

Estados Financieros Proforma

FACTORING SECURITY S.A.

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2009

FACTORING SECURITY S.A.

	Página
Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estado de Situación Financiera Proforma	3
Estados de Resultados Integrales Proforma por Función.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Proforma de los Accionistas.....	5
Estado de Flujo de Efectivo Indirecto Proforma.....	6
Notas a los Estados Financieros	
1. Actividades de la Sociedad	8
2. Bases de Presentación y preparación de los Estados Financieros Proforma y Principales Criterios Contables Aplicados	9
3. Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera	21
4. Efectivo y Equivalente de Efectivo	25
5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	26
6. Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	28
7. Cuentas por Cobrar y por Pagar por Impuestos Corrientes	29
8. Otros Activos	30
9. Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación.....	30
10. Activos Intangibles	31
11. Propiedades, Planta y Equipo	33
12. Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta	34
13. Préstamos que Devengan Intereses.....	36
14. Otros Pasivos Financieros.....	37
15. Contingencias.....	37
16. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	37
17. Provisiones.....	38
18. Otros Pasivos Corriente	38
19. Ingresos y Costos	39
20. Gastos por Arrendamiento	40
21. Movimientos de Patrimonio.....	40
22. Ganancia Básica por Acción.....	41
23. Remuneración del Personal y Directorio	41
24. Medio Ambiente	41
25. Política de Dividendos	42
26. Política de Provisiones de Deudores Comerciales.....	42
27. Política de Instrumentos de Cobertura.....	45
28. Factores de Riesgo	46
29. Hechos Posteriores.....	47

Informe de los Auditores Independientes Referidos a los Estados Financieros Individuales Proforma

Señores Accionistas y Directores de
Factoring Security S.A.:

1. Hemos efectuado una auditoría al estado individual de situación financiera preliminar de Factoring Security S.A. al 31 de diciembre de 2009, y a los correspondientes estados individuales integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (en adelante “estados financieros individuales preliminares”). La preparación de dichos estados financieros individuales preliminares, denominados estados financieros “pro-forma” (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Factoring Security S.A.. Los mismos han sido preparados como parte del proceso de convergencia de la Compañía a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de acuerdo con lo establecido en el Oficio Circular N°485 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dichos estados financieros individuales preliminares, con base en la auditoría que efectuamos. Las notas 26 ,27 y 28 no han sido auditadas y por lo tanto este informe no se extiende a las mismas.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros individuales preliminares están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros individuales preliminares. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros individuales preliminares. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros individuales preliminares, denominados estados financieros “pro-forma”, al 31 de diciembre de 2009 han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las bases de preparación descritas en la Nota 2, las cuales describen la manera en que las NIIF han sido aplicadas de acuerdo con la NIIF 1, incluyendo los supuestos utilizados por la Administración en relación con tales normas y sus interpretaciones que se espera estarán vigentes, además de las políticas que se espera serán adoptadas, cuando la Administración prepare su primer juego completo de estados financieros de acuerdo con NIIF al 31 de diciembre de 2010.

4. Enfatizamos que la Nota 2 explica la razón por la cual existe una posibilidad que los estados financieros individuales preliminares pudiesen requerir de ajustes antes de emitirse como definitivo. Asimismo, enfatizamos que de acuerdo con NIIF, únicamente un juego completo de estados financieros que incluyan el estado de situación financiera y a los correspondientes estados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, conjuntamente con información financiera comparativa, notas y otra información explicativa, puede proporcionar una presentación razonable de la situación financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con Normas de Información Financiera de Chile.
5. Con fecha 5 de febrero de 2010, hemos emitido una opinión sobre los estados financieros individuales oficiales de Factoring Security S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.
6. Este informe está destinado únicamente para la información y uso por los Directores y Administración de la Compañía y Superintendencia de Valores y Seguros, en relación con el proceso de convergencia de la base de preparación de los estados financieros a las NIIF. Consecuentemente no tiene por objeto y no debiera ser utilizado para ningún otro fin ni ser divulgado a terceros.



Juan Francisco Martínez A.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 15 de abril de 2010

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Situación Financiera Proforma

Al 1 de enero de 2009 y 31 de diciembre de 2009

ACTIVOS	Nota	31.12.2009 M\$	1.01.2009 M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	2.722.641	11.732.105
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(5)	114.490.101	142.295.503
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(6)	7.212.584	7.098.031
Pagos anticipados		1.834	-
Cuentas por cobrar por impuestos	(12-7)	565.906	967.876
Otros activos	(8)	113.635	75.114
Total activos corrientes		125.106.701	162.168.629
Activos no Corrientes			
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	(9)	24.728	25.443
Activos intangibles, neto	(10)	218.125	230.928
Propiedades, planta y equipo, neto	(11)	473.029	561.569
Activos por impuestos diferidos	(12)	1.857.801	2.283.699
Total activos no corrientes		2.573.683	3.101.639
Total Activos		127.680.384	165.270.268
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente			
Préstamos que devengan intereses	(13)	103.479.634	129.738.897
Otros pasivos financieros	(14)	-	7.726.083
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(16)	1.602.005	2.149.778
Provisiones	(17)	224.710	252.832
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	(7)	23.013	29.591
Otros pasivos	(18)	849.959	1.736.805
Total pasivos corrientes		106.179.321	141.633.986
Pasivo no Corriente			
Pasivos por impuestos diferidos	(12)	508.662	793.505
Total pasivo no corriente		508.662	793.505
Patrimonio Neto			
Capital emitido		15.217.695	15.575.942
Otras reservas		(1.159.434)	(1.440.671)
Resultados retenidos (utilidades acumuladas)		6.934.140	8.707.506
Patrimonio neto, total	(3a-b)	20.992.401	22.842.777
Pasivos y Patrimonio		127.680.384	165.270.268

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Resultados Integrales Proforma por Función

