



## **CFC CAPITAL S.A.**

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

CFC 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

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
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>1.228.143</b>	<b>1.852.304</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	17	145.194	162.182
Pasivo por impuestos diferidos	15	18.780	11.160
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<b>163.974</b>	<b>173.342</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>1.392.117</b>	<b>2.025.646</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	20	2.492.300	2.492.300
Ganancias (pérdidas) acumuladas	20	(1.032.690)	(1.083.900)
<b>Patrimonio total</b>		<b>1.459.610</b>	<b>1.408.400</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>2.851.727</b>	<b>3.434.046</b>

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

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\$))

<b>SVS Estado de Resultados Integral</b>	<b>ACUMULADO</b>	
	<b>01/01/2012 31/12/2012</b>	<b>01/01/2011 31/12/2011</b>
<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

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

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>	M\$	M\$
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

## 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.

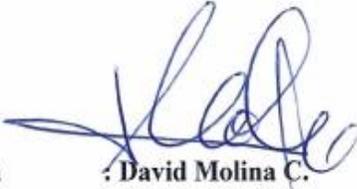
Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los 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

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.

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%

## **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.

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el Directorio el 26 de marzo de 2013.

### **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.

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**

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 clausulas 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.

### **PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros completos, y sus respectivos informes emitidos por los Auditores Independientes, se encuentran a disposición del público en las oficinas de CFC Capital S.A. y en la Superintendencia de Valores y Seguros.

JUAN CAMPOS IBAÑEZ  
GERENTE GENERAL