



CFC Capital

Estados Financieros CFC Capital S.A.

Correspondiente a los
ejercicios terminados al
31 de diciembre de 2022 y 2021



CFC CAPITAL S.A.

Estados financieros
Al 31 de diciembre de 2022

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera Clasificados
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambio en el Patrimonio
Estados de Flujo de Efectivo Directo
Notas a los Estados Financieros

\$ - Pesos chilenos

M\$ - Miles de pesos chilenos

UF - Unidades de fomento

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Razón Social Auditores Externos : Kreston Macro Consultores Auditores SpA
RUT de Auditores Externos : 76.452.973-1

Señores Accionistas y Directores CFC Capital S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de CFC Capital S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para 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 2022 y 2021, 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 (NIIF).

A handwritten signature in black ink, appearing to read "David Molina Candia".

David Molina Candia
Socio
RUT: 8.722.846-0

Kreston MCA SpA

Santiago, 30 de marzo de 2023

CONTENIDO

	Página
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS	1
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION	3
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	4
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	7
NOTA 1 – INFORMACION GENERAL	7
NOTA 2 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	13
NOTA 3 - GESTION DE RIESGOS	29
NOTA 4 - ESTIMACIONES Y APLICACIÓN DE CRITERIOS DE CONTABILIDAD.....	35
NOTA 5 – INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO	35
NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	36
NOTA 7 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	37
NOTA 8 – CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS A COBRAR, CORRIENTES Y NO CORRIENTES	38
NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES	41
NOTA 10 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES.....	44
NOTA 11 – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	44
NOTA 12 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALIA	45
NOTA 13 – PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	46
NOTA 14 – ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA.	47
NOTA 15 – ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS.....	48
NOTA 16 – ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA	49
NOTA 17 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	50
NOTA 18 – CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES Y NO CORRIENTES	51
NOTA 19 – PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.....	52
NOTA 20 – OTRAS PROVISIONES CORRIENTES	52
NOTA 21 – PATRIMONIO NETO.....	53
NOTA 22 – INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTOS DE VENTA.....	54
NOTA 23 –GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	54
NOTA 24 – RESULTADO FINANCIERO	55
NOTA 25 – RESULTADO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	56
NOTA 26 – GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES CONTINUADAS	57
NOTA 27 – CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS.....	57
NOTA 28 – OTRA INFORMACIÓN.....	59
NOTA 29 – MEDIO AMBIENTE	59
NOTA 30 – HECHOS POSTERIORES	59

CFC CAPITAL S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
 Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
 (En miles de pesos (M\$))



	N°	31/12/2022	31/12/2021
	Nota	M\$	M\$
Estado de situación financiera			
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	214.860	445.653
Otros activos no financieros corrientes	10	1.138	3.856
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	8	15.151.614	12.362.166
Activos por impuestos corrientes, corriente	11	43.561	65.641
Total Activos corrientes		15.411.173	12.877.316
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros no corrientes	10	131.651	125.355
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	8	659.109	1.038.866
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	3.284	249
Propiedades, planta y equipo	13	28.475	304.987
Activos no corrientes mantenidos para la venta	14	311.293	-
Activos por impuestos diferidos	15	126.124	223.495
Total Activos no corrientes		1.259.936	1.692.952
Total Activos		16.671.109	14.570.268

Las Notas adjuntas números 1 a 30 forman parte integral de estos estados financieros.

CFC CAPITAL S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO
 Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021
 (expresados en miles de pesos (M\$))



	N° Nota	31/12/2022 M\$	31/12/2021 M\$
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	17	6.293.002	5.630.329
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	3.479.358	2.909.605
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	1.147.984	492.082
Otras provisiones corrientes	20	311.457	234.376
Pasivos por impuestos corrientes, corriente		8.693	13.072
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	19	116.887	117.774
Total Pasivos corrientes		11.357.381	9.397.238
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	17	1.333.393	919.461
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	9	684.302	1.027.626
Total Pasivos no corrientes		2.017.695	1.947.087
Total Pasivos		13.375.076	11.344.325
Patrimonio			
Capital emitido		2.473.676	2.473.676
Ganancias (pérdidas) acumuladas	21	806.987	736.897
Prima de emisión		15.370	15.370
Total Patrimonio		3.296.033	3.225.943
Patrimonio y pasivos		16.671.109	14.570.268

