

# **CFC CAPITAL S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS  
Correspondiente al período terminado al  
31 de Diciembre de 2012

**CFC CAPITAL S.A.****Estados financieros Individuales**

<b>Informe de los Auditores Independientes</b>	<b>4</b>
<b>Estados de Situación Financiera</b>	<b>6</b>
<b>Estados de Resultados Integrales</b>	<b>8</b>
<b>Otros Resultados Integrales</b>	<b>9</b>
<b>Estados de Cambios en el Patrimonio neto</b>	<b>10</b>
<b>Estados de Flujos de Efectivo</b>	<b>12</b>

## Índice de Notas a los Estados Financieros

	Página
1 Información general	13
2 Resumen de las principales políticas contables	15
2.1 Bases de preparación y período	15
2.2 Información financiera por segmentos operativos	16
2.3 Transacciones en moneda extranjera	16
2.4 Propiedades, plantas y equipos	16
2.5 Activos intangibles	17
2.6 Deterioro de valor de los activos no financieros	17
2.7 Activos financieros	18
2.8 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	19
2.9 Bienes dación en pagos	19
2.10 Efectivo y equivalentes al efectivo	19
2.11 Capital social	20
2.12 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20
2.13 Pasivos Financieros	20
2.14 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	20
2.15 Beneficios a los empleados	20
2.16 Provisiones	20
2.17 Contratos de arrendamientos	21
2.18 Reconocimiento de ingresos	21
2.19 Ganancias por acción	22
2.20 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	22
2.21 Activos no corrientes mantenidos para la venta	22
2.22 Distribución de dividendos	22
2.23 Medio ambiente	22
2.24 Estado de Flujo de Efectivo Directo	22
2.25 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	24
3 Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	24
4 Gestión de riesgos	25
4.1 Riesgo de crédito	25
4.2 Riesgo de liquidez	25
4.3 Riesgos de mercado	26
4.4 Riesgos de activos fijos	26
5 Estimaciones y aplicación de criterios de contabilidad	26
5.1 Estimaciones y criterios contables importantes	27
6 Información financiera por segmentos	27
7 Efectivo y equivalente al efectivo	27
8 Instrumentos financieros	28
8.1 Instrumentos financieros por categoría	28

8.2	Calidad crediticia de los activos financieros	28
9	Deudores comerciales y Otras cuentas a cobrar	29
10	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	31
11	Otros activos no financieros	35
12	Cuentas por cobrar /pagar por impuestos corrientes	35
13	Activos intangibles distintos de plusvalía	36
14	Propiedades, plantas y equipos	37
15	Impuestos diferidos	38
16	Activos y pasivos en moneda extranjera	39
17	Otros pasivos financieros	40
18	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	42
19	Obligaciones por beneficios post – empleo	42
20	Patrimonio neto	42
21	Ingresos	43
22	Costos y gastos por naturaleza	44
23	Resultado financiero	44
24	Resultado por impuesto a las ganancias	45
25	Utilidad por acción	45
26	Contingencias, juicios y cauciones obtenidas de terceros	46
27	Otra información	50
28	Medio ambiente	50
29	Hechos posteriores	50

\$ Pesos chilenos  
 M\$ Miles de pesos chilenos  
 UF Unidades de fomento

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Razón Social Auditores Externos** : RSM Chile Auditores Ltda.

**RUT Auditores Externos** : 76.073.255-9

**Señores**  
**Accionistas y Directores de**  
**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 2012 y 2011 y los correspondientes estados integral de resultados, 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. 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 en 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 2012 y 2011 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.



**Nombre de la persona autorizada que firma**  
**RUT de la persona autorizada que firma**

**: David Molina C.**  
**: 8.722.846-0**

Santiago, 26 de marzo de 2013

FC CAPITAL S.A.  
 ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO  
 Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011.  
 (expresados en miles de pesos (M\$))

	N° Nota	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
<b>Estado de Situación Financiera</b>			
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7	217.828	333.400
Otros Activos No Financieros, Corriente	11	7.187	26.094
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9	2.004.719	2.470.056
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	10	6.555	6.555
Activos por impuestos corrientes	12	9.289	27.547
Activos corrientes totales		2.245.578	2.863.652
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros no corrientes		980	980
Otros activos no financieros no corrientes	11	70.863	23.402
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	8.256	13.880
Propiedades, Planta y Equipo	14	216.127	229.829
Activos por impuestos diferidos	15	309.923	302.303
Total de activos no corrientes		606.149	570.394
Total de activos		2.851.727	3.434.046

Las Notas adjuntas números 1 a 29 forman parte integral de estos estados financieros.

CFC CAPITAL S.A.  
 ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO  
 Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011  
 (expresados en miles de pesos (M\$))

	N° Nota	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
<b>Patrimonio y pasivos</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	17	478.214	569.286
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	433.378	481.400
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	10	295.198	788.463
Otras provisiones a corto plazo		7.533	6.244
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	19	12.381	6.770
Otros pasivos no financieros corrientes		1.439	141
Pasivos corrientes totales		1.228.143	1.852.304
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	17	145.194	162.182
Pasivo por impuestos diferidos	15	18.780	11.160
Total de pasivos no corrientes		163.974	173.342
Total pasivos		1.392.117	2.025.646
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	20	2.492.300	2.492.300
Ganancias (pérdidas) acumuladas	20	(1.032.690)	(1.083.900)
Patrimonio total		1.459.610	1.408.400
Total de patrimonio y pasivos		2.851.727	3.434.046

Las Notas adjuntas números 1 a 29 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 2012 y 2011

(expresados en miles de pesos (M\$))

	N° Nota	ACUMULADO	
		01/01/2012 31/12/2012	01/01/2011 31/12/2011
<b>Estado de resultados</b>			
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	21	615.974	655.155
Costo de ventas	21	(150.780)	(207.484)
Ganancia bruta		465.194	447.671
Gasto de administración	22	(421.288)	(521.682)
Otras ganancias (pérdidas)		2.355	86.616
Ingresos financieros	23	8.673	4.674
Diferencias de cambio	23	(3.800)	(6.556)
Resultados por unidades de reajuste	23	76	713
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		51.210	11.436
Gasto por impuestos a las ganancias	24	-	29.242
Ganancia (pérdida)		51.210	40.678
<b>Ganancias por acción</b>			
<b>Ganancia por acción básica</b>			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	25	0,03	0,02
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,03	0,02

Las Notas adjuntas números 1 a 29 forman parte integral de estos estados financieros.

CFC CAPITAL S.A.

OTROS ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(expresados en miles de pesos (M\$))

SVS Estado de Resultados Integral	ACUMULADO	
	01/01/2012 31/12/2012	01/01/2011 31/12/2011
<b>Estado del resultado integral</b>		
Ganancia (pérdida)	51.210	40.678
<b>Resultado integral atribuible a</b>		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	51.210	40.678
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	51.210	40.678

Las Notas adjuntas números 1 a 29 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 2012  
 (expresados en miles de pesos (M\$))

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2012	2.492.300	-	(1.083.900)	1.408.400
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	2.492.300	-	(1.083.900)	1.408.400
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)			51.210	51.210
Otro resultado integral		-		-
Resultado integral				51.210
Emisión de patrimonio				
Dividendos				-
Total de cambios en patrimonio	-	-	51.210	51.210
Saldo Final Período Actual 31/12/2012	2.492.300	-	(1.032.690)	1.459.610

CFC CAPITAL S.A.  
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
 Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011  
 (expresados en miles de pesos (M\$))

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011	2.492.300	-	(1.124.578)	1.367.722
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	2.492.300	-	(1.124.578)	1.367.722
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)			40.678	40.678
Otro resultado integral		-		-
Resultado integral				40.678
Emisión de patrimonio				
Dividendos				-
Total de cambios en patrimonio	-	-	40.678	40.678
Saldo Final Período Actual 31/12/2011	2.492.300	-	(1.083.900)	1.408.400

Las Notas adjuntas números 1 a 29 forman parte integral de estos estados financieros.