Al 1 de enero de 2009 y 31 de diciembre de 2009

	Nota	31.12.2009 M\$
Margen bruto		
Ingresos ordinarios	(19)	15.452.078
Costo de operación (menos)	(19)	<u>(2.636.121)</u>
Total margen bruto		<u>12.815.957</u>
Otras partidas de operación		
Otros ingresos de operación		164.139
Gastos de administración		(10.008.499)
Otros gastos varios de operación		(95)
Resultados por unidades de reajuste		<u>347.258</u>
Total otras partidas de operación		<u>(9.497.197)</u>
Resultados antes de impuesto a la renta		3.318.760
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	(12)	<u>(648.137)</u>
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto	(3d)	<u>2.670.623</u>
Utilidad del ejercicio		<u>2.670.623</u>
Ganancia por acción (presentación)		
Acciones comunes (presentación)		
		M\$
Ganancias (pérdidas) básicas por acción	(22)	0,00542

FACTORING SECURITY S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Proforma de los Accionistas

Al 1 de enero de 2009 y 31 de diciembre de 2009

Período actual

	Otras Reservas				Total M\$
	Capital pagado M\$	Resultados acumulados M\$	Reservas Para dividendos propuestos M\$	Otras reservas M\$	
Saldo inicial al 1 de enero de 2009	15.575.942	8.707.506	(1.440.671)	-	22.842.777
Dividendos pagados	-	(4.802.236)	1.440.671	-	(3.361.565)
Resultado del ejercicio	-	2.670.623	-	-	2.670.623
Otro incremento en patrimonio neto	(358.247)	358.247	(801.187)	(358.247)	(1.159.434)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	15.217.695	6.934.140	(801.187)	(358.247)	20.992.401

FACTORING SECURITY S.A.

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

	Notas	31.12.2009 M\$
Utilidad del ejercicio		2.670.623
Ajustes para Conciliar con la Ganancia (pérdida) de las Operaciones		
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias		648.137
Ganancia (pérdida) de operaciones		<u>3.318.760</u>
Ajustes no Monetarios		
Depreciación	(11)	122.719
Amortización de activos intangibles	(10)	100.780
Reconocimiento de provisiones		3.698.105
Incremento (decremento) en activos por impuestos diferidos		(174.713)
Otros ajustes no monetarios		<u>591.986</u>
Total ajustes no monetarios		<u>4.338.877</u>
Total flujos de efectivo antes de cambios en el capital de trabajo		<u>7.657.637</u>
Incremento (decremento) en Capital de Trabajo (presentación)		
Incremento (decremento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		24.122.926
Incremento (decremento) en otros activos		1.241.383
Incremento (decremento) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		(1.690.142)
Incremento (decremento) en impuesto por pagar		(6.578)
Incremento (decremento) en otros pasivos		<u>(4.419)</u>
Incremento (decremento) en capital de trabajo, neto		<u>23.663.170</u>
Total flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones		<u>31.320.807</u>
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación		<u>31.320.807</u>
Flujos de Efectivo Netos de (utilizados en) Actividades de Inversión		
Incorporación de propiedad, planta y equipo		(34.178)
Pagos para adquirir activos intangibles		<u>(87.977)</u>
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(122.155)</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

	31.12.2009
	Notas MS
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación	
Obtención de préstamos	58.050.183
Préstamos de entidades relacionadas	773.212
Ingresos por otras fuentes de financiamiento	53.266
Pagos de préstamos	(85.509.329)
Reembolso de otros pasivos financieros	(8.000.000)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(773.212)
Pagos de dividendos por la entidad que informa	(4.802.236)
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(40.208.116)</u>
Incremento (decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>(9.009.464)</u>
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-
Efecto de los Cambios del Alcance de la Consolidación en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Inicial	11.732.105
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Final	(4) <u>2.722.641</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 1 - Actividades de la Sociedad

La Sociedad Factoring Security S.A. es una sociedad anónima cerrada la cual se encuentra inscrita en el registro de valores con el número 1.003 de fecha 18 de junio de 2008 y está bajo fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

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

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 cierre del ejercicio 2009 la sociedad mantenía 16 sucursales a lo largo del país, 3 en la ciudad de Santiago y 13 en las principales ciudades.

La sociedad, terminó al cierre del ejercicio con 149 trabajadores, los que se distribuyen en 106 en casa matriz y 43 en sucursales. El sitio web de la sociedad es <http://www.factoringsecurity.cl>.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Proforma y Principales Criterios Contables Aplicados.

a) Estados Financieros Proforma

Estos Estados de Situación Financiera Proforma han sido preparados para ser utilizados por la administración de la Sociedad como parte del proceso de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") para el año que termina el 31 de diciembre de 2010, de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS"). La sociedad está utilizando para la preparación de sus estados financieros durante el presente año, los Principios Contables de General Aceptación en Chile ("PCGA Chile"), sin embargo, ha decidido presentar información financiera de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, en una base Proforma para el ejercicio 2009.

Los Estados Financieros Oficiales al 31 de diciembre de 2009 presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros y aprobados en el Directorio, fueron preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile, los cuales fueron considerados como los principios previos, tal como es definido en la NIIF 1, antes de la preparación del estado financiero de apertura NIIF y de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2009.

Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile difieren en ciertos aspectos de las NIIF. En la preparación de los presentes Estados de Situación Financiera Proforma bajo NIIF, la administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas y sus interpretaciones, los hechos y circunstancias y los principios de contabilidad que serán aplicados en el momento en que la Sociedad prepare sus primeros estados financieros completos bajo NIIF al 31 de diciembre de 2010.

No obstante, en la preparación de los presentes Estados Financieros Proforma de apertura al 1 de enero de 2009 y los Estados Financieros Proforma al 31 de diciembre de 2009, la administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y circunstancias actuales, los mismos pueden estar sujetos a cambios.