Las Notas adjuntas números 1 a 30 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 2022 y 2021
 (expresados en miles de pesos (M\$))



	N° Nota	ACUMULADO	
		01/01/2022	01/01/2021
		31/12/2022	31/12/2021
		M\$	M\$
Resultado de periodo			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	22	3.445.904	2.612.972
Costo de ventas	22	(1.152.794)	(718.055)
Ganancia bruta		2.293.110	1.894.917
Gastos de administración	23	(1.770.772)	(1.364.965)
Otras ganancias (pérdidas)		267.122	35.937
Ganancia (pérdida) por actividades de operación		(1.503.650)	(1.329.028)
Ingresos financieros	24	7.397	286
Resultados por unidades de reajuste	24	1.945	1.036
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		798.802	567.211
Gasto (ingreso) por impuesto a la renta, operaciones continuadas	25	(87.134)	(23.003)
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos, operaciones continuadas	25	(97.370)	39.811
Ganancia (pérdida)		614.298	584.019
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	26	0,34	0,33
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,34	0,33
Estado del resultado integral			
Ganancia (pérdida)		614.298	584.019
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		614.298	584.019
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Resultado integral Total		614.298	584.019

Las Notas adjuntas números 1 a 30 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 2022
 (expresados en miles de pesos (M\$))



	Capital emitido	Prima de Emisión	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2022	2.473.676	15.370	736.897	3.225.943	-	3.225.943
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	2.473.676	15.370	736.897	3.225.943	-	3.225.943
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	614.298	614.298	-	614.298
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	(544.208)	(544.208)	-	(544.208)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por ajustes por cambio de tasa impositiva	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	70.090	70.090	-	70.090
Saldo Final Período Actual 31/12/22	2.473.676	15.370	806.987	3.296.033	-	3.296.033

CFC CAPITAL S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Continuación)
 Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021
 (expresados en miles de pesos (M\$))



	Capital emitido	Prima de Emisión	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2021	2.473.676	15.370	295.730	2.784.776	-	2.784.776
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	2.473.676	15.370	295.730	2.784.776	-	2.784.776
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	584.019	584.019	-	584.019
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	(142.852)	(142.852)	-	(142.852)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por ajustes por cambio de tasa impositiva	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	441.167	441.167	-	441.167
Saldo Final Período Actual 31/12/2021	2.473.676	15.370	736.897	3.225.943	-	3.225.943

Las Notas adjuntas números 1 a 30 forman parte integral de estos estados financieros.

CFC CAPITAL S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO
 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021
 (expresados en miles de pesos)



	01/01/2022	01/01/2021
	31/12/2022	31/12/2021
	M\$	M\$
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	533.508	652.986
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	20.028.132	20.141.011
Otros cobros por actividades de operación	212.055	763.018
Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación		
Pagos a y por cuenta de los empleados	(958.973)	(768.592)
Otros pagos por actividades de operación	(35.663.362)	(31.997.976)
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones	(15.848.640)	(11.209.553)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(15.848.640)	(11.209.553)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	498.308	16.875
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	(30.695)	(2.219)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	467.613	14.656
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	(558.207)	(132.225)
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación	35.114.887	18.527.024
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	35.114.887	18.527.024
Préstamos de entidades relacionadas	2.004.985	2.818.606
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	(18.903.023)	(7.406.411)
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero, clasificados como actividades de financiación	(225.213)	(41.792)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(2.110.674)	(2.285.729)
Importes procedentes de subvenciones del gobierno, clasificados como actividades de financiación [Número]	96.991	272.508
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación	(269.954)	(230.927)
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de financiación	442	27.870
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	15.150.234	11.548.924
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(230.793)	354.027
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(230.793)	354.027
Efectivo y equivalentes al efectivo, al inicio del período	445.653	91.626
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del período	214.860	445.653

Las Notas adjuntas números 1 a 30 forman parte integral de estos estados financieros.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL (Continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL (Continuación)

El año 2020 aun en medio de la pandemia de COVID 19 se pudieron concretar grandes logros de gestión general de la empresa y que permiten sentar las bases para el futuro.

