



TODO EMPIEZA  
CON UN  
**#QUIERO**

MEMORIA  
ANUAL  
**2016**

FACTORING security

## Contenido

### Contenido

Contenido.....	2
Carta del Presidente .....	3
Resumen Financiero .....	5
Directorio y Administración.....	7
Identificación de la Sociedad.....	8
Accionistas .....	9
Actividades y negocios de la Sociedad .....	10
Principales Hitos 2016.....	11
Visión y misión .....	12
Descripción del Sector Industrial.....	13
Administración Crediticia.....	14
Política de Inversión y Financiamiento.....	16
Informe del Auditor Independiente .....	18
Estados Financieros a Diciembre 2016.....	20
Análisis Razonado .....	76
Direcciones de Casa Matriz y Sucursales.....	82
Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible .....	83
Declaración de Responsabilidad .....	84

## Carta del Presidente

### Señores accionistas:

Me complace presentar a ustedes la Memoria Anual de Factoring Security, correspondiente al ejercicio 2016.

El año que recién termina se caracterizó, una vez más, por su débil crecimiento económico, caída de la inversión y un preocupante avance de la agenda legislativa, tendiente a debilitar el quehacer de la empresa privada y el fortalecimiento del Estado.

Asimismo, la crispación política y la falta de liderazgo en los temas de agenda pública fueron la constante del año. La aprobación de la Reforma Laboral y los continuos tropiezos de la Reforma Educacional no hicieron más que traer incertidumbre y rechazo de la población a estas iniciativas mal diseñadas y peor implementadas. Esperamos que aparezcan voces con soluciones coherentes y racionales para nuestros problemas.

En este desfavorable ambiente, Grupo Security continuó buscando oportunidades para realizar sus actividades, entregando productos y servicios financieros, inmobiliarios y de turismo de calidad a sus clientes, con el correspondiente retorno para sus accionistas.

La positiva evolución de sus negocios nos permitió celebrar los 25 años de existencia con gran satisfacción, dada la evidente expansión que ha tenido Grupo Security en este relativamente corto periodo, en el que ha podido diversificarse y crecer en un ambiente competitivo.

En efecto, al cierre del ejercicio nuestro Grupo contaba con 3.764 empleados, administraba activos por US\$ 17.500 millones y tenía una cotización bursátil de US\$ 1.103 millones, alcanzando una utilidad de US\$ 112 millones. Asimismo, Grupo Security controla y administra 14 empresas que participan en negocios de banca, seguros de vida, corretaje de seguros, administración de fondos, turismo, factoring, desarrollo inmobiliario y de apoyo corporativo.

A modo de comparación, podemos señalar que al inicio de sus actividades, en el año 1991, nuestro Grupo contaba con 188 empleados, administraba activos por US\$ 526 millones, su patrimonio era de US\$ 12 millones y su utilidad alcanzaba a los US\$ 2,2 millones. En esa época, el número de empresas administradas eran solamente tres.

Junto con este notable crecimiento, el Grupo ha mantenido un compromiso de mantener óptimas relaciones con sus trabajadores, potenciando en todo momento el desarrollo de las mujeres en su trabajo, con políticas que buscan compatibilizar el trabajo y el desarrollo de la familia. El año 2016, fuimos

galardonados por décimosexto año consecutivo con un destacado lugar entre las Mejores Empresas para Trabajar en Chile.

Factoring Security, tuvo utilidades por \$7.303 millones, un 4,3% superior al año anterior, y las colocaciones alcanzaron al 31 de diciembre los \$275 miles de millones, siendo superiores en un 2% a las de 2015. Su rentabilidad sobre patrimonio fue de 23,17% muy similar a la del 2015 (23,72%).

El apoyo de nuestros accionistas a través de todos estos años nos ha permitido exhibir atractivos retornos para ellos, con un crecimiento ininterrumpido de sus utilidades, a una tasa de 14,6% anual. Consecuente con esto, nuestra acción se ha valorado en un 13,6% anual desde su apertura a la bolsa hace más de 20 años. Por su parte, el IPSA solo ha tenido un crecimiento del 6,5% anual en igual período.

Termino este mensaje con una nota de preocupación por la situación por la que atraviesa nuestro país. Encaminándose ya hacia el final de este periodo de gobierno, se puede constatar con gran desilusión que las promesas realizadas en la última campaña presidencial han defraudado profundamente a la población. Prueba de ello es el sistemático rechazo -según reflejan las encuestas de opinión pública- de la abrumadora mayoría hacia el gobierno.

Peor aún, nadie se hace cargo de esta grave situación y el reflejo de ello es el escuálido crecimiento que se logró durante el año 2016, que ni siquiera sobrepasa el crecimiento vegetativo de la población. En pocas palabras, nuestro país no crece y junto con ello aumenta la desigualdad tan persistentemente denunciada por amplios sectores políticos.

Tenemos el desafío de no contentarnos con estos resultados y no detenernos en la búsqueda del ansiado crecimiento, que es lo único que nos permitirá convertir a nuestro país en una nación desarrollada.

Francisco Silva Silva  
Presidente Factoring Security

## Resumen Financiero

Millones de pesos de Diciembre 2016

BALANCE	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Colocación Neta	159.326	188.853	198.940	238.150	261.380	270.931
Colocación Promedio	127.563	158.687	185.901	206.883	216.343	240.966
Provisión de Cartera	5.492	5.310	5.532	6.244	6.710	6.999
Total Activos	170.974	196.159	229.010	247.545	275.201	285.199
Deudas Bancarias	143.758	161.100	162.717	180.983	204.499	211.753
Patrimonio Neto	23.598	27.905	33.925	34.593	36.516	38.828
Total Patrimonio y Pasivos	170.974	196.159	229.010	247.545	275.201	285.199

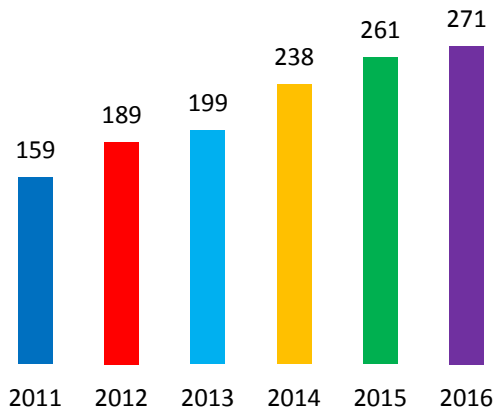
RESULTADOS	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Ganancia Bruta	11.174	14.949	18.123	18.948	18.487	19.695
Gastos de Apoyo Operacional	7.713	9.078	9.981	10.359	10.350	11.068
Resultado de Operación Neto	3.486	5.891	8.208	8.679	8.182	8.665
Utilidad Neta	3.069	4.838	6.527	7.444	7.002	7.303

INDICADORES FINANCIEROS	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Colocaciones Netas/total Activo	93,19%	96,28%	86,87%	96,20%	94,98%	95,00%
Utilidad Neta / Patrimonio Neto	14,95%	20,97%	23,82%	27,42%	23,72%	23,17%
Utilidad Neta / Colocaciones netas	1,93%	2,56%	3,28%	3,13%	2,68%	2,70%
Gastos de Apoyo Operacional / Ganancia Bruta	69,03%	60,73%	55,07%	54,67%	55,98%	56,20%
Rotación Cuentas por Cobrar	6,02	6,04	5,55	5,18	5,12	4,53
Plazo Promedio Cuentas por Cobrar	60	60	65	69	70	79
Clasificación de Riesgo	A+	A+	A+	A+	A+	AA- / A+

INDICADORES DE RIESGO	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Provisiones totales / colocaciones totales	3,45%	2,81%	2,78%	2,62%	2,57%	2,58%
Total Pasivos	147.376	168.254	195.085	212.952	238.685	246.371
Leverage	6,25	6,03	5,75	6,16	6,54	6,35

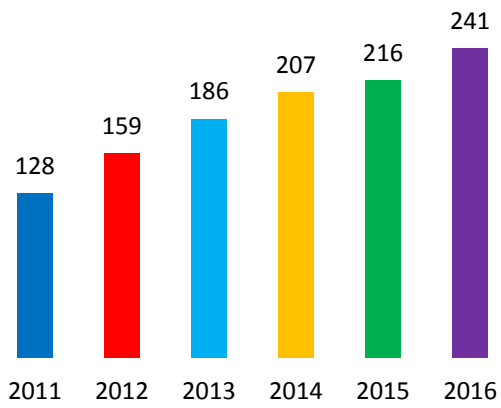
## Colocación Neta

MILES DE MILLONES \$



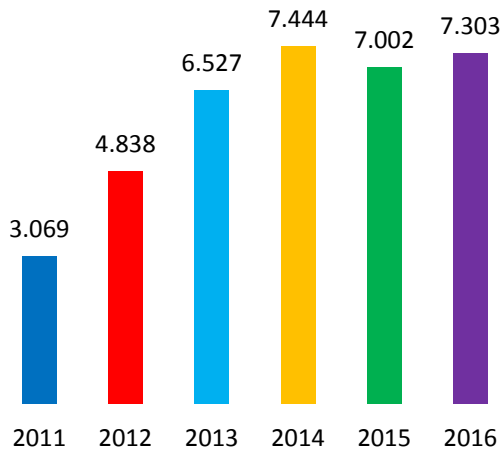
## Colocación Promedio

MILES DE MILLONES \$



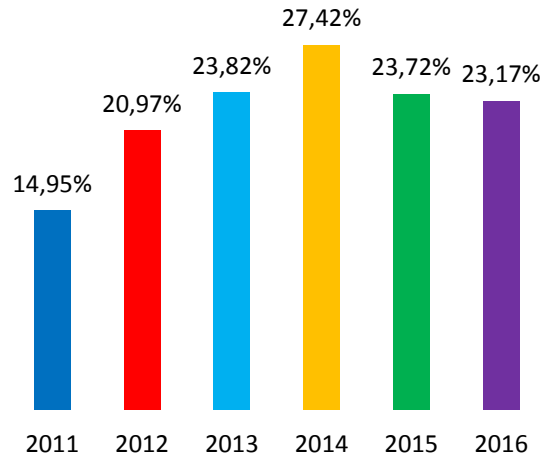
## Utilidad Neta

MILLONES DE \$



## roe

%



## Directorio y Administración

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

**DIRECTORES** Renato Peñafiel Muñoz  
Ingeniero Comercial, Universidad de Chile  
Master of Arts in Economics, University of Chicago  
RUT: 6.350.390-8

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

Mario Weiffenbach Oyarzún  
Ingeniero Comercial, Universidad de Chile  
RUT: 4.868.153-0

Gonzalo Pavez Aro  
Ingeniero Comercial, Universidad Gabriela Mistral  
RUT: 9.417.024-9

**GERENTE GENERAL** Ignacio Prado Romani  
Ingeniero Comercial, Universidad Diego Portales.  
RUT: 7.106.815-3

### PERSONAL

Gerente y Ejecutivos principales	6
Personal con cargos ejecutivos	17
Personal con cargos Comerciales	64
Personal con cargos administrativos	82

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

## Identificación de la Sociedad

**Razón Social:** Factoring Security S.A.

**Tipo de Sociedad:** Sociedad Anónima Cerrada.

**Objeto Social :** La compra, venta e inversión en toda clase de bienes muebles incorporales, tales como acciones, promesas de acciones, bonos, letras, pagarés, planes de ahorro, cuotas o derechos en todo tipo de sociedades, sean civiles comerciales o mineras, comunidades o asociaciones, y en toda clase de títulos o valores mobiliarios.