De acuerdo a lo anterior, las modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) que pueden cambiar la normativa vigente. Por consiguiente, hasta que la Sociedad prepare su primer juego completo de estados financieros bajo NIIF y establezca su fecha de transición tal como se encuentra definida en la NIIF 1, existe la posibilidad de que los presentes estados financieros proforma requerirán de ciertos ajustes adicionales antes de emitirse como definitivos.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Proforma y Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

a) Estados Financieros Proforma (continuación)

Comparación de la información

Las fechas asociadas del proceso convergencia a las Normas Internacionales de la Información Financiera que afectan a la Sociedad, son: el ejercicio comenzado el 1 de enero de 2009, es la fecha de transición y el 1 de enero de 2010 es la fecha de convergencia a las Normas Internacionales de la Información Financiera, lo anterior producto de que la Sociedad ha optado por la alternativa planteada en la circular N°485, de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Esto se traduce en presentar los Estados Financieros en forma comparativa bajo normas locales trimestralmente en el año 2009 y adicionalmente, deberán proporcionar anualmente un Informe Financiero Proforma bajo normas IFRS referido al ejercicio 2009 en forma no comparativa, con excepción de ciertas notas específicas que incluyen información al 01.01.2009. A partir del ejercicio 2010, se presentará la información financiera bajo NIIF comparativa con el ejercicio 2009, incluyendo una nota explicativa a los Estados Financieros, una declaración explícita y sin reservas de cumplimiento con las normas NIIF.

b) Período contable

Los presentes Estados Financieros Proforma cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera Proforma por los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Proforma por el año terminado al 31 de diciembre de 2009.
- Estados de Resultados Integrales Proforma por el año terminado al 31 de diciembre de 2009.
- Estados de Flujos de Efectivo Indirecto Proforma por el año terminado al 31 de diciembre de 2009.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Proforma y Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

c) Base preparación

Los Estados Financieros Proforma de Factoring Security S.A., correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2009 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), excepto por la Información financiera comparativa según lo requieren dichas normas, debido a que el presente Estado Financiero corresponde a un proforma del primer año de transición, según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las que han sido adoptadas en Chile bajo la denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH).

Estos Estados Financieros Proforma reflejan fielmente la situación financiera de Factoring Security S.A., al 31 de diciembre de 2009, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha al nuevo marco contable, los cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 15 de abril de 2010.

La Administración de la Sociedad, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros de Factoring Security en el período de su aplicación inicial.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Proforma y Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

d) Moneda funcional

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

e) Responsabilidad de información y uso de estimaciones y juicios

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

En la preparación de los estados financieros proforma al 31 de diciembre de 2009 se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración de la Sociedad, para cuantificar algunas partidas de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- e.1) Deterioro de activos: La sociedad revisa el valor libro de los activos tangibles e intangibles para determinar si existe cualquier indicio que su valor libro no puede ser recuperable, de existir algún indicio, dicho valor del activo se estima para determinar el deterioro de valor.
- e.2) Deterioro de intangibles: La sociedad a través del tiempo ha desarrollado sistemas computacionales que permiten el desarrollo de las operaciones normales, estas aplicaciones requieren habitualmente de actualizaciones y mejoras que le permiten mantenerse vigentes, en el desarrollo de estas actualizaciones los costos incurridos son capitalizados y amortizados en el plazo en que se estima los beneficios futuros asociados se recuperaran, 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 análisis de riesgo efectuado por la administración.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Proforma y Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

f) Colocaciones, préstamos y cuentas por cobrar

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

f.1) Método de valorización

Son valorizados al costo amortizado, reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva, por costo amortizado se entiende el costo inicial menos los cobros de capital. La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un activo financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. A juicio de la Administración, la tasa efectiva es igual a la tasa nominal contractual.

Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables, que no tienen una cotización en un mercado activo, estos activos financieros surgen de operaciones de préstamos en dinero, bienes o servicios directamente a un deudor.

f.2) Operaciones Factoring

En el rubro deudores y 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.

f.3) Provisión por riesgo de crédito

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Proforma y Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

g) Bienes recibidos en pago

La sociedad clasifica los bienes recibidos en pago en el rubro otros activos, se registran al menor valor entre su costo de adjudicación y el valor razonable menos deducciones por deterioro, se presentan netos de provisión.

h) Propiedades, planta y equipo

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

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

La depreciación de cada período se registrará contra el resultado del período y será 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 calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Proforma y Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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 a que el directorio de la sociedad tiene el poder de participar en las políticas financieras y operacionales de las sociedades coligadas.

El método de participación consiste en registrar la inversión inicial al costo y posteriormente es ajustada proporcionalmente en función de los cambios que experimenta el patrimonio neto. Los dividendos que se reciben de estas entidades asociadas se 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 realizado pagos en nombre de la coligada o asociada.

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Proforma y Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

k) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

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

l) Beneficios a los empleados

l.1) Vacaciones del personal

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

l.2) Otros beneficios o incentivos

La sociedad cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita, reconoce un pasivo por bonos a ejecutivos de 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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Proforma y Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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.

n) Reconocimiento de ingresos y gastos

n.1) Ingresos por intereses

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

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representarán los importes a cobrar por los bienes entregados y por servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de Factoring Security S.A., los que están representados principalmente por intereses, reajustes y comisiones.

n.2) Ingresos por ventas de bienes

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Proforma y Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

n) Reconocimiento de ingresos y gastos (continuación)

n.3) Ingresos por prestación de servicios

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

n.4) Gastos

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

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

o) Dividendos

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

p) Créditos y préstamos que devengan intereses

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Proforma y Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

q) Efectivo y efectivo equivalente

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

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y/o equivalentes de efectivo; 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.
- Flujos de inversión: Flujos de efectivo y equivalente de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo de la sociedad.
- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo y equivalente de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

r) Clasificación corriente y no corriente

En el estado de situación financiera proforma adjunto, 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 los cuyo vencimiento es superior a un año como no corrientes.

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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Proforma y Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

s) Contratos arrendamiento (continuación)

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

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

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

t) Transacciones con partes relacionadas

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

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 dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 3 - Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera

Las normas establecidas de adopción por primera vez de IFRS están contenidas en IFRS 1 (NIIF 1 en español) Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera y en Oficio Circular N° 456 de fecha 20 de junio de 2008, en el cual la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) precisa algunas materias y establece alcances y criterios en relación con el proceso de adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros correspondientes al ejercicio que comenzará el 1 de enero de 2010, constituirán los primeros estados financieros de la sociedad preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board. Anteriormente, los estados financieros de la sociedad fueron confeccionados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile (PCGA) y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Estos estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en que opera la sociedad.