La empresa tenía definidos y probados sus planes de contingencia, los que aplicó debidamente y con mucho éxito, prácticamente sin interrupciones de la operación por vía remota. Desde fines de marzo hasta agosto se trabajó íntegramente bajo esa modalidad y ya desde septiembre en un sistema de turnos y con los resguardos necesarios para evitar contagios.

Durante este año el Gerente General pasa a integrar el Directorio de la Asociación de Empresas de Factoring con lo cual se gana prestigio en la industria y una mayor visibilidad que permitieron acciones de vocería con CNC, CORFO y otros.

En este periodo CFC obtiene un financiamiento del programa MyPyme de CORFO para operaciones de Leasing, este financiamiento tiene condiciones de plazo y tasas muy ventajosas y acceden a él un reducido grupo de empresas financieras. En particular el crédito obtenido por CFC fue el primero otorgado a una institución financiera no bancaria exclusivamente para operaciones de Leasing y Leaseback.

Además, se abren nuevas fuentes de financiamiento vía fondos de inversión de deuda privada y que junto con los ya existentes se transforman en el principal vehículo de financiamiento de la empresa.

Se concreto un cambio radical de estrategia de posicionamiento y marca que aplico en todos los ámbitos de la empresa siendo su mejor reflejo nuestra nueva página web. Este cambio de imagen estuvo fundado en el estudio de mercado realizado el año 2019. Este nuevo posicionamiento ha sido clave para nuestro plan de comunicaciones en medios de prensa y redes sociales, el cual se encuentra en pleno desarrollo.

En términos de resultados si bien estos fueron inferiores a los del 2019, los mismos se dan por un periodo de baja actividad de abril a agosto producto de la pandemia lo cual afecto los ingresos en esos meses y también por el mayor nivel de provisiones de cartera propio de un escenario de mayor inestabilidad.

El importante aumento de provisiones se da como una forma de estar mejor preparado en periodos de mayor complejidad financiera dejando a la empresa en una posición mucho más sólida de cara a sus financistas.

Sin perjuicio de lo anterior el resultado final del 2020 es incluso superior al del 2019 si se toman los resultados antes de provisiones de cartera e ingresos extra operacionales

Todo lo anterior permitió que al cierre del 2020 las colocaciones fueran un 20,3% mayores en comparación al cierre del 2019.

El año 2021 se logra superar todos los objetivos de la empresa y se transforma en el mejor año de la historia con colocaciones promedio un 36% superiores al año 2020

Destacar que el 2021 se pudo capturar los beneficios de todas las acciones realizadas el 2020 ya indicadas anteriormente y tan relevantes para la compañía como el cambio de posicionamiento reflejado en la nueva imagen de marca y pagina web, además de profundizar en ellos en línea con los objetivos originales

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL (Continuación)

Es decir, en el contexto de pandemia del 2021 se logró ejecutar en buena parte lo que se planificó el año anterior y se logra marcar nuevos hitos que dicen relación con temas comerciales, financieros, tecnológicos y operacionales

En lo comercial se resuelve crear una plataforma de ejecutivos orientada a la captación de nuevos clientes, la cual ya se encuentra implementada en un 50%. Por el lado de la página web se realiza una actualización que sienta las bases para volver a publicitar vía Google.

Además, el 2021 fue un año muy activo para CFC en redes sociales, estando operativos en Facebook, LinkedIn, Instagram y Twitter, lo que ha marcado un hito en la industria, con varios seguidores en esta misma forma de promoción.

En perspectiva de los próximos años y el interés de no solo buscar nuevos clientes sino también fidelizar se encarga un estudio de estrategia de fidelización y captura de clientes a la empresa IN SITU lo que a finales del año nos lleva a implementar acciones tales como newsletters corporativo, gestión de bases de datos, comunicaciones programadas e implementación de un CRM ya para el año 2022 a lo que sumará el desarrollo de una plataforma de educación e información a clientes por youtube.

En temas financieros empezamos a operar con un nuevo fondo de inversión de facturas y logramos capturar recursos muy importantes para la operación con inversionistas no relacionados creciendo esta línea en un 145% respecto al cierre del año anterior. Al mismo tiempo se logró estructurar operaciones de plazos mayores a un año que permitió mejorar nuestro calce financiero.

En los aspectos tecnológicos se virtualizan todos los servidores con información en la nube y asimismo ocurre con el servicio telefónico. En línea con la necesidad de proteger la información se implementa como medida de ciberseguridad el hacking ético.