## CFC CAPITAL S.A.

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(expresados en miles de pesos (M\$))

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto	01/01/2012 31/12/2012	01/01/2011 31/12/2011
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia (pérdida)	51.210	40.678
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	-	(29.242)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	703.862	(570.828)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	-	-
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	(125.774)	24.537
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	23.253	24.940
Ajustes por provisiones	(242.013)	262.067
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	7.216	3.408
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	(47.462)	(80.751)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	319.082	(365.869)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	370.292	(325.191)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	28.173	303.854
Compras de propiedades, planta y equipo	(15.410)	(27.857)
Compras de activos intangibles	(2.270)	(3.259)
Compras de otros activos a largo plazo	(1.656)	(2.046)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	17.941	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	26.778	270.692
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	499.084	619.593
Total importes procedentes de préstamos	499.084	619.593
Préstamos de entidades relacionadas	314.367	1.069.737
Pagos de préstamos	(606.954)	(720.787)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(736.493)	(698.347)
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	-	-
Dividendos pagados	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	17.354	9.451
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(512.642)	260.745
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(115.572)	206.246
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(115.572)	206.246
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	333.400	127.154
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	217.828	333.400

Las Notas adjuntas números 1 a 29 forman parte integral de estos estados financieros.

CFC CAPITAL S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
(expresados en miles de pesos (M\$))

**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.

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 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 durante el año 2011 y 2012. En ese sentido potencia el desempeño del área comercial incorporando diversos canales de difusión tanto física como via web lo que permite incrementar la cantidad de cliente y colocaciones.

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 principales accionistas es la siguiente:

Sociedad	RUT	N° acciones	%
Inversiones y Asesorías El Cardonal S.A.	96.601.720-1	306.963	17,10%
Asesora Inmobiliaria y Proyectos N y G Ltda.	78.453.460-K	306.963	17,10%
Inversiones Don Juan Ltda.	78.772.470-1	306.963	17,10%
Hugo Frías Propiedades S.A.	96.581.770-0	279.561	15,58%
Inversiones San Ignacio Ltda.	78.501.250-K	251.106	13,99%
Asesorías Profesionales e Invers. San Esteban Ltda.	96.792.890-9	199.786	11,13%
Ricardo Pérez de Arce Araya	8.886.075-6	99.150	5,53%
Marco Antonio Meza González	14.436.125-3	40.000	2,23%
Inversiones y Rentas Santa Luisa Ltda.	77.876.450-5	4.197	0,24%
Total		1.794.689	100%

Inversiones y Asesorías El Cardonal S.A. (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 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%.

Inversiones Don Juan Ltda. (RUT: 78.772.470-1) tiene como socios a Rosa Catalina Ríos Yrarrázabal (RUT: 7.004.053-0) con un 25,3%, a María Angélica Ríos Yrarrázabal (RUT: 7.004.639-3) con un 25,3%, a Juan de Dios Ríos Yrarrázabal (RUT: 7.051.508-3) con un 23,5% y a María Francisca Ríos Yrarrázabal (RUT: 7.004.630-K) con un 22%.

Hugo Frías Propiedades S.A. (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 Ossandon 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 Lazlo 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 26 de marzo de 2013.

## **NOTA 2 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros de CFC Capital S.A. ("la Sociedad"). Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 1), estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

### **2.1. Bases de preparación y período**

Los Estados Financieros de la Sociedad correspondientes al 31 de diciembre de 2012 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los presentes estados financieros de CFC Capital S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 y los estados de resultados integrales anuales, estado de cambio en el patrimonio neto y de flujo de efectivo directo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y sus correspondientes notas explicativas. Estos estados financieros han sido preparados y presentados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el IASB.

La preparación de los presentes estados financieros conforme a las NIIF requiere del uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En la Nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de la Administración de CFC Capital S.A.

## 2.2 Información financiera por segmentos operativos

Las actividades de la Sociedad están orientadas fundamentalmente al negocio de servicios financiero por lo que los ingresos generados provienen de solo un segmento.

## 2.3 Transacciones en moneda extranjera

### (a) Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros de CFC Capital S.A. se presentan en pesos, que es la moneda funcional y de presentación.

### (b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

### (c) Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, se presentan a los siguientes tipos de cambios y valores de cierre, respectivamente:

Moneda	31.12.12 \$	31.12.11 \$
Dólar	479,96	519,20
Unidad de fomento	22.840,75	22.294,03

La unidad de fomento (UF) es una unidad monetaria denominada en pesos chilenos que esta indexada a la inflación. La tasa de UF se establece a diario y con antelación, sobre la base de la variación del Índice de Precios al Consumidor del mes anterior.

## 2.4 Propiedades, plantas y equipos

Los activos fijos, tanto en reconocimiento inicial como en su medición posterior, son valorados a su costo de adquisición menos la correspondiente depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas.

El costo de un activo incluye su precio de adquisición, todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento, retiro o remoción parcial o total del activo, así como la rehabilitación del lugar en que se encuentra, que constituyan la obligación para la Sociedad, al adquirir el elemento o como consecuencia de utilizar el activo durante un determinado período.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente.

Reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas, los cuales no se deprecian. Las vidas útiles utilizadas por el grupo detallado por tipo de bien se encuentran en los siguientes rangos.

Las vidas útiles mínimas y máximas utilizadas por grupos de bienes es la siguiente:

	<u>Años</u>
Edificio	40
Hardware	02 – 05
Equipos de oficina	04 - 05
Muebles	05 – 06
Otros activos fijos	07 - 08

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si fuera necesario, en cada cierre, de tal forma de tener una vida útil restante acorde con las expectativas de uso de los activos.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, mediante reconocimiento de pérdidas por deterioro. (Nota 2.8).

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

## **2.5 Activos intangibles**

Los programas informáticos adquiridos, se contabilizan sobre la base de los costos de adquisición menos amortización acumulada. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas entre 4 a 5 años, dicha amortización se calcula por el método lineal.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

## **2.6 Deterioro de valor de los activos no financieros**

Los activos que tienen una vida útil indefinida, se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización y depreciación se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el que resulta mayor entre el valor justo de un activo, menos los costos a incurrir para su venta, y su valor de uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

## 2.7 Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor justo con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

### (a) Activos financieros a valor justo con cambios en resultados

Los activos financieros a valor justo con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de hacerse realizables en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

Estos activos se registran a su valor razonable, reconociéndose los cambios de valor en cuentas de resultados.

### (b) Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el balance (Nota 2.12).

Son valorizadas al costo amortizado de acuerdo al método de tasa de interés efectiva.

### (c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la administración de la Sociedad tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros disponibles para la venta se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a doce meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

Son valorizadas al costo amortizado de acuerdo al método de tasa de interés efectiva.

### (d) Activos financieros disponibles para la venta

Se presentan a su valor justo y corresponden a activos financieros no derivados que son designados como disponibles para la venta o que no están clasificados en cualquiera de las otras tres categorías anteriores. Las variaciones en el valor justo son reconocidas como cargo o abono a Otras reservas quedando pendiente su realización.

Estos activos son incluidos como activos corriente con excepción de aquellos cuya realización es superior a un año los que son presentados en activos no corrientes.

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que se compromete a adquirir o vender el activo.

La Sociedad evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

## **2.8 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor justo y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectivo. El deterioro del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión incobrables y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de "Otros gastos por función". La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconocen como un abono a los "Otros gastos por función".

Dado que los deudores comerciales corresponden a colocaciones financieras no derivados con pagos fijos y determinables, que no tienen una cotización en el mercado activo, estos activos financieros surgen de operaciones de préstamo en dinero, bienes o servicios directamente a un deudor. El método de valoración es costo amortizado, reconociendo en resultado 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.

En el rubro deudores y cuentas por cobrar comerciales presenta principalmente las operaciones de factoring que realiza con sus clientes, las que están representadas por facturas, cheques y otros instrumentos de comercio representativos de operaciones de crédito, con o sin responsabilidad del cedente, dicho monto corresponde al valor nominal de los mismos deducido el importe no anticipado, la diferencia de precio no devengada, intereses penales por mora y tasa efectiva asociada a otros gastos de la operación. 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.

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

## **2.9 Bienes dación en pagos**

La sociedad clasifica los bienes recibidos en pago en el rubro "Otros activos no financieros corrientes", se registran al menor valor entre su costo de adjudicación y el valor razonable menos deducciones por deterioro, se presentan netos de provisión.