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

Prestar servicios de administración, estudios de mercado, investigación y clasificación del cliente y asesorías en general.

Administrar inversiones y percibir sus frutos o rentas.

Las demás actividades que sean complementarias de dichos objetos.

**RUT** 96.655.860-1

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

**Teléfono** (56-2) 2584 3700

**Fax** (56-2) 2584 3714

**Mail** [factoring@security.cl](mailto:factoring@security.cl)

**Web** [www.factoringsecurity.cl](http://www.factoringsecurity.cl)

## Accionistas

### Propiedad

- Grupo Security S.A. Rut 96.604.380-6, posee 492.990.863 acciones, con el 99,998%.
- Capital S.A. Rut 96.905.260-1, posee 10.000 acciones, con el 0,0020%

### Accionistas Mayoritarios del Controlador

Los 12 mayores accionistas de Grupo Security S.A. al 31 de Diciembre de 2016 son:

Nombre (Apellido paterno, materno, nombres)	Número de acciones suscritas	Número de acciones pagadas	% de propiedad (¶)
INVERSIONES CENTINELA LIMITADA	330.962.402	330.962.402	10,16%
SOCIEDAD DE AHORRO MATYCO LIMITADA	316.120.094	316.120.094	9,70%
INV HEMACO LTDA	254.552.769	254.552.769	7,81%
INVERSIONES HIDROELECTRICAS LTDA	236.350.000	236.350.000	7,25%
ARCOINVEST CHILE SA	196.409.285	196.409.285	6,03%
SOC COMERCIAL DE SERVICIOS E INV LTDA	137.463.405	137.463.405	4,22%
INVERSIONES LLASCAHUE SA	119.097.307	119.097.307	3,66%
SOCIEDAD DE AHORRO ALISIOS DOS LTDA	115.738.458	115.738.458	3,55%
SOCIEDAD DE AHORRO ATACALCO DOS LTDA	115.707.241	115.707.241	3,55%
SOCIEDAD DE AHORRO TENAYA DOS LTDA	115.707.240	115.707.240	3,55%
VALORES SECURITY S A C DE B	110.688.669	110.688.669	3,40%
INMOBILIARIA CAB LIMITADA	97.550.000	97.550.000	2,99%

## Actividades y negocios de la Sociedad

### Reseña Histórica:

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

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

Factoring Security S.A. es una sociedad que actualmente se dedica al negocio del factoring, entre las que se comprende la adquisición a cualquier empresa o persona natural de cuentas por cobrar, documentadas con facturas, letras de cambio, pagarés u otros documentos, con o sin responsabilidad para el cedente y adelantado o no el valor de dichos documentos, otorgar financiamiento con garantía constituida sobre los referidos documentos y también la administración de las cuentas por cobrar. Además, la compra, venta e inversión en toda clase de bienes muebles incorporales, tales como acciones, promesas de acciones, bonos, letras, pagarés, planes de ahorro, cuotas o derechos en todo tipo de sociedades, sean civiles comerciales o mineras, comunidades o asociaciones, y en toda clase de títulos o valores mobiliarios. Desde comienzos del año 2012 Factoring Security comenzó a ofrecer masivamente el producto Leasing a toda la cartera de clientes, obteniendo excelentes resultados.

También es importante mencionar que en el año 2009 Factoring Security obtiene el premio nacional a la calidad y paralelamente destacados lugares en Great Place To Work año tras año.

## Principales Hitos 2016

- Implementación de Firma Electrónica para Clientes Nuevos
- ICR Clasificadora de riesgo sube categoría de A+ a AA-, dado aumento de la fortaleza de sus colocaciones, que reflejan un adecuado riesgo y una positiva evolución de sus indicadores financieros
- Creación del producto Capital preferente con póliza de garantía, colocación a la fecha UF 970.000
- Lanzamiento plataforma Factoring Electrónico para clientes. Permite cursar una operación en el sitio web de Factoring sin necesidad de envío de documentos. La cesión de las facturas se realiza directamente en el sitio de Factoring Electrónico al igual que la generación de carta guía
- En Abril se puso en marcha Plataforma 360. Nueva Plataforma de trabajo de Factoring que incluye Ficha de Clientes, Ficha deudores y Comité Electrónico
- Lanzamiento aplicación Mobile para clientes. Permite recibir alertas de operaciones y cobranzas, consulta de operaciones históricas, vencimientos de documentos, estados de la cobranza de documentos y comunicación click to call con el ejecutivo
- Resultado de Clima Laboral medido por GPTW : 91% (Mejora significativa con respecto a 2015 , donde obtuvimos un 86)
- Mejor empresa en Calidad de Servicio Grupo Security
- Se realizaron 21611 operaciones, un 4,7% más que el 2015
- Se compraron documentos por un total de 1880 Millones de USD, un 2% más que el 2015
- Se captaron 853 clientes nuevos

## **Visión y misión**

### **Visión**

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

### **Misión**

Nuestra misión es entregar un servicio de excelencia. Queremos exceder las expectativas de nuestros clientes, para lograr su reconocimiento, lealtad y recomendaciones favorables en el mercado.

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

## Descripción del Sector Industrial

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

La entidad mantiene un 11,4% de participación (FUENTE: [www.achef.cl](http://www.achef.cl)), entre las empresas de factoring que forman parte de la ACHEF (Asociación Chilena de Factoring). La industria está compuesta tanto por empresas asociadas a bancos como las que no lo están, siendo las primeras líderes de la industria.

Desde el aspecto legal, con fecha 15 abril de 2005 entró en vigencia la ley N° 19.983, que otorga mérito ejecutivo a la factura y regula su transferencia. Al mejorar la calidad de la factura como instrumento de cobro, la nueva ley ha generado nuevas oportunidades de negocio para la industria. Anterior a esta ley no existía un marco regulatorio específico para las operaciones de factoring y los contratos se regían por las reglas generales del código civil y el código de comercio, especialmente en lo referido a las cesiones de crédito.

A contar del 1 de Noviembre de 2014 empezó a regir la ley N° 20.727, que establece el uso obligatorio de la factura electrónica, junto con otros documentos tributarios como liquidación factura, notas de débitos y créditos y facturas de compra. Factoring Security ha sido pionero en ofrecer a nuestros clientes una plataforma para cursar Factoring electrónico a través de facturas electrónicas on line.

Según la Asociación Chilena de Factoring (Achef), al 30 de Noviembre de 2016 el stock de documentos adquiridos netos fue de \$ 2.320.830 millones, el cual corresponde principalmente a Facturas.

## Administración Crediticia

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

### Factores De Riesgo

#### Cambio Regulatorio:

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

#### Riesgo de Crédito:

Las operaciones son cursadas bajo las condiciones que un comité compuesto por miembros del directorio y administración considere prudentes para un adecuado control del riesgo crediticio, que mantenga las políticas de riesgo definidas y aprobadas por directorio. Sin embargo, existe riesgo de deterioro de la cartera por factores externos a estas condiciones y que afectan directamente los resultados de la empresa.

### Ciclo Económico:

Tanto el ciclo de la economía nacional como global pueden traer efectos negativos en el mercado objetivo de la empresa, que afecte su rentabilidad ya sea mediante restricciones de crecimiento como deterioro de la calidad de la cartera.

### Lavado de Dinero:

Por las operaciones de compra de documentos la empresa se puede ver expuesta a casos de lavado de dinero, si los debidos controles impuestos por la empresa son evadidos. Para esto hay un modelo de prevención de lavado de activos, financiamiento de terrorismo y cohecho a nivel del Grupo Security que controlan las operaciones y llevan un registro que permita hacer seguimiento a cada una de ellas, en línea con bases de datos públicas sobre la materia.

Durante 2016 este modelo fue auditado por la empresa MR Compliance, obteniendo una certificación de validación por dos años.

### Sistemas:

La totalidad de las operaciones se realizan a través de sistemas computacionales para un adecuado control y gestión de éstos. Estos sistemas, que son administrados internamente, se encuentran protegidos por diversos mecanismos de seguridad en constante actualización que permiten su sustentabilidad.

## Política de Inversión y Financiamiento

### Política de financiamiento

Las siguientes fuentes de financiamiento son las aprobadas por Directorio:

Capital aportado por accionistas:

Corresponde al aportado en la etapa inicial de la sociedad, aumentos de capital en los períodos siguientes y a la capitalización de utilidades del ejercicio y retenidas. La política actual de dividendos corresponde al 50% de las utilidades del ejercicio inmediatamente anterior.

Endeudamiento bancario:

Corresponde a los fondos solicitados por Factoring Security tanto en el sistema financiero nacional como internacional. Se privilegia a los distintos bancos por criterios de eficiencia en costos.

Endeudamiento con el Estado y/o Empresas públicas:

Corresponde a la participación en las licitaciones de capital para fomento económico diseñado por organismos estatales (por ejemplo, CORFO). Su uso se subroga al costo y exigencias legales de la misma, que deben enmarcarse dentro de las dos anteriores.

Endeudamiento con el público:

Corresponde a la emisión de instrumentos de deuda pública que pudieran emitirse de acuerdo a las leyes vigentes. Esta modalidad de financiamiento se debe utilizar como alternativa a las anteriores, con el fin de diversificarlas.

A la fecha hay 2 líneas inscritas en la SVS; línea por UF 1.500.000 de Efectos de Comercio y línea de Bono Corporativo por UF 1.000.000 tomado en UF a 5 años Bullet.

## **Política de inversión**

La política de inversión de la Compañía se centra en los siguientes conceptos:

### Activos Fijos:

Inversión en activos fijos mínimos necesarios para la operación. Todo activo fijo obtenido producto de cobros de garantías o como medio de pago debe ser liquidado.

### Plan de apertura de sucursales:

Plan inmerso en la estrategia de crecimiento definida en el presupuesto, que incluye la participación en el mercado objetivo de la empresa.

### Tecnología:

Inversión en equipos y software necesario para la optimización de los procesos. Se considera la compra de hardware necesario para garantizar estabilidad, rendimiento y respuesta frente a contingencias. Inversión en Software y desarrollos asociada a mejoras de productividad y responder satisfactoriamente a cambios tecnológicos y nuevos modelos de negocios.

### Rentabilización de Excedentes de Caja:

En las ocasiones en que los excedentes de caja superen los usos de las líneas de sobregiro habilitadas, se deberá invertir en activos de alta liquidez para lograr una rentabilidad del capital.

# Informe del Auditor Independiente

# Deloitte.

Deloitte  
Auditores y Consultores Limitada  
Rosario Norte 407  
Rut: 80.276.200-3  
Las Condes, Santiago  
Chile  
Fono: (56) 227 297 000  
Fax: (56) 223 749 177  
deloittechile@deloitte.com  
www.deloitte.cl

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de  
Factoring Security S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Factoring Security S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera descritas en Nota 2 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

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

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

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

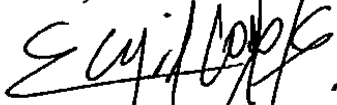
Deloitte\* se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en [www.deloitte.com/cl](http://www.deloitte.com/cl) acerca de la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

## Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Factoring Security S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera descritas en Nota 2 a los estados financieros.

