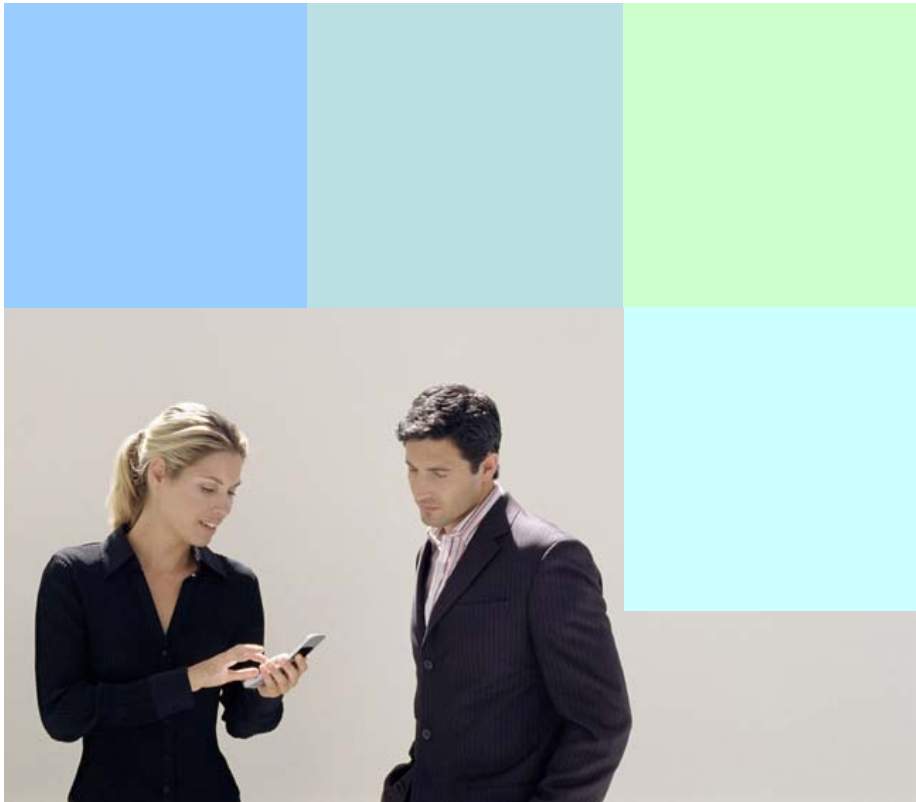


GRUPO

security



**Directorio**  
**Grupo Security**  
Para: Factoring Security S.A.

CUMPLIMIENTO CIRCULAR  
Nro.457 SVS.-  
(RESUMEN)

Sergio L Candia A

31-julio-2008

## I.- PRESENTACIÓN DE EEFF (NIC 1) Y ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS IFRS (NIIF1) PARA GRUPO SECURITY

### REQUERIMIENTOS OBLIGATORIOS DE PRESENTACIÓN DE EEFF BAJO IFRS (NIC1)

BALANCE  
EERR  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
ESTADO DE FLUJO EFECTIVO  
NOTAS: POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS

**IMPORTANTE:** LOS EEFF TRIMESTRALES O INTERMEDIOS NO PRESENTAN EL MISMO FORMATO DE LOS ANUALES PUEDEN SER RESUMIDOS, INCLUSO LA CANTIDAD DE NOTAS EXIGIDAS ES MENOR. (NIC 34).

LA FORMALIDAD DE PRESENTACION ESCOGIDA POR GRUPO SECURITY, ES LA DE NO ENTREGAR EEFF COMPARATIVOS BAJO IFRS (CIFRAS DEL AÑO 2008 EN PCGA CHILENOS).

**(ESTA INFORMACIÓN SE ENTREGÓ A LA SVS EN RESPUESTA A LA ENCUESTA SOLICITADA A JULIO 2008)**

EN CONSECUENCIA DE LO ANTERIORMENTE DETERMINADO, GRUPO SECURITY DEBE PRESENTAR LA CONCILIACIÓN DE ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO REQUERIDA EN CIRCULAR NRO. 457 DE SVS EN EL MES DE MARZO DEL 2009.