En virtud del mayor tamaño de la empresa y la necesidad planteada por el directorio durante el 2021 se implementa un modelo de prevención del delito (ley 20393) y junto con ello se refuerzan los controles ya establecidos para la ley 19.913, ley de lavado de activos. Se nombran los oficiales de cumplimiento y se construye una matriz de riesgo asociada a ambas leyes.

Por último, en septiembre del 2021 se toma la decisión de cambiar las oficinas de la empresa desde Mac Iver 225 Piso 11, Santiago Centro a El Bosque Central 92 Piso 11, Las Condes, lo que se materializa recién a principios del 2022.

El año 2022 la empresa partió en las nuevas oficinas enunciadas en el párrafo anterior, en un espacio muy ad hoc a su giro y con instalaciones de primer nivel para recibir a sus clientes y permitir el trabajo de sus colaboradores asociando a ello tecnología de punta.

Al mismo tiempo las antiguas oficinas de la calle Mac Iver son vendidas a un tercero en condiciones muy favorables y logrando con ello un resultado no operacional de MM\$ 267 gracias a la plusvalía que alcanzó dicho inmueble

Desde marzo del 2022 se vuelve al trabajo presencial para el 100% de los colaboradores y en el transcurso del año se producen varios ajustes en el equipo que permiten consolidar un grupo profesional que nos debiera acompañar por un largo tiempo.

El crecimiento del 17% en volumen de activos de la compañía durante el 2022 se debe en parte significativa a lo señalado anteriormente.

Cabe destacar que al cierre del año 2022 la empresa registra colocaciones totales equivalente a 3 veces las colocaciones que tenía hace 5 años cuando asumió la actual administración.

En abril del 2022 se realiza la primera jornada de planificación estratégica con un modelo de outsite donde participan el directorio, la gerencia y las jefaturas más una parte del equipo comercial senior

La jornada permitió no solo establecer las palancas, focos y objetivos estratégicos de los próximos 3 años sino que de la misma emanaron las iniciativas y acciones que marcaron el trabajo del año 2022. Todo lo anterior con asesoría profesional que permitió desarrollar las tareas siguiendo una metodología de trabajo ágil, muy focalizada y basada en el trabajo de los propios equipos

Iniciativas como la microsegmentación de clientes con ofertas vía CRM, la nueva imagen de marca actualmente en desarrollo, la digitalización de algunos procesos, los nuevos comités de normalización y procesos operacionales y otros, son parte de este trabajo que ha venido dando frutos hasta la fecha y los seguirá dando durante el año 2023

A todo lo anterior se agrega que, durante el año 2022, dos nuevos fondos de inversión, de reconocido prestigio en el mercado, Larraín Vial y BTG Pactual, se agregan al pool de financistas de CFC en el modelo de recesión de facturas, lo cual ha sido clave para sustentar el crecimiento de la compañía y la deja muy bien aspectada para los siguientes años.

Otro hito histórico el 2022 es el nombramiento del Gerente General de CFC como Vicepresidente de la Asociación Gremial de Empresas de Servicios Financieros (EFA) la cual reúne a 21 empresas del rubro y marca la pauta con los gremios, referentes y autoridades respecto al desarrollo de la industria financiera en particular con el foco en la inclusión financiera de las PYMES. Lo anterior es una prueba de que CFC Capital es un referente en la industria en la cual se desempeña.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL (Continuación)

Antecedentes de CFC CAPITAL S.A.

La dirección de sus operaciones está ubicada en Avenida El Bosque Central 92, piso-oficina 11, Las Condes.

CFC Capital S.A. no tiene controlador. La composición de los accionistas al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

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

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

Asesora, Inmobiliaria y Proyectos N y G Ltda. (RUT: 78.453.460-K) tiene como socios a Jorge Manuel Narbona Lemus (RUT: 6.050.204-8) con un 30%, a María Eugenia González Wallace (RUT: 4.911.509-1) con un 30%, María Loreto Narbona González (RUT: 15.381.676-K) con un 10%, María Constanza Narbona González (RUT: 15.644.432-4) con un 10%, Jorge Andrés Narbona González (RUT: 16.207.482-2) con un 10% y Juan Enrique Narbona González (RUT: 18.023.091-2) con un 10%.

