

ESTADOS FINANCIEROS

CFC CAPITAL S.A.

Correspondiente a los ejercicios terminados al
31 de diciembre de 2019 y 2018



CFC Capital

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Razón Social Auditores Externos : ARTL Chile Auditores SPA
RUT Auditores Externos : 76.073.255-9

Señores
Accionistas y Directores
CFC Capital S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de CFC Capital S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"). 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 sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de CFC Capital S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").



Angélica León L.
Socia
RÚT: 7.109.790-0

ARTL Chile Auditores SPA

Santiago, 24 de marzo de 2020

	N°	31/12/2019	31/12/2018
	Nota	M\$	M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	175.040	520.726
Otros activos no financieros corrientes	10	8.089	78.989
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	8	9.341.335	5.869.921
Activos por impuestos corrientes, corriente	11	52.189	50.096
Total Activos corrientes		9.576.653	6.519.732
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros no corrientes	10	201.453	163.343
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	268	855
Propiedades, planta y equipo	13	322.286	333.399
Activos por impuestos diferidos	14	184.471	251.965
Total Activos no corrientes		708.478	749.562
Total Activos		10.285.131	7.269.294

Las Notas adjuntas números 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros.

	N°	31/12/2019	31/12/2018
	Nota	M\$	M\$
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	16	3.819.026	2.118.448
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	1.751.780	813.568
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9 b	1.396.105	1.099.374
Otras provisiones		147.563	144.414
Pasivos por impuestos corrientes		5.747	6.937
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	18	65.268	14.290
Total Pasivos corrientes		7.185.489	4.197.031
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	16	305.076	342.949
Total Pasivos no corrientes		305.076	342.949
Total Pasivos		7.490.565	4.539.980
Patrimonio			
Capital emitido		2.473.676	2.473.676
Ganancias (pérdidas) acumuladas	19	305.520	240.268
Prima de emisión		15.370	15.370
Total Patrimonio		2.794.566	2.729.314
Patrimonio y pasivos		10.285.131	7.269.294

Las Notas adjuntas números 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros.

CFC CAPITAL S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION
 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (expresados en miles de pesos (M\$))



		ACUMULADO	
		01/01/2019	01/01/2018
N°	Nota	31/12/2019	31/12/2018
		M\$	M\$
Resultados del periodo			
Ganancia (pérdida)			
		1.911.785	1.356.931
	Ingresos de actividades ordinarias	20	
	Costo de ventas	20	(228.543)
		1.478.703	1.128.388
	Ganancia bruta		
	Gastos de administración	21	(852.591)
	Otras ganancias (pérdidas)		(8.931)
	Ingresos financieros	22	336
	Diferencias de cambio	22	33
	Resultados por unidades de reajuste	22	395
		418.190	267.630
	Ganancia (pérdida), antes de impuestos		
	Gasto (ingreso) por impuestos, operaciones continuadas	23	(27.362)
		305.520	240.268
	Ganancia (pérdida)		
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
	Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	24	0,13
		0,17	0,13
	Ganancia (pérdida) por acción básica		

Las Notas adjuntas números 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado del resultado integral

Ganancia (pérdida)	305.520	240.268
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	305.520	240.268
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral Total	305.520	240.268

Las Notas adjuntas números 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros.

CFC CAPITAL S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019
 (expresados en miles de pesos (M\$))



	Capital emitido	Prima de Emisión	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2019	2.473.676	15.370	240.268	2.729.314	-	2.729.314
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	2.473.676	15.370	240.268	2.729.314	-	2.729.314
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	305.520	305.520	-	305.520
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	(240.268)	(240.268)	-	(240.268)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por ajustes por cambio de tasa impositiva	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	65.252	65.252	-	65.252
Saldo Final Período Actual 31/12/2019	2.473.676	15.370	305.520	2.794.566	-	2.794.566

CFC CAPITAL S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Continuación)
 Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018
 (expresados en miles de pesos (M\$))



	Capital emitido	Prima de Emisión	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2018	2.473.676	15.370	150.547	2.639.593	-	2.639.593
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	2.473.676	15.370	150.547	2.639.593	-	2.639.593
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	240.268	240.268	-	240.268
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	(150.547)	(150.547)	-	(150.547)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por ajustes por cambio de tasa impositiva	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	89.721	89.721	-	89.721
Saldo Final Período Actual 31/12/2018	2.473.676	15.370	240.268	2.729.314	-	2.729.314

Las Notas adjuntas números 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros.