## **2.10 Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y banco, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

### **2.11 Capital social**

El capital social está representado por acciones ordinarias de una sola clase y un voto por acción.

### **2.12 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Los acreedores comerciales se reconocen inicialmente a su valor justo y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectivo.

### **2.13 Pasivos Financieros**

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor justo, el que corresponde al valor en la colocación descontando de todos los gastos de transacción directamente asociados a ella para luego ser controlados utilizando el método del costo de amortizado en base a la tasa efectiva. Dado que la Sociedad mantiene su grado de inversión, la administración estima que se puede endeudar en condiciones de precio y plazo similares a los cuales se encuentra la deuda vigente por lo que considera como valor justo el valor libro de la deuda.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del balance.

### **2.14 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos**

La sociedad ha reconocido sus obligaciones tributarias en base a las disposiciones legales vigentes.

Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza.

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuestos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros para poder compensar las diferencias temporarias.

### **2.15 Beneficios a los empleados**

Como beneficio a los empleados se reconoce el gasto por vacaciones del personal se reconoce mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado a su valor nominal.

### **2.16 Provisiones**

La Sociedad reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación asumida.

Las provisiones para contratos onerosos, litigios y otras contingencias se reconocen cuando:

- La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la Sociedad. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular, de corresponder. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro gasto por intereses

## **2.17 Contratos de arrendamiento**

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 arriendos 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 arrendamiento operativos se reconocen como gastos en el período en que se generen.

## **2.18 Reconocimiento de ingresos y gastos**

### **a) Ingresos**

Los ingresos ordinarios incluyen el valor justo de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconocen los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Sociedad, tal y como se describe a continuación.

La sociedad considera como ingresos de explotación por operaciones de factoraje, las diferencias de precio que se producen entre el valor de los documentos adquiridos y el precio de compra con o sin responsabilidad. Además, los ingresos de la sociedad se devengan siguiendo un criterio financiero, de acuerdo a IFRS.

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada y por cobrar, sobre la base de un proceso de devengo mensual. Los ingresos están compuestos principalmente por diferencias de precio, comisiones, recuperación de gastos e intereses penales.

Por otra parte, los ingresos originados por las operaciones de leasing, se reconocen sobre la base de lo percibido.

## b) 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 efectuara 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.

### **2.19 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.

### **2.20 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes los con vencimiento igual o inferior a doce meses contados desde la fecha de corte de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

### **2.21 Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Los activos no corrientes se clasifican como activos mantenidos para la venta y se reconocen al menor valor del impute en libros y el valor justo menos los costos para la venta si su importe en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta en lugar de a través del uso continuado.

### **2.22 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en las cuentas de la Sociedad en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

La política de reparto de dividendos de la Sociedad es repartir el mínimo obligatorio de 30% de acuerdo a la ley 18.046.

### **2.23 Medio ambiente**

La sociedad no ha realizado desembolsos por este concepto.

### **2.24 Estado de flujo de efectivo**

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

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

- Flujos de efectivo: Entradas y salidas de dinero en efectivo y/o equivalentes de efectivo; entendiendo por estos 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 financiamiento.
- Flujos de inversión: Flujos de efectivo y equivalentes 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 equivalentes de efectivo de la sociedad.
- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo y equivalentes 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.

## 2.25 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.

Las siguientes NIIF e interpretaciones del CINIIF han sido emitidas, las cuales no son de aplicación obligatoria a la fecha de emisión de los presentes estados financieros:

Normas y enmiendas	Contenido	Fecha de aplicación obligatoria (*)
NIIF 1 (2)	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa	01 de enero de 2012
NIC 1 (2)	Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales	01 de julio de 2012
NIC 12 (2)	Impuesto diferido - Recuperación del Activo Subyacente	01 de enero de 2012
NIC 19 (2)	Beneficios a los empleados	01 de enero de 2013
NIIF 9 (1)	Instrumentos financieros. Guía para la clasificación y medición de instrumentos financieros.	01 de enero de 2013
NIIF10 (1)	Estados Financieros Consolidado	01 de enero de 2013
NIIF 11 (1)	Acuerdos Conjuntos	01 de enero de 2013
NIIF 12 (1)	Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	01 de enero de 2013
NIIF 13 (1)	Mediciones de Valor Razonable	01 de enero de 2013

(1) Es nueva norma

(2) Son mejoras o modificaciones

(\*) Ejercicios iniciados a contar de la fecha indicada.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

### NOTA 3 – TRANSICION A LAS NIIF

Los estados financieros de CFC Capital S.A. por el período terminado el 31 de diciembre de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. La fecha de adopción de las NIIF fue el 1 de enero de 2011.

## **NOTA 4 - GESTION DE RIESGOS**

Los activos financieros están expuestos a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional, riesgo legal y riesgo de mercado (incluyendo, riesgo de tasa de interés y riesgo de precios).

El programa de gestión del riesgo global aborda la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera.

La gestión del riesgo financiero está administrada por la Gerencia, quien identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con el Directorio de la Sociedad.

### **4.1 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito hace referencia a la incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas por las contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros.

En el caso de los deudores comerciales originados por operaciones de factoraje, la exposición al riesgo de crédito, tiene directa relación, en primera instancia, con la capacidad individual de los deudores para cumplir con sus compromisos y en segunda instancia, con la capacidad individual de sus clientes de cumplir con sus compromisos contractuales.

El principal factor de riesgo es el de no pago de los documentos cedidos, para lo cual la principal política es lograr una adecuada atomización de la cartera de documentos cedidos, fijando límites a las concentraciones por clientes y deudores.

Adicionalmente para que un cliente pueda operar con CFC Capital se realiza previamente una evaluación de su situación legal, financiera y crediticia por parte del Comité de Crédito, el cual fija las condiciones bajo las cuales se operará con el cliente (monto línea de factoring, concentraciones por deudor, garantías, tipo de documentos, plazo de los documentos, porcentaje de financiamiento de los documentos, diferencias de precio, comisiones, etc.), las cuales son revisadas cada seis meses.

La cobranza de la cartera de documentos cedidos es realizada directamente por CFC Capital, estableciéndose procedimientos para la notificación de las cesiones de créditos, envío de avisos de vencimientos, traspasos a cartera de normalización, a cobranza prejudicial y judicial, y castigo.

La empresa mantiene un proceso formal de evaluación de sus clientes que consiste en criterios tanto cualitativos como cuantitativos, soportados por políticas de crédito, manuales y procedimientos debidamente aprobadas por el Directorio. Actualmente la administración ha generado un modelo de riesgo para la determinación de su riesgo de incobrabilidad que toma en cuenta análisis generales e individuales de la cartera y, avales y garantías comprometidas.

### **4.2 Riesgo de liquidez**

Este riesgo corresponde a la capacidad de cumplir con sus obligaciones de deuda al momento de vencimiento.

La exposición al riesgo de liquidez se encuentra presente en sus obligaciones con acreedores y otras cuentas por pagar, y se relaciona con la capacidad de responder a aquellos requerimientos netos de efectivo que sustentan sus operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales.

La Administración monitorea constantemente las proyecciones de caja de la Sociedad basándose en las proyecciones de corto y largo plazo y de las alternativas de financiamiento disponibles. Para controlar el nivel de riesgo de los activos financieros disponibles, trabaja con una política de colocaciones.

El capital comprometido de los principales pasivos financieros sujetos al riesgo de liquidez se encuentra clasificado con un vencimiento de corto plazo.

Las fuentes de financiamiento provienen de aportes y préstamos de los socios, de terceros (a partir del año 2005 personas naturales y jurídicas han otorgado préstamos directos a la sociedad a tasas de mercado) y préstamos bancarios.

#### **4.3 Riesgo de mercado**

Las actividades de la sociedad se centran en el sector de servicios financieros, compitiendo directamente con empresas relacionadas al sector bancario y otras empresas del sector privado.

La industria del factoring está orientada, fundamentalmente, al financiamiento de las cuentas por cobrar que generan las pequeñas y medianas empresas (Pymes), producto de las ventas o servicios que aquellas efectúan o prestan. Los instrumentos más usuales corresponden a facturas, letras, cheques y pagarés.