Hugo Frías Propiedades Ltda. (RUT.: 96.581.770-0) tiene como socios a Hugo Ignacio Frías Olea (RUT: 7.051.405-2) con un 91,26%, a María Magdalena Ossandón Domínguez (RUT: 6.447.941-5) con un 8,34%, Hugo Ignacio Frías Ossandón (RUT: 15.641.741-6) con un 0.08%, Nicolás José Frías Ossandón (RUT: 16.100.688-2) con un 0.08%, Maximiliano José Frías Ossandón (RUT: 16.367.053-4) con un 0.08%, Jose Joaquín Frías Ossandón (RUT: 17.404.042-7) con un 0.08% y María Magdalena Frías Ossandón (RUT: 18.391.338-7) con un 0.08%.

Inversiones San Ignacio Ltda. (RUT: 78.501.250-K) tiene como socios a Adelchi Hugo Colombo Breschi (RUT: 6.362.629-5) con un 50% y a Mireya Teresa Canovas Parro (RUT: 7.033.793-2) con un 50%.

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

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el Directorio del 30 de marzo 2023.

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 2022 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros, con excepción de lo señalado en Nota 2.1.-

2.1 Bases de preparación y período

Los estados de situación financiera y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, fueron originalmente preparados de acuerdo a instrucciones y normas emitidas por la Comisión Mercado Financiero - CMF de Chile las cuales se componen de las NIIF, más instrucciones específicas dictadas por la CMF.

2.2 Información financiera por segmentos operativos

Las actividades de la Sociedad están orientadas fundamentalmente al negocio de servicios financieros 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

Moneda	31.12.22 \$	31.12.21 \$
Dólar	855,86	844,69
Unidad de fomento	35.110,98	30.991,74

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.

NOTA 2 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.4 Propiedades, plantas y equipos

Los bienes de Propiedad, planta y equipo 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:

Tipo	Años
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 Propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el Estado de resultados por función.

NOTA 2 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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 categorías conforme a su modelo de negocio para gestionarlos de acuerdo con las características de los flujos de efectivo contractuales, lo que es determinado en el momento de su reconocimiento inicial.

En el reconocimiento inicial la Sociedad clasifica sus activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados

a) Instrumentos de inversión a costo amortizado

Un activo financiero se medirá al costo amortizado si se cumplen las siguientes dos condiciones:

- 1) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y
- 2) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

NOTA 2 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Las inversiones clasificadas a costo amortizado se registran a su valor de costo más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al valor presente de los flujos de caja futuros estimados.

b) Instrumentos de inversión a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Un activo financiero se medirá a valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las siguientes condiciones:

- 1) El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y
- 2) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los instrumentos de inversión clasificados en esta categoría son reconocidos a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos internos cuando corresponda. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en el valor razonable son reconocidas con cargo o abono a “activos financieros a valor razonable por patrimonio” dentro de Otro Resultado Integral en el Patrimonio. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto del ajuste a valor razonable acumulado en Otro Resultado Integral es traspasado al Estado de Resultados por función.

c) Instrumentos de inversión a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Los instrumentos de inversión clasificados en esta categoría son adquiridos con el objeto de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios. Dentro de esta agrupación se encuentra la cartera de instrumentos para negociación y los contratos de derivados financieros que no se consideran de cobertura contable.

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 reconoce como un abono a los “Otros gastos por función”.

NOTA 2 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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 valorización 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 de acuerdo a lo establecido en la NIIF N°9.

2.9 Bienes adjudicados por 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.

NOTA 2 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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. 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.

NOTA 2 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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.

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 generan.

NOTA 2 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.18 Reconocimiento de ingresos y gastos

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 reconoce 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.

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.

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.

NOTA 2 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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 importe 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.

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; entendiéndose 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.