LO ANTERIOR IMPLICA PARA LOS AÑOS SIGUIENTES:

**AÑO 2009** CADA TRIMESTRE Y FIN DE AÑO (CIERRE ANUAL) SE PRESENTARÁ UN EEFF PROFORMA IFRS NO COMPARATIVOS Y EEFF EN FORMATO FECU COMPARATIVOS

**AÑO 2010** FULL IFRS

DE ACUERDO A CIRC 457 DE LA SVS ***“LAS ENTIDADES DEBERÁN PREVIAMENTE DEJAR CONSTANCIA DETALLADA EN EL ACTA DE LA SESIÓN DE DIRECTORIO DEL MES DE JULIO DEL 2008, RESPECTO DEL GRADO DE AVANCE DE LAS ACCIONES O MEDIDAS ADOPTADAS POR LA ADMINISTRACIÓN TENDIENTES A DETERMINAR LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, MONEDA FUNCIONAL Y LOS EFECTOS DE DICHA APLICACIÓN”.***

LO ANTERIOR DEBERÁ INFORMARSE EN FORMATO ELECTRÓNICO A LA SVS ANTES DEL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008.

GRUPO

security

CONTABILIDAD CORPORATIVA

## II.- POLITICAS CONTABLES (NIC 8)

SON LOS PRINCIPIOS ESPECÍFICOS, REGLAS Y PRACTICAS ADOPTADAS POR UNA COMPAÑÍA EN LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE SUS EEFF

LA UTILIZACIÓN DE UN CONJUNTO DE CRITERIOS HOMOGÉNEOS, ASEGURA LA CONSISTENCIA ENTRE LAS DISTINTAS ENTIDADES Y SUS EEFF ACTUALES Y LOS DEL PERÍODO ANTERIOR

### CRITERIO CONTABLE

CUANDO EXISTE UN ESTÁNDAR O INTERPRETACIÓN QUE SE IDENTIFICA ESPECÍFICAMENTE CON UNA TRANSACCIÓN, SITUACIÓN U OTRO EVENTO, LOS CRITERIOS CONTABLES A UTILIZAR PARA REGISTRAR DICHA TRANSACCIÓN, DEBEN SER DETERMINADOS UTILIZANDO LOS ESTANDARES O INTERPRETACIONES DEL IASB.

EN SU AUSENCIA, SE DEBERÁ UTILIZAR UN MÉTODO TAL, QUE A JUICIO DE LA EMPRESA, PROPORCIONE LA INFORMACIÓN EN FORMA CLARA, CONFIABLE Y RELEVANTE, TANTO PARA SUS ACCIONISTAS COMO PARA LOS INVERSIONISTAS INTERESADOS

SOLO SE PODRÁ CAMBIAR EL CRITERIO CONTABLE SI:  
ES REQUERIDO POR EL ESTÁNDAR O SU INTERPRETACIÓN.  
O SI SE ENTIENDE QUE GENERARÁ MEJOR INFORMACIÓN.  
(SE DEBE EXPLICAR EN NOTAS EL CAMBIO; A TRAVÉS DE LAS NOTAS RELACIONADAS).

POR SU PARTE, LOS ERRORES DEBEN CORREGIRSE DESDE EL PERÍODO ANTERIOR EN QUE SE PRODUJO (COMPARATIVOS).  
(TAMBIÉN PRODUCIRÁN EL EFECTO DE PRESENTAR REVELACIONES O NOTAS RELACIONADAS)

### III.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES PROPUESTAS

#### 1.- BASES DE PREPARACIÓN DE LOS EEFF

##### DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

SE DEBE DEJAR ESTABLECIDO EXPRESAMENTE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS IFRS, SUS ALCANCES, LIMITACIONES, EXCEPCIONES, ETC.