Este mecanismo ha demostrado ser una herramienta efectiva para otorgar financiamiento a la pequeña y mediana empresa, sector al cual la banca tradicional no puede atender en forma integral, producto de las características particulares que presentan las mayorías de las Pymes, lo que dificulta su adecuación a los parámetros normativos y de riesgo establecidos por la banca.

El mercado de factoring está en fase de crecimiento y su volumen representa cada vez una mayor participación respecto del PIB, habiéndose retomado el crecimiento en el 2011 a tasas significativas.

La competencia que enfrenta la sociedad está constituida principalmente por las empresas de factoring, participando aproximadamente 70 empresas en la industria, de las cuales 15 de ellas son filiales bancarias o divisiones de negocios de bancos (según Achef). En cuanto a su posición de mercado, CFC Capital alcanza una participación minoritaria, para lo cual se está implementando un fuerte trabajo de expansión y posicionamiento para ir alcanzando un mayor reconocimiento en el mercado.

Con la promulgación de la ley 19.983 que regula la cesión de créditos en la venta de documentos, se produjo una formalización de la industria del factoring, disminuyendo el grado de incertidumbre en el cobro de dichos papeles por parte de las empresas del rubro.

**Riesgo de Tipo de Cambio.** La Sociedad no está expuesta a riesgo de tipo de cambio, dado que la naturaleza de sus operaciones es en moneda local.

#### **4.4 Riesgos de activos fijos**

La totalidad de los activos de infraestructura de la Sociedad (construcciones, instalaciones, etc.) se encuentran adecuadamente cubiertos de los riesgos operativos por pólizas de seguros.

### **NOTA 5 - ESTIMACIONES Y APLICACIÓN DE CRITERIOS DE CONTABILIDAD**

Las estimaciones y otras materias que requieren de la aplicación del juicio profesional se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

## 5.1 Estimaciones y criterios contables importantes

La Sociedad hace estimaciones y adopta criterios en relación con el futuro. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

### (a) Vidas útiles activo fijo

La depreciación de la planta y equipos se efectúa en función de las vidas útiles que ha estimado la Administración para cada uno de estos activos fijos. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas (Hardware). La administración incrementará el cargo por depreciación cuando las vidas útiles actuales sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o depreciará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

### b) Vida Útil de Activos Intangibles

Los intangibles se presentan al costo de adquisición menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método lineal en consideración a la vida útil estimada de estos bienes, aproximadamente 2 a 6 años.

## NOTA 6 – INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO

Las actividades de la Sociedad están orientadas fundamentalmente al negocio de financiamiento por lo que los ingresos generados son producto de ingresos por operaciones de factoring en un 95%, existiendo una línea de negocio de menor participación que corresponde a un 5%.

## NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente al efectivo corresponde a los saldos de dinero mantenido en caja y en cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo y otras inversiones líquidas pactadas a menos de 90 días.

La composición del efectivo y equivalente al efectivo a las fechas que se indican, es el siguiente:

### - Clases de efectivo y efectivo equivalente al efectivo

	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Caja	100	96
Saldos en bancos	162.561	280.890
Depósito a plazo	55.167	52.414
Total	217.828	333.400

### - El detalle por tipos de moneda es el siguiente:

	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Pesos chilenos	217.828	333.400
Dólar estadounidense	-	-
Total	217.828	333.400

## NOTA 8 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 8.1 Instrumentos financieros por categoría

<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		
	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Valores para negociar M\$
<b><u>Activos</u></b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo		55.167
Acciones		980
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.004.719	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6.555	
Total	2.011.274	56.147
<b><u>Pasivos</u></b>		
	Otros pasivos financieros M\$	
Préstamos que devengan intereses	623.408	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	433.378	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	295.198	
Total	1.351.984	

<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>		
	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Valores para negociar M\$
<b><u>Activos</u></b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo		52.514
Acciones		980
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.470.056	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6.555	
Total	2.476.611	53.494
<b><u>Pasivos</u></b>		
	Otros pasivos financieros M\$	
Préstamos que devengan intereses	731.468	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	481.400	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	788.463	
Total	2.001.331	

### 8.2 Calidad crediticia de activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro, se puede evaluar en función de la clasificación crediticia, otorgada por el análisis realizado por la administración o bien a través del índice histórico de créditos fallidos.

## NOTA 9 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

Los deudores comerciales y cuentas por cobrar se incluyen dentro de activos corrientes, excepto aquellos activos con vencimiento mayor a 12 meses. Estos activos se registran a costo amortizado y se someten a una prueba de deterioro de valor.

Los deudores comerciales representan derechos exigibles que tienen origen en el giro normal del negocio, llamándose normal al giro comercial, actividad u objeto social de la explotación.

Las otras cuentas por cobrar corresponden a las cuentas por cobrar que provienen de ventas, servicios o préstamos fuera del giro normal del negocio.

El interés implícito se desagrega y reconoce como ingreso financiero a medida que se van devengando los intereses.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

La constitución y reverso de la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se ha incluido como “gastos de provisión de incobrables” en el estado de resultados.

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Al 31/12/2012		Al 31/12/2011	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Cuentas por cobrar	186.910	-	259.141	-
Provisión de incobrables	-	-	-	-
Sub total cuentas por cobrar, neto	186.910	-	259.141	-
Documentos por cobrar	2.597.848	-	3.231.198	-
Provisión de incobrables	(813.068)	-	(1.055.081)	-
Sub total otras cuentas por cobrar	1.784.780	-	2.176.117	-
Otras cuentas por cobrar	33.029	-	34.798	-
Sub total otras cuentas por cobrar	33.029	-	34.798	-
<b>Total</b>	<b>2.004.719</b>	<b>-</b>	<b>2.470.056</b>	<b>-</b>

Los plazos de vencimiento de los deudores y documentos comerciales y otras cuentas por cobrar no vencidos al 31 de diciembre de 2012, y 31 de diciembre 2011, son los siguientes:

	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
0 a 3 meses	1.149.575	1.280.407
3 a 6 meses	13.872	24.706
6 a 9 meses	12.617	22.679
9 a 12 meses	13.261	12.310
más de 12 meses	118.415	77.841
Total	1.307.740	1.417.943

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales vencidos y no deteriorados al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre 2011, son los siguientes:

	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
0 a 3 meses	388.913	520.902
3 a 6 meses	13.573	51.631
6 a 9 meses	14.238	20.143
9 a 12 meses	2.368	28.620
más de 12 meses	277.887	430.817
Total	696.979	1.052.113

El valor justo de deudores y clientes por cobrar no difiere de manera significativa de los saldos presentados en los estados financieros. Asimismo, el valor libro de los deudores y clientes por cobrar en mora no deteriorados y deteriorados representan una aproximación razonable al valor justo de los mismos, ya que incluyen un interés explícito por el retraso en el pago y consideran una provisión de deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar el importe que se le adeuda.

El movimiento del deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Saldo inicial	1.055.081	1.317.148
Aumentos de provisión	-	-
Utilización de provisión	(236.009)	(257.784)
Aplicaciones	(6.003)	(4.283)
Saldo final	813.069	1.055.081

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente.

	Al 31 de diciembre de 2012		
	Exposición bruta según balance M\$	Exposición bruta deteriorada M\$	Exposición neta concentraciones de riesgo M\$
Cuentas por cobrar	186.910	-	186.910
Documentos por cobrar	2.597.848	(813.068)	1.784.780
Otras cuentas por cobrar	33.029	-	33.029

	Al 31 de diciembre de 2011		
	Exposición bruta según balance M\$	Exposición bruta deteriorada M\$	Exposición neta concentraciones de riesgo M\$
Cuentas por cobrar	259.141	-	259.141
Documentos por cobrar	3.231.198	(1.055.081)	2.176.117
Otras cuentas por cobrar	34.798	-	34.798

Existe una revisión permanente de los grados de morosidad de la cartera a objeto de ejercer en forma oportuna las acciones de cobro pertinente. Para el riesgo de crédito no existen garantías directas materialmente importantes. No obstante lo anterior, si se cuenta con garantías indirectas (avales).