CFC CAPITAL S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO
 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (expresados en miles de pesos)



	01/01/2019	01/01/2018
	31/12/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Estado de flujos de efectivo		
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	277.067	240.268
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	26.658.396	25.949.814
Otros cobros por actividades de operación	1.092.616	1.356.931
Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación		
Pagos a y por cuenta de los empleados	(612.891)	(529.076)
Otros pagos por actividades de operación	(28.974.791)	(27.369.280)
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones	(1.559.603)	(351.343)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(1.559.603)	(351.343)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	(6.308)	(33.461)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(6.308)	(33.461)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	(240.268)	(150.548)
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación	6.214.519	5.890.559
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	6.214.519	5.890.559
Préstamos de entidades relacionadas	1.512.172	887.561
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	(5.660.301)	(4.876.629)
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero, clasificados como actividades de financiación	(56.045)	(41.780)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(640.478)	(870.697)
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación	(113.717)	(82.533)
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de financiación	(21.456)	(27.362)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación	225.799	(131.779)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	1.220.225	596.792
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(345.686)	211.988
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(345.686)	211.988
Efectivo y equivalentes al efectivo, al inicio del período	520.726	308.738
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del período	175.040	520.726

Las Notas adjuntas números 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL

CFC Capital S.A., se constituyó el 14 de agosto de 2003 por escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago, de don Patricio Zaldívar Mackenna. El extracto respectivo fue publicado en el Diario Oficial del 28 de agosto de 2003 y se inscribió a fs. 25224, N° 18995 del Registro de Comercio de Santiago ese mismo año.

El objeto de la sociedad conforme a sus estatutos es: (a) la realización de toda clase de operaciones de factoring, leasing y leaseback; (b) la realización de todo tipo de asesorías financieras, contables, tributarias y jurídicas; (c) la inversión, adquisición, tenencia, explotación y enajenación de toda clase de derechos personales, cuentas por cobrar, títulos de crédito y toda clase de instrumentos financieros y mercantiles; su administración y la percepción de sus frutos; y e) la gestión de cobro de créditos actuales y futuros, tanto por cuenta de terceros como en su propio nombre como cesionaria de los mismos.

Desde sus inicios, la actividad de la sociedad ha estado centrada en el financiamiento de capital de trabajo a las pequeñas y medianas empresas (Pymes) a través principalmente de operaciones de factoring, industria que se encontraba en su mayor crecimiento histórico al momento de la constitución de CFC Capital S.A.

Adicionalmente, y en menor medida, a mediados del año 2004 se comienza a realizar el financiamiento de la adquisición de activos fijos vía operaciones de leasing financiero. En abril de 2005 entra en vigencia la ley 19.983 la cual entrega un marco regulatorio para las operaciones de factoring. Ésta establece una normativa general acerca de la transferencia de los créditos contenidos en las facturas, disminuyendo la incertidumbre de su cobro al establecer un mecanismo legal mediante el cual se ejerce el cobro ejecutivo, y se establece la obligatoriedad de la cesión por parte del deudor.

En una primera etapa, que abarca hasta 2005, la sociedad operó exclusivamente sirviendo a las pequeñas y medianas empresas ubicadas en la Región Metropolitana. En mayo de 2006 se abrió la primera sucursal de CFC Capital S.A. en la Novena Región, en la ciudad de Temuco; ese mismo año también se apertura las sucursales de Curicó y Puerto Montt, dándose inicio a un proceso de apertura de sucursales. Este proceso busca ampliar la base de clientes potenciales, logrando una mayor diversificación tanto de la cartera de clientes como de deudores.

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de septiembre de 2006, se acordó modificar los estatutos sociales en el sentido de incorporar en estos el someter a la sociedad a las normas que rigen a las sociedades anónimas abiertas, quedando bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. En esa Junta, además, se entregó un texto refundido de los estatutos sociales, concordante con el acuerdo indicado.

El año 2007 marca un hito relevante en la vida de la sociedad pues se acentúa el plan de expansión propuesto por la compañía, esto pues con la incorporación de las nuevas sucursales de Quillota, Rancagua, Chillán y Osorno, además de la casa matriz en la ciudad de Santiago, a febrero de 2008 CFC Capital S.A. ya cuenta con ocho centros de negocios a lo largo del país y un crecimiento constante en las operaciones debido a la calidad, oportunidad y transparencia del servicio otorgado.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL (Continuación)

Al 31 de octubre de 2008 y dadas las condiciones del mercado chileno y mundial principalmente por la crisis financiera internacional y los altos costos de administración de sucursales, CFC Capital S.A. decide concentrar sus negocios en las ciudades que le están otorgando mayor rentabilidad, por lo que cierra las oficinas de Osorno, Temuco, Chillan, Curicó y Rancagua. En el primer trimestre de 2009 y con el objeto de optimizar la gestión comercial y financiera de la empresa se cierran las sucursales de Puerto Montt y Quillota, dejando solo la casa Matriz en Santiago.

En el segundo semestre de 2009 la empresa decide cambiar su imagen corporativa y adquiere a través de un Leasing Financiero con el Banco Itaú nuevas oficinas para la casa matriz, ubicadas en el piso 11 del edificio Exterior en Santiago Centro, lo cual demostró el claro objetivo de consolidar los esfuerzos en Santiago y hacer más sólida la empresa. Durante el año 2009 la empresa fue muy eficiente en el control de los gastos, soporto muy bien la baja en los ingresos producto de la disminución en las colocaciones, controló rigurosamente el riesgo de crédito y logró mantener resultados positivos pese a la gran crisis financiera.