##### MONEDA FUNCIONAL

GRUPO SECURITY TOMARÁ COMO MONEDA FUNCIONAL, MONEDA DE VALORIZACIÓN Y MONEDA DE PUBLICACIÓN EL PESO CHILENO, EXPRESADO EN MILES DE PESOS.

##### BASES DE CONSOLIDACIÓN

GRUPO SECURITY CONSOLIDARÁ TODAS SUS EMPRESAS FILIALES Y CONTINUARÁ LLEVANDO A VP LAS COLIGADAS, (AQUELLAS EN QUE SU PARTICIPACIÓN ES MENOR AL 50%).-

## 2.- PRESENTACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA

### A.- RECONOCIMIENTO, MEDICIÓN Y REVELACIÓN DE ACTIVOS

(SE PRESENTARÁN LOS PRINCIPALES ASPECTOS RELACIONADOS CON:)

<b>EFFECTIVO</b>	CLASIFICACIÓN COMO DISPONIBLE DEL EFECTIVO U OTRO MEDIO LIQUIDO EQUIVALENTE CON VENCIMIENTO INFERIOR A 3 MESES, CUYA UTILIZACIÓN NO ESTE RESTRINGIDA.
<b>INVERSIONES</b>	REGISTRO BAJO EL MÉTODO DE VALOR RAZONABLE PREVIA CLASIFICACIÓN : DISPONIBLE PARA LA VENTA, TRADING. O MANTENIDA HASTA EL VENCIMIENTO.
<b>DEUDORES</b>	DETERMINACIÓN DE ESTADÍSTICAS DE PÉRDIDA DE CARTERA, DETERMINACIÓN DE LOS NIVELES DE PROVISIÓN DE CARTERA, OPERACIONES CON RELACIONADOS, APLICACIÓN DE TASA EFECTIVA A LOS CRÉDITOS.
<b>INVENTARIOS</b>	LLEVADOS PRINCIPALMENTE POR SOCIEDADES QUE TIENEN ESTE TIPO DE ACTIVOS, POR EJEMPLO : SECURITIZADORA A VALOR DE MERCADO INMOBILIARIA POR GRADO DE AVANCE
<b>INTANGIBLES</b>	DETERMINACIÓN DE FACTIBILIDAD DE ACTIVAR POLÍTICAS DE AMORTIZACIÓN Y ACTUALIZACIÓN DE LOS ESTUDIOS DE VALORIZACIÓN SE DEJAN DE AMORTIZAR LOS GW Y SE DEBERÁ REALIZAR TEST DE DETERIORO PERIÓDICO
<b>PROPIEDADES, PLANTA MATERIALES Y EQUIPOS</b>	REEVALUACIÓN DE LOS ACTIVOS (BIENES RAÍCES PROPIOS), MATERIALES Y EQUIPOS A COSTO CORREGIDO SE TASARAN LOS BIENES RECIBIDOS EN PAGO SE APLICARA CONCEPTO DE TEST DE DETERIORO DE ACTIVOS
<b>IMPUESTO DIFERIDO</b>	DETERMINACIÓN DE LA DIFERENCIA TEMPORAL Y DE LA TASA DE IMPUESTO A APLICAR SE TERMINA CON AMORTIZACIÓN DE CUENTAS COMPLEMENTARIAS DE IMPUESTO DIFERIDO
<b>OTROS A CONSIDERAR</b>	DETERMINACIÓN DE EXISTENCIA DE DERIVADOS IMPLICITOS (PUEDEN GENERAR DERECHOS U OBLIGACIONES