La fecha de transición a Normas Internacionales de Información Financiera es el 1 de enero de 2009. La fecha de vigencia o convergencia a NIIF será a contar del 1 de enero de 2010, lo anterior debido a que la sociedad ha optado por la alternativa planteada por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) en Oficio Circular N° 485, letra b), es decir, proporcionar información financiera proforma para el ejercicio terminado a diciembre 2009 (no comparativa) y a partir de del ejercicio 2010, se presentará la información bajo NIIF comparativa con el ejercicio 2009, incluyendo una nota explicativa a los estados financieros, una declaración explícita y sin reservas de cumplimiento con las normas NIIF.

Las exenciones señaladas en NIC 1 que la sociedad ha decidido aplicar en su proceso de adopción son las siguientes:

- a) Considerar como costo atribuido de Propiedades, Plantas y Equipos e Intangibles el costo amortizado al 1 de enero de 2009.
- b) Algunos efectos por adopción por primera vez de NIIF son reconocidos en cuentas de resultados acumulados u otras reservas en el patrimonio de la sociedad, sin embargo otros efectos fueron recocidos en los resultados del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009, dependiendo si dichos ajustes están realizados o no a dicha fecha.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 3 - Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

A continuación se muestran los principales ajustes al patrimonio por efectos de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (PCGA) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la sociedad al cierre de los estados financieros Proforma.

a) Principales ajustes aplicados

a.1) Corrección monetaria

Los PCGA requerían que los estados financieros fueran ajustados para reflejar el efecto de la pérdida en el poder adquisitivo, los costos históricos de los activos y pasivos no monetarios, cuentas de patrimonio y cuentas de resultados eran corregidas para reflejar dicha variación en el poder adquisitivo desde la fecha de adquisición hasta el cierre del ejercicio. Bajo NIIF no se considera ajuste por inflación, en países que no son hiperinflacionarios, por lo anterior las cuentas de balance, patrimonio y resultados no se reajustan por efectos de inflación. Al cierre del ejercicio 2009 dicho efecto descrito anteriormente están incluidos en la reconciliación del patrimonio.

a.2) Activo fijo

Para efectos de primera adopción la sociedad procedió a rebajar de su activo fijo las partidas que bajo PCGA fueron consideradas como activo fijo y que bajo NIIF 16 pueden no ser consideradas como parte del costo del activo fijo, y la administración adoptará reconocerlas como gastos del período. Estas partidas corresponden principalmente a los desembolsos por remodelaciones de oficina con su correspondiente depreciación acumulada, adicionalmente se presentan los ajustes por efectos de la corrección monetaria y el efecto en depreciación del ejercicio.

a.3) Inversión en empresas relacionadas

Corresponde al ajuste de inversiones en empresas relacionadas al cierre del ejercicio que bajo PCGA estaban registradas a costo corregido y que de sociedad optó por valoriza sus inversiones en asociadas usando el método del valor patrimonial, según lo permite NIC 28.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 3 - Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

a) Principales ajustes aplicados (continuación)

a.4) Dividendo mínimo

De acuerdo a la ley de sociedades anónimas en Chile, salvo acuerdo diferente por la unanimidad de los accionistas, la sociedad se encuentra obligada a distribuir a lo menos el 30% de las utilidades liquidadas. De acuerdo a PCGA se reconocía esta obligación en el momento en que los dividendos eran aprobados por las Junta ordinaria de Accionistas, lo que normalmente ocurre en abril del ejercicio siguiente. Para propósitos de IFRS, se debe reconocer la correspondiente disminución en el patrimonio neto de la sociedad, se registran contablemente en el rubro "Otros pasivos corrientes" con cargo a cuenta de patrimonio denominada "Otras Reservas". El efecto del ajuste de estos dividendos en el patrimonio se muestran en la reconciliación del patrimonio proforma.

a.5) Impuesto diferido

El ajuste por impuestos diferidos incluido en reconciliación del patrimonio corresponde a los efectos por impuestos relacionados con ajustes a los activos y pasivos producto de la conversión a NIIF.

b) Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero de 2009 a la fecha de transición

	Patrimonio	Referencia
	01.01.2009	
	MS	
Patrimonio bajo PCGA en Chile al 1/01/2009	24.407.204	
Activos fijos	(221.195)	a.2)
Depreciaciones activos fijos	74.705	a.2)
Inversión en empresas relacionadas	22.734	a.3)
Dividendo Mínimo	(1.440.671)	a.4)
Total Ajustes de primera aplicación	<u>(1.564.427)</u>	
Patrimonio proforma de acuerdo a NIIF al 1/01/2009	<u>22.842.777</u>	

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 3 - Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

e) Reconciliación del patrimonio neto desde PCGA a NIIF al 31 de diciembre de 2009

	Patrimonio 31.12.2009 M\$	Referencia
Patrimonio Neto bajo PCGA en Chile al 31/12/2009	21.861.931	
Ajustes a resultado		
Activos fijos	(12.946)	a.2)
Corrección monetaria	21.754	a.1)
Corrección monetaria de Depreciaciones activos fijos	17.542	a.1)
Inversión en empresas relacionadas	(715)	a.3)
Impuesto diferido	29.778	a.5)
Corrección monetaria	<u>(200.800)</u>	a.1)
Subtotal ajustes a resultado	<u>(145.387)</u>	
Ajustes a Patrimonio		
Activos fijos	(221.195)	a.2)
Depreciaciones activos fijos	74.705	a.2)
Inversión en Empresas Relacionadas	22.734	a.3)
Corrección monetaria	200.800	a.1)
Dividendo mínimo	<u>(801.187)</u>	a.5)
Subtotal ajustes a patrimonio	<u>(724.143)</u>	
Patrimonio Proforma de acuerdo a NIIF al 31/12/2009	<u>20.992.401</u>	

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 3 - Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

d) Reconciliación del resultado neto desde PCGA a NIIF al 31 de diciembre de 2009

	Resultado 31.12.09 M\$
Resultado bajo PCGA en Chile al 31/12/2009	2.816.010
Activos fijos	(12.946)
Corrección monetaria	21.754
Depreciaciones activos fijos	17.542
Inversión en empresas relacionadas	(715)
Impuesto diferido	29.778
Corrección monetaria	<u>(200.800)</u>
Subtotal ajustes a resultado	<u>(145.387)</u>
Resultado proforma de acuerdo a NIIF al 31/12/2009	<u><u>2.670.623</u></u>

