total	739.568	303.256	7.946	46.059	612.059	95.824	1.804.712
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(719.847)	(266.539)	(7.552)	(20.309)	(520.231)	(61.576)	(1.596.054)
Depreciación del Ejercicio	(5.476)	(8.670)	(146)	18.092	(22.996)	(6.137)	(25.333)
Total Depreciación Acumulada	(725.323)	(275.209)	(7.698)	(2.217)	(543.227)	(67.713)	(1.621.387)
Saldo al 31 de Diciembre 2018	14.245	28.047	248	43.842	68.832	28.111	183.325

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 12 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Conceptos	2019		2018	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión cuentas incobrables	2.121.940	-	1.513.025	-
Provisión cuentas incobrables (patrimonio)	-	-	604.790	-
Provisión de vacaciones	87.416	-	99.498	-
Otras provisiones	284.215	(5.481)	105.234	187.193
Activos leasing valor tributario	2.075.902	2.166.814	2.206.326	2.674.889
Intereses no devengados	622.105	-	537.503	-
Totales	<u>5.191.578</u>	<u>2.161.333</u>	<u>5.066.376</u>	<u>2.862.082</u>
Neto	<u>3.030.245</u>		<u>2.204.294</u>	

b) Impuesto a las Ganancias

La composición del gasto por impuesto, al 30 de Septiembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$	Ultimo Trimestre actual M\$	Ultimo Trimestre anterior M\$
Gasto por impuesto a las ganancias				
Gastos tributario corriente	(3.261.504)	(686.369)	(1.436.213)	(398.086)
Ajuste por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	825.951	(1.176.836)	538.818	(203.914)
Ajuste por reclasificaciones				
Otros gastos	-			
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(2.435.553)</u>	<u>(1.863.205)</u>	<u>(897.395)</u>	<u>(602.000)</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 12 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LAS GANANCIAS (CONTINUACIÓN)

- c) Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal vigente con el gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva, al 30 de Septiembre de 2019 y 30 de Septiembre de 2018.

Gasto por impuestos utilizando la tasa legal

	2019	2018
	M\$	M\$
Resultado antes de impuestos a las ganancias	9.253.868	7.882.162
Tasa legal de impuestos vigente	27,0%	27,0%
Gasto por impuestos a la renta utilizando tasa legal	2.498.544	2.128.184
Ajuste por activos/pasivos por impto diferido	825.951	1.176.835
Ajuste por impuesto ejercicio anterior	(89.503)	0
Diferencias permanentes	<u>(799.439)</u>	<u>(1.441.814)</u>
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>2.435.553</u>	<u>1.863.205</u>

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

	2019	2018
Tasa Impositiva legal	27,00%	27,00%
Otros Incrementos (Decrementos)		
Ajuste por activos/pasivos por impto diferido	8,93%	14,93%
Diferencia en determinación de impuestos diferidos	(0,97%)	0,00%
Diferencias permanentes	<u>(8,64%)</u>	<u>(18,29%)</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>26,32%</u>	<u>23,64%</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 13 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los préstamos que devengan intereses al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se componen de créditos bancarios corto plazo, que 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 la siguiente:

Al 30 de Septiembre de 2019:

RUT	Banco o Institución Financiera	Tasa Nominal	US\$ Dólar	U.F.	\$ No Reajutable	Totales	Hasta 90 días	Más de 90 días	Periodo	
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	Amortización	Vencimiento
97004000-5	BANCO DE CHILE	0,228%	-	-	39.518.446	39.518.446	39.518.446	-	mensual	28-oct-19
97030000-7	BANCO ESTADO	0,234%	-	-	22.855.783	22.855.783	22.855.783	-	mensual	15-oct-19
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	0,250%	-	-	6.469.324	6.469.324	6.469.324	-	mensual	28-oct-19
97032000-8	BANCO BBVA	0,200%	-	-	26.222.177	26.222.177	26.222.177	-	mensual	19-nov-19
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	0,200%	-	-	14.014.093	14.014.093	14.014.093	-	mensual	16-dic-19
97036600-K	BANCO SANTANDER	0,246%	-	-	25.274.476	25.274.476	25.274.476	-	mensual	14-oct-19
97053000-2	BANCO SECURITY	4,300%	366.644	-	2.322.121	2.322.121	2.688.764	-	mensual	04-oct-19
97023000-9	BANCO ITAU-CORPBANCA	0,227%	-	-	22.936.607	22.936.607	22.936.607	-	mensual	16-oct-19
97080000-K	BANCO BICE	0,220%	-	-	40.028.680	40.028.680	40.028.680	-	mensual	11-oct-19
99500410-0	BANCO CONSORCIO	0,260%	-	-	1.350.709	1.350.709	1.350.709	-	mensual	03-oct-19
97053000-2	BANCO ITAU	3,270%	4.070.086	-	-	-	4.070.086	-	mensual	09-oct-19
97951000-4	BANCO HSBC	0,232%	-	-	7.017.083	7.017.083	7.017.083	-	mensual	07-oct-19
97011000-3	BANCO INTERNACIONAL	0,218%	-	-	6.008.720	6.008.720	6.008.720	-	mensual	24-oct-19
97951000-4	BANCO HSBC	3,100%	1.966.707	-	-	-	1.966.707	-	mensual	03-oct-19
	BONOS	-	-	1.260.175	-	-	1.260.175	-	mensual	
	OTROS	-	-	-	1.967.543	1.967.543	1.967.543	-	mensual	
Totales			6.403.436	1.260.175	215.985.762	215.985.762	223.649.373			

Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %	2,86%
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %	97,14%
Total	100,00%

Al 31 diciembre 2018

RUT	Banco o Institución Financiera	Tasa Nominal	US\$ Dólar	U.F.	\$ No Reajutable	Totales	Hasta 90 días	Más de 90 días	Periodo	
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	Amortización	Vencimiento
97004000-5	BANCO DE CHILE	0,255%	-	-	40.017.883	40.017.883	40.017.883	-	mensual	28-ene-19
97030000-7	BANCO ESTADO	0,260%	-	-	31.648.891	31.648.891	31.648.891	-	mensual	10-ene-19
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	-	-	-	19.612.459	19.612.459	19.612.459	-	mensual	17-ene-19
97032000-8	BANCO BBVA	0,255%	-	-	26.491.812	26.491.812	26.491.812	-	mensual	10-ene-19
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	0,245%	-	-	14.017.262	14.017.262	14.017.262	-	mensual	25-ene-19
97036600-K	BANCO SANTANDER	0,255%	-	-	26.241.688	26.241.688	26.241.688	-	mensual	03-ene-19
97053000-2	BANCO SECURITY	-	-	-	1.336.046	1.336.046	1.336.046	-	mensual	30-ene-19
97053000-2	BANCO SECURITY	1,500%	-	121.041	-	121.041	121.041	-	mensual	31-ene-19
97023000-9	BANCO ITAU-CORPBANCA	0,255%	-	-	23.860.318	23.860.318	23.860.318	-	mensual	10-ene-19
97080000-K	BANCO BICE	0,251%	-	-	24.999.919	24.999.919	24.999.919	-	mensual	07-ene-19
99500410-0	BANCO CONSORCIO	0,273%	-	-	26.531.124	26.531.124	26.531.124	-	mensual	08-ene-19
97030000-7	BANCO DEL ESTADO	2,650%	417.954	-	-	417.954	417.954	-	mensual	08-ene-19
97030000-7	BANCO DEL ESTADO	3,180%	3.576.482	-	-	3.576.482	3.576.482	-	mensual	04-ene-19
97053000-2	BANCO SECURITY	3,950%	-	-	-	-	-	-	mensual	
97951000-4	BANCO HSBC	0,255%	-	-	5.011.792	5.011.792	5.011.792	-	mensual	18-ene-19
97011000-3	BANCO INTERNACIONAL	0,250%	-	-	13.520.090	13.520.090	13.520.090	-	mensual	27-mar-19
97951000-4	BANCO HSBC	2,380%	3.560.397	-	-	3.560.397	3.560.397	-	mensual	07-ene-19
	BONOS	-	-	208.682	-	208.682	208.682	-	mensual	
	OTROS	-	-	-	1.397.528	1.397.528	1.397.528	-	mensual	
Totales			7.554.833	329.723	254.686.812	262.571.368	262.571.368			

Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %	2,88%
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %	97,12%
Total	100,00%

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

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

Al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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:

	2019 M\$	2018 M\$
Proveedores	2.054	75.941
Cuentas por pagar a clientes	<u>4.686.797</u>	<u>3.654.130</u>
Totales	<u><u>4.688.851</u></u>	<u><u>3.730.071</u></u>

NOTA 15 – OTRAS PROVISIONES

La Sociedad al cierre de cada ejercicio mantiene provisiones por gastos de bonos de gestión, comisiones por devengar y provisiones de gastos de administración principalmente. La composición de este rubro al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

a) Otras Provisiones corrientes

	2019 M\$	2018 M\$
Provisión bonos de gestión	-	-
Provisiones varias	890.874	272.195
Comisiones por devengar	93.349	90.438
Provisión Activos Recuperados	<u>68.425</u>	<u>10.456</u>
Totales	<u><u>1.052.648</u></u>	<u><u>373.089</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 15 – OTRAS PROVISIONES (CONTINUACIÓN)

a) Otras Provisiones corrientes (continuación)

Provisiones Corrientes por Beneficios a los empleados

	2019 M\$	2018 M\$
Provisión bonos de gestión	-	16.667
Provisión de vacaciones	323.763	368.510
Total	<u>323.763</u>	<u>385.177</u>

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

Al 30 de Septiembre 2019	Provisión Vacaciones M\$	Provisión Bonos de Gestión M\$	Provisiones Varias M\$	Provisiones Activos Recuperados M\$	Comisiones por Devengar M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2019	368.510	16.667	272.195	10.456	90.438	758.266
Provisión utilizada	(117.291)	(16.667)	(2.286.235)	(52.262)	(1.229.568)	(3.702.023)
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	72.544	-	2.904.914	110.231	1.232.478	4.320.167
Saldo final al 30 de Septiembre de 2019	<u>323.763</u>	<u>-</u>	<u>890.874</u>	<u>68.425</u>	<u>93.349</u>	<u>1.376.411</u>

Al 31 de Diciembre 2018	Provisión Vacaciones M\$	Provisión Bonos de Gestión M\$	Provisiones Varias M\$	Provisiones Activos Recuperados M\$	Comisiones por Devengar M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2018	321.551	55.657	3.868.591	336.894	94.659	4.677.352
Provisión utilizada	(80.805)	(55.657)	(6.182.920)	(1.487.345)	(1.535.996)	(9.342.723)
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	127.764	16.667	2.586.524	1.160.906	1.531.776	5.423.637
Saldo final al 31 de Diciembre de 2018	<u>368.510</u>	<u>16.667</u>	<u>272.195</u>	<u>10.456</u>	<u>90.438</u>	<u>758.266</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 16 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición de este rubro al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Impuestos retenidos	64.383	39.046
Imposiciones por pagar	71.833	74.824
Dividendos por pagar	2.045.495	-
Totales	2.181.711	113.870

(1) Ver Política de Dividendos Nota 27

NOTA 17 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El 5 de Septiembre de 2019, la sociedad materializó colocación por la totalidad de los bonos de serie H, por un monto de \$ 40.000.000.000 a tasa 4,40 con vencimiento el 15 de abril 2024 para capital, los intereses se pagan semestralmente.

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 al 15 de octubre de 2022 para capital, los intereses se pagan semestralmente.

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

Nivel de endeudamiento no superior a: 7,5 veces

Activos libres de gravámenes mayores a: 0,75 veces

Patrimonio mínimo no inferior a: M\$ 30.000.000

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 17 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

Al 30 de Septiembre de 2019, 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 Septiembre de 2019 y diciembre de 2018 fueron:

Item	Definición	Limite	31-dic-18	30-sep-19
Nivel de Endeudamiento	Total Pasivos Total Patrimonio(neto)	7,5	6,68	6,20
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	Matener un patrimonio neto minimo, contenida en los estados financieros de \$ 30.000 millones de pesos	M\$ 30.000.000	M\$46.177.595	M\$50.950.416

La composición de este rubro al:

Al 30 de Septiembre de 2019:

Tipo de documento	Emisor Serie	Moneda	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				Pago de Intereses	Tipo de amortización
BFSEC-E	FACSECU	UF		42.072.794		15/10/2022	2,40%	2,41%	Semestral	Al vencimiento
BFSEC-H	FACSECU	PESOS		40.610.882		15/04/2024	3,95%	4,40%	Semestral	Al vencimiento
Totales			82.683.676							

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 17 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

Al 31 de diciembre de 2018:

Tipo de documento	Emisor Serie	Moneda	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				Pago de Intereses	Tipo de amortización
BFSEC-E	FACSECU	UF		41.262.993		15/10/2022	2,40%	2,41%	Semestral	Al vencimiento
Totales				<u>41.262.993</u>						

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 18 - INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos y costos al 30 de Septiembre de 2019 y Septiembre de 2018 se registran según lo descrito en Nota 2 m), el detalle al cierre de cada período es el siguiente:

	2019	2018	Último	Último
	M\$	M\$	trimestre actual	trimestre anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de Actividades Ordinarias				
Ingresos por Facturas	12.792.496	11.099.617	4.210.701	3.576.508
Ingresos por Cheques	2.938.499	2.226.670	964.343	758.584
Comisiones	1.331.125	1.242.504	469.070	411.663
Credito Directos	1.578.553	1.909.471	515.975	532.528
Capital Preferente	3.203.071	-	1.456.666	-
Confirming	751.007	767.069	240.592	300.742
Otros	2.457.776	3.934.206	671.295	1.424.891
Ingresos por Letras	226.036	305.959	62.586	85.586
Ingresos por Contratos	227.553	155.884	103.168	64.613
Ingresos por Pagarés	48.062	49.414	27.965	15.628
Intereses Ganados	18.415	7.718	7.275	2.614
leasing	468.498	633.172	139.317	189.347
Reajuste	125.348	328.883	309.843	61.138
Ingresos Varios	-	-	-	-
Totales Ingresos	<u>26.166.439</u>	<u>22.660.567</u>	<u>9.178.796</u>	<u>7.423.842</u>
Costos de Ventas				
Impuestos	37.179	66.820	(7.011)	7.330
Impuestos y otros	23.700	25.603	7.708	8.335
Intereses bancarios	7.322.698	5.438.759	2.340.896	1.826.122
Otros	(31.857)	16.226	(30.812)	5.594
Reajustes Bancarios	(10.104)	491.911	323.221	69.263
Totales Costos	<u>7.341.616</u>	<u>6.039.319</u>	<u>2.634.002</u>	<u>1.916.644</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 19 - GASTOS POR ARRENDAMIENTOS

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

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

Información a revelar por el arrendatario sobre arrendamientos financieros y operativos

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

Información a revelar por el arrendador sobre arrendamientos financieros y operativos

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

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

Al 30 de Septiembre de 2019	Gasto Período M\$	Hasta 1 mes M\$	Mas de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Mas de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Contratos de Arriendo	256.943	27.128	54.255	244.148	651.060	976.590	1.627.650	<u>3.837.774</u>
Al 30 de Septiembre de 2018	Gasto Período M\$	Hasta 1 mes M\$	Mas de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Mas de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Contratos de Arriendo	246.249	27.521	55.042	247.689	660.504	990.755	1.651.259	<u>3.879.019</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 20 - 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 30 de Septiembre de 2019 por M\$ (2.045.495).

En junta extraordinaria de Accionistas del 14 diciembre 2018, por unanimidad de los accionistas, la Sociedad fijo no distribuir dividendos.

El detalle de los accionistas de la Sociedad al 30 de Septiembre de 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	<u>493.000.863</u>	<u>100,0000%</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 21 - GANANCIA BASICA POR ACCION

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

Al 30 de Septiembre 2019

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	6.818.316
Nº de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,01383

Al 30 de Septiembre 2018

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	6.018.957
Nº de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,01221

NOTA 22 - REMUNERACION DEL PERSONAL Y DIRECTORIO

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 11 de abril de 2019, se fijó entre otros aspectos la remuneración del Directorio. El cual se fijó en el siguiente monto:

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

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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 22 - REMUNERACION DEL PERSONAL Y DIRECTORIO (CONTINUACIÓN)

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

	2019 M\$	2018 M\$
Sueldos y salarios	2.910.598	2.774.385
Beneficios a corto plazo a los empleados	569.404	601.014
Otros gastos de personal	<u>1.123.775</u>	<u>936.900</u>
Totales	<u><u>4.603.777</u></u>	<u><u>4.312.299</u></u>

Estos gastos son registrados en el rubro Gastos de Administración al 30 de Septiembre de 2019 y 2018, respectivamente.