GRUPO

security

CONTABILIDAD CORPORATIVA

## B.- RECONOCIMIENTO, MEDICIÓN Y REVELACIÓN DE PASIVOS Y PATRIMONIO

<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	MANEJO DE LAS COMISIONES POR ESTRUCTURACIÓN DE DUDA Y DE LOS SOBREGIROS BANCARIOS APLICACIÓN TASA EFECTIVA A BONOS
<b>PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR</b>	OPERACIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS
<b>OBLIGACIONES LABORALES, BENEFICIOS DE EMPLEADOS Y OTROS</b>	PROVISIONES VARIAS ASOCIADAS, COMO VACACIONES, FINIQUITOS, OTROS
<b>PASIVOS ESTIMADOS</b>	DETERMINACIÓN DE METODOS ESTADISTICOS PARA EL REGISTRO DE PASIVOS ESTIMADOS. ESTOS PASIVOS ESTIMADOS DEBEN SER DEBIDAMENTE SUSTENTADOS EN MODELOS PREDEFINIDOS Y DOCUMENTADOS, PARA CASOS COMO: INVERSIONES, DEUDORES, ETC.
<b>IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO</b>	DETERMINACIÓN DE LA DIFERENCIA TEMPORAL Y DE LA TASA DE IMPUESTO A APLICAR
<b>PATRIMONIO</b>	CONSTITUCIÓN DE PROVISIONES POR CONCEPTO DE DIVIDENDOS MINIMOS O POR POLITICA DE DIVIDENDOS FORMALMENTE ESTABLECIDA

## C.- RECONOCIMIENTO, MEDICIÓN Y REVELACIÓN DE INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

<b>AJUSTES DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES
-----------------------------------------	-------------------------------------

**FACTORING SECURITY S.A.**

*Estudio de moneda funcional*

*Determinación de la moneda funcional de acuerdo con la NIC 21*

*Determinación de monedas funcionales de acuerdo a  
Normas Internacionales de Información Financiera*

**FACTORING SECURITY S.A.**

*Santiago, Chile  
Agosto 2008*

**FACTORING SECURITY S.A.**

*Determinación de monedas funcionales de acuerdo a  
Normas Internacionales de Información Financiera*

*Agosto 2008*

***Indice***

<b><i>Sección</i></b>	<b><i>Página</i></b>
1. Introducción.....	1
2. Definiciones.....	1
3. Metodología de determinación de moneda funcional .....	2
4. Determinación de las monedas funcionales .....	3
5. Resumen .....	8

Ch\$ - Peso Chileno



## **1. INTRODUCCION**

La Norma Internacional de Contabilidad N° 21 “Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera” (en adelante “NIC 21” o “estándar”), requiere que cada entidad que prepare balances y estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) defina una moneda funcional en la que mida los efectos financieros de su operación. Cada entidad tiene que determinar su moneda funcional considerando los requerimientos y criterios establecidos en la NIC 21.

La NIC 21 establece cómo se debe medir y presentar tanto las transacciones en moneda extranjera como las operaciones en el extranjero. Factoring Security S.A. tienen transacciones denominadas en moneda extranjera lo cual requiere que se determine una moneda funcional. Si bien es cierto la NIC 21 contiene guías y requerimientos concretos para la determinación de la moneda funcional, se necesita el juicio de la gerencia para su determinación.

Aparte de la determinación de la moneda funcional de una entidad y la medición de transacciones determinadas en monedas extranjeras, el estándar también contiene requerimientos sobre la traducción de balances y estados de resultado desde la moneda funcional a la moneda de presentación de un grupo. La moneda de presentación de un grupo es la moneda en la cual la matriz prepara sus estados financieros consolidados y no es necesariamente la moneda funcional de las entidades que forman el grupo. Es posible que cada entidad tenga varias monedas de presentación en las cuales presenta sus estados financieros. La moneda de presentación depende de los requerimientos de los usuarios de los estados financieros y por eso la entidad tiene libertad en la elección de su moneda de presentación.

## **2. DEFINICIONES**

El estándar define como una moneda extranjera cualquier moneda diferente a la moneda funcional. Es decir, moneda extranjera se determina desde el punto de vista de la moneda funcional y no necesariamente según la moneda de un país.

La moneda funcional es la moneda del ámbito económico principal en el que opera la entidad. Por ello, es necesario identificar el negocio y los flujos de caja de una entidad, y no solamente el país de operación.