Deloitte.  
Santiago, Chile  
Marzo 28, 2017

  
Esteban Campillay Espinoza  
RUT: 12.440.157-7

## Estados Financieros a Diciembre 2016

### ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

( Cifras en Miles de Pesos M\$)

ACTIVOS	Nota	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
<b>CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	8.304.800	9.003.544
Otros activos no financieros	8	9.611	12.043
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	270.931.561	261.379.751
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	1.557.854	1.255.957
Activos por impuestos corrientes	7	<u>177.578</u>	<u>-</u>
Activos distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		<u>280.981.404</u>	<u>271.651.295</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	8	<u>1.129.290</u>	<u>1.065.177</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>282.110.694</u>	<u>272.716.472</u>
<b>NO CORRIENTES:</b>			
Otros activos no financieros	8	329.539	247.799
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	9	261	1.433
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	468.631	322.639
Propiedades, planta y equipo	11	190.287	218.799
Activos por impuestos diferidos	12	<u>2.100.241</u>	<u>1.694.214</u>
Total activos no corrientes		<u>3.088.959</u>	<u>2.484.884</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>285.199.653</u>	<u>275.201.356</u>

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015**  
**( Cifras en Miles de Pesos M\$)**

<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31-dic-16</b> M\$	<b>31-dic-15</b> M\$
<b>CORRIENTE:</b>			
Otros pasivos financieros	13	211.753.186	204.498.706
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	4.854.637	5.408.675
Otras provisiones	15	863.958	616.009
Pasivos por impuestos corrientes	7	-	135.231
Provisiones por beneficios a los empleados	15	324.253	330.960
Otros pasivos no financieros	16	<u>2.298.223</u>	<u>2.207.278</u>
Total pasivos corrientes		<u>220.094.257</u>	<u>213.196.859</u>
<b>NO CORRIENTE</b>			
Total pasivos no corrientes	17	<u>26.277.343</u>	<u>25.488.037</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital emitido		15.217.695	15.217.695
Ganancias acumuladas		25.801.359	23.399.340
Otras reservas		<u>(2.191.001)</u>	<u>(2.100.575)</u>
Patrimonio neto total		<u>38.828.053</u>	<u>36.516.460</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<u><u>285.199.653</u></u>	<u><u>275.201.356</u></u>

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

**Estados de Resultados Integrales por Función**  
**Por los Años Terminados al 31 de Diciembre de 2016 y 2015**  
 ( Cifras en Miles de Pesos - M\$, excepto por el número de acciones )

	Nota	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
<b>Ganancia</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	18	29.269.409	27.430.749
Costo de Ventas	18	<u>(9.574.207)</u>	<u>(8.943.509)</u>
Ganancia Bruta		<u>19.695.202</u>	<u>18.487.240</u>
Otros ingresos		8.784	6.332
Gastos de administración		(11.068.302)	(10.349.630)
Participación en las ganancias de Sociedades y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	9	(1.174)	(66)
Otras ganancias		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Ganancias de actividades operacionales</b>		<b>8.634.510</b>	<b>8.143.876</b>
Resultados por unidades de reajuste		<u>30.216</u>	<u>37.755</u>
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		<b>8.664.726</b>	<b>8.181.631</b>
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	12b	<u>(1.361.393)</u>	<u>(1.179.754)</u>
<b>Ganancia procedente de operaciones continuadas</b>		<b>7.303.333</b>	<b>7.001.877</b>
<b>Ganancia del ejercicio</b>		<b>7.303.333</b>	<b>7.001.877</b>
<b>Ganancia por Acción</b>			
<b>Acciones comunes</b>		M\$	M\$
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	21	0,01481	0,01420
<b>Número de acciones</b>		<u>493.000.863</u>	<u>493.000.863</u>

**Estados de Resultados Integrales por Función**

	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
<b>Ganancia</b>	7.303.333	7.001.877
<b>Otros resultados integrales</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado Integral Total</b>	<u>7.303.333</u>	<u>7.001.877</u>

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

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Por los Años Terminados al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

( Cifras en Miles de Pesos - M\$ )

Período actual	Capital M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Otras Reservas	Total M\$
			Reservas para Dividendos Propuestos M\$	
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	15.217.695	23.399.340	(2.100.575)	36.516.460
Dividendos	-	(4.901.314)	2.100.575	(2.800.739)
Ganancia	-	7.303.333	-	7.303.333
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(2.191.001)	(2.191.001)
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>15.217.695</b>	<b>25.801.359</b>	<b>(2.191.001)</b>	<b>38.828.053</b>
Período anterior	Capital M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Otras Reservas	Total M\$
			Reservas para Dividendos Propuestos M\$	
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	15.217.695	21.608.600	(2.233.344)	34.592.951
Dividendos	-	(5.211.137)	2.233.344	(2.977.793)
Ganancia	-	7.001.877	-	7.001.877
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(2.100.575)	(2.100.575)
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2015</b>	<b>15.217.695</b>	<b>23.399.340</b>	<b>(2.100.575)</b>	<b>36.516.460</b>

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

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO

Por los años terminados, el 31 de Diciembre de 2016 y 2015  
( Cifras en Miles de Pesos - M\$ )

	Nota	2016 M\$	2015 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		1.204.529.567	1.088.437.673
Cobros derivados de arrendamiento y posterior venta de esos activos		5.475.706	16.288.254
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(5.024.863)	(6.296.817)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(4.951.844)	(4.374.698)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(121.527)	(489.334)
Pagos por fabricar o adquirir activos mantenidos para arrendar a otros y posteriormente para vender		(1.428.240)	(3.468.027)
Otros pagos por actividades de operación		<u>(1.200.185.108)</u>	<u>(1.095.859.732)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación		(1.706.309)	(5.762.681)
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación		<u>(8.086.229)</u>	<u>(6.065.566)</u>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		<u>(9.792.538)</u>	<u>(11.828.247)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Préstamos a entidades relacionadas		(1.046.284)	(441.361)
Cobro a entidades relacionadas		552.091	374.937
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		(33.853)	(34.797)
Compras de otros activos a largo plazo, clasificados como actividades de inversión		-	-
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		<u>(353.112)</u>	<u>(270.781)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(881.158)</u>	<u>(372.002)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		87.869.586	147.761.533
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación		(72.993.320)	(126.768.530)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación		<u>(4.901.314)</u>	<u>(5.211.137)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>9.974.952</u>	<u>15.781.866</u>
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>(698.744)</u>	<u>3.581.617</u>
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		(698.744)	3.581.617
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		<u>9.003.544</u>	<u>5.421.927</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	4	<u><u>8.304.800</u></u>	<u><u>9.003.544</u></u>

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

## NOTA 1 - ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD

La Sociedad Factoring Security S.A. en adelante "la Sociedad" es una Sociedad anónima cerrada la cual se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el N°1.003 de fecha 18 de diciembre de 2008 y está bajo fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

El accionista mayoritario de la Sociedad es Grupo Security S.A. quien es el controlador de la Sociedad con el 99,9980% de las acciones emitidas, a través de las sociedades Inversiones Centinela Ltda. 10,16%, Sociedad de Ahorro Matyco Ltda. 9,70%, Inversiones Hidroeléctricas Ltda. 7,25%, Inversiones Hemaco 7,81%, 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 31 de diciembre de 2016 la Sociedad mantiene 16 sucursales a lo largo del país, 4 en la ciudad de Santiago y 12 en las principales ciudades. La Sociedad, terminó al cierre del período 2016 con 169 trabajadores, los que se distribuyen en: 104 en casa matriz y 65 en sucursales. El sitio web de la Sociedad es <http://www.factoringsecurity.cl>.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes Estados Financieros de Factoring Security S.A., de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB).

**a) Período contable**

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados de Resultados Integrales por Función por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados de Flujo de Efectivo Directo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

**b) Base preparación**

Los estados financieros de la sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, en adelante “NIIF”.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 fueron originalmente preparados de acuerdo a Normas e instrucciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), considerando el Oficio Circular N° 856 de fecha 17 de octubre de 2014, que instruyó a las entidades fiscalizadas registrar directamente en patrimonio las variaciones en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, que surgieran como resultado directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido en Chile por la Ley 20.780. Esta instrucción difiere de lo establecido por las NIIF, que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio.

En el presente ejercicio la Sociedad efectuó la re-adopción de las NIIF, aplicando estas normas como si nunca hubiera dejado de aplicarlas, de acuerdo a la opción establecida en el párrafo 4A de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, sin que esto implicara realizar ajustes a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, originalmente emitidos y que se presentan para efectos comparativos en los presentes estados financieros.

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 31 de diciembre de 2016 y 2015, los resultados de las operaciones y los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015. Estos Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio en Sesión de fecha 28 de Marzo de 2017.

**c) 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:

	<b>31.12.16</b>	<b>31.12.15</b>
	\$	\$
Unidad de Fomento	26.347,98	25.629,09
Dólar estadounidense	669,47	710,16
Euro	705,60	774,61

#### **d) 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 SVS y NIIF, aplicables a la naturaleza de las operaciones de la Sociedad.

En la preparación de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunas partidas de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

##### **d.1) Deterioro de activos**

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

##### **d.2) Deterioro de intangibles**

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

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

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

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

de riesgo está evaluando permanentemente la cartera y de existir evidencia objetiva de alguna incapacidad de pago de la colocación, recomienda realizar las provisiones correspondientes.

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

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

**e) Colocaciones, préstamos y cuentas por cobrar**

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

e.1) Método de valorización

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

e.2) Operaciones de Factoring

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

e.3) Provisión por riesgo de crédito

La Sociedad ha constituido al cierre de cada 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.

**f) Bienes recibidos en pago**

La Sociedad clasifica los bienes recibidos en pago, en el rubro activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta, se registran al menor valor entre 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.

**g) Propiedades, planta y equipo**

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

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

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

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

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

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

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

## **h) Activos intangibles**

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

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

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

## **i) Inversiones en Sociedades coligadas o asociadas**

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

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

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

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

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

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

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

Con fecha 8 de febrero de 2016 se publicó Ley N° 20.899 que simplifica el sistema de tributación, de acuerdo a las modificaciones , a contar del año 2017 las sociedades anónimas deben determinar sus impuestos en base al Sistema Parcialmente Integrado, establecido en la letra B del artículo 14 de la Ley de la Renta.

La Ley antes mencionada fija un aumento gradual de la tasa de impuesto a la renta de las sociedades. Así para el año 2014 la tasa se incrementó a 21%, 2015 a 22,5%, 2016 a 24%.

A contar del año 2017 las sociedades sujetas al régimen de Renta Atribuida tendrán una tasa de 25%, en cambio las sociedades que se acojan el sistema Parcialmente Integrado la tasa será de 25,5% y a contar del 2018 la tasa será de 27%.

Para estos efectos y de acuerdo a lo indicado por la Ley, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el sistema Parcialmente Integrado.