NOTA 23 – GASTOS DE ADMINISTRACION

El detalle de los gastos de administración es:

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Saldo 2019 M\$	Saldo 2018 M\$	Último Trimestre actual M\$	Último Trimestre anterior M\$
Arriendos	331.114	310.476	108.349	103.355
Asesorias	548.961	465.311	209.212	151.098
Depreciación y amortización	257.331	307.608	75.978	100.454
Gastos de informática y comunicaciones	445.286	313.360	171.248	110.112
Gastos de mantención	20.386	11.560	9.583	201
Gastos generales	1.618.226	1.362.183	514.516	467.768
Provisión de Colocación	1.649.619	980.386	606.229	609.311
Provisiones varias	41.853	637.827	43.290	(31.670)
Publicidad y Propaganda	20.475	7.136	10.470	4.016
Remuneraciones	4.603.777	4.312.299	1.517.729	1.417.718
Seguros	1.005	1.500	-	-
Servicios Subcontratados	24.585	19.300	6.765	7.050
Útiles de oficinas	<u>10.518</u>	<u>10.876</u>	<u>4.181</u>	<u>4.353</u>
	<u>9.573.136</u>	<u>8.739.822</u>	<u>3.277.550</u>	<u>2.943.766</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 24 – MONEDA EXTRANJERA

ACTIVOS	Al 30 de Septiembre de 2019				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	261.150	-	-	3.141.208	3.402.358
Otros activos no financieros corrientes	-	-	-	20.575	20.575
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	3.202.414	-	82.307.089	272.553.222	358.062.725
Otros Activos	-	-	-	5.218.798	5.218.798
TOTALES	3.463.564	-	82.307.089	280.933.803	366.704.456

ACTIVOS	Al 31 de Diciembre de 2018				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	261.998	-	-	6.997.746	7.259.744
Otros activos no financieros corrientes	-	-	-	12.003	12.003
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	4.523.397	-	5.247.669	328.423.362	338.194.428
Otros Activos	-	-	-	9.174.592	9.174.592
TOTALES	4.785.395	-	5.247.669	344.607.703	354.640.767

PASIVOS	Al 30 de Septiembre de 2019				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Otros pasivos financieros corrientes	6.403.437	-	1.260.175	215.985.761	223.649.373
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	4.688.851	4.688.851
Otras Provisiones corrientes	-	-	-	1.052.648	1.052.648
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	1.174.018	1.174.018
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	-	-	-	323.763	323.763
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	2.181.711	2.181.711
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	42.072.794	40.610.882	82.683.676
TOTALES	6.403.437	-	43.332.969	266.017.634	315.754.040

PASIVOS	Al 31 de Diciembre de 2018				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Otros pasivos financieros corrientes	7.554.833	-	329.723	254.686.812	262.571.368
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	3.730.071	3.730.071
Otras Provisiones corrientes	-	-	-	373.089	373.089
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	26.604	26.604
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	-	-
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	-	-	-	385.177	385.177
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	113.870	113.870
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	41.262.993	-	41.262.993
TOTALES	7.554.833	-	41.592.716	259.315.623	308.463.172

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 25 - 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 26 - CONTINGENCIAS

Al 30 de Septiembre de 2019, no existen otras contingencias ni restricciones que puedan afectar en forma significativa estos Estados Financieros.

NOTA 27 - 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 16 y 20 a los Estados Financieros, la Sociedad ha provisionado M\$ 2.045.495 y M\$ 0 por este concepto al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

En junta extraordinaria de Accionistas del 14 diciembre 2018, por unanimidad de los accionistas, la Sociedad fijo no distribuir dividendos.