NOTA 2 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

3. Nuevos pronunciamientos contables

- a) Las siguientes nuevas Normas e interpretaciones vigentes en estos estados financieros, (continuación):

<i>Modificaciones a las NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p><u>Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a NIIF 3)</u></p> <p>Las enmiendas actualizan NIIF 3 para que haga referencia al Marco Conceptual 2018 en lugar del Marco Conceptual de 1989. Las enmiendas también agregan un requerimiento a NIIF 3 de que para obligaciones dentro del alcance de NIC 37, un adquirente aplique NIC 37 para determinar si en la fecha de adquisición existe una obligación presente como resultado de eventos pasados. Para un gravamen que debería estar en el alcance de CINIIF 21 Gravámenes, el adquirente aplica CINIIF 21 para determinar si el evento obligatorio que da origen a un pasivo para pagar el gravamen ha ocurrido a la fecha de adquisición. Finalmente, las enmiendas agregan una declaración explícita de que un adquirente no reconoce activos contingentes en una combinación de negocios.</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.</p>
<p><u>Propiedad, Planta y Equipo — Ingresos antes del Uso Previsto (Modificaciones a NIC 16)</u></p> <p>Las enmiendas prohíben la deducción del costo de una partida de propiedad, planta y equipo de cualquier ingreso proveniente de la venta de ítems producidos antes de que el activo esté disponible para su uso, es decir, los ingresos mientras el activo es llevado a la ubicación y condición necesaria para que pueda operar de la forma prevista por la administración. Por consiguiente, una entidad reconoce los ingresos por ventas y los costos relacionados en resultados. La entidad mide el costo de esos ítems de acuerdo con IAS 2, Inventarios.</p> <p>Las enmiendas también aclarar el significado de “probar si un activo está funcionando apropiadamente”. NIC 16 ahora especifica esto mediante la evaluación de si el desempeño técnico y fijo del activo es tal que es capaz de ser usado en la producción o entrega de bienes y servicios, para arrendamiento a otros, o para propósitos administrativos.</p> <p>Si no son presentados separadamente en el estado de resultados integrales, los estados financieros deberán revelar los importes de los ingresos y costos incluidos en resultados que se relacionan a los ítems producidos que no son un output de las actividades ordinarias de la entidad, y en qué línea(s) en el estado de resultados integrales se incluyen tales ingresos y costos.</p> <p>Las enmiendas se aplican retrospectivamente, pero solamente a partidas de propiedad, planta y equipos que fueron llevadas a la ubicación y condición necesaria para que puedan operar de la forma prevista por la administración en o después del comienzo del período más reciente presentando en los estados financieros en el cual la entidad aplica por primera vez las enmiendas.</p> <p>La entidad deberá reconocer el efecto acumulado de aplicar inicialmente las enmiendas como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas (u otro componente de patrimonio, como sea apropiado) al comienzo de ese período más reciente presentado.</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.</p>

NOTA 2 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

3. Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

- a) Las siguientes nuevas Normas e interpretaciones vigentes en estos estados financieros, (continuación):

<i>Modificaciones a las NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018 - 2020</p> <p><u>Tasas en la prueba de '10 por ciento 'para la baja en cuentas de pasivos financieros (Enmienda a la NIIF 9)</u> En mayo de 2020, la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (Junta) emitió una enmienda a la NIIF 9 <i>Instrumentos financieros</i> como parte de las <i>Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020</i>. La enmienda a la NIIF 9 aclara los honorarios que incluye una empresa al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. <u>NIIF 16 Arrendamientos (Modificación ejemplo ilustrativo)</u> Modificación del ejemplo ilustrativo 13 para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador en relación con las mejoras de arrendamiento, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento. <u>Filial como adoptante por primera vez (modificación de la NIIF 1)</u> La enmienda a la NIIF 1 simplifica la aplicación de la NIIF 1 por una subsidiaria que se convierte en adoptante por primera vez después de su matriz en relación con la medición de las diferencias de conversión acumuladas. <u>Tributación en las mediciones del valor razonable (Enmienda a la NIC 41)</u> Antes de la modificación de la NIC 41, cuando una entidad utilizaba una técnica de flujo de efectivo descontado para determinar el valor razonable que aplicaba la NIC 41, el párrafo 22 de la NIC 41 requería que la entidad excluyera los flujos de efectivo de impuestos del cálculo. La enmienda a la NIC 41 eliminó del párrafo 22 el requisito de excluir los flujos de efectivo de impuestos al medir el valor razonable. Esta enmienda alineó los requisitos de la NIC 41 sobre medición del valor razonable con los de otras Normas NIIF.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.</p>
<p><u>Contratos onerosos: costo de cumplir un contrato (modificaciones a la NIC 37)</u> La NIC 37 <i>Provisiones Pasivos contingentes y activos contingentes</i> no especificó qué costos incluir al estimar el costo de cumplir un contrato con el propósito de evaluar si ese contrato es oneroso. Se desarrollaron enmiendas a la NIC 37 para aclarar que con el fin de evaluar si un contrato es oneroso, el costo de cumplir el contrato incluye tanto los costos incrementales de cumplir ese contrato como una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de contratos.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.</p>

La aplicación de estas enmiendas, estándares e interpretaciones no ha tenido un impacto en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilidad de transacciones o acuerdos futuros.