Nota 4 - Efectivo y Equivalente de Efectivo

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

La composición del rubro efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009 es la siguiente:

	31.12.2009 M\$	1.01.2009 M\$
Efectivo en caja	5.082	5.182
Depósitos a corto plazo	-	6.302.494
Saldos en bancos	<u>2.717.559</u>	<u>5.424.429</u>
Total	<u><u>2.722.641</u></u>	<u><u>11.732.105</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 5 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

- a) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009 es el siguiente:

	31.12.2009	01.01.2009
	MS	MS
Facturas	51.719.769	70.091.811
Cheques	25.255.804	24.910.081
Otras colocaciones	12.306.175	9.621.469
Factura exportación	6.770.834	9.291.658
Letras	5.289.323	5.476.440
Confirming internacional nominal	3.864.677	1.540.085
Confirming	2.780.288	6.125.894
Pagares	2.562.850	1.402.629
Compra de inventario	2.144.034	5.074.651
Contratos	1.783.840	2.452.496
Voucher	1.328.694	3.261.170
Warrants	690.693	216.883
Intereses por cobrar	496.935	1.320.093
Orden de compra	27.498	95.846
Provisión incobrables	<u>(5.677.453)</u>	<u>(4.811.959)</u>
Subtotal	<u>111.343.961</u>	<u>136.069.247</u>
Otras cuentas y documentos por cobrar bruto	1.035.931	2.742.674
Provisión incobrables otras cuentas y documentos por cobrar	<u>(402.478)</u>	<u>(990.554)</u>
Subtotal	<u>633.453</u>	<u>1.752.120</u>
Contratos leasing por cobrar	<u>2.512.687</u>	<u>4.474.136</u>
Subtotal	<u>2.512.687</u>	<u>4.474.136</u>
Total Deudores Comerciales y Otras por Cobrar	<u>114.490.101</u>	<u>142.295.503</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 5 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

- b) El análisis de Deudores por cobrar vencidos y no pagados, pero no deteriorados, es el siguiente:

Los deudores por factoring al 31 de diciembre de 2009 registran morosidad de M\$ 1.593.000, (M\$ 5.836.000 al 1 de enero de 2009). La cartera morosa representa un 1,36% y 4,24% de la cartera neta por factoring respectivamente.

Morosidad	31.12.2009 M\$	1.01.2009 M\$
31 a 90 días	1.007.000	4.280.000
90 a 120 días	469.000	1.064.000
120 a más días	117.000	492.000
Total morosidad	<u>1.593.000</u>	<u>5.836.000</u>
 Cartera morosa por producto		
	31.12.2009 M\$	1.01.2009 M\$
Factura	1.201.000	4.030.000
Cheques y letras	339.000	876.000
Facturas de exportación	-	196.000
Otros	53.000	734.000
Total	<u>1.593.000</u>	<u>5.836.000</u>

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 5 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Los movimientos de la provisión por deterioro de deudores fueron los siguientes:

	2009 M\$ Corriente
Saldo inicial	5.802.513
Provisiones constituidas en el ejercicio	3.539.500
Castigos del ejercicio	<u>(3.262.082)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>6.079.931</u>

Nota 6 - Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

Corresponde a un préstamo efectuado a la Sociedad Inversiones Seguros Security Ltda. con fecha 27 de abril de 2007. Al 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 la composición del saldo capital está compuesto por UF 302.871,53, el cual devenga intereses a tasa TAB más 2% anual, se reajusta de acuerdo a la variación de la unidad de fomento, el detalle de este rubro es el siguiente:

Rut	Sociedad	31.12.2009 M\$ Corriente	1.01.2009 M\$ Corriente
78.769.870-0	Inversiones Seguros Security S.A.	7.212.584	7.098.031

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 6 - Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas (continuación)

Transacciones con Entidades Relacionadas más significativas en resultados

El detalle de las transacciones más significativas con entidades relacionadas contenidos en los Estados de Resultados Integrales Proforma al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.12.2009	
				Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono) M\$
Inversiones Seguros Security Ltda.	78769870-0	Filial grupo security	Intereses y reajustes	114.326	114.326
Inversiones Invest Security Limitada	77461880-5	Filial grupo security	Asesorías y servicios	543.728	(543.728)
Banco Security S.A.	97053000-2	Matriz común	Asesorías y servicios	26.859	(26.859)
			Diferencias de cambio	6.210	6.210
			Préstamos bancarios	35.605	(35.605)
			Operación forward	899.426	(899.426)
Valores Corredores de Bolsa	96515580-5	Filial grupo security	Compra y venta de dólares	121.640	(121.640)
			Intereses fondos mutuos	14.098	14.098
Travel Security S.A.	85633900-9	Filial grupo security	Compra pasajes aéreos	5.840	(5.840)
Adm. de Servicios y Benef Security Ltd.	77431040-1	Filial grupo security	Servicio de marketing	6.098	(6.098)
Seguros Vida Security Previsión S.A.	99301000-6	Filial grupo security	Seguro vida personal	103.871	(103.871)
Seguros Vida Security Previsión S.A.	99301000-6	Filial grupo security	Arriendo de oficinas	12.078	(12.078)
Global Security Gestión y Servicios Ltda.	76181170-3	Filial grupo security	Servicios de publicidad y		
			asesorías	24.039	(24.039)

Nota 7 - Cuentas por Cobrar y por Pagar por Impuestos Corrientes

La composición de las cuentas por cobrar por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es la siguiente:

	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$
IVA Crédito fiscal	360.901	923.582
Créditos por beneficios tributarios	116.945	33.515
Pagos provisionales mensuales	88.060	10.779
Total	<u>565.906</u>	<u>967.876</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 7 - Cuentas por Cobrar y por Pagar por Impuestos Corrientes (continuación)

La composición de las cuentas por pagar por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es la siguiente:

	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Impuestos retenidos	2.869	261
Impuesto Único	20.144	29.330
Total	<u>23.013</u>	<u>29.591</u>

Nota 8 - Otros Activos

La composición del rubro otros activos es el siguiente:

	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Bienes Recibidos en pago (1)	105.910	40.000
Garantías de arriendos	7.725	7.725
Otros activos	-	27.389
Total	<u>113.635</u>	<u>75.114</u>

- (1) Corresponden a bienes recibidos en parte de pago de clientes con deudas por operaciones con el Factoring y operaciones en leasing, los cuales se valorizan al valor de transferencia acordado con el deudor y al valor correspondiente al total de las cuotas por cobrar para el caso de contratos leasing, dichos bienes quedan destinados para la venta en el corto plazo.