**NOTA 10 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

Las cuentas por cobrar con empresas relacionadas provienen de operaciones corrientes de financiamiento, las cuales son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes.

La Sociedad tiene como política informar todas las transacciones que efectúa con partes relacionadas durante el ejercicio.

a) Cuentas por cobrar empresas y personas relacionadas

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la transacción	Moneda	Tasa anual %	Plazo de pago (Meses)	Activos Corrientes		Activos No Corrientes	
						31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
77.876.450-5	Inversiones y Rentas Santa Luisa Ltda.	Cuenta corriente	Pesos	0%	12	6.555	6.555	-	-
96.601.720-1	Inversiones y Asesoría El Cardonal S.A.	Cuenta corriente	Pesos	0%	-	-	-	-	-
96.581.770-0	Hugo Frias Propiedades S.A.	Cuenta corriente	Pesos	0%	-	-	-	-	-
78.772.470-1	Inversiones Don Juan Ltda.	Cuenta corriente	Pesos	0%	-	-	-	-	-
78.453.460-K	Asesorías, Inmobiliaria y Proyectos N y G Ltda.	Cuenta corriente	Pesos	0%	-	-	-	-	-
78.501.250-K	Inversiones San Ignacio Ltda.	Cuenta corriente	Pesos	0%	-	-	-	-	-
96.792.890-9	Asesorías Profesionales e Inversiones San Esteban Ltda.	Cuenta corriente	Pesos	0%	-	-	-	-	-
8.886.075-6	Ricardo Pérez de Arce	Cuenta corriente	Pesos	0%	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>						<b>6.555</b>	<b>6.555</b>	-	-

Las cuentas por cobrar en empresas relacionadas no presentan provisiones por incobrabilidad. Ninguno de estos deudores relacionados tiene garantías otorgadas.

b) Cuentas por pagar empresas y personas relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la Transacción	Moneda	Plazo de Pago (meses)	Pasivos Corrientes			
					Tasa anual %	31/12/2012 M\$	Tasa anual %	31/12/2011 M\$
96.601.720-1	Inversiones y Asesorías El Cardonal S.A.	Cuenta Corriente	Pesos	mensual		-	15,00%	446.765
78.453.460-k	Asesorías, Inmobiliaria y Proyectos N y G Ltda.	Cuenta Corriente	Pesos	mensual	8,60%	45.871	8,60%	166.028
96.641.120-1	Inmobiliaria Alcántara S.A.	Cuenta Corriente	Pesos	mensual	7,20%	7.783	7,20%	7.237
96.652.060-4	Asesoría Profesionales e Inversiones San Esteban	Cuenta Corriente	Pesos	mensual	9,60%	17.267	9,60%	51.541
78.341.090-7	Sociedad Inversiones Sta. Rosa Irala Ltda.	Cuenta Corriente	Pesos	mensual		-		-
77.361.490-3	Asesorías Maria de la paz Ltda	Cuenta Corriente	Pesos	mensual		-		-
77.361.530-6	Asesorías Warren Smith	Cuenta Corriente	Pesos	mensual			10,80%	9.220
96.581.770-0	Hugo Frías Propiedades S.A.	Mutuos	Pesos	mensual		-		-
6.375.907-4	Carmen Gloria Cucurella	Mutuos	Pesos	mensual	9,60%	49.682	9,60%	45.204
2.931.647-3	Cecilia Lemus Poblete	Mutuos	Pesos	mensual	7,20%	5.447	7,20%	9.032
15.636.262-K	María ,Elisa Silva Cox	Mutuos	Pesos	mensual			7,20%	1.396
16.662.706-0	Maria Jacinta Silva Cox	Mutuos	Pesos	mensual	7,20%	2.026	7,20%	1.884
6.083.139-4	Rosa Catalina Ríos Irrarázabal	Mutuos	Pesos	mensual	10,08%	36.372	10,80%	32.653
2.632.986-8	Juan Rios Vial	Mutuos	Pesos	mensual			10,20%	14.459
15.644.432-4	Maria Constanza Narbona	Mutuos	Pesos	mensual			9,60%	2.494
18.933.425-7	Ana Maria Silva Cox	Mutuos	Pesos	mensual	9,60%	606	9,60%	550
77.361.490-3	Asesorías María De La Paz Limitada	Mutuos	Pesos	mensual	12,00%	130.144		
	Total					295.198		788.463

c) Transacciones con empresas relacionadas

A continuación se presentan las operaciones y sus efectos en resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Sociedad	Relación	País de origen	Descripción	Monto de la transacción		Efecto en resultado Cargo (Abono)	
				31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$	01/01/2012 a 31/12/2012 M\$	01/01/2011 a 31/12/2011 M\$
Inversiones y Asesoría El Cardonal S.A.	Accionista	Chile	Cuenta corriente		740.000	38.341	79.356
Asesoría Warren Smith Ltda.	Accionista	Chile	Cuenta corriente	-	74.000	706	1.248
Hugo Frias Propiedades S.A.	Accionista	Chile	Cuenta corriente	-	-	-	-
Inmobiliaria Alcántara S.A.	Indirecta	Chile	Cuenta corriente	-	-	546	365
Asesoría Profesionales e Inversiones San Esteban Ltda.	Accionista	Chile	Cuenta corriente	18.000	28.500	5.226	6.782
Asesorías María de la Paz Ltda.	Indirecta	Chile	Cuenta corriente	220.000	40.000	5.717	722
Asesoría Inmobiliarias y Proyectos N y G Ltda.	Accionista	Chile	Cuenta corriente		142.000	11.414	7.439

d) Directorio y Administración

d.1) Composición

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por cinco directores titulares que son elegidos por un período de tres años en la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El equipo gerencial hasta el 31 de diciembre de 2012 lo componen dos personas.

d.2) Dietas de Directorio

Nombre	RUT	Cargo	01/01/2012	01/01/2011	01/01/2012	01/01/2011	01/01/2012	01/01/2011
			31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Sergio Silva Alcalde	6.016.781-8	Presidente	3.283	2.101		-	3.283	2.101
Alejandro Toth Nebel	7.827.225-2	Director	3.283	2.101		-	3.283	2.101
Jorge Narbona Lemus	6.050.204-8	Director	3.103	2.101		-	3.103	2.101
Juan Rios Vial	2.632.986-8	Director		345		1.379	-	1.724
Adelchi Colombo Breschi	6.362.629-5	Director		2.101		-	-	2.101
Paula Pinedo Versin	11.736.770-3	Director	539	1.584		4.748	539	6.332
Alejandro Alarcon Perez	7.398.656-7	Director	2.744		4.625		7.369	-
Nicolas Kulikoff Del Amo	8.832.348-3	Director	2.040				2.040	-
TOTALES			14.992	10.333	4.625	6.127	19.617	16.460

d.3) Remuneraciones de Administración Superior

Conceptos	01/01/2012 a	01/01/2011 a
	31/12/2012	31/12/2011
Sueldos	61.053	147.879

No existe un plan de incentivos para directores, gerentes, administradores y/o ejecutivos.

**NOTA 11 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, el detalle es el siguiente:

Tipos	CORRIENTE		NO CORRIENTE	
	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Inmobiliaria e Inversiones	-	-	23.402	23.402
Seguros anticipados	2.077	369	-	-
Varios gastos anticipados	2.575	23.110	-	-
Bienes dación en pago	2.535	2.535	47.461	-
Otros	-	80	-	-
<b>Total</b>	<b>7.187</b>	<b>26.094</b>	<b>70.863</b>	<b>23.402</b>

**NOTA 12 – CUENTAS POR COBRAR/PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, el detalle es el siguiente:

Cuentas por cobrar por impuestos corrientes

Concepto	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Impuesto a la renta	-	-
Pagos provisionales mensuales	9.289	26.575
Crédito capacitación	-	970
Otros impuestos por recuperar	-	2
<b>Total</b>	<b>9.289</b>	<b>27.547</b>

**NOTA 13 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALIA**

a) Este rubro está compuesto de la siguiente manera al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011:

Tipos	31/12/2012			31/12/2011		
	Monto bruto M\$	Amortización M\$	Monto neto M\$	Monto bruto M\$	Amortización M\$	Monto neto M\$
Programas informáticos	56.682	(48.426)	8.256	54.411	(40.531)	13.880
<b>Total</b>	<b>56.682</b>	<b>(48.426)</b>	<b>8.256</b>	<b>54.411</b>	<b>(40.531)</b>	<b>13.880</b>

b) El movimiento de los programas informáticos es el siguiente:

Movimiento	2012 M\$	2011 M\$
Saldo inicial	13.880	18.591
Adiciones	2.271	3.259
Desapropiaciones	-	-
Amortización	(7.895)	(7.970)
Deterioro	-	-
<b>Saldo</b>	<b>8.256</b>	<b>13.880</b>

c) Las vidas útiles de los activos intangibles son las siguientes:

Tipos	Vida útil finita	
	Vida Mínima años	Vida Máxima años
Programas computacionales	4	5

El cargo a resultados por amortización de intangibles se registra en la partida otros gastos por función del estado de resultados integrales.

