

# CFC CAPITAL S.A.

## BALANCES GENERALES

	Al 31 de diciembre de	
	2008	2007
	M\$	M\$
ACTIVOS		
ACTIVOS CIRCULANTES		
Disponible	52.240	135.797
Valores negociables (neto)	60.000	-
Deudores por venta (neto)	2.307.396	4.074.021
Deudores varios	39.032	24.035
Documentos y cuentas por cobrar empresa relacionada	272.710	58.137
Impuestos por recuperar	81.152	100.550
Gastos pagados por anticipado	6.451	-
Impuestos diferidos	40.178	71.602
Otros activos circulantes	55.464	-
Contratos de leasing (neto)	122.876	133.620
Activos para leasing	<u>715</u>	<u>-</u>
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	<u>3.038.214</u>	<u>4.597.762</u>
ACTIVOS FIJOS		
Construcciones y obra de infraestructura	-	38.532
Máquinas y equipos	15.601	12.627
Otros activos fijos	<u>77.915</u>	<u>61.236</u>
Total activos fijos bruto	93.516	112.395
Depreciación acumulada	<u>( 30.904)</u>	<u>( 17.364)</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETO	<u>62.612</u>	<u>95.030</u>
OTROS ACTIVOS		
Inversiones en empresas relacionadas	980	-
Deudores largo plazo	883.371	-
Intangibles	47.775	35.888
Amortización (menos)	<u>( 16.458)</u>	<u>( 9.270)</u>
Contratos de leasing largo plazo (neto)	<u>11.322</u>	<u>35.954</u>
TOTAL OTROS ACTIVOS	<u>926.990</u>	<u>62.572</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>4.027.816</u></u>	<u><u>4.755.365</u></u>

## CFC CAPITAL S.A.

## BALANCES GENERALES

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CIRCULANTES		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	500.098	430.800
Dividendo por pagar	-	47.980
Cuentas por pagar	107	858.984
Documentos por pagar	352.914	511.325
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	319.828	113.072
Provisiones	13.764	16.419
Retenciones	17.100	26.616
Impuestos diferidos	545	-
Otros pasivos circulantes	<u>59.493</u>	<u>34.289</u>
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	<u>1.263.849</u>	<u>2.039.485</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado	2.531.910	2.531.910
Sobrepeso en venta de acciones propias	19.062	-
Utilidad acumulados	187.917	71.558
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	<u>25.078</u>	<u>112.412</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>2.763.967</u>	<u>2.715.880</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>4.027.816</u>	<u>4.755.365</u>

## CFC CAPITAL S.A.

## ESTADOS DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2008	2007
	M\$	M\$
RESULTADO DE EXPLOTACION		
Ingresos de explotación	1.351.094	1.494.087
Costos de explotación	( 236.400)	( 219.180)
Margen de explotación	1.114.694	1.274.908
Gastos de administración y ventas	( 852.863)	( 982.687)
TOTAL RESULTADO DE EXPLOTACION	<u>261.831</u>	<u>292.220</u>
RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION		
Otros ingresos fuera de explotación	30	15.102
Otros egresos fuera de la explotación	( 198)	( 2.376)
Corrección monetaria	( 233.536)	( 170.787)
TOTAL RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION	( 233.704)	( 158.061)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	28.127	134.159
Impuesto a la renta	( 3.049)	( 21.747)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>25.078</u>	<u>112.412</u>

## CFC CAPITAL S.A.

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los ejercicios terminados	
	al 31 de diciembre de	
	2008	2007
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
Utilidad del ejercicio	25.078	112.412
Resultado en venta de activo	-	2.408
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación	14.986	9.443
Amortización de intangibles	5.742	9.270
Castigos y provisiones	( 170.696)	2.376
Corrección monetaria	233.536	170.787
Otros cargos y abonos que no representan flujo de efectivo	( 25.496)	( 3.998)
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo:		
(Aumento) deudores por venta	714.326	( 3.742)
(Aumento) de otros activos	14.062	( 19.161)
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo:		
Aumento cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	( 850.397)	( 65.873)
Intereses por pagar	35.389	-
Aumento cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación	-	( 7.689)
Impuesto a la renta y otros similares	<u>7.547</u>	<u>-</u>
Total flujo neto originado por actividades de la operación	<u>4.077</u>	<u>206.233</u>

## CFC CAPITAL S.A.

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2008	2007
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Flujo originado por actividades de financiamiento:		
Colocación de acciones de pago	-	102.723
Obtención de préstamos	1.552.068	541.676
Préstamos documentos de empresas relacionadas	660.902	-
Pago de dividendos	( 41.556)	( 180.344)
Pago de préstamos	( 1.435.366)	( 345.145)
Pago de préstamo documentado de empresa relacionadas	( 494.821)	( 210.278)
Total flujo neto originado por actividades de financiamiento	( 241.227)	( 91.368)
Flujo originado por actividades de inversión:		
Ventas de otras inversiones	1.288.784	-
Recaudación de préstamos documentos a empresas relacionadas	50.857	-
Incorporación de activo fijo	( 33.490)	( 70.422)
Inversiones en instrumentos financieros (menos)	( 1.354.552)	-
Otros desembolsos en inversiones (menos)	( 276.420)	-
Total flujo neto originado por actividades de inversión	( 324.821)	( 70.422)
Flujo neto total del período	( 79.517)	44.443
Efecto inflación sobre efectivo y efectivo equivalente	( 4.040)	( 4.294)
Variación neta de efectivo y efectivo equivalente	( 83.557)	40.149
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>135.797</u>	<u>95.648</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	<u>52.240</u>	<u>135.797</u>

CFC CAPITAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

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 1º de enero y el 31 de diciembre de 2008 y 2007

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 8,9%.

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 8,9% y 7,4% para el período 1 de enero y el 31 de diciembre de 2008 y 2007 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>	
	2008	2007
	\$	\$
Unidades de fomento	21.452,57	19.622,66

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 2008 y 2007.

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

q) Software computacional

Los software computacionales en operación en la Sociedad, han sido adquiridos mediante la operación denominada

leasing financiero y activados como sistemas computacionales. Su amortización se efectúa en 4 años según instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

r) Estado de flujos de efectivo

La política de la sociedad es considerar como efectivo todas las inversiones financieras de fácil liquidación, pactadas a un máximo de noventa días.

Bajo flujos originados por actividades de operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la Sociedad, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o de financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

### NOTA 3 CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio 2008, no se han producidos cambios en los criterios contables respecto del ejercicio anterior.

Luis Rodrigo Rubio Schiefelbein  
Gerente General

Pablo Pincheira Alvial  
Contador General

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 06 de febrero de 2009

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 2008 y 2007 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. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integral de estos estados financieros, por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.

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 2008 y 2007, 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 Acender  
Auditores & Consultores