Nota 9 - Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación

Rut	Nombre de Sociedad	% Participación	Valor contable de participación	
			31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
96.515.580-5	Valores Security Corredores de Bolsa S.A.	0,08%	22.258	22.762
96.803.620-3	Asesorías Security S.A.	0,20%	2.470	2.681
Total			<u>24.728</u>	<u>25.443</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 10 - Activos Intangibles

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

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

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

La Sociedad aplicará test de deterioro cuando existan indicios de que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible, al cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009 no existen indicios de deterioro.

- a) El detalle de los intangibles al 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009 es el siguiente:

	Valor bruto	31.12.2009 Depreciación acumulada y deterioro de valor	Valor neto
	M\$	M\$	M\$
Software computacionales (*)	590.506	(372.381)	218.125
Total	590.506	(372.381)	218.125

	Valor bruto	01.01.2009 Depreciación acumulada y deterioro de valor	Valor neto
	M\$	M\$	M\$
Softwares computacionales (*)	502.529	(271.601)	230.928
Total	502.529	(271.601)	230.928

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 10 - Activos Intangibles (continuación)

b) El movimiento de este rubro durante el ejercicio 2009, es el siguiente:

	2009
	M\$
Saldo al 1 de enero	502.529
Ajuste primera aplicación	-
Adquisiciones	<u>87.977</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>590.506</u>
	2009
	M\$
Amortización y Deterioro Acumulado	
Saldo al 1 de enero	(271.601)
Ajuste primera aplicación	-
Amortización del año	<u>(100.780)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(372.381)</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 11 - Propiedades, Planta y Equipo

- a) El detalle de Propiedades Plantas y Equipos al 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009 es el siguiente:

	31.12.2009		
	Valor bruto	Depreciación acumulada y deterioro de valor	Valor neto
	M\$	M\$	M\$
Muebles	698.909	(526.262)	172.647
Instalaciones	238.917	(3.498)	235.419
Maquinas de oficina	4.274	(11.938)	(7.664)
Equipos de computación	390.924	(82.368)	308.556
Equipos de comunicación	40.380	(276.309)	(235.929)
Total	1.373.404	(900.375)	473.029

	1.01.2009		
	Valor bruto	Depreciación acumulada y deterioro de valor	Valor neto
	M\$	M\$	M\$
Muebles	698.909	(464.091)	234.818
Instalaciones	227.681	(2.398)	225.283
Maquinas de oficina	4.274	(8.260)	(3.986)
Equipos de computación	368.090	(60.256)	307.834
Equipos de comunicación	40.271	(242.651)	(202.380)
Total	1.339.225	(777.656)	561.569

- b) El detalle de los movimientos de Propiedades Plantas y Equipos es el siguiente:

	Equipos de computación M\$	Maquinas de oficina M\$	Muebles M\$	Instalaciones M\$	Equipos de comunicación M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero 2009	368.090	4.274	698.909	227.681	40.271	1.339.225
Adiciones	22.834	-	-	11.236	109	34.179
Retiros/bajas	-	-	-	-	-	-
Total	390.924	4.274	698.909	238.917	40.380	1.373.404
Depreciación acumulada ejercicio anterior	(242.652)	(2.398)	(464.091)	(60.255)	(8.260)	(777.656)
Depreciación del ejercicio	(33.657)	(1.099)	(62.172)	(22.113)	(3.678)	(122.719)
Total depreciación acumulada	(276.309)	(3.497)	(526.263)	(82.368)	(11.938)	(900.375)
Saldo al 31 de diciembre 2009	114.615	777	172.646	156.549	28.442	473.029

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 12 - Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta

a) Impuestos diferidos

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

Conceptos	31.12.2009		01.01.2009	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión cuentas incobrables	1.033.588	-	986.427	-
Provisión de vacaciones	27.048	-	30.571	-
Activos en leasing	-	427.157	-	721.438
Otras provisiones	36.857	81.505	12.411	-
Activos leasing valor tributario	627.641	-	882.207	72.067
Intereses no devengados	132.667	-	372.083	-
Total por concepto	1.857.801	508.662	2.283.699	793.505

b) Impuesto a la renta

La composición en el Estado de Situación Financiera proforma es la siguiente:

	31.12.2009 M\$	1.01.2009 M\$
Impuesto a la renta	(507.082)	(1.087.726)
Pagos provisionales mensuales	595.143	1.098.505
Créditos	116.945	33.515
IVA Crédito fiscal	360.900	923.582
Total impuesto por recuperar	565.906	967.876

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 12 - Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta (continuación)

b) Impuesto a la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009, la sociedad ha efectuado una provisión por impuesto a la renta, ya que la renta líquida imponible ascendió a M\$ 2.982.835, la composición del impuesto a la renta es:

	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$
Gasto por impuesto a la renta		
Gastos tributario corriente	(507.082)	(1.087.726)
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	-	85.135
Ajuste por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(170.833)	539.390
Ajustes IFRS (*)	29.778	
Otros cargo o abonos a la cuenta	-	(4.680)
Gasto por impuesto a la renta	<u>(648.137)</u>	<u>(467.881)</u>

(*) Corresponde a ajustes por conversión a NIIF, ver Nota 3 letra c).