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

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencia entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registra de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 "Impuestos a las ganancias".

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

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

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

## **k) Beneficios a los empleados**

### **k.1) Vacaciones del personal**

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

#### k.2) Otros beneficios o incentivos

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

#### k.3) Indemnizaciones por años de servicio

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

### l) **Provisiones y pasivos contingentes**

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

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

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

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

### m) **Reconocimiento de ingresos y gastos**

#### m.1) Ingresos por intereses

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

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

#### m.2) Ingresos por ventas de bienes

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

#### m.3) Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los Estados Financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados

de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

#### m.4) Gastos

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

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

#### n) **Dividendos**

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

**o) Créditos y préstamos que devengan intereses**

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

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

**p) Efectivo y equivalente al efectivo**

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

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y/o equivalentes de efectivo; 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.

#### **q) Clasificación corriente y no corriente**

En el estado de situación financiera clasificado, los saldos se clasifican en función de su plazo de vencimiento, es decir, aquellos cuyo 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.

#### **r) Contratos arrendamiento**

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

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

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

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

#### **s) 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 SVS.

#### **t) 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.

**u) Nuevos pronunciamientos contables**

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de diciembre de 2016.

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

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 14, <i>Diferimiento de Cuentas Regulatorias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

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

El Factoring en virtud de lo dispuesto en el Oficio Circular N°592 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros ha aplicado en forma anticipada en sus estados financieros los criterios de clasificación y valorización establecidos en NIIF 9 (versión 2009) en lo que se refiere a instrumentos financieros. Los cambios posteriores a esta norma que tendrán

fecha de aplicación obligatoria a contar de enero 2018 (Fase 2, Metodología de deterioro y Fase 3, Contabilidad de Cobertura), no han sido adoptados a la fecha de estos estados financieros. La Administración se encuentra evaluando el efecto que estas modificaciones posteriores a NIIF 9 tendrán al momento de su aplicación efectiva, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que éstas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada.

Como es exigido por NIIF 9 (versión 2009), los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y ii) los términos del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, Factoring Security podría elegir designar en el reconocimiento inicial de unos instrumentos de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un desenlace contable. La Administración ha evaluado el impacto de esta norma, sin embargo, no existen cambios respecto a la medición de sus instrumentos financieros, por cuanto, todos ellos se registran a valor razonable con cambio en resultados, de acuerdo al modelo de su negocio, a excepción de las obligaciones por financiamiento, que son registradas al costo amortizado.

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

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Aclaración a la NIIF 15 " <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i> "	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos

	anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 12 y NIC 28)	Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La enmienda a la NIIF 12 para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

La administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 9, NIIF 15, NIIF 16 y CINIIF 22, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la administración realice una revisión detallada. En opinión de la administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los Estados Financieros de la Sociedad.

### NOTA 3 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

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

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

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

Factoring: nacional e internacional, representa el 97,33% de la colocación a Diciembre de 2016 (95,87% al 31 de diciembre de 2015).

Leasing: Principalmente en bienes muebles como bienes de transporte, equipamiento para la minería y bienes industriales, entre otros, representan el 2,67% de la colocación a Diciembre de 2016 (4,13% al 31 de diciembre de 2015).

#### **NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

La composición de rubro efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	<b>2016</b> M\$	<b>2015</b> M\$
Efectivo en caja	5.040	5.040
Saldos en bancos	<u>8.299.760</u>	<u>8.998.504</u>
Totales	<u><u>8.304.800</u></u>	<u><u>9.003.544</u></u>

## NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	<b>2016</b> M\$	<b>2015</b> M\$
Deudores por Cobrar en Factoring Bruto	266.447.741	253.854.251
Provisión Incobrables Deudores por Cobrar	(5.890.802)	(6.073.458)
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto	4.254.816	3.440.951
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	(1.107.956)	(636.159)
Contratos Leasing por Cobrar	<u>7.227.762</u>	<u>10.794.166</u>
Totales	<u><u>270.931.561</u></u>	<u><u>261.379.751</u></u>

b) El detalle de este rubro por productos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<b>2016</b> M\$	<b>2015</b> M\$
Facturas	137.246.020	135.536.128
Cheques	31.089.980	40.477.329
Otras Colocaciones (1)	13.107.576	11.280.426
Capital preferente (4)	25.768.324	-
Crédito Directo	34.828.969	37.203.443
Facturas de Exportación	1.015.495	1.819.787
Letras	1.412.614	2.866.023
Confirming Internacional	0	81.062
Confirming	17.941.540	17.705.135
Pagarés	761.439	352.735
Contratos	2.386.918	3.634.492
Voucher	490.386	2.318.215
Warrants	1	110.392
Intereses por Cobrar	398.479	469.084
Provisión Incobrables (3)	<u>(5.890.802)</u>	<u>(6.073.458)</u>
Subtotales	<u>260.556.939</u>	<u>247.780.793</u>
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto (2)	4.254.816	3.440.951
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar (3)	<u>(1.107.956)</u>	<u>(636.159)</u>
Subtotales	<u>3.146.860</u>	<u>2.804.792</u>
Contratos Leasing por Cobrar	<u>7.227.762</u>	<u>10.794.166</u>
Totales	<u><u>270.931.561</u></u>	<u><u>261.379.751</u></u>

- (1) Cartera repactada por M\$ 12.091.612 y M\$ 9.677.855, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente.
- (2) Incluye Cartera en Cobranza Judicial por M\$ 1.231.062 y M\$ 706.843, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.

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

	2016			2015		
	Deudores Comerciales Bruto M\$	Provisión de Deterioro M\$	Deudores Comerciales Neto M\$	Deudores Comerciales Bruto M\$	Provisión de Deterioro M\$	Deudores Comerciales Neto M\$
Cartera al día	253.139.193	(1.244.597)	251.894.596	241.971.640	-	241.971.640
Morosidad 1 - 30 días	12.682.330	(656.201)	12.026.129	12.975.528	(22.698)	12.952.830
Morosidad 31 - 60 días	4.080.150	(1.629.624)	2.450.526	2.205.629	(1.077.641)	1.127.988
Morosidad 61 - 90 días	3.513.005	(1.487.143)	2.025.862	559.357	(104.936)	454.421
Morosidad 91 - 120 días	1.913.382	(1.064.749)	848.633	106.042	(41.186)	64.856
Morosidad 121 - 150 días	40.026	-	40.026	71.365	(39.405)	31.960
Morosidad 151 - 180 días	44.267	-	44.267	218.788	(118.309)	100.479
Morosidad 181 - 210 días	20.000	-	20.000	453.896	(342.052)	111.844
Morosidad 211 - 250 días	25.492	(1.070)	24.422	628.118	(222.284)	405.834
Morosidad superior 251 días	2.472.474	(915.374)	1.557.100	8.899.005	(4.741.106)	4.157.899
Totales	<u>277.930.319</u>	<u>(6.998.758)</u>	<u>270.931.561</u>	<u>268.089.368</u>	<u>(6.709.617)</u>	<u>261.379.751</u>

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

## 2016

	Monto Bruto			Número de Clientes		
	Cartera	Cartera	Total	Cartera	Cartera	Total
	No Repactada M\$	Repactada M\$	Cartera Bruta M\$	No Repactada N°	Repactada N°	Cartera Bruta N°
Cartera al día	249.662.209	3.837.169	253.499.378	1.499	87	1.586
Morosidad 1 - 30 días	11.844.059	1.879.331	13.723.390	450	59	509
Morosidad 31 - 60 días	1.342.176	2.936.748	4.278.924	165	48	213
Morosidad 61 - 90 días	388.696	1.377.611	1.766.307	54	35	89
Morosidad 91 - 120 días	79.915	-	79.915	22	-	22
Morosidad 121 - 150 días	40.026	-	40.026	5	-	5
Morosidad 151 - 180 días	44.267	-	44.267	4	-	4
Morosidad 181 - 210 días	20.000	-	20.000	1	-	1
Morosidad 211 - 250 días	20.144	-	20.144	2	-	2
Morosidad superior 251 días	1.166.152	3.291.816	4.457.968	67	63	130
<b>Totales</b>	<b>264.607.644</b>	<b>13.322.675</b>	<b>277.930.319</b>	<b>2.269</b>	<b>292</b>	<b>2.561</b>

## 2015

	Monto Bruto			Número de Clientes		
	Cartera	Cartera	Total	Cartera	Cartera	Total
	No Repactada M\$	Repactada M\$	Cartera Bruta M\$	No Repactada N°	Repactada N°	Cartera Bruta N°
Cartera al día	241.971.640	3.862.597	245.834.237	1.425	89	1.514
Morosidad 1 - 30 días	12.933.422	2.135.590	15.069.012	533	67	600
Morosidad 31 - 60 días	2.079.267	2.211.142	4.290.409	211	41	252
Morosidad 61 - 90 días	377.874	604.091	981.965	70	30	100
Morosidad 91 - 120 días	30.185	-	30.185	25	-	25
Morosidad 121 - 150 días	5.359	-	5.359	13	-	13
Morosidad 151 - 180 días	8.180	-	8.180	8	-	8
Morosidad 181 - 210 días	17.793	2	17.795	4	-	4
Morosidad 211 - 250 días	10.785	-	10.785	5	-	5
Morosidad superior 251 días	270.165	1.571.276	1.841.441	29	57	86
<b>Totales</b>	<b>257.704.670</b>	<b>10.384.698</b>	<b>268.089.368</b>	<b>2.323</b>	<b>284</b>	<b>2.607</b>

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

	2016		2015	
	Monto Bruto M\$	N° de Cliente N°	Monto Bruto M\$	N° de Cliente N°
Documentos por cobrar protestados	236.222	100	151.283	124
Documentos por cobrar en cobranza judicial	1.231.062	22	706.843	33
<b>Totales</b>	<b>1.467.284</b>	<b>122</b>	<b>858.126</b>	<b>157</b>

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

Los deudores por factoring al 31 de diciembre de 2016 y 2015 registran morosidad de M\$ 13.563.193 y M\$ 15.733.029 respectivamente. La cartera morosa representa un 4,88% y 5,87% de la cartera bruta por factoring respectivamente.

<b>Morosidad</b>	<b>2016</b> M\$	<b>2015</b> M\$
1 a 30 días	11.784.307	12.933.422
31 a 60 días	1.292.423	2.079.267
61 a 90 días	381.424	377.874
91 a 120 días	59.785	30.185
121 a 150 días	20.026	5.358
151 a 180 días	24.267	8.180
181 a 210 días	144	17.793
211 a 250 días	817	10.785
251 y más días	-	270.165
<b>Total Morosidad</b>	<b><u>13.563.193</u></b>	<b><u>15.733.029</u></b>

<b>Cartera Morosa por Producto</b>	<b>2016</b> M\$	<b>2015</b> M\$
Factura	13.025.301	14.663.415
Confirming internacional	-	81.062
Cheques	188.335	280.410
Letras	-	-
Facturas de exportación	51.555	372.453
Otros	298.002	335.689
<b>Total Morosidad</b>	<b><u>13.563.193</u></b>	<b><u>15.733.029</u></b>

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

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

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

g) Las operaciones que realiza la Sociedad, corresponden a contratos domésticos e internacionales con responsabilidad, estos representan un 98% y un 2% respectivamente de las operaciones, la Sociedad sólo realiza notificaciones a los deudores que realizan operaciones con letras y facturas.

h) Los movimientos de provisión por deterioro de deudores fueron los siguientes:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	M\$	M\$
Saldo inicial	6.709.617	6.244.053
Provisiones constituidas en el ejercicio	2.291.000	2.024.153
Castigos del ejercicio	<u>(2.001.859)</u>	<u>(1.558.589)</u>
Totales	<u><u>6.998.758</u></u>	<u><u>6.709.617</u></u>

#### **NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se registran operaciones con la empresa relacionada Inversiones Invest Security y Capital S.A. continuadora legal de Inversiones Invest Security. Dichas operaciones están expresadas en U.F. al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascienden a M\$ 1.557.854 y M\$ 1.255.957 respectivamente, las operaciones antes indicadas corresponden a préstamos financieros a tasas de mercado.