## NOTA 14 – PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el detalle es el siguiente:

a) 31 de diciembre de 2012

Tipo	Monto bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$
Edificio	209.863	(12.727)	197.136
Hardware	50.849	(42.730)	8.119
Equipos de oficina	13.425	(11.225)	2.200
Muebles	34.633	(26.208)	8.425
Otros activos fijos	1.195	(948)	247
<b>Totales</b>	<b>309.965</b>	<b>(93.838)</b>	<b>216.127</b>

b) 31 de diciembre de 2011

Tipo	Monto bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$
Edificio	209.863	(9.068)	200.795
Hardware	49.296	(36.298)	12.998
Equipos de oficina	13.425	(9.885)	3.540
Muebles	34.529	(22.409)	12.120
Otros activos fijos	1.195	(819)	376
<b>Totales</b>	<b>308.308</b>	<b>(78.479)</b>	<b>229.829</b>

c) Detalle de movimientos al 31 de diciembre de 2012

Movimiento	Edificios M\$	Hardware M\$	Equipos de oficina M\$	Muebles y útiles M\$	Otros activos fijos M\$	Total M\$
Saldo inicial 01-01-2012	200.795	12.998	3.540	12.120	376	229.829
Adiciones	-	1.552	-	104	-	1.656
Desapropiaciones	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(3.659)	(6.431)	(1.340)	(3.799)	(129)	(15.358)
Saldo al 31-12-2012	197.136	8.119	2.200	8.425	247	216.127

d)  
Detalle de  
movi-  
mien-  
tos al  
31 de

diciembre de 2011

Movimiento	Edificios M\$	Hardware M\$	Equipos de oficina M\$	Muebles y útiles M\$	Otros activos fijos M\$	Total M\$
Saldo inicial 01-01-2011	204.455	18.721	5.018	16.062	505	244.761
Adiciones	-	2.048	-	-	-	2.048
Desapropiaciones	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(3.660)	(7.771)	(1.478)	(3.942)	(129)	(16.980)
Saldo al 31-12-2011	200.795	12.998	3.540	12.120	376	229.829

Las vidas útiles asignadas a los activos fijos son las siguientes:

	Vida útil mínima años	Vida útil máxima años
Edificios		40
Hardware	2	5
Equipos de oficina	4	5
Otros activos fijos	7	8
Muebles y útiles	5	6

#### NOTA 15 – IMPUESTOS DIFERIDOS

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que la Sociedad tendrá que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal. Los importes compensados son los siguientes:

a) Los activos y pasivos por impuestos diferidos al cierre de cada ejercicio se refieren a los siguientes conceptos:

Conceptos	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Provisión de incobrables	162.613	195.190
Diferencia de precio no devengada	6.796	5.276
Diferencias propiedades, planta y equipos	-	-
Pérdida tributaria (a)	169.003	95.879
Provisión de vacaciones	2.476	1.354
Provisión de devaluación de Activo Diferido	(30.965)	-
Deudas por leasing	-	4.604
<b>Total</b>	<b>309.923</b>	<b>302.303</b>

A juicio de la Administración, se han proyectado utilidades en función del presupuesto de colocaciones futuras para los ejercicios 2013 y posteriores, que permiten estimar que en los próximos cuatro ejercicios se revertirán las perdidas tributarias. Dado que los resultados han sido más bajos que las proyecciones, lo que implica que el activo por impuesto diferido generado por la Pérdida Tributaria no se recuperará en su totalidad en los plazos previstos, la administración ha considerado un deterioro sobre este activo por un monto de M\$ 30.965.-

Conceptos	Pasivos por impuesto diferido	
	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Propiedades , planta y equipos	1.902	3.044
Deudas por leasing	4.437	
Activo fijo en leasing	12.441	8.116
<b>Total</b>	<b>18.780</b>	<b>11.160</b>

b) Las variaciones de activos y pasivos por impuesto diferido son las siguientes:

Movimientos activos	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Saldo inicial	302.303	265.340
Incrementos / (disminuciones)	7.620	36.963
Saldo Final	309.923	302.303

Movimientos pasivos	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Saldo inicial	11.160	3.437
Incrementos / (disminuciones)	7.620	7.723
Saldo Final	18.780	11.160

En primer término, debemos recordar que la Ley N° 20.455, de 2010, a través de su artículo 1°, aumentó transitoriamente la tasa del impuesto de primera categoría, estableciendo a través de su letra a) una tasa del 20% por las rentas percibidas o devengadas durante el año comercial 2011 y a través de su letra b) una tasa del 18,5% por las rentas percibidas o devengadas durante el año 2012. Ahora bien, el artículo 4° de la Ley N° 20.630, de 2012, derogó la letra b) de la Ley 20.455 y además, a través de la letra a) del N° 7 de su artículo 1°, modificó el artículo 20 de la Ley de la Renta, aumentando permanentemente la tasa del impuesto de primera categoría desde un 17% a un 20%.

De acuerdo a las disposiciones citadas anteriormente, la tasa del 20% del impuesto de primera categoría entra en vigencia a partir del 1° de enero de 2013, por las rentas percibidas o devengadas durante el año comercial 2012 que deban declararse en el presente año tributario

#### **NOTA 16 – ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA**

La sociedad no presenta activos y pasivos en moneda extranjera.

## NOTA 17 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al cierre de los ejercicios indicados, el detalle es el siguiente:

a) Las clases de préstamos que devengan intereses son los siguientes:

Tipos	31/12/2012		31/12/2011	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Sobregiro línea de crédito	-	-	1.377	-
Prestamos Bancarios	457.249	-	548.521	-
Deudas por leasing	20.965	145.194	19.388	162.182
<b>Totales</b>	<b>478.214</b>	<b>145.194</b>	<b>569.286</b>	<b>162.182</b>

b) El detalle de los préstamos que devengan intereses es el siguiente:

Al 31 de diciembre 2012

RUT Acreedor	País Acreedor	Entidad Acreedora	RUT Deudora	País Deudora	Entidad Deudora	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva %	Tasa Nominal %	Tipo Garantía	Año de Vcto.	Vencimiento			Total 31/12/2012 M\$
												Entre 6 y 12 meses M\$	Entre 1 y 5 años M\$	Entre 6 y 10 años M\$	
97.006.000-6	Chile	BCI	99.533.410-0	Chile	CFC Capital	Pesos	Mensual	0,79%	9,44%	NO	2013	203.146	-	-	203.146
76.645.030-K	Chile	ITAU	99.533.410-0	Chile	CFC Capital	Pesos	Mensual	0,72%	8,64%	NO	2013	154.188	-	-	154.188
99.500.410-0	Chile	CONSORCIO	99.533.410-0	Chile	CFC Capital	Pesos	Mensual	0,80%	9,60%	NO	2013	104.800	-	-	104.800
76.645.030-K	Chile	ITAU Leasing	99.533.410-0	Chile	CFC Capital	UF	Mensual	0,45%	5,40%	-	2019	29.437	147.186	22.078	198.701
<b>Totales</b>												<b>491.571</b>	<b>147.186</b>	<b>22.078</b>	<b>660.835</b>