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

Gasto por impuestos utilizando la tasa legal

	31.12.2009
	M\$
Resultado antes de impuestos a la renta	3.318.760
Tasa legal de impuestos vigente	17%
Gasto por impuestos a la renta utilizando tasa legal	564.190
Otros incrementos (decrementos)	
Ingresos vencidos no cancelados	81.799
Corrección monetaria patrimonio	(95.038)
Gastos rechazados	1.817
Diferencia impuesto calculado	66.258
Diferencia impuesto diferido calculado	29.111
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>648.137</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 12 - Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta (continuación)

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

Tasa Impositiva legal	17,00%
Otros Incrementos (Decrementos)	
Ingresos vencidos no cancelados	2,46%
Corrección Monetaria Patrimonio	-2,86%
Gastos rechazados	0,05%
Diferencia impuesto calculado	2,00%
Diferencia impuesto diferido calculado	0,88%
Tasa impositiva efectiva	19,53%

Nota 13 - Préstamos que Devengan Intereses

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Rut	Banco o Institución Financiera	Tasa Nominal	US\$ Dólar MS	U.F. MS	S No reajutable MS	Total MS	Período amortización	Vencimiento
97004000-5	Banco de Chile	0,100%	-	-	24.677.565	24.677.565	Mensual	11-Ene-10
97023000-9	Corpbanca	0,104%	-	-	8.015.966	8.015.966	Mensual	21-Ene-10
97030000-7	Banco Estado	0,107%	-	-	10.479.113	10.479.113	Mensual	14-Ene-10
97006000-6	Banco De Credito E Inversiones	0,129%	-	-	8.401.365	8.401.365	Mensual	14-Ene-10
97006000-6	Banco De Credito E Inversiones	0,148%	4.054.553	-	-	4.054.553	Mensual	16-Mar-10
97032000-8	Banco Bbva	0,100%	-	-	15.902.158	15.902.158	Mensual	27-Ene-10
97018000-1	Banco Scotiabank	0,085%	-	-	9.000.992	9.000.992	Mensual	25-Ene-10
97036600-K	Banco Santander	0,094%	-	-	4.960.361	4.960.361	Mensual	08-Ene-10
97036600-K	Banco Santander	0,185%	2.021.096	-	-	2.021.096	Mensual	07-Ene-10
97053000-2	Banco Security	0,120%	-	-	623.292	623.292	Mensual	31-Ene-10
97041000-7	Banco Itau	0,102%	-	-	2.004.828	2.004.828	Mensual	20-Ene-10
97041000-7	Banco Itau	0,187%	3.830.342	-	-	3.830.342	Mensual	25-Ene-10
97080000-K	Banco Bice	0,120%	-	-	4.401.936	4.401.936	Mensual	18-Ene-10
97011000-3	Banco Internacional	0,111%	-	-	4.016.989	4.016.989	Mensual	27-Ene-10
0-E	Wachovia Bank	0,092%	607.976	-	-	607.976	Mensual	18-Mar-10
	Otros	-	-	-	481.102	481.102	Mensual	31-Ene-10
Total			10.513.967	-	92.965.667	103.479.634		

Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %	10,16%
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %	89,84%
	100,00%

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 14 - Otros Pasivos Financieros

La composición de este rubro es el siguiente:

	31.12.2009 M\$	1.01.2009 M\$
Obligaciones con terceros (1)	-	<u>7.726.083</u>
Total	<u>-</u>	<u>7.726.083</u>

(1) El monto corresponde a Obligaciones con el público por la suscripción de efectos de comercio (pagarés).

Nota 15 - Contingencias

Contingencias judiciales normales a la industria

A la fecha de emisión de estos estados financieros proforma, no existen acciones judiciales interpuestas en contra de la sociedad en relación con operaciones propias del giro, que pudieran generar una contingencia. En opinión de la Administración y basados en lo señalado por sus asesores legales, no se estima que la sociedad puedan incurrir en pérdidas significativas no contempladas en los presentes estados financieros proforma. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la sociedad no mantiene provisiones por este concepto, en concordancia con la política de provisiones para contingencias aprobadas por el directorio.

Nota 16 - Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

La composición de este rubro es el siguiente:

	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Cuentas por pagar a clientes	1.558.717	2.006.828
Honorarios por pagar	33.536	43.717
Proveedores	9.752	99.233
Total	<u>1.602.005</u>	<u>2.149.778</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 17 - Provisiones

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

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

	31.12.2009 M\$	01.12.2009 M\$
Provisión vacaciones	159.106	179.834
Provisión bonos de gestión	43.563	38.929
Provisiones varias	22.041	34.069
Total	224.710	252.832

	Provisión vacaciones M\$	Provisión bonos de gestión M\$	Provisiones varias M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2009	179.834	38.929	34.069	252.832
Provisión Utilizada	(20.728)		(12.028)	(32.755)
Incremento (disminución) en provisiones existentes		4.634		4.633
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	159.106	43.563	22.041	224.710

Nota 18 – Otros Pasivos Corriente

La composición de este rubro es el siguiente:

	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Sueldos por Pagar	3.767	1.946
Imposiciones por Pagar	45.005	51.246
Otras Cuentas por Pagar	0	242.942
Dividendo Mínimo por Pagar	801.187	1.440.671
Total	849.959	1.736.805

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 19 - Ingresos y Costos

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

	31.12.2009
	M\$
Ingresos Ordinarios	
Ingresos por facturas	8.831.719
Otros	1.209.065
Ingresos por cheques	3.069.516
Comisiones	1.362.354
Ingresos por letras	609.013
Ingresos por contratos	257.576
Ingresos por pagarés	72.362
Ingresos por órdenes de compra	40.473
Total ingresos	<u>15.452.078</u>
Costos de operación	
Intereses bancarios	(4.124.231)
Reajustes bancarios	1.659.090
Impuestos	(153.613)
Impuestos y otros	(17.367)
Total costos	<u>(2.636.121)</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 20 - Gastos por Arrendamientos

Los gastos por arriendos más significativos corresponden a los contratos de arriendo de oficinas y sucursales. Los contratos tienen renovación automática en forma anual. No existen restricciones impuestas por acuerdos de arrendamientos. El detalle del gasto anual y proyectado es el siguiente:

Gasto ejercicio	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total	
Contratos de Arriendo	208.944	19.386	54.609	134.948	417.888	626.832	1.044.720	2.507.327

Nota 21 - Movimientos de Patrimonio

Con fecha 12 de marzo de 2009 en Junta Ordinaria de Accionistas se acordó pagar un dividendo definitivo de M\$ 4.029.025 con cargo a utilidades de ejercicios anteriores.

Con fecha 16 de abril de 2009 en Junta General Ordinaria de Accionistas se acordó pagar un dividendo definitivo de M\$ 773.211 con cargo a utilidades del ejercicio 2008.