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 de Factoring Security se reclasificaron desde deudores comerciales a cuentas por cobrar a entidades relacionadas operaciones de crédito directo de Inversiones Seguros Security S.A. y Capital S.A.

- a) El detalle de las transacciones más significativas con entidades relacionadas contenidos en los Estados de Resultados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2016		2015	
				Efecto en resultados		Efecto en resultados	
				Monto	(cargo)/abono	Monto	(cargo)/abono
			M\$	M\$	M\$	M\$	
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	(232)	232	4.723	(4.723)
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	(77.443)	77.443	(108.326)	108.326
CAPITAL S.A.	96905260-1	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	(56.825)	56.825	(26.564)	26.564
CAPITAL S.A.	96905260-1	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	813.362	(813.362)	822.457	(822.457)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ASESORIAS Y SERVICIOS	9.346	(9.346)	18.746	(18.746)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	INTERESES Y REAJUSTES	9.219	(9.219)	19.240	(19.240)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	GASTOS BANCARIOS	52.525	(52.525)	4.990	(4.990)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ARRIENDO DE OFICINAS	18.717	(18.717)	17.985	(17.985)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA PASAJES AEREOS	20.984	(20.984)	17.690	(17.690)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA ALOJAMIENTO EJECUTIVOS	11.330	(11.330)	6.545	(6.545)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	SEGURO VIDA PERSONAL	159.671	(159.671)	142.318	(142.318)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	ARRIENDO DE OFICINAS	16.577	(16.577)	15.932	(15.932)
GLOBAL SECURITY GESTION Y SERVICIOS LTDA	76181170-3	FILIAL GRUPO SECURITY	SERVICIOS DE PUBLICIDAD Y ASESORIAS	26.577	(26.577)	25.296	(25.296)
ASESORIAS SECURITY S.A.	96803620-3	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	1.174	(1.174)	65	(65)
VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA	96515580-5	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	212	(212)	-	-
INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.	78769870-0	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	(6)	6	105	(105)
Mandatos Security Ltda	77512350-8	FILIAL GRUPO SECURITY	PERSONAL EXTERNO	744.651	(744.651)	574.456	(574.456)

## NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de las cuentas por cobrar y pagar por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	<b>2016</b> M\$	<b>2015</b> M\$
IVA crédito fiscal	25.317	28.519
IVA débito fiscal	(95.648)	(141.178)
Provisión de Impuesto a la renta	(2.113.659)	(2.053.003)
Pagos provisionales mensuales	2.299.906	1.982.931
Otros créditos	<u>61.662</u>	<u>47.500</u>
Totales	<u><u>177.578</u></u>	<u><u>(135.231)</u></u>

## NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

### a) Corrientes

La composición del rubro otros activos no financieros corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	<b>2016</b> M\$	<b>2015</b> M\$
Garantías de arriendos	<u>9.611</u>	<u>12.043</u>

### b) Grupo de Activos clasificados como mantenidos para la venta

La composición del rubro de activos clasificados como mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	<b>2016</b> M\$	<b>2015</b> M\$
Bienes recibidos en pago (1)	<u>1.129.290</u>	<u>1.065.177</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 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	<b>2016</b> M\$	<b>2015</b> M\$
Gastos Anticipados	<u>329.539</u>	<u>247.799</u>

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

Rut	Nombre de Sociedad	Pais Origen	Moneda Control	Participación %	Valor Contable de Participación		Patrimonio Sociedad M\$	Resultado período M\$	Resultado Devengado 2016 M\$	Resultado Devengado 2015 M\$
					2016 M\$	2015 M\$				
78.769.870-0	Inversiones Seguros Security Ltda.	Chile	CLP	0,00002%	37	38	182.144.314	33.284	1	-
96.803.620-3	Asesorías Security S.A.	Chile	CLP	0,21820%	224	1.395	393.650	(602.918)	(1.175)	(66)
				Totales	<u>261</u>	<u>1.433</u>	<u>182.537.964</u>	<u>(569.634)</u>	<u>(1.174)</u>	<u>(66)</u>

El detalle de los rubros de los balances de Inversiones Seguros Security Ltda. y Asesorías Security S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016		2015	
	Asesorías Security S.A. M\$	Inversiones Seguros Security Ltda. M\$	Asesorías Security S.A. M\$	Inversiones Seguros Security Ltda. M\$
Total activos corrientes	544.358	24.553.146	575.660	8.985.079
Total activos no corrientes	181.701	227.845.430	681.596	246.171.153
Total de activos	<u>726.059</u>	<u>252.398.576</u>	<u>1.257.257</u>	<u>255.156.232</u>
Total pasivos corrientes	330.940	12.284.762	183.374	65.540.607
Total pasivos no corrientes	1.469	57.969.500	1.228	-
Total patrimonio	<u>393.650</u>	<u>182.144.314</u>	<u>1.072.655</u>	<u>189.615.625</u>
Total Patrimonio y Pasivos	<u>726.059</u>	<u>252.398.576</u>	<u>1.257.257</u>	<u>255.156.232</u>

	2016		2015	
	Asesorías Security S.A. M\$	Inversiones Seguros Security Ltda. M\$	Asesorías Security S.A. M\$	Inversiones Seguros Security Ltda. M\$
Ingresos de actividades ordinarias	463.156	-	302.316	-
Resultado integral	(602.918)	33.284	88.038	23.962.779

## 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 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen indicios de deterioro.

a) El detalle de los intangibles al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

<b>2016</b>	<b>Valor Bruto</b> M\$	<b>Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor</b> M\$	<b>Valor Neto</b> M\$
Software Computacionales (1)	<u>1.647.711</u>	<u>(1.179.080)</u>	<u>468.631</u>
<b>2015</b>	<b>Valor Bruto</b> M\$	<b>Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor</b> M\$	<b>Valor Neto</b> M\$
Software Computacionales (1)	<u>1.294.599</u>	<u>(971.960)</u>	<u>322.639</u>

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

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

	<b>2016</b> M\$	<b>2015</b> M\$
<b>Intangible bruto</b>		
Saldo inicial	1.294.599	1.023.818
Adiciones	<u>353.112</u>	<u>270.781</u>
Saldo intangible bruto	<u>1.647.711</u>	<u>1.294.599</u>
	M\$	M\$
<b>Amortización</b>		
Saldo inicial	(971.960)	(847.691)
Amortización del ejercicio	<u>(207.120)</u>	<u>(124.269)</u>
Saldo amortización acumulada	<u>(1.179.080)</u>	<u>(971.960)</u>
Intangible neto	<u>468.631</u>	<u>322.639</u>

## NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

- a) El detalle de propiedades plantas y equipos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	<b>2016</b>		
	<b>Valor Bruto</b> M\$	<b>Depreciación Acumulada y Deterioro de valor</b> M\$	<b>Valor Neto</b> M\$
Muebles	736.437	(714.414)	22.023
Instalaciones	300.082	(253.469)	46.613
Máquinas de oficina	7.640	(7.378)	262
Vehículo	26.656	(16.501)	10.155
Equipos de computación	566.967	(493.071)	73.896
Equipos de comunicación	91.475	(54.137)	37.338
<b>Totales</b>	<b><u>1.729.257</u></b>	<b><u>(1.538.970)</u></b>	<b><u>190.287</u></b>
	<b>2015</b>		
	<b>Valor Bruto</b> M\$	<b>Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor</b> M\$	<b>Valor Neto</b> M\$
Muebles	733.378	(709.358)	24.020
Instalaciones	288.057	(236.662)	51.395
Máquinas de oficina	7.640	(6.861)	779
Vehículo	26.656	(12.693)	13.963
Equipos de computación	552.372	(465.371)	87.001
Equipos de comunicación	87.301	(45.660)	41.641
<b>Totales</b>	<b><u>1.695.404</u></b>	<b><u>(1.476.605)</u></b>	<b><u>218.799</u></b>

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 2016	733.378	288.057	7.640	26.656	552.372	87.301	1.695.404
Adiciones	3.059	12.025	-	-	14.595	4.174	33.853
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>736.437</b>	<b>300.082</b>	<b>7.640</b>	<b>26.656</b>	<b>566.967</b>	<b>91.475</b>	<b>1.729.257</b>
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(709.358)	(236.662)	(6.861)	(12.693)	(465.371)	(45.660)	(1.476.605)
Depreciación del Ejercicio	(5.056)	(16.807)	(517)	(3.808)	(27.700)	(8.477)	(62.365)
<b>Totales</b>	<b>(714.414)</b>	<b>(253.469)</b>	<b>(7.378)</b>	<b>(16.501)</b>	<b>(493.071)</b>	<b>(54.137)</b>	<b>(1.538.970)</b>
<b>Saldo al 31 de Diciembre 2016</b>	<b>22.023</b>	<b>46.613</b>	<b>262</b>	<b>10.155</b>	<b>73.896</b>	<b>37.338</b>	<b>190.287</b>

	Muebles M\$	Instalaciones M\$	Máquinas de Oficina M\$	Vehículo M\$	Equipos de Computación M\$	Equipos de Comunicación M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero 2015	729.779	285.570	7.240	26.656	528.599	82.763	1.660.607
Adiciones	3.599	2.487	400	-	23.773	4.538	34.797
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>733.378</b>	<b>288.057</b>	<b>7.640</b>	<b>26.656</b>	<b>552.372</b>	<b>87.301</b>	<b>1.695.404</b>
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(692.259)	(212.789)	(6.284)	(8.885)	(437.163)	(37.501)	(1.394.881)
Depreciación del Ejercicio	(17.099)	(23.873)	(577)	(3.808)	(28.208)	(8.159)	(81.724)
<b>Total Depreciación Acumulada</b>	<b>(709.358)</b>	<b>(236.662)</b>	<b>(6.861)</b>	<b>(12.693)</b>	<b>(465.371)</b>	<b>(45.660)</b>	<b>(1.476.605)</b>
<b>Saldo al 31 de Diciembre 2015</b>	<b>24.020</b>	<b>51.395</b>	<b>779</b>	<b>13.963</b>	<b>87.001</b>	<b>41.641</b>	<b>218.799</b>