Al 31 de diciembre 2011

RUT Acreedor	País Acreedor	Entidad Acreedora	RUT Deudora	País Deudora	Entidad Deudora	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva %	Tasa Nominal %	Tipo Garantía	Año de Vcto.	Vencimiento			Total 31/12/2011 M\$
												Entre 6 y 12 meses M\$	Entre 1 y 5 años M\$	Entre 1 y 5 años M\$	
97.006.000-6	Chile	BCI	99.533.410-0	Chile	CFC Capital	Pesos	Mensual	0,93%	11,18%	NO	2012	400.365	-	-	400.365
76.645.030-K	Chile	ITAU	99.533.410-0	Chile	CFC Capital	Pesos	Mensual	0,60%	7,20%	NO	2012	153.824	-	-	153.824
97.032.000-8	Chile	BBVA	99.533.410-0	Chile	CFC Capital	Pesos	Mensual								-
76.645.030-K	Chile	ITAU Leasing	99.533.410-0	Chile	CFC Capital	UF	Mensual	0,45%	5,40%	-	2019	28.733	143.663	50.282	222.678
<b>Totales</b>												<b>582.922</b>	<b>143.663</b>	<b>50.282</b>	<b>776.867</b>

La Sociedad tiene líneas de crédito no comprometidas por un monto total de M\$ 580.696.-, de lo cual ha utilizado la suma de M\$550.696.-.

- c) La Sociedad ha tenido una gestión prudente del riesgo de liquidez lo que ha implicado un mantenimiento adecuado de efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiamiento mediante la obtención suficiente de líneas de crédito las cuales a la fecha se encuentran en calidad de no comprometidas, limitación de los montos de deuda y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado.

## NOTA 18 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al cierre de los ejercicios indicados se detallan a continuación:

Tipos	31/12/2012		31/12/2011	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Retenciones de liquidación y otros	281.522	-	246.934	-
Mutuos	136.912	-	206.766	-
Documentos por pagar	3.274	-	7.472	-
Cuentas por pagar	6.256	-	6.790	-
Dividendos por Pagar	-	-	-	-
Retenciones	4.786	-	6.435	-
Otras cuentas por pagar	628	-	7.003	-
<b>Totales</b>	<b>433.378</b>	<b>-</b>	<b>481.400</b>	<b>-</b>

La administración diariamente realiza un análisis de los flujos de efectivo esperados y realizados a objeto de contar con el grado de liquidez necesaria para el cumplimiento de las obligaciones.

El plazo promedio de pago de las deudas comerciales de la Sociedad es de 30 días.

## NOTA 19 – OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST-EMPLEO

a) Las provisiones determinadas para cada uno de los ejercicios son las siguientes:

	31/12/2012		31/12/2011	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Provisión de vacaciones	12.381	-	6.770	-
Total	12.381	-	6.770	-

## NOTA 20 -- PATRIMONIO NETO

### Gestión de Capital

Los objetivos de la Sociedad al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, CFC Capital monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el balance general más la deuda neta. El índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 es de 0,52 para el cierre al 31 de diciembre de 2011 es de 0,50.

En este sentido, la Sociedad ha combinado distintas fuentes de financiamiento tales como: flujos de la operación créditos relacionados y créditos bancarios.

El capital de la Sociedad, está representado por un total de 1.794.689 acciones ordinarias, de una misma serie, emitidas, suscritas y pagadas y sin valor nominal.

## Dividendos

La sociedad mantiene como política de dividendos, distribuir hasta un máximo del 100% de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

## Resultados retenidos

El siguiente es el movimiento de los resultados retenidos en cada ejercicio:

Movimiento	2012 M\$	2011 M\$
Saldos Iniciales	(1.083.900)	(1.124.578)
Resultado del ejercicio	51.210	40.678
Dividendos definitivos	-	-
Reverso de provisión	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>(1.032.690)</b>	<b>(1.083.900)</b>

## NOTA 21 – INGRESOS

### a) Ingresos ordinarios

Tipos	01/01/2012 a 31/12/2012	01/01/2011 a 31/12/2011
	M\$	M\$
Intereses	273.741	246.526
Comisiones	-	36.112
Diferencia de precio	333.531	313.946
Recuperación de gastos	8.702	58.412
Otros		159
<b>Total</b>	<b>615.974</b>	<b>655.155</b>

### b) Costos

Tipo	01/01/2012 a 31/12/2012	01/01/2011 a 31/12/2011
	M\$	M\$
Intereses	134.477	171.949
Gastos cobranza judicial	4.543	17.967
Impuesto de timbres	996	2.329
Varios	10.764	15.239
<b>Total</b>	<b>150.780</b>	<b>207.484</b>

## NOTA 22 – COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

El siguiente es el detalle de los gastos relevantes ocurridos en los distintos ejercicios mencionados:

### a) Gastos de Administración

Tipos	01/01/2012 a	01/01/2011 a
	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Gastos incobrables	-	-
Gastos de personal	260.380	353.900
Depreciación y amortización	23.253	24.941
Asesorías	70.625	50.727
Gastos varios administración	67.030	92.114
<b>Total</b>	<b>421.288</b>	<b>521.682</b>

### b) Gastos de personal

Tipos	01/01/2012 a	01/01/2011 a
	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Sueldos, gratificación y colación	190.275	303.395
Finiquito y seguro de cesantía	29.218	12.894
Otros gastos del personal	40.887	37.611
<b>Total</b>	<b>260.380</b>	<b>353.900</b>

### c) Depreciaciones y amortizaciones

Tipos	01/01/2012 a	01/01/2011 a
	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Depreciación	15.360	18.242
Amortización	7.893	6.699
<b>Total</b>	<b>23.253</b>	<b>24.941</b>

## NOTA 23 – RESULTADO FINANCIERO

El detalle del resultado financiero por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se presenta en el siguiente detalle:

Tipos	01/01/2012 a	01/01/2011 a
	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Intereses depósitos a plazo	2.753	2.414
Fondos mutuos	5.920	2.260
Diferencia de cambio	(3.800)	(6.556)
Unidades de reajuste	76	713
<b>Total</b>	<b>4.949</b>	<b>(1.169)</b>

## NOTA 24 – RESULTADO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

El cargo a resultados por impuesto a las ganancias asciende a M\$ - en el período terminado al 31 de diciembre de 2012 (M\$ - al 31 de diciembre de 2011), según el siguiente detalle:

Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corrientes y diferidas (Presentación)	01/01/2012 a 31/12/2012 M\$	01/01/2011 a 31/12/2011 M\$
Gastos por impuesto corrientes	-	-
Otros gastos por impuestos corrientes	-	-
<b>Total gastos por impuestos corriente, neto</b>	-	-
Gasto (Ingreso) diferido por impuestos relativos a la creación o reverso de diferencias temporarias	-	(29.242)
Ajustes por ejercicio anterior	-	-
<b>Total por impuesto diferido a las ganancias, neto</b>	-	(29.242)
<b>Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias</b>	-	<b>(29.242)</b>

El siguiente cuadro muestra la conciliación entre la determinación de impuesto a las ganancias registradas y el resultado que se generaría de aplicar la tasa efectiva para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	01/01/2012 a 31/12/2012		01/01/2011 a 31/12/2011	
	M\$	%	M\$	%
Resultado antes de impuesto	51.210		11.436	
Gasto Tributario a la tasa vigente	10.242	20%	2.287	20%
Gastos no deducibles	153.311	299,38%	246.081	2.151,81%
Ingresos no imposables	(544.254)	(1.062,79%)	(654.709)	(5.724,98%)
Ajustes a la tasa de impositiva total	(390.943)	(763,41%)	(408.628)	(3.573,17%)
<b>Gasto (beneficio) por impuesto utilizando la tasa efectiva</b>	<b>(380.701)</b>	<b>(743,4%)</b>	<b>(406.341)</b>	<b>(3.553,2%)</b>

## NOTA 25 – UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año, excluyendo, de existir, las acciones comunes adquiridas por la Sociedad y mantenidas como acciones de tesorería.

		2012	2011
Resultado despues de impuestos	M\$	51.210	40.678
N° acciones		1.794.689	1.794.689
Utilidad básica	M\$	0,03	0,02

La Sociedad no mantiene instrumentos financieros dilutivos, por tanto la ganancia básica por acción no difiere de la ganancia diluida.