De acuerdo con lo anterior los dividendos pagados durante el ejercicio 2009 alcanzaron M\$ 4.802.236.

Adicionalmente, en el Estado de cambios en el patrimonio incluye movimientos acumulados bajo la línea "Otros Incrementos en el patrimonio neto" por M\$ (1.159.434), que corresponden principalmente a ajustes por efectos de:

- De acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores, la revalorización del capital pagado correspondiente al año 2009, se presenta formando parte de las otras reservas del patrimonio. El monto generado por este concepto al 31 de diciembre de 2009 asciende a M\$ (358.247)."
- Constitución del Dividendo Mínimo por M\$ (801.187). Ver Nota 3 letra c).

El detalle de los accionistas al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 22 - Ganancia Básica por Acción

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

	MS
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	2.670.623
Nº de Acciones Pagadas	493.000.863
Ganancia Básica por acción	0,00542

Nota 23 - Remuneración del Personal y Directorio

Los directores de la Sociedad no han percibido remuneraciones por concepto de asesorías y dietas.

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

	31.12.2009 MS
Sueldos y salarios	2.417.925
Beneficios a corto plazo a los empleados	295.614
Otros gastos de personal	888.597
Total	<u>3.602.136</u>

Nota 24 - Medio Ambiente

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 25 - Política de Dividendos

De acuerdo a lo requerido en la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, la sociedad deberá distribuir un dividendo mínimo en efectivo de hasta un 30% de las utilidades líquidas, salvo acuerdo diferente adoptado en junta respectiva por la unanimidad de los accionistas o cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores. Al respecto, como se menciona en la nota 21, la sociedad ha provisionado M\$ 801.187 por este concepto al 31 de diciembre de 2009.

Nota 26 - Política de Provisiones de Deudores Comerciales

a) Política de provisiones para clientes en convenio

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

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

- Clientes que tienen aprobado un Convenio de Pago y/o existe un Convenio Judicial Preventivo
- Clientes que si bien no hay Convenio de Pago, la sociedad dispone de Garantías Reales por un valor que cubren al menos un 50% de la Deuda.
- Clientes que si bien no hay Convenio de Pago, existen altas posibilidades de recuperar al menos un 50% de la colocación por disponer de Fianzas de Socios o de otras fuentes de pago.

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 26 - Política de Provisiones de Deudores Comerciales (continuación)

a) Política de provisiones para clientes en convenio (continuación)

En el negocio del factoring existen 2 fuentes de pago que son el Deudor y el Cliente. Por lo tanto; existen Convenios de Pago con Clientes y/o Deudores.

Excepciones

- Convenios de Pago que hayan cumplido 1/3 de su pago en las fechas correspondientes se rebaja provisión requerida del 60% al 40%.
- Convenios de Pago que hayan cumplido igual o más del 50% de su pago en las fechas correspondientes se rebaja provisión requerida al 25%.
- Clientes con los cuales la sociedad mantiene Garantías Reales cuyo valor supere el 80% de la deuda se rebaja provisión requerida al 35%.
- Clientes con los cuales la sociedad mantiene Garantías Reales cuyo valor supere el 100% de la deuda se rebaja provisión requerida al 20%.
- Casos Especiales de Clientes y/o Deudores en donde la sociedad tiene juicios ganados en primera instancia en Tribunales se provisionan al 35%.
- Casos Especiales de Clientes y/o Deudores en donde la sociedad tiene juicios ganados en segunda instancia en Tribunales se provisionan al 20%.
- Casos Especiales de Convenios Judiciales de clientes en que el Directorio expresamente considere ajustar la provisión requerida.

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 26 - Política de Provisiones de Deudores Comerciales (continuación)

b) Políticas de provisiones para clientes en cobranza judicial

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 27 - Política de Instrumentos de Cobertura

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

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

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

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

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

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

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 28 - Factores de Riesgo

- **Cambio regulatorio:** cualquier cambio en la normativa legal que afecte al sector, referido a capacidad de cobro de los documentos comprados.
- **Riesgo de crédito:** las operaciones son cursadas bajo las condiciones que un comité compuesto por miembros del directorio y administración considere prudentes para un adecuado control del riesgo crediticio, que mantenga las políticas de riesgo definidas y aprobadas por directorio. Sin embargo, existe riesgo de deterioro de la cartera por factores externos a estas condiciones y que afectan directamente los resultados de la empresa.
- **Ciclo económico:** tanto el ciclo de la economía nacional como global pueden traer efectos negativos en el mercado objetivo de la empresa, que afecte su rentabilidad ya sea mediante restricciones de crecimiento como deterioro de la calidad de la cartera.
- **Lavado de dinero:** por las operaciones de compra de documentos la empresa se puede ver expuesta a casos de lavado de dinero, si los debidos controles impuestos por la empresa son evadidos. Para esto hay 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.
- **Sistemas:** la totalidad de las operaciones se realizan a través de sistemas computacionales para un adecuado control y gestión de éstos. Estos sistemas, que son administrados internamente, se encuentran protegidos por diversos mecanismos de seguridad en constante actualización que permiten su sustentabilidad.
- **Activos:** Los activos fijos de Factoring Security S.A. se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguros generales pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado.
- **Tipo de cambio:** debido a que existen operaciones de factoring internacional (USD) y de leasing (UF), Factoring Security S.A. se encuentra expuesto al riesgo originado como consecuencia de fluctuaciones en el tipo de cambio, las que podrían llegar a afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja. La política de cobertura de la compañía establece que dichos riesgos deben ser cubiertos mediante calces operacionales (créditos en igual moneda). La normativa interna también tiene establecido el uso de instrumentos financieros diseñados para realizar las coberturas, como forward de tipo de cambio.
- **Fluctuación de tasas de interés:** las colocaciones de Factoring Security S.A. están cubiertas del riesgo de tasa de interés mediante los pasivos financieros que son tomados a plazos similares, de manera que exista un calce natural de plazos que cubra la volatilidad de tasas.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Proforma

Al 31 de diciembre de 2009

Nota 29 - Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros proforma, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos en ellos presentados o su interpretación.