NOTA 2 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

3. Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

- b) Las siguientes nuevas Normas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

<i>Nuevas NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>NIIF 17, Contratos de Seguros</p> <p>La nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro. La NIIF 17 sustituye a la NIIF 4 'Contratos de seguro' e interpretaciones relacionadas y es efectiva para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, con adopción anticipada permitida si tanto la NIIF 15 'Ingresos de contratos con clientes' como la NIIF 9 'Instrumentos financieros' también han sido aplicado.</p> <p>El objetivo de la NIIF 17 es garantizar que una entidad proporcione información relevante que represente fielmente esos contratos. Esta información proporciona una base para que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que los contratos de seguro tienen sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la entidad.</p> <p>Una entidad aplicará la NIIF 17 Contratos de seguro a:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Contratos de seguros y reaseguros que emite; • Contratos de reaseguro que posee; y • Emite contratos de inversión con características de participación discrecional ("DPF"), siempre que también emita contratos de seguro. <p>Cambios de alcance de la NIIF 4</p> <ul style="list-style-type: none"> • El requisito, que para aplicar el estándar de seguro a los contratos de inversión con DPF, una entidad también debe emitir contratos de seguro. • Una opción para aplicar la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes a contratos de tarifa fija, siempre que se cumplan ciertos criterios. <p>El estándar mide los contratos de seguro ya sea bajo el modelo general o una versión simplificada de este llamado enfoque de asignación de prima. El modelo general se define de tal manera que en el reconocimiento inicial una entidad medirá un grupo de contratos por el total de (a) el monto de los flujos de efectivo de cumplimiento ("FCF"), que comprenden estimaciones ponderadas por la probabilidad de flujos de efectivo futuros, un ajuste para reflejar el valor temporal del dinero ("TVM") y los riesgos financieros asociados con esos flujos de efectivo futuros y un ajuste de riesgo por riesgo no financiero; y (b) el margen de servicio contractual ("CSM").</p> <p>En una medición posterior, el importe en libros de un grupo de contratos de seguro al final de cada período de informe será la suma del pasivo por la cobertura restante y el pasivo por los reclamos incurridos. La responsabilidad por la cobertura restante comprende el FCF relacionado con servicios futuros y el CSM del grupo en esa fecha. El pasivo por reclamos incurridos se mide como el FCF relacionado con servicios pasados asignados al grupo en esa fecha.</p> <p>Una entidad puede simplificar la medición del pasivo por la cobertura restante de un grupo de contratos de seguro utilizando el enfoque de asignación de primas con la condición de que, en el reconocimiento inicial, la entidad espere razonablemente que al hacerlo producirá una aproximación razonable del modelo general, o el período de cobertura de cada contrato en el grupo es de un año o menos.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.</p>

3. Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

- b) Las siguientes nuevas Normas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, (continuación):