## NOTA 26 – CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS

Actualmente sólo existen procedimientos judiciales de cobranza normal, en contra de los deudores de CFC Capital S.A.

En cuanto al estado actual, dichos juicios se encuentran con demanda presentada, las cuales están debidamente notificadas. Gran parte de estos juicios se encuentran en el procedimiento ejecutivo, con bienes embargados.

Por otra parte, dado que CFC Capital es parte demandante en dichos juicios, el riesgo de que de éstos resultaren pasivos u obligaciones para la compañía es despreciable.

A continuación se presentan los juicios gestionados por los abogados externos, MNG Abogados y Cía. Ltda., sus cuantías y la pérdida estimada en función del estado procesal de los mismos:

<u>Juzgado</u>	<u>Rol</u>	<u>Carátula</u>	<u>Reside en</u>	<u>Ctía. Directa</u>	<u>Pérdida estimada %</u>	<u>Perdida Estimada \$</u>
2	2060-10	<b>Briceño con Comercial (Sobarzo)</b>	Santiago	5.497.800	100%	5.497.800
7	5182-11	<b>CFC con Bellamesa</b>	Santiago	16.944.326	100%	16.944.326
8	4380-10	<b>CFC con Distribuidora</b>	Santiago	38.407.238	50%	19.203.619
11	35202-09	<b>CFC con Forestal Maderera</b>	Santiago	4.709.409	100%	4.709.409
11	27502-08	<b>CFC con Visual</b>	Santiago	8.864.144	100%	8.864.144
13	13127-11	<b>CFC con Inv. y Rentas</b>	Santiago	6.715.996	100%	6.715.996
13	7571-11	<b>Quiebra Bellamesa</b>	Santiago	16.944.326	100%	16.944.326
13	23911-07	<b>CFC con Acuña</b>	Santiago	15.997.279	100%	15.997.279
14	4632-10	<b>CFC con R Y S (cheque)</b>	Santiago	1.917.535	100%	1.917.535
14	5274-08	<b>CFC con Ramírez</b>	Santiago	5.622.720	10%	562.272

14	32384-08	<b>CFC con Ediciones Artemisa</b>	Santiago	1.671.979	100%	1.671.979
23	c-18653-12	<b>CFC NUEVAMERICA IMPRESORES con</b>	Santiago		100%	-
16	18321-07	<b>CFC con Inversiones Rofer</b>	Santiago	41.725.300	100%	41.725.300
18	3985-06	<b>Multifactoring con Servicios</b>	Santiago		100%	-
18	2461-08	<b>CFC con Fabres (custodia)</b>	Santiago	8.696.259	100%	8.696.259
18	23913-07	<b>CFC con Mohitos</b>	Santiago	4.050.000	100%	4.050.000
18	10380-10	<b>CFC con Gráficas</b>	Santiago	16.161.830	0%	-
19	16516-07	<b>CFC con Confecciones</b>	Santiago	19.261.886	40%	7.704.754
22	4376-10	<b>CFC con Exportadora</b>	Santiago	34.566.514	50%	17.283.257
22	16509-07	<b>CFC con Importadora Berman</b>	Santiago	32.100.614	10%	3.210.061
24	6685-10	<b>CFC con Work Best</b>	Santiago	9.617.535	100%	9.617.535
2	8642-10	<b>CFC con Campos (Troquedma)</b>	San Miguel	30.147.593	10%	3.014.759
2	5106-09	<b>CFC con Ifisur</b>	San Miguel	5.655.475	10%	565.548
4	15463-08	<b>CFC con Sociedad Equipos</b>	San Miguel	3.692.603	10%	369.260
2	3462-06	<b>Chile Factor con Puga</b>	San Miguel	2.670.000	100%	2.670.000
2	6194-10	<b>CFC con Logística (Quiebra)</b>	San Miguel		100%	-

4	E-263-11	<b>Chile Factor con Puga</b>	San Miguel		100%	-	
2	29612-09	<b>CFC con Comercial Sauce</b>	Quilpue	58.776.296	100%	-	
2	32288-10	<b>Chile Gactor con Vásquez</b>	Quilpue	198.576.395	100%	-	
2	9536-09	<b>CFC con Comercial</b>	Viña del Mar	84.500.000	100%	-	
2	2972-07	<b>Eurocapital con Klinger</b>	Viña del Mar	360.087.862	100%	-	
3	9565-09	<b>CFC con Transportes</b>	Viña del Mar	9.000.099	100%	-	
10	c-12140-2012	<b>CFC con Manriquez</b>	Santiago		100%	-	
26	C-25191-2012	<b>CFC con Transportes y Logística</b>	Santiago		0%	-	
Santa Cruz	c-8642-2010	<b>CFC con Fuentes</b>	Santa Cruz	51.951.137	0%	-	
				Cuantía Total	1.094.530.150	Pérdida Estimada Total	197.935.419

A continuación se presentan los juicios gestionados por los abogados externos, Velastin y Cía. Ltda., sus cuantías y la pérdida estimada en función del estado procesal de los mismos:

<u>Juzgado</u>	<u>Rol</u>	<u>Carátula</u>	<u>Reside en</u>	<u>Ctía. Directa</u>	<u>Pérdida estimada %</u>	<u>Perdida Estimada \$</u>
8	4632-10	CFC con Comercial Montahue	Santiago	3.145.388	100%	0
16	12588-11	CFC con Soc. Sercomet	Santiago	13.387.334	0%	0
16	35155-09	CFC con Sociedad Frenos Lagos (pagare)	Santiago	5.729.688	100%	5.729.688
22	2436-08	CFC con Ecuacamaron S.A.	Santiago	6.730.549	100%	6.730.549
22	3802-11	CFC con Ramírez, Sergio	Santiago	121.702.477	40%	48.680.991
26	12584-11	CFC con Heating And	Santiago	6.157.906	0%	0
28	3187-05	Chile Factor con Mabel Guajardo Norambuena	Santiago	34.705.045	10%	3.470.505
23	17254-10	Muñoz con CFC	Santiago	42.805.418	0%	0
<b>Cuantía Total</b>				234.363.805	<b>Pérdida Estimada Total</b>	64.611.732

A juicio de la administración y los asesores legales, se han constituido las provisiones necesarias para cubrir las eventuales pérdidas estimadas por juicios pendientes de resolución. Las pérdidas estimadas, indicadas en los cuadros precedentes, se encuentran incluidas en el saldo de Provisión de Incobrables.

Se informa que no existen hipotecas, gravámenes, interdicciones u otra situación que afecten o puedan llegar a afectar, los títulos de dominio de los bienes muebles e inmueble de la compañía.

Al 31 de diciembre de 2012, existía una situación que podría haber terminado en pasivo para la compañía, correspondiente a la demanda interpuesta en contra de la sociedad por Carlos Muñoz Valle. Dicha demanda data del 2010 y, al 2012 continuaba a la espera de fallo de primera instancia.

Esta demanda corresponde a una acción de naturaleza indeterminada, por cuanto se persigue el cobro ejecutivo de unos supuestos pagarés impagos, en un procedimiento sumario, en virtud de haberse transformado en ordinario por el transcurso del tiempo. Lo cierto es que esta acción no prosperará y no debiera resultar de ella un pasivo para la compañía, por cuanto CFC Capital S.A. nada adeuda al demandante y las acciones que emanan del pagaré se encuentran prescritas.

Por último, se informa que no existen otras situaciones que pudieran resultar en un posible pasivo para la compañía.

#### **NOTA 27 – OTRA INFORMACIÓN**

El resumen del número de personal con que cuenta la Sociedad es el siguiente:

Tipos	31/12/2012	31/12/2011
Gerencia	2	3
Profesionales	11	15
Empleados	3	3
Total	16	21

#### **NOTA 28 – MEDIO AMBIENTE**

Debido a la naturaleza de las operaciones de la sociedad, no se ha realizado gastos por este concepto.

#### **NOTA 29 – HECHOS POSTERIORES**

Entre la fecha de término del ejercicio y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido otros hechos que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.