En junta General de Accionistas de abril de 2018, la Sociedad fijo distribuir dividendos por M\$3.750.998.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 28 - 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: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación; y
- 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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 28 - POLITICA DE PROVISIONES DE DEUDORES COMERCIALES (CONTINUACIÓN)

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 en 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 segmentos:

- Segmento 1: Facturas y cheques
- Segmento 2: Crédito en cuotas, leasing y confirming
- Segmento 3: 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.

NOTA 29 - POLITICA DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA

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

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 29 - POLITICA DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA (CONTINUACIÓN)

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

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

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

La Sociedad al cierre de los estados financieros de septiembre de 2019 y diciembre de 2018 no mantenía operaciones de derivados.

NOTA 30 - 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 del cual se identifican, miden y administran los riesgos que enfrenta la operación; para la Administración del mismo se disponen de distintas herramientas de medición y mecanismos de control, los cuales entregan una adecuada información para el resguardo y estabilidad patrimonial. Este Comité tiene la responsabilidad de establecer distintas políticas particulares que administran los riesgos de la Sociedad en función a la industria en la que está inmersa, adicionalmente alinearse a las políticas corporativas que dicta su socio controlador, el Directorio de la Sociedad y las normas vigentes. En definitiva, revisar permanentemente los riesgos asumidos, los resultados obtenidos y los distintos factores que afectan a la Sociedad.

- **Cambio regulatorio:** cualquier cambio en la normativa legal que afecte al sector, referido a capacidad de cobro de los documentos comprados.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 30 - FACTORES DE RIESGO (CONTINUACIÓN)

Medición del Riesgo (continuación)

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

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

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

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

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

- 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.
- b) 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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 30 - FACTORES DE RIESGO (CONTINUACIÓN)

Medición del Riesgo (continuación)

- c) 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 der constitución de provisiones por riesgo de crédito bajo la normativa NIFF 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 afectos a pérdidas esperadas por la vida del activo.
- d) En cuanto a las técnicas de estimación, Factoring Security utiliza modelos estadísticos para determinar los parámetros correspondientes a la probabilidad de incumplimiento y perdida 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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 30 - FACTORES DE RIESGO (CONTINUACIÓN)

Medición del Riesgo (continuación)

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

SECTOR ECONÓMICO	2019	
	Líneas Aprobadas (%)	Colocación (%)
CONSTRUCCION	16%	14%
COMERCIO	13%	12%
MINERIA	6%	6%
SERVICIOS	6%	3%
INMOBILIARIA	5%	18%
AGRICOLA	4%	8%
INDUSTRIA DE ALIMENTOS	4%	3%
OTROS 37 SECTORES	45%	37%

SECTOR ECONÓMICO	2018	
	Líneas Aprobadas (%)	Colocación (%)
CONSTRUCCION	16%	16%
INMOBILIARIA	5%	14%
COMERCIO	12%	10%
MINERIA	6%	6%
AGRICULTURA Y MAQUINARIA AGRICOLA	5%	8%
SERVICIOS	6%	3%
otros 37 sectores	45%	40%

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 30 - FACTORES DE RIESGO (CONTINUACIÓN)

Medición del Riesgo (continuación)

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios No auditados
al 30 de Septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre 2018

NOTA 31 - HECHOS RELEVANTES

Con fecha 17 de mayo de 2018, Factoring Security S.A. informó a la Comisión para el Mercado Financiero en carácter de hecho esencial que según acuerdo en sesión de Directorio celebrada el 17 de mayo de 2018, se acordó aprobar emisión e inscripción en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero de una línea de efectos de comercio a 10 años y por un monto máximo de hasta U.F. 2.000.000. Los efectos de comercio que se emitan con cargo a esta línea consistirán en pagarés desmaterializados al portador, podrán ser colocados en el mercado general y tendrán las demás características especiales que se establezcan con ocasión de cada emisión. En la misma sesión de directorio se acordó también proceder con la primera emisión y colocación de efectos de comercio con cargo a la línea antes señalada, tan pronto como ésta se inscriba en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero y cuyas características, términos y condiciones serán definidos en la o las respectivas escrituras públicas de declaración de características específicas de colocación.

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 de 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 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.

NOTA 32 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no registra cauciones obtenidas de terceros.

NOTA 33 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de Octubre de 2019 y la fecha de emisión (28 de Noviembre de 2019) 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.