

CFC CAPITAL S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
BALANCES GENERALES

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	2009	2008
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CIRCULANTES		
Disponible	130.188	51.038
Valores negociables (neto)	-	58.620
Deudores por venta (neto)	2.558.172	2.254.326
Deudores varios	112.761	38.134
Documentos y cuentas por cobrar empresa relacionada	272.710	266.438
Impuestos por recuperar	58.066	79.286
Gastos pagados por anticipado	2.399	6.303
Impuestos diferidos	39.769	39.254
Otros activos circulantes	288.827	54.188
Contratos de leasing (neto)	156.463	120.050
Activos para leasing	<u>-</u>	<u>699</u>
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	<u>3.619.355</u>	<u>2.968.336</u>
ACTIVOS FIJOS		
Máquinas y equipos	13.438	15.242
Otros activos fijos	286.692	76.123
Depreciación acumulada	<u>(44.960)</u>	<u>(30.193)</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETO	<u>255.170</u>	<u>61.172</u>
OTROS ACTIVOS		
Inversiones en empresas relacionadas	980	957
Deudores largo plazo	883.371	863.053
Intangibles	48.611	46.676
Amortización (menos)	<u>(23.854)</u>	<u>(16.079)</u>
Contratos de leasing largo plazo (neto)	<u>-</u>	<u>11.062</u>
TOTAL OTROS ACTIVOS	<u>909.108</u>	<u>905.669</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>4.783.633</u></u>	<u><u>3.935.177</u></u>

Las notas adjuntas números 1 a la 27,
forman parte integral de estos estados financieros.

CFC CAPITAL S.A.
BALANCES GENERALES

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CIRCULANTES		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	703.535	488.596
Cuentas por pagar	25.033	105
Documentos por pagar	593.505	344.797
Acreedores varios	16.350	-
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	381.523	312.472
Provisiones	28.026	13.447
Retenciones	15.823	16.707
Impuestos diferidos	670	532
Otros pasivos circulantes	<u>36.324</u>	<u>58.125</u>
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	<u>1.800.789</u>	<u>1.234.781</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO		
Acreedores varios a largo plazo	<u>187.822</u>	<u>-</u>
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO	<u>187.822</u>	<u>-</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado	2.473.676	2.473.676
Sobrepeso en venta de acciones propias	18.624	18.624
Utilidad acumulados	200.596	183.595
Utilidad del ejercicio	<u>102.126</u>	<u>24.501</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>2.795.022</u>	<u>2.700.396</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>4.783.633</u>	<u>3.935.177</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 27,
forman parte integral de estos estados financieros.

CFC CAPITAL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
RESULTADO DE EXPLOTACION		
Ingresos de explotación	852.407	1.320.019
Costos de explotación	(134.845)	(230.963)
Margen de explotación	717.562	1.089.056
Gastos de administración y ventas	(713.550)	(833.247)
TOTAL RESULTADO DE EXPLOTACION	<u>4.012</u>	<u>255.809</u>
RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION		
Otros ingresos fuera de explotación	88.044	29
Otros egresos fuera de la explotación	(58.012)	(193)
Corrección monetaria	<u>61.230</u>	<u>(228.165)</u>
TOTAL RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION	<u>91.262</u>	<u>(228.329)</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	95.274	27.480
Impuesto a la renta	<u>6.852</u>	<u>(2.979)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>102.126</u>	<u>24.501</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 27,
forman parte integral de estos estados financieros.

CFC CAPITAL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
Utilidad del ejercicio	102.126	24.501
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación	16.268	13.229
Amortización de intangibles	7.774	7.022
Castigos y provisiones	4.250	(166.770)
Corrección monetaria	(61.230)	228.165
Otros abonos que no representan flujo de efectivo	3.387	(24.910)
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo:		
(Aumento) disminución deudores por venta	(250.776)	697.897
(Aumento) disminución de otros activos	(301.095)	13.739
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo:		
Aumento (disminución) cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	265.517	(830.838)
Aumento (disminución) intereses por pagar	7.574	34.575
Aumento (disminución) impuesto a la renta y otros similares	(6.786)	<u>7.373</u>
Total flujo neto originado por actividades de la operación	(212.991)	<u>3.983</u>

CFC CAPITAL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Flujo originado por actividades de financiamiento:		
Obtención de préstamos	1.231.400	1.516.370
Préstamos documentos de empresas relacionadas	232.278	645.701
Pago de dividendos, menos	(7.508)	(40.600)
Pago de préstamos, menos	(1.028.122)	(1.402.353)
Pago de préstamo documentado de empresa relacionadas	(<u>185.304</u>)	(<u>483.440</u>)
Total flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>242.744</u>	<u>235.678</u>
Flujo originado por actividades de inversión:		
Ventas de otras inversiones	1.336.270	1.259.142
Recaudación de préstamos documentos a empresas relacionadas	-	49.687
Incorporación de activo fijo	(9.258)	(32.720)
Inversiones en instrumentos financieros (menos)	(1.276.830)	(1.323.397)
Otros desembolsos en inversiones (menos)	<u>-</u>	(<u>270.062</u>)
Total flujo neto originado por actividades de inversión	<u>50.182</u>	(<u>317.350</u>)
Flujo neto total del período	79.935	(77.689)
Efecto inflación sobre efectivo y efectivo equivalente	(<u>785</u>)	(<u>3.947</u>)
Variación neta de efectivo y efectivo equivalente	79.150	(81.636)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>51.038</u>	<u>132.674</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	<u>130.188</u>	<u>51.038</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 27,
forman parte integral de estos estados financieros.