Durante el año 2010 la empresa realiza un plan estratégico de manera de optimizar sus áreas de negocio continuando en dicha senda hasta el año 2018. En ese sentido el año 2017 potencia su área comercial incorporando una Gerencia y diversos canales de difusión tanto física como vía web lo que permite incrementar la cantidad de cliente y colocaciones.

Durante el año 2018 la empresa realiza un cambio de administración que tiene como finalidad no solo lograr la consolidación de la operación actual, sino que emprender un camino de crecimiento asociado a recursos obtenidos del mercado de capitales y bancos. En este contexto la nueva administración ha liderado un proceso de transformación que permitirá sustentar esta nueva etapa.

El año 2019 se logran los objetivos propuestos tras el cambio de administración del año anterior. Junto con un crecimiento de 66% en las colocaciones al cierre, se termina el año con cifras de mora de solo un 1.5% de la cartera y se logran las mejores métricas históricas de operaciones, flujo, clientes y nuevos clientes.

En términos de financiamiento se obtiene importante respaldo vía Fondos de Inversión privado cursando la primera operación en Chile bajo una modalidad inédita en la industria financiera local y logrando que los FIP financien el equivalente al 78% de lo que financia la banca. Al mismo tiempo se logra aumentar en un 56% las líneas con bancos y se consolida un modelo de oferta a inversionistas que permite un crecimiento de 52% en esa línea.

En relación a la estrategia se encarga un estudio de mercado a una consultora líder en ese rubro y que sirve como base para todo un cambio de estrategia de posicionamiento y marca que estará en vigor el 2020. En paralelo se ingresa como socio de la Asociación de Empresas de Factoring (EFA).

El 2019 tras el objetivo de fortalecer la empresa y prepararla para el crecimiento se crean las Subgerencias de Riesgo y de Operaciones, Tecnología y Contabilidad reforzando los respectivos equipos de esas áreas. Al mismo tiempo se abren con mucho éxito operaciones en el Norte del país por la vía de un agente en dicha zona del país, pero sin sucursal ni mayores costos fijos asociados. También para robustecer los servicios se invierte en Tecnología logrando un up grade del sistema de Factoring y se suscribe el servicio para un sistema de Leasing.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL (Continuación)

La dirección de sus operaciones está ubicada en Mac Iver, 225, oficina 1101, Santiago.

Antecedentes de CFC CAPITAL S.A.

CFC Capital S.A. no tiene controlador. La composición de los accionistas al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Sociedad	RUT	N° acciones	%
Inversiones y Asesorías El Cardonal Ltda.	96.601.720-1	347.824	19,38%
Asesora Inmobiliaria y Proyectos N y G Ltda.	78.453.460-K	307.725	17,15%
Juan Ríos Vial.	2.632.986-8	307.724	17,15%
Hugo Frías Propiedades Limitada	96.581.770-0	280.254	15,62%
Inversiones San Ignacio Ltda.	78.501.250-K	251.729	14,02%
Asesorías Profesionales e Invers. San Esteban Ltda.	96.652.060-4	200.282	11,16%
Ricardo Pérez de Arce Araya	8.886.075-6	99.150	5,52%
Total		1.794.688	100%

Inversiones y Asesorías El Cardonal Ltda. (RUT: 96.601.720-1) tiene como socios a Sergio Nicolás Silva Alcalde (RUT: 6.016.781-8) con un 50% y a Isabel Margarita Cox Vial (RUT: 6.378.276-9) con un 50%.

Asesora, Inmobiliaria y Proyectos N y G Ltda. (RUT: 78.453.460-K) tiene como socios a Jorge Manuel Narbona Lemus (RUT: 6.050.204-8) con un 50% y a María Eugenia González Wallace (RUT: 4.911.509-1) con un 50%.

Hugo Frías Propiedades Ltda. (RUT.: 96.581.770-0) tiene como socios a Hugo Ignacio Frías Olea (RUT: 7.051.405-2) con un 91,7% y María Magdalena Ossandón Domínguez (RUT: 6.447.941-5) con un 8,3%. Inversiones San Ignacio Ltda. (RUT: 78.501.250-K) tiene como socios a Adelchi Hugo Colombo Breschi (RUT: 6.362.629-5) con un 50% y a Mireya Teresa Canovas Parro (RUT: 7.033.793-2) con un 50%

Asesorías Profesionales e Inversiones San Esteban Ltda. (RUT: 96.652.060-4) tiene como socios a Alejandro Laszlo Toth Nebel (RUT: 7.827.225-2) con un 95% y a Carmen Gloria Cucurella Martínez (RUT: 6.375.907-4) con un 5%.

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el Directorio el 24 de marzo 2019.

PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros completos, y sus respectivas notas explicativas, se encuentran a disposición del público en las oficinas de CFC Capital S.A. y en la Comisión Para El Mercado Financiero (www.cmfchile.cl).

ENRIQUE TENORIO FUENTES
GERENTE GENERAL