Un negocio en el extranjero es una entidad dependiente o asociada, o una sucursal, cuyas actividades se realizan en una moneda funcional distinta a la de su matriz. Igual en este caso, la determinación se enfoca más en monedas funcionales que en el lugar de ubicación de una entidad.

## **3. METODOLOGIA DE DETERMINACION DE LA MONEDA FUNCIONAL**

Tal como se ha mencionado, la determinación de la moneda funcional depende del ámbito económico principal en la que opera una entidad, lo cual requiere juicio de la gerencia. Sin embargo, el estándar contiene guías en forma de indicadores, las cuales hay que analizar para la determinación de la moneda funcional.

El párrafo 9 de la NIC 21 requiere que la Compañía concrete la definición del ámbito económico principal, requiriendo que se consideren los siguientes factores para la determinación de la moneda funcional:

- a) La moneda
  - i) que influya fundamentalmente en los precios de venta de los bienes y servicios (con frecuencia será la moneda en la cual se denominen y liquiden los precios de venta de sus bienes y servicios); y
  - ii) del país cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinen fundamentalmente los precios de venta de sus bienes y servicios.
- b) La moneda que influya fundamentalmente en los costos de mano de obra, de los materiales y de otros costos de producir los bienes o suministrar los servicios (con frecuencia será la moneda en la cual se denominen y liquiden tales costos).

Solo si no se puede determinar la moneda funcional según los criterios del párrafo 9, la entidad puede considerar también los indicadores establecidos en los párrafos 10, 11 y 12 para la determinación de la moneda funcional. Entre estos factores:

- a) la moneda en la cual la entidad obtiene la mayoría de su financiamiento.
- b) la moneda en la cual están denominados sus flujos de caja operacionales.
- c) si una entidad extranjera es una extensión de las operaciones de la matriz y si opera en forma independiente.
- d) nivel de transacciones con la matriz de una entidad extranjera.
- e) si los flujos de caja de una entidad extranjera incluyen directamente los flujos de caja de la matriz.
- f) si los flujos generados por una entidad extranjera son suficientes para el financiamiento de ésta.

Para el caso de que, considerando todos los factores anteriores, la moneda funcional no se puede definir con claridad, el párrafo 12 requiere que la administración use su juicio, considerando como moneda funcional aquella que mejor refleje el fondo económico de las transacciones, dando más peso a los criterios mencionados en el párrafo 9.

### **3. METODOLOGIA DE DETERMINACION DE LA MONEDA FUNCIONAL (continuación)**

Con la salvedad del caso de entidades que operan en países hiperinflacionarios, las NIIF no contienen cláusulas sobre países “inestables”. Es decir, el criterio usado por la normativa Boletín Técnico No 64 no se puede usar bajo NIIF.

En conclusión, hay que considerar los factores establecidos en el párrafo 9, y solamente se usan los demás criterios en el caso que la determinación de la moneda funcional no sea clara.

### **4. DETERMINACIÓN DE MONEDAS FUNCIONALES**

#### **a) Entidades examinadas**

Hemos determinado la moneda funcional para la entidad: Factoring Security S.A.

#### **b) Trabajo realizado**

Realizamos un análisis de las monedas funcionales de las compañías antes indicadas, basado en los requerimientos de la NIC 21, el conocimiento de la Sociedad y la evidencia y respaldos proporcionados por la administración, con la finalidad de avalar y concluir respecto de su correcta identificación y determinación.

Para ello, efectuamos los siguientes procedimientos:

1. Analizar información financiera incluida en los estados financieros de la Sociedad
2. Información proporcionada por la administración de la Sociedad sobre los siguientes asuntos:
  - a. Ámbito económico en que opera la entidad
  - b. Precios de Ingresos de Operación
  - c. Costos de Operación
  - d. Monedas en la cual están denominadas las transacciones con terceros
  - e. Ambiente regulatorio en el cual opera la entidad
  - f. Moneda de los flujos de caja de las entidades
  - g. Transacciones entre empresas relacionadas
  - h. Actividades de financiamiento

#### **c) Análisis detallado**

Para la determinación de moneda funcional, se usan primero los factores indicados en el párrafo 9 de la NIC 21, determinando la moneda del ámbito económico principal en el que opera la entidad. Si este análisis no resulta en una conclusión clara, se usarán los criterios de los párrafos 10, 11 y 12.