CFC CAPITAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

NOTA 1 INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

CFC Capital S.A., se constituyó por escritura pública de fecha 14 de agosto 2003, otorgada en la Décimo Octava Notaría de Santiago, cuyo titular es Patricio Zaldivar Mackenna. El giro de la sociedad son las operaciones de factoring, inversión, adquisición y tenencia de toda clase de documentos, y operaciones de leasing.

La sociedad fue inscrita con fecha 22 de febrero de 2007 en el registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el número 970.

NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Período cubierto

Los presentes estados financieros, cubren el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2009 y 2008.

b) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros, han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y a normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. De existir discrepancias, primarán las normas impartidas por la Superintendencia sobre las primeras.

c) Bases de presentación

Para fines comparativos, las cifras de los estados financieros del ejercicio anterior, fueron actualizadas extracontablemente por el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor para el período, que ascendió a -2,3%.

d) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los ejercicios. Las actualizaciones han sido determinadas sobre la base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas que dieron origen a un -2,3% y 8,9% para el período 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009 y 2008 respectivamente.

e) Bases de conversión

Al cierre de los ejercicios, los activos y pasivos en moneda extranjera y unidades de fomento han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a las siguientes paridades:

	<u>\$ por unidad</u>	
	2009	2008
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Unidades de fomento	20.942,88	21.452,57

f) Valores negociables

Corresponden a inversiones en cuotas de fondos mutuos, los cuales se presentan valorizados al valor de cuota al cierre del período.

g) Deudores por ventas

Corresponden al valor de adquisición de las facturas y documentos por negocios de factoring, los que se presentan al valor nominal de los mismos, deducido el importe por el valor no anticipado, las estimaciones de incobrables y los documentos recibidos en garantía.

h) Estimación deudores incobrables

Las cuentas por cobrar del giro se presentan netas de una provisión para deudores incobrables, la que ha sido constituida en este período en un 3% más una provisión adicional de M\$ 42.909. Este porcentaje corresponden al estándar considerado por las empresas del sector. A juicio de la Administración, las provisiones constituidas cubren las eventuales pérdidas que puedan derivarse de la no recuperación de activos.

i) Activos para leasing

Se presentan valorizados a su valor de adquisición y su costo no excede el valor comercial de los bienes.

j) Contratos de leasing

Las operaciones de leasing de la sociedad corresponden a bienes entregados en arrendamiento sustentados por un contrato de arriendo con una cláusula de opción de compra al término de los mismos.

La contabilización de estas operaciones se ha efectuado tal como lo indica el Boletín Técnico N° 22 y complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G. y la Circular N° 939 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La sociedad ha contabilizado el valor nominal de los contratos en una cuenta de activo denominada Contratos de leasing, abonando la cuenta de activos para leasing por el valor libro de los bienes entregados en arrendamiento y la diferencia en una cuenta denominada "intereses diferidos, contratos de leasing".

k) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan a su valor de adquisición corregido monetariamente.

l) Depreciación activo fijo

La depreciación de los bienes del activo fijo, se ha calculado de acuerdo con el sistema de depreciación lineal, considerando los valores actualizados de los respectivos bienes y los años de vida útil remanente de los mismos.

m) Activos en leasing

Los bienes adquiridos en arrendamiento bajo la modalidad de leasing financiero, se presentan valorizados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

La sociedad ha adquirido bienes del activo fijo mediante la operación denominada leasing, que de acuerdo a las características de los contratos, se clasificaron como leasing financiero, contabilizando como activos en leasing el valor actual de los mismos, determinado en base a una tasa de interés mensual.

Los activos en leasing no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad, por lo cual mientras no se ejerza la opción de compra, esta no puede disponer libremente de ellos.

n) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

De conformidad con las normas tributarias vigentes la sociedad reconoce provisión de gastos por impuesto a la renta de primera categoría, determinada sobre la base de la renta líquida imponible, de acuerdo a las normas establecidas en la ley de impuesto a la renta.

La sociedad ha reconocido el efecto de las diferencias temporales en la determinación del impuesto sobre la renta de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

o) Provisión de vacaciones

En conformidad con las normas contables, las vacaciones del personal son contabilizadas sobre base devengada.

p) Ingresos de explotación

La Sociedad considera como ingresos de explotación las diferencias de precio que se producen entre el valor de los documentos adquiridos y el precio de compra con o sin responsabilidad, las comisiones por operaciones de factoring realizadas en los períodos terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

Los ingresos de explotación originados por las operaciones de leasing, se reconocen sobre base devengada.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Presidente, Directores y Accionistas
CFC Capital S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de CFC Capital S.A., al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de CFC Capital S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra 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 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Moisés Crisóstomo Macchiavello
BDO Auditores & consultores

Santiago, 29 de enero de 2010