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

## NOTA 12 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LAS GANANCIAS

### a) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Conceptos	2016		2015	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión cuentas incobrables	1.829.688	-	1.644.680	-
Provisión de vacaciones	82.685	-	74.466	-
Activos en leasing	-	1.832.621	-	2.455.191
Otras provisiones	704.332	296.292	580.319	15.592
Activos leasing valor tributario	1.260.191	113.219	1.538.378	75.031
Intereses no devengados	465.477	-	402.185	-
Totales	<u>4.342.373</u>	<u>2.242.132</u>	<u>4.240.028</u>	<u>2.545.814</u>
Neto	<u>2.100.241</u>		<u>1.694.214</u>	

### b) Impuesto a las Ganancias

La composición del impuesto es:

	2016 M\$	2015 M\$
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>		
Gastos tributario corriente	(2.113.659)	(2.053.003)
Ajuste por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	406.027	682.754
Otros gastos	<u>346.239</u>	<u>190.495</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(1.361.393)</u>	<u>(1.179.754)</u>

- c) Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal vigente con el gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva, al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

### Gasto por impuestos utilizando la tasa legal

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	M\$	M\$
Resultado antes de impuestos a las ganancias	8.664.725	8.181.631
Tasa legal de impuestos vigente	24,0%	22,5%
Gasto por impuestos a la renta utilizando tasa legal	2.079.534	1.840.867
Ajuste por activos/pasivos por imppto diferido	(89.029)	(682.754)
Ajuste por impuesto ejercicio anterior	(346.239)	
Diferencias permanentes	<u>(282.873)</u>	<u>21.641</u>
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u><u>1.361.393</u></u>	<u><u>1.179.754</u></u>

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Tasa Impositiva legal	24,00%	22,50%
Otros Incrementos (Decrementos)		
Ajuste por activos/pasivos por imppto diferido	(1,03%)	(8,34%)
Diferencia en determinación de impuestos diferidos	(4,00%)	0,00%
Diferencias permanentes	<u>(3,26%)</u>	<u>0,26%</u>
Tasa impositiva efectiva	<u><u>15,71%</u></u>	<u><u>14,42%</u></u>

## NOTA 13 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los préstamos que devengan intereses al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

Al 31 de Diciembre 2016

RUT	Banco o Institución Financiera	Tasa Nominal	US\$ Dólar M\$	U.F. M\$	\$ No Reajutable M\$	Totales M\$	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días M\$	Periodo Amortización	Vencimiento
97004000-5	BANCO DE CHILE	0,362%	-	-	31.756.943	31.756.943	31.756.943	-	mensual	06-ene-17
97023000-9	CORP BANCA	0,378%	-	-	9.006.010	9.006.010	9.006.010	-	mensual	06-ene-17
97030000-7	BANCO ESTADO	0,367%	-	-	33.615.389	33.615.389	33.615.389	-	mensual	05-ene-17
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	0,369%	-	-	30.802.039	30.802.039	30.802.039	-	mensual	12-ene-17
97032000-8	BANCO BBVA	0,370%	-	-	20.012.298	20.012.298	20.012.298	-	mensual	05-ene-17
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	0,363%	-	-	14.025.289	14.025.289	14.025.289	-	mensual	19-ene-17
97036600-K	BANCO SANTANDER	0,384%	-	-	24.909.442	24.909.442	24.909.442	-	mensual	04-ene-17
97041000-7	BANCO ITAU	0,375%	-	-	11.009.860	11.009.860	11.009.860	-	mensual	05-ene-17
97080000-K	BANCO BICE	0,360%	-	-	14.018.648	14.018.648	14.018.648	-	mensual	02-ene-17
97951000-4	BANCO HSBC	0,366%	-	-	5.005.116	5.005.116	5.005.116	-	mensual	16-ene-17
99500410-0	BANCO CONSORCIO	0,375%	-	-	14.512.625	14.512.625	14.512.625	-	mensual	10-ene-17
99500410-0	BANCO CONSORCIO	1,790%	2.336.098	-	-	2.336.098	2.336.098	-	mensual	03-ene-17
	OTROS		-	-	743.429	743.429	743.429	-	mensual	
<b>Totales</b>			<b>2.336.098</b>	<b>-</b>	<b>209.417.088</b>	<b>211.753.186</b>	<b>211.753.186</b>	<b>-</b>		

Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %	1,10%
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %	98,90%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

Al 31 Diciembre 2015

RUT	Banco o Institución Financiera	Tasa Nominal	US\$ Dólar M\$	U.F. M\$	\$ No Reajutable M\$	Totales M\$	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días M\$	Periodo Amortización	Vencimiento
97004000-5	BANCO DE CHILE	0,359%	-	-	34.158.166	34.158.166	34.158.166	-	mensual	08-ene-16
97023000-9	CORP BANCA	0,355%	-	-	15.020.945	15.020.945	15.020.945	-	mensual	05-ene-16
97030000-7	BANCO ESTADO	0,370%	-	-	25.113.303	25.113.303	25.113.303	-	mensual	11-ene-16
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	0,385%	-	-	20.761.065	20.761.065	20.761.065	-	mensual	04-ene-16
97032000-8	BANCO BBVA	0,358%	-	-	21.501.749	21.501.749	21.501.749	-	mensual	11-ene-16
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	0,343%	-	-	14.005.230	14.005.230	14.005.230	-	mensual	04-ene-16
97036600-K	BANCO SANTANDER	0,365%	-	-	18.031.348	18.031.348	18.031.348	-	mensual	04-ene-16
97053000-2	BANCO SECURITY	0,386%	-	-	1	1	1	-	mensual	31-ene-16
97041000-7	BANCO ITAU	0,387%	-	-	19.009.467	19.009.467	19.009.467	-	mensual	04-ene-16
97080000-K	BANCO BICE	0,373%	-	-	12.012.017	12.012.017	12.012.017	-	mensual	05-ene-16
97951000-4	BANCO HSBC	0,340%	-	-	5.011.900	5.011.900	5.011.900	-	mensual	13-ene-16
97011000-3	BANCO INTERNACIONAL	0,540%	-	-	5.002.700	5.002.700	5.002.700	-	mensual	13-ene-16
99500410-0	BANCO CONSORCIO	1,360%	4.105.191	-	10.008.247	14.113.438	14.113.438	-	mensual	07-ene-16
	OTROS		-	-	757.377	757.377	757.377	-	mensual	
<b>Totales</b>			<b>4.105.191</b>	-	<b>200.393.515</b>	<b>204.498.706</b>	<b>204.498.706</b>	-		

Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %	2,01%
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %	97,99%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 cuenta 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:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	M\$	M\$
Proveedores	66.731	11.178
Cuentas por pagar a clientes	<u>4.787.906</u>	<u>5.397.497</u>
Totales	<u><u>4.854.637</u></u>	<u><u>5.408.675</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 es el siguiente:

a) Otras Provisiones corrientes

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	M\$	M\$
Provisión bonos de gestión	166.025	312.765
Provisiones varias	551.232	109.223
Comisiones por devengar	107.701	114.942
Provisión Activos Recuperados	<u>39.000</u>	<u>79.079</u>
Totales	<u><u>863.958</u></u>	<u><u>616.009</u></u>

b) Provisiones Corrientes por Beneficios a los empleados

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	<u>324.253</u>	<u>330.960</u>

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

Al 31 de Diciembre 2016	Provisión	Provisión	Provisiones	Provisiones	Comisiones	Total
	Vacaciones	Bonos de Gestión	Varias	Activos Recuperados	por Devengar	
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2016	330.960	312.765	109.223	79.079	114.942	946.969
Provisión utilizada	(768.212)	(1.169.675)	(2.466.741)	(173.496)	(1.536.941)	(6.115.065)
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	761.505	1.022.935	2.908.750	133.417	1.529.700	6.356.307
Saldo final al 31 de Diciembre de 2016	<u>324.253</u>	<u>166.025</u>	<u>551.232</u>	<u>39.000</u>	<u>107.701</u>	<u>1.188.211</u>

Al 31 de diciembre 2015	Provisión	Provisión	Provisiones	Provisiones	Comisiones	Total
	Vacaciones	Bonos de Gestión	Varias	Activos Recuperados	por Devengar	
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2015	297.439	468.076	566.402	-	103.962	1.435.879
Provisión utilizada	(73.418)	(1.463.714)	(4.073.218)	(135.861)	(1.311.555)	(7.057.766)
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	106.939	1.308.403	3.616.039	214.940	1.322.535	6.568.856
Saldo final al 31 de Diciembre de 2015	<u>330.960</u>	<u>312.765</u>	<u>109.223</u>	<u>79.079</u>	<u>114.942</u>	<u>946.969</u>

## NOTA 16 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	M\$	M\$
Impuestos retenidos	41.810	37.840
Imposiciones por pagar	65.412	68.863
Dividendos por pagar	<u>2.191.001</u>	<u>2.100.575</u>
Totales	<u><u>2.298.223</u></u>	<u><u>2.207.278</u></u>

## NOTA 17 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad se encontraba en cumplimiento de todos los indicadores y compromisos de deuda y restricciones financieras de acuerdo con los términos del contrato suscrito, los indicadores al cierre de diciembre de 2016 y 2015 fueron:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Nivel de endeudamiento	: 6,35 veces	6,54 veces
Activos libres de gravámenes	: 0 veces	0 veces
Patrimonio	: M\$ 38.828.053	M\$ 36.516.460

La composición de este rubro al:

Al 31 de Diciembre de 2016:

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-A	FACSECU	UF	26.277.343			15/12/2017	4,50%	4,58%	Semestral	Al vencimiento

Al 31 de Diciembre de 2015:

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-A	FACSECU	UF	25.488.037			15/12/2017	4,50%	4,58%	Semestral	Al vencimiento

## NOTA 18 - INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos y costos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se registran según lo descrito en Nota 2 m), el detalle al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	M\$	M\$
<b>Ingresos de Actividades Ordinarias</b>		
Ingresos por Facturas	14.306.327	13.858.289
Ingresos por Cheques	3.601.272	3.342.049
Comisiones	1.717.233	1.605.172
Otros	8.907.206	7.886.087
Ingresos por Letras	362.447	368.317
Ingresos por Contratos	233.165	237.861
Ingresos por Pagarés	124.789	94.086
Intereses Ganados	14.666	36.610
Ingresos Varios	<u>2.304</u>	<u>2.278</u>
Totales Ingresos	<u>29.269.409</u>	<u>27.430.749</u>
<b>Costos de Ventas</b>		
Impuestos	275.440	230.453
Impuestos y otros	26.263	5.762
Intereses bancarios	9.048.526	7.227.979
Otros	72.289	70.574
Reajustes Bancarios	<u>151.689</u>	<u>1.408.741</u>
Totales Costos	<u>9.574.207</u>	<u>8.943.509</u>

## 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 31 de Diciembre de 2016	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	314.446	26.896	53.793	242.067	645.511	968.266	1.613.777	<u>3.864.756</u>

Al 31 de Diciembre de 2015	Gasto Período M\$	Hasta 1 mes M\$	Mas de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Mas de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Contratos de Arriendo	301.362	26.488	52.977	238.395	635.721	953.581	1.589.302	<u>3.797.826</u>

## 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 “Otras Reservas” que corresponden a cargos por efectos de Constitución del Dividendo Mínimo al 31 de diciembre de 2016 por M\$(2.191.001) y al 31 de diciembre de 2015 por M\$(2.100.575).