#### 4. DETERMINACION DE LA MONEDA FUNCIONAL (continuación)

##### TOOLS - FACTORES PRIMARIOS PARA DETERMINACIÓN MONEDA FUNCIONAL

(ayuda para completar Factores Primarios en Estudio Moneda Funcional)

Factores Primarios	Descripción	Análisis a considerar para desarrollo del estudio	Moneda Utilizada (CLP, USD, Euro, etc.)
Precio de los ingresos de operación	La moneda que influya en los precios de los ingresos de operación de bienes y servicios. (Con frecuencia será la moneda en la cual se denominen y liquiden los precios de venta de sus bienes y servicios). (IAS 21 párrafo.9.(a)(i))	<p>Factoring Security S.A. genera ingresos propios por intereses provenientes de la compra y financiamiento de documentos. Sus principales ingresos son por operaciones de factoring todo tipo de cuentas por cobrar, los principales documentos que compra a clientes son; facturas, letras de cambio, cheques, pagarés y otros documentos, adicionalmente producto de las comisiones de gestión de cobranza para el cobro de los documentos adquiridos, finalmente genera en forma esporádica algunos ingresos financieros por inversiones en instrumentos, la cartera de clientes principalmente esta representada por jurídicas chilenas .</p> <p><b>Evaluación de ingresos por negocio</b></p> <p>Los principales ingresos de la compañía son los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ingresos por intereses de financiamiento de operaciones de factoring, en menor proporción por prorrogas y/o mora de estos documentos, la mayor parte de los clientes son nacionales, existiendo una menor cantidad de clientes extranjeros que realiza operaciones con documentos en US\$.</li> </ul>	Ch\$
Mercado y regulaciones asociados a los ingresos	La moneda del país cuyo mercado y regulaciones influyen en los precios de venta de bienes y servicios. (IAS 21 párrafo.9.(a)(ii))	<p><b>Análisis de Mercado y Reguladores</b></p> <p>Los principales organismos reguladores y mercados de referencias de Factoring Security S.A. son los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Superintendencia de Valores y Seguros</li> <li>• Servicio de Impuestos Internos (SII)</li> <li>• Tesorería General de la República</li> <li>• Mercado de Valores: Bolsa de Comercio, Bolsa electrónica</li> <li>• Bancos comerciales nacionales</li> </ul> <p>Todos los pagos de impuestos al ente regulador (SII) son realizados en pesos chilenos.</p>	Ch\$