<i>Modificaciones a las NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Ampliación de la exención temporal de la aplicación de NIIF 9 (Modificaciones a NIIF 4)</p> <p>La enmienda es una opción de transición relacionada con la información comparativa sobre activos financieros presentada en la aplicación inicial de la NIIF 17. La enmienda tiene como objetivo ayudar a las entidades a evitar desajustes contables temporales entre activos financieros y pasivos por contratos de seguro y, por lo tanto, mejorar la utilidad de la información comparativa para usuarios de los estados financieros.</p>	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023</p>
<p>Modificaciones a NIIF 17</p> <p>Modifica la NIIF 17 para abordar las preocupaciones y los desafíos de implementación que se identificaron después de la publicación de los contratos de seguro de la NIIF 17 en 2017.</p> <p>Los principales cambios son:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aplazamiento de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17 por dos años a períodos anuales a partir del 1 de enero de 2023. • Exclusión adicional de alcance para los contratos con tarjeta de crédito y contratos similares que proporcionan cobertura de seguro, así como exclusión de alcance opcional para los contratos de préstamo que transfieren riesgos significativos de seguro. • Reconocimiento de flujos de efectivo de adquisición de seguros relacionados con las renovaciones esperadas del contrato, incluyendo disposiciones de transición y orientación para flujos de efectivo de adquisición de seguros reconocidos en una empresa adquirida en una combinación de negocios. • Aclaración de la aplicación de NIIF 17 en estados financieros interinos que permitan una elección de póliza contable a nivel de entidad informante. • Aclaración de la aplicación del margen de servicio contractual (CSM) atribuible al servicio de retorno de inversiones y servicios relacionados con la inversión y cambios en los requisitos de divulgación correspondientes. • Ampliación de la opción de mitigación de riesgos para incluir contratos de reaseguros celebrados y derivados no financieros. • Enmiendas para exigir a una entidad que en el reconocimiento inicial reconozca las pérdidas en los contratos onerosos de seguros emitidos para reconocer también una ganancia en los contratos de reaseguros celebrados. • Presentación simplificada de contratos de seguros en el estado de situación financiera para que las entidades presenten activos y pasivos de contratos de seguros en el estado de situación financiera determinado utilizando carteras de contratos de seguros en lugar de grupos de contratos de seguros. • Alivio de transición adicional para combinaciones de negocios y alivio de transición adicional para la fecha de aplicación de la mitigación de riesgos opción y el uso del enfoque de transición del valor razonable. 	<p>Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.</p>

3. Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

b) Las siguientes nuevas Normas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, (continuación):

<i>Modificaciones a las NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Impuesto Diferido relacionado a Activos y Pasivos que se originan de una Sola Transacción (enmiendas a NIC 12)</p> <p>Para algunas transacciones, las NIIF requieren el reconocimiento simultáneo de un activo y un pasivo. Una consecuencia es que la NIC 12 también podría requerir el reconocimiento del neteo de diferencias temporarias. Antes de las modificaciones, no estaba claro si la NIC 12 requería el reconocimiento de impuestos diferidos para estas diferencias temporarias o si se aplicaba la exención de reconocimiento inicial. Esa exención prohíbe a una entidad reconocer activos y pasivos por impuestos diferidos en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y no afecta ni la utilidad contable ni tributaria.</p> <p>El IASB modificó la NIC 12 para proporcionar una excepción adicional a la exención de reconocimiento inicial. Bajo las modificaciones, una entidad no aplica la exención de reconocimiento inicial para transacciones que dan lugar a diferencias temporarias imponderables y deducibles iguales.</p> <p>Dependiendo de la legislación tributaria aplicable, pueden surgir diferencias temporarias imponderables y deducibles iguales en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y no afecta ni a las utilidades contables ni a las utilidades tributarias. Por ejemplo, esto puede surgir al reconocer un pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente aplicando la NIIF 16 Arrendamientos en la fecha de comienzo de un arrendamiento. Después de las modificaciones a la NIC 12, se requiere que una entidad reconozca el activo y pasivo por impuestos diferidos relacionados, con el reconocimiento de cualquier activo por impuestos diferidos sujeto a los criterios de recuperabilidad de la NIC 12.</p> <p>Las enmiendas también se aplican a las diferencias temporarias imponderables y deducibles asociadas con los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, y las obligaciones por desmantelamiento y los montos correspondientes reconocidos como activos al comienzo del primer período comparativo presentado.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.</p>
<p>Definición de estimaciones contables (modificaciones a la NIC 8)</p> <p>Estas modificaciones introdujeron una definición de 'estimaciones contables' e incluyeron otras modificaciones a la NIC 8 para ayudar a las entidades a distinguir los cambios en las políticas contables de los cambios en las estimaciones contables.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.</p>
<p><u>Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a NIC 1 v Declaración de Práctica de IFRS)</u></p> <p>El Consejo modificó los párrafos 117 a 122 de la NIC 1 Presentación de estados financieros para requerir que las entidades revelen su información material sobre políticas contables en lugar de sus políticas contables importantes.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.</p>

- c) Las siguientes nuevas Normas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, (continuación):

<i>Modificaciones a las NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Aplicación Inicial de NIIF 17 y NIIF 9—Información Comparativa (