En Junta General de Accionistas de abril de 2016 la Sociedad fijó distribuir dividendos por M\$ 4.901.314 con cargo a resultados del ejercicio 2015. Durante abril 2015 la Sociedad distribuyó dividendos por el total de la utilidad del ejercicio 2014 por M\$ 5.211.137.

El detalle de los accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

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

## 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 31 de Diciembre 2016

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	7.303.333
N° de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,01481

### Al 31 de Diciembre 2015

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	7.001.877
N° de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,01420

## NOTA 22 - REMUNERACION DEL PERSONAL Y DIRECTORIO

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 7 de abril de 2016, se fijó entre otros aspectos la remuneración del Directorio. El cual se fijó en el siguiente monto:

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

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

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	3.550.095	3.437.429
Beneficios a corto plazo a los empleados	676.534	548.965
Otros gastos de personal	<u>1.064.170</u>	<u>1.584.820</u>
Totales	<u><u>5.290.799</u></u>	<u><u>5.571.214</u></u>

Estos gastos son registrados en el rubro Gastos de Administración al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

## NOTA 23 – MONEDA EXTRANJERA

ACTIVOS	Al 31 de Diciembre de 2016				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	471.236	-	-	7.833.565	8.304.801
Otros activos no financieros corrientes	-	-	-	9.611	9.611
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.101.026	-	5.669.907	264.160.628	270.931.561
Otros Activos	-	-	-	5.953.680	5.953.680
<b>TOTALES</b>	<b>1.572.262</b>	<b>-</b>	<b>5.669.907</b>	<b>277.957.484</b>	<b>285.199.653</b>

ACTIVOS	Al 31 de Diciembre de 2015				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.320.004	677	-	7.682.863	9.003.544
Otros activos no financieros corrientes	-	-	-	12.043	12.043
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	2.232.812	-	9.887.964	249.258.975	261.379.751
Otros Activos	-	-	-	4.806.018	4.806.018
<b>TOTALES</b>	<b>3.552.816</b>	<b>677</b>	<b>9.887.964</b>	<b>261.759.899</b>	<b>275.201.356</b>

PASIVOS	Al 31 de Diciembre de 2016				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Otros pasivos financieros corrientes	2.336.099	-	-	209.417.088	211.753.187
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	4.854.637	4.854.637
Otras Provisiones corrientes	-	-	-	863.958	863.958
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	-	-
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	-	-	-	324.253	324.253
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	2.298.223	2.298.223
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	26.277.342	-	26.277.342
<b>TOTALES</b>	<b>2.336.099</b>	<b>-</b>	<b>26.277.342</b>	<b>217.758.159</b>	<b>246.371.600</b>

PASIVOS	Al 31 de Diciembre de 2015				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Otros pasivos financieros corrientes	4.105.192	-	-	200.393.514	204.498.706
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	5.408.675	5.408.675
Otras Provisiones corrientes	-	-	-	616.009	616.009
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	135.231	135.231
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	-	-	-	330.960	330.960
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	2.207.278	2.207.278
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	25.488.037	-	25.488.037
<b>TOTALES</b>	<b>4.105.192</b>	<b>-</b>	<b>25.488.037</b>	<b>209.091.667</b>	<b>238.684.896</b>

## **NOTA 24 - MEDIO AMBIENTE**

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

## **NOTA 25 - CONTINGENCIAS**

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

## **NOTA 26 - POLITICA DE DIVIDENDOS**

De acuerdo a lo requerido en la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, la Sociedad deberá distribuir un dividendo mínimo en efectivo de 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\$ 2.191.001 y M\$ 2.100.575 por este concepto al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

En Junta General de Accionistas de abril de 2016 la Sociedad fijó distribuir dividendos por M\$ 4.901.314 con cargo a resultados del ejercicio 2015. Durante abril 2015 la Sociedad distribuyó dividendos del ejercicio 2014 por M\$ 5.211.137.

## **NOTA 27 - POLITICA DE PROVISIONES DE DEUDORES COMERCIALES**

### **a) Política de provisiones para clientes en convenio**

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

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

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

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

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

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

### **Excepciones**

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

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

## b) Políticas de provisiones para clientes en cobranza judicial

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

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

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

## NOTA 28 - POLITICA DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA

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

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

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

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

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

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

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

La Sociedad al cierre de los estados financieros de Diciembre de 2016 y 2015 no mantenía operaciones de derivados.

## NOTA 29 - FACTORES DE RIESGO

Las políticas de gestión de riesgo son dictadas por el accionista controlador y están orientadas a resguardar el patrimonio, la operatividad de la Sociedad, maximizar con ello la rentabilidad de los accionistas, en este sentido es el Comité de gestión de riesgo 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.
- **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) La Gerencia de Riesgo de la Sociedad, ha estimado un modelo que permite representar el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito de su cartera morosa según el detalle indicado:

<b>i) Deudores por Cobrar Morosos</b>	<b>Provisión sobre deuda</b>	<b>ii) Deudores por Cobrar Protestados</b>	<b>Provisión sobre deuda</b>
	<b>Neta</b>		<b>Neta</b>
Plazo Moroso		Plazo Protestado	
2-30 días	1%	1-10 días	1%
31-60 días	3%	11-30 días	20%
61-120 días	20%	31-45 días	40%
121-180 días	60%	46-60 días	60%
180 y más	90%	61 y más	90%

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

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

- b) Factoring Security al disponer de dos fuentes de pago como son el deudor y el cliente no opera en su habitualidad con garantías adicionales (prendas y/o hipotecas). Eventualmente con aquellos clientes y/o deudores que se encuentran asignados a la Cartera de Renegociación donde fue necesario repactar su colocación, podrían tomarse garantías adicionales, pero corresponde a una condición que debe evaluarse caso a caso.
- c) 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.
- d) El Modelo de Provisiones establece que la Cartera de Renegociación se debe provisionar al 60%. Al 31 de diciembre de 2016 la Cartera de Renegociación asciende a M\$ 12.091.612 y su provisión asciende a M\$ 5.562.902, que corresponde a un 46% del total de la cartera de renegociación, al 31 de Diciembre de 2015 M\$ 9.677.855, y su provisión asciende a M\$ 5.065.478, que corresponde a un 52% de total de la cartera de renegociación. Hay casos excepcionales en donde el modelo permite constituir una menor provisión ya que se dispone de garantías adicionales que por su valor de tasación cubren parte importante de la colocación.
- e) Distribución de la Cartera Comercial de Clientes por Sector Económico.

SECTOR ECONÓMICO	2016	
	Líneas Aprobadas (%)	Colocación (%)
CONSTRUCCION	18%	15%
COMERCIO	12%	13%
INMOBILIARIA	11%	4%
AGRICULTURA Y MAQUINARIA AGRICOLA	7%	5%
MINERIA	6%	5%
SERVICIOS	5%	6%
ENTRETENCION	4%	1%
otros 37 sectores	37%	50%

2015

SECTOR ECONÓMICO	2015	
	Líneas Aprobadas (%)	Colocación (%)
Servicios	17%	17%
Construcción	14%	13%
Comercio	12%	15%
Agricultura y Maquinaria Agrícola	5%	9%
Transporte de carga	4%	3%
Industria Manufacturera	3%	1%
Industria de alimentos	3%	4%
Otros 34 Sectores	42%	37%

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

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

fluctuaciones en el tipo de cambio, las que podrían llegar a afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja. La política de cobertura de la Compañía establece que dichos riesgos deben ser cubiertos mediante calces operacionales (créditos en igual moneda). La normativa interna también tiene establecido el uso de instrumentos financieros diseñados para realizar las coberturas, como forward de tipo de cambio.

#### **NOTA 30 - HECHOS RELEVANTES**

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

#### **NOTA 31 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad no registra cauciones obtenidas de terceros.

#### **NOTA 32 - HECHOS POSTERIORES**

Entre el 1 de Enero de 2017 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros (28 de marzo 2017), no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos en ellos presentados o su interpretación.

\*\*\*\*\*

## Análisis Razonado

### 1. Liquidez

Respecto a los Estados Financieros a Diciembre de 2016, la razón de liquidez corriente expresada como la relación entre activos corrientes y pasivos corrientes alcanza a 1,28 veces, reflejando un adecuado nivel de liquidez en la compañía.

Liquidez	Unidad	dic-16	dic-15
Liquidez corriente	veces	1,28	1,27
Razón ácida	veces	0,04	0,04

### 2. Capital y Endeudamiento

El Total de Pasivos es de \$ 246.371 millones de pesos a Diciembre de 2016 el que aumenta un 3,22% respecto a Diciembre de 2015, este monto corresponde principalmente a obligaciones con Instituciones Financieras e instrumentos de deuda que representan el 96,61% del Total de Pasivos. El aumento de pasivos es producto de la obtención de nuevos recursos para financiar el mayor volumen de colocaciones.

El Patrimonio a Diciembre de 2016 asciende a \$38.828 millones de pesos, y representa un 13,61% del Total Patrimonio y Pasivo, comparado con un 13,27% a Diciembre de 2015 (\$36.516 millones de pesos).

La razón de endeudamiento, de Factoring Security a Diciembre de 2016 es 6,35 veces y 6,54 veces de Diciembre de 2015, lo que muestra una adecuada posición financiera de la empresa.

Capital y Endeudamiento	Unidad	dic-16	dic-15
Razón de Endeudamiento	veces	6,35	6,54
Pasivos Bancarios / Pasivos corrientes totales	%	96,21%	95,92%
Pasivos con el Publico / Pasivo Corriente	%	12%	12%
Otros Pasivos financieros no corrientes / Total de pasivos no corrientes	%	100%	100%
(Ganancia (pérdida) antes de impuestos + Costos financieros *) / Costos financieros *	veces	0	0
(Otros pasivos financieros corrientes + Otros pasivos financieros no corrientes) / Patrimonio Total	veces	6,13	6,30

\* No se considera Costos financieros porque estos forman parte del Costo de Venta

### 3. Calidad de Activos

Calidad de Activos	Unidad	dic-16	dic-15
Colocación / Activo total	%	95,00%	94,98%
Cartera Renegociada / Colocaciones Brutas	%	4,46%	3,70%
Cartera Renegociada / Patrimonio Total	%	31,14%	26,50%
Provisión Cartera Renegociada / Cartera Renegociada	%	48,72%	62,76%
Cartera Morosa / Colocaciones Brutas	%	5,01%	6,02%
Cartera Morosa / Patrimonio	%	34,93%	43,08%
Provisión y Castigos / Colocaciones Brutas	%	3,32%	3,16%
Provisión colocaciones / Colocaciones Brutas	%	2,58%	2,57%
Provisión colocaciones / Cartera Morosa	%	51,60%	42,65%

### 4. Actividad

El Balance de Factoring Security S.A. muestra un Total Activos por \$ 285.199 millones de pesos (superior en un 3,63% a Diciembre de 2015).

La partida más importante de los activos es Deudores Comerciales, correspondiente principalmente a la colocación de operaciones de factoring con un monto de \$270.931 millones de pesos, que representan el 95% del Total Activos.

Actividad	Unidad	dic-16	dic-15
Total Activos	M\$	285.199.653	275.201.356
Rotación Doc. Adquiridos (Últimos 12 meses)	Días	79	70

### 5. Resultados

La utilidad del ejercicio de Factoring Security S.A. a Diciembre de 2016 alcanzó los \$ 7.303 millones de pesos.

Resultados	Unidad	dic-16	dic-15
R.A.I.I.D.A.I.E.	M\$	8.934.209	8.387.625
Ingresos de actividades ordinarias	M\$	29.269.409	27.430.749
Costo de venta	M\$	9.574.207	8.943.509
Ganancia Bruta	M\$	19.695.202	18.487.240
Gasto de administración	M\$	11.068.302	10.349.630
Ganancia (pérdida) después de impuestos	M\$	7.303.333	7.001.877
Ingresos de Actividades Ordinarias / Colocaciones	%	10,80%	10,49%

## 6. Rentabilidad

La Rentabilidad anualizada sobre el Patrimonio es de 23,17% para Diciembre de 2016 y 23,72% para Diciembre de 2015.

<b>Rentabilidad</b>	<b>Unidad</b>	<b>dic-16</b>	<b>dic-15</b>
Rentabilidad anualizada del Patrimonio	%	23,17%	23,72%
Rentabilidad anualizada del Activo	%	2,56%	2,54%
Utilidad por Acción	\$	14,81	14,20
Rendimiento activos operacionales (Resultado Operacional * / Colocaciones)	%	3,19%	3,12%
Gastos de Administración / Ganancia Bruta	%	56,20%	55,98%
Ganancia (pérdida) / Patrimonio Total - Ganancia (pérdida)	%	23,17%	23,72%
(Ganancia Bruta + Otros ingresos - Gastos de Administración - Otros Gastos, por función + Otras ganancias (pérdidas)) / Ingresos de actividades ordinarias	%	29,50%	29,69%
Ganancia Bruta / Ingresos de actividades ordinarias	%	67,29%	67,40%
Ganancia (pérdida) / Ingresos de actividades ordinarias	%	24,95%	25,53%

\* Resultado Operacional: (Ganancia Bruta + otros ingresos - gastos de administración - otros gastos, por función + Otras ganancias (pérdidas))

### Mercados en que participa la sociedad

El factoring se ha posicionado como una importante fuente de financiamiento alternativo y complementario al crédito bancario para empresas medianas y pequeñas.

La empresa ha obtenido M\$ 7.303.333 de utilidad a Diciembre de 2016 y M\$ 7.001.877 al mismo período de 2015.

Los montos colocados a Noviembre de 2016 por las empresas asociadas a la ACHEF (Asociación Chilena de Empresas de Factoring) alcanzaron los MM\$ 2.320.830

Factoring Security mantiene un 11,4% de participación en el mercado.

## Estado de Flujo de Efectivo

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

Por los periodos terminados a Diciembre de 2016 y 2015 en miles de Pesos

	M\$	M\$
Estado de Flujo de Efectivo	31/12/2016	31/12/2015
Flujo originado por Actividades de Operación	-9.792.538	-11.828.247
Flujo originado por Actividades de Inversión	-881.158	-372.002
Flujo originado por Actividades de Financiamiento	9.974.952	15.781.866
Flujo neto positivo (negativo) total del año	-698.744	3.581.617
Variación neta del efectivo	-698.744	3.581.617
Efectivo al inicio del ejercicio	9.003.544	5.421.927
<b>Saldo Final Efectivo</b>	<b>8.304.800</b>	<b>9.003.544</b>

El Flujo neto por actividades de la operación de **-M\$ 9.792.538** al 31 de Diciembre de 2016 comparado con los **-M\$ 11.828.247** al 31 de Diciembre de 2015, presenta una variación producto de un aumento en las recaudaciones.

El flujo neto por actividades de inversión al 31 de Diciembre de 2016 es de **-M\$ 881.158** y a Diciembre de 2015 **-M\$ 372.002**. Este aumento corresponde principalmente por préstamos a empresas relacionadas.

El Flujo neto originado por actividades de financiamiento al 31 de Diciembre de 2016 es de M\$ 9.974.952, comparado al 31 de Diciembre de 2015 por M\$ 15.781.866 presenta una disminución producto del pago de deuda bancaria y menor solicitud de créditos.

## **Factores de Riesgo**

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

**Riesgo de Crédito:** las operaciones son cursadas bajo las condiciones que un comité compuesto por miembros del Directorio y Administración considere prudentes para un adecuado control del riesgo crediticio, que mantenga las políticas de riesgo definidas y aprobadas por el Directorio. Sin embargo, existe riesgo de deterioro de la cartera por factores externos a estas condiciones y que afectan directamente los resultados de la empresa. Para esto existen controles estrictos, tanto al momento de presentación de operaciones y clientes nuevos, como en la vigencia de las líneas, control que analiza calidad de clientes y deudores. Se refuerza con el adecuado control sobre la concentración crediticia por cliente, deudor y sector económico.

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

**Ciclo Económico:** tanto el ciclo de la economía nacional como global pueden traer efectos negativos en el mercado objetivo de la empresa, que afecte su rentabilidad ya sea mediante restricciones de crecimiento como deterioro de la calidad de la cartera. Para esto existen políticas estrictas de calce de moneda y plazos.

**Sistemas:** la totalidad de las operaciones se realizan a través de sistemas computacionales para un adecuado control y gestión de éstos. Estos sistemas, que son administrados internamente, se encuentran protegidos por diversos mecanismos de seguridad en constante actualización que permiten su sustentabilidad.

## **Otros factores de riesgos**

**Riesgos de desempeño general de la economía.**

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

## **Riesgo de Mercado**

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

## **Riesgo de Tasas de Interés**

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

## **Riesgo Cambiario y descalce**

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

El financiamiento se encuentra a un plazo promedio de 20 días para Diciembre de 2016, esto sin considerar el Bono emitido en Enero de 2013 por UF 1.000.000 a un plazo de 5 años. El leve descalce en los flujos es compensado con las tasas de colocación cobrados por las operaciones fuera de cobertura natural de los pasivos y patrimonio.

## Direcciones de Casa Matriz y Sucursales

SANTIAGO	
<b>Santiago Casa Matriz</b>	Fono (56 - 2) 2584 3600
Apoquindo 3150, pisos 9 y 12, Las Condes	Fono (56 - 2) 2584 3663
<b>Augusto Leguía</b>	Fono (56 - 2) 2584 3609
Augusto Leguía Norte 100, of. 901, piso 9 Las Condes	Fono (56 - 2) 2584 3864
<b>Santiago Centro</b>	Fono (56 - 2) 2584 3606
Huérfanos 587, of. 203, Santiago	Fono (56 - 2) 2584 3776
<b>Irarrázaval</b>	Fono (56 - 2) 2584 3604
Avenida Irarrázaval N°2401, Oficina 1320 (Piso 13), Ñuñoa	Fono (56 - 2) 2584 3881
<b>El Cortijo</b>	Fono (56 - 2) 2584 3709
Av. Presidente Eduardo Frei Montalva 6199, of. 5031, piso 5 Conchalí	Fono (56 - 2) 2584 3708
REGIONES	
<b>Antofagasta</b>	Fono (56 - 55) 253 6513
Arturo Prat 461, of. 1408, piso 14	Fono (56 - 55) 253 6516
<b>Copiapó</b>	Fono (56 - 52) 235 0011
Atacama 686, piso 2	Fono (56 - 52) 235 0013
<b>La Serena</b>	Fono (56 - 51) 247 0030
Av. El Santo 1360	Fono (56 - 51) 247 4922
<b>Viña del Mar</b>	Fono (56 - 32) 276 6080
1 Oriente 1063, of. 403	Fono (56 - 32) 276 6081
<b>Rancagua</b>	Fono (56 - 72) 274 0990
Campos 423, of. 406	Fono (56 - 72) 274 0991
<b>Talca</b>	Fono (56 - 71) 234 0021
1 Norte 801, of. 508	Fono (56 - 71) 234 0022
<b>Concepción</b>	Fono (56 - 41) 290 8050
O'Higgins 420, of. 21, Piso 2	Fono (56 - 41) 290 8052
<b>Los Ángeles</b>	Fono (56 - 43) 245 0097
Lautaro 325, of. 503, Piso 5	Fono (56 - 43) 221 0503
<b>Temuco</b>	Fono (56 - 45) 294 1228
Antonio Varas 838, piso 2	Fono (56 - 45) 294 1238
<b>Valdivia</b>	Fono (56 - 63) 236 0290
Independencia 521, of. 305, Piso 3 Edificio Libertad	Fono (56 - 63) 236 0291
<b>Osorno</b>	Fono (56 - 64) 245 0012
Manuel Antonio Matta 549, of. 905	
<b>Puerto Montt</b>	Fono (56 - 65) 256 0020
Benavente 405, of. 601	Fono (56 - 65) 256 0021

## Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible

Nombre Emisor: FACTORING SECURITY S.A

Rut Emisor: 96.655.860-1

Periodo: 201612

### Número de Personas por género

Cargo	Hombres	Mujeres	Total
Directores	5		5
Gerentes	6		6
Trabajadores	87	76	163

### Número de Personas por nacionalidad

Cargo	Chilenos	Extranjeros	Total
Directores	5		5
Gerentes	6		6
Trabajadores	159	4	163

### Número de Personas por rango de edad

Cargo	Menos de 30 años	Entre 31 y 40	Entre 41 y 50	Entre 51 y 60	Entre 61 y 70	Más de 70	Total
Directores	0	0	1	0	2	2	5
Gerentes	0	0	2	4	0	0	6
Trabajadores	35	58	56	12	2	0	163

### Número de Personas por antigüedad

Cargo	Menos de 3 años	Entre 3 y 6	Entre 6 y 9	Entre 9 y 12	Más de 12	Total
Directores	0	2	0	0	3	5
Gerentes	0	0	1	0	5	6
Trabajadores	44	60	7	20	32	163

### Brecha Salarial por Género

Cargo	Proporción Ejecutivas/Trabajadoras respectos Ejecutivos/Trabajadores
Administrativo	64%

# Declaración de Responsabilidad

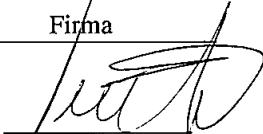

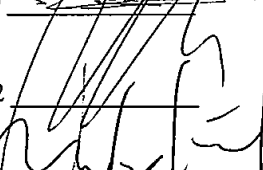



## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

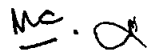
RUT : 96.655.860-1

Razón Social : Factoring Security S.A.

En sesión de directorio de fecha 28 de Marzo de 2017, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe trimestral, referido al 31 de Diciembre de 2016, de acuerdo al siguiente detalle:

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

Nombre	Cargo	Rut	Firma
Francisco Silva Silva	Presidente del Directorio	4.103.061-5	
Renato Peñafiel Muñoz	Director	6.350.390-8	
Mario Weiffenbach Oyarzun	Director	4.868.153-0	
Ramón Eluchans Olivares	Director	6.464.460-2	
Gonzalo Pavez Aro	Director	9.417.024-9	
Ignacio Prado Romani	Gerente General	7.106.815-3	



Fecha: 28 de Marzo de 2017