Factores Primarios	Descripción	Análisis a considerar para desarrollo del estudio	Moneda Utilizada (CLP, USD, Euro, etc.)																		
		<p>Factoring Security S.A. en el segundo semestre del año 2008 ha emitido efectos de comercio de corto plazo, principalmente pagarés en pesos chilenos, el pago de impuestos de timbres y estampillas a la Tesorería General de la Republica se realizó en pesos chilenos.</p> <p>Factoring Security S.A. es una empresa orientada a desarrollar sus actividades principalmente en el mercado financiero local, sin embargo realiza algunas operaciones con clientes extranjeros, los que representan un 8% del total de su colocación. De acuerdo a lo anterior la competencia de la empresa son principalmente las empresas de factoring chilenas:</p> <p>Las transacciones principalmente son realizadas en pesos chilenos.</p>																			
Flujo de efectivo/Gastos	La moneda con mayor influencia sobre los costos de mano de obra, materiales y otros costos de producir los bienes o proporcionar los servicios (con frecuencia será la moneda en la cual se denominen y liquiden tales costos). (IAS 21 párrafo.9.(b))	<p><b>Escenario 5: Análisis de costos y/o gastos (egresos administrativos)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>La composición de los costos de Factoring Security S.A. al 30 de junio de 2008 es el siguiente:</li> </ul> <table border="0" data-bbox="727 1066 1156 1430"> <thead> <tr> <th><b>Concepto</b></th> <th><b>%</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Gastos de Personal</td> <td>63,15%</td> </tr> <tr> <td>Mantención de Oficinas</td> <td>10,86%</td> </tr> <tr> <td>Asesorias</td> <td>9,10%</td> </tr> <tr> <td>Otros Servicios</td> <td>6,63%</td> </tr> <tr> <td>Arriendos</td> <td>4,75%</td> </tr> <tr> <td>Suministros y Servicios</td> <td>2,92%</td> </tr> <tr> <td>Depreciación</td> <td>2,60%</td> </tr> <tr> <td><b>Total</b></td> <td><b>100,00%</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Los pagos de remuneraciones a empleados de Factoring Security S.A. son en pesos chilenos.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><i>La información debe ser respaldada por contratos de servicios, documentos fiscales, análisis detallado de pagos a empleados y servicios básicos, entre otros.</i></li> </ul>	<b>Concepto</b>	<b>%</b>	Gastos de Personal	63,15%	Mantención de Oficinas	10,86%	Asesorias	9,10%	Otros Servicios	6,63%	Arriendos	4,75%	Suministros y Servicios	2,92%	Depreciación	2,60%	<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	Ch\$
<b>Concepto</b>	<b>%</b>																				
Gastos de Personal	63,15%																				
Mantención de Oficinas	10,86%																				
Asesorias	9,10%																				
Otros Servicios	6,63%																				
Arriendos	4,75%																				
Suministros y Servicios	2,92%																				
Depreciación	2,60%																				
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>																				

## TOOLS - FACTORES SECUNDARIOS PARA DETERMINACIÓN MONEDA FUNCIONAL

(ayuda para completar Factores Secundarios en Estudio Moneda Funcional)

Factores Secundarios	Descripción	Análisis a considerar para desarrollo del estudio	Moneda Utilizada (CLP, USD, Euro, etc.)
Flujo de efectivo	La moneda en que se reciben los montos cobrados por las actividades operacionales. (IAS 21 párrafo 10(b))	<p><b>Escenario 6: Análisis de ingresos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Factoring Security S.A. principalmente mantiene cuentas por cobrar en pesos chilenos y sólo un 8% aproximadamente del total corresponden a cuentas por cobrar en US\$, pero se liquidan a pesos chilenos generalmente o se depositan en ctas corrientes en US\$ mantenidas en Chile</li> </ul>	Ch\$
Actividades financieras	La moneda en cual se generan los fondos de las actividades de financiamiento. p. ej. Instrumentos de deuda y patrimonio emitidos. (IAS 21 párrafo 10 (a))	<p><b>Escenario 7: Análisis estructura de deuda</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>La estructura de pasivos de la compañía al 30 de junio de 2008 es la siguiente: Un 89,97 % es en pesos chilenos y un 11,03% en US\$.</li> <li>El patrimonio fue aportado en pesos chilenos por accionistas locales.</li> <li>Un 88,97% de las Obligaciones con Bancos son principalmente en pesos chilenos y el 11,03% corresponden a operaciones en US\$ otorgadas principalmente por bancos locales. Adjuntamos anexo</li> </ul>	Ch\$

Factores Secundarios	Descripción	Análisis a considerar para desarrollo del estudio	Moneda Utilizada (CLP, USD, Euro, etc.)
Transacciones entre empresas relacionadas	La moneda que se ocupa para transacciones con la matriz o entidades relacionadas (si estas transacciones son significativas en proporción con las actividades de la empresa). (IAS 21 párrafo 11(b))	<p>Escenario 8: Análisis transacciones con la Matriz</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>En anexo 1 detallamos transacciones con partes relacionadas al 30 de junio de 2008, el total de las transacciones se realizan en pesos chilenos.</li> </ul>	Ch\$

### c.1) Descripción de las operaciones de la entidad

La compañía desarrolla sus actividades en el mercado financiero, sus principales productos son: operaciones de factoring de cuentas por cobrar, los principales documentos que compra a clientes son; facturas, letras de cambio, cheques, pagares y otros documentos; de acuerdo a lo anterior sus ingresos operacionales son originados por: Ingresos por intereses y reajustes normales por prorrogas o protestos de documentos, la mayor parte de los clientes están constituidas en el país y a pesar que un porcentaje menor realiza operaciones con documentos en US\$ los ingresos son recibidos principalmente en pesos chilenos, Otra parte los ingresos de clientes extranjeros por operaciones con confirming internacional son en US\$ y representan un 8% del total de los ingresos aproximadamente.

El Factoring Security S.A. es regulado por organismos tales como: Superintendencia de Valores y Seguros, Servicio de Impuestos Internos S.I.I. y Tesorería General de la república. De acuerdo a lo anterior las transacciones con estos entes reguladores son en pesos chilenos (CH\$).

En relación a sus proveedores, Factoring Security S.A. cuenta principalmente con proveedores de servicios informáticos, y otros servicios. La operación de pago con estos proveedores es en pesos chilenos (CH\$).

La estructura de costos está formada principalmente por remuneraciones, proveedores, gastos de administración. La totalidad de estos conceptos utiliza el peso chileno (CH\$).

La compañía se financia principalmente con créditos en pesos chilenos (89% del pasivo con bancos y en un 11,03% en US\$).

La compañía realiza transacciones con sus relacionadas; en términos generales las transacciones son: Asesorías, Servicios informáticos, servicios varios, servicio de publicidad y telefonía, servicio de evaluación de cobranza, entre otros. En estas transacciones se utiliza el peso chileno (CH\$).

### c.2) Resumen Factores Moneda Funcional

Se muestra un resumen de las consideraciones para la determinación de la moneda funcional:

Factores Primarios	Descripción	Moneda Utilizada
Precio de ventas	La moneda que influye principalmente en los precios de venta de bienes y servicios. (Con frecuencia será la moneda en la cual se denominen y liquiden los precios de venta de sus bienes y servicios). (NIC 21 párrafo.9.(a)(i))	Ch\$
Mercado y regulaciones asociados a los ingresos	La moneda del país cuyo mercado y regulaciones influyen principalmente en los precios de venta de bienes y servicios. (NIC 21 párrafo.9.(a)(ii))	Ch\$
Flujo de efectivo/Gastos	La moneda con mayor influencia sobre los costos de mano de obra, materiales y otros costos de producir los bienes o proporcionar los servicios (con frecuencia será la moneda en la cual se denominen y liquiden tales costos). (NIC 21 párrafo.9.(b))	Ch\$
Flujo de efectivo	La moneda en que principalmente se reciben los montos cobrados por las actividades operacionales. (NIC 21 párrafo 10(b))	Ch\$ (*)
Actividades financieras	La moneda en la cual se generan principalmente los fondos de las actividades de financiamiento. p. ej. Instrumentos de deuda y patrimonio emitidos. (NIC 21 párrafo 10 (a))	Ch\$ (*)
Transacciones entre empresas relacionadas	La moneda que principalmente se ocupa para transacciones con la matriz o entidades relacionadas (si estas transacciones son significativas en proporción con las actividades de la empresa). (NIC 21 párrafo 11(b))	Ch\$ (*)

(\*) Presentación complementaria. Según lo descrito arriba, no es necesario usar estos factores para la determinación de la moneda funcional.



## 5. **RESUMEN**

A continuación se muestran las monedas funcionales determinadas para cada entidad:

<b>Entidad</b>	<b>Moneda funcional</b>	<b>Factor de decisión</b>
Factoring Security S.A.	Peso Chileno	<ul style="list-style-type: none"><li>• Sus ingresos operacionales son originados en un porcentaje importante dentro del mercado local, acordados y liquidados en pesos Chilenos</li><li>• Su estructura de costo se encuentra afectada principalmente por el peso chileno.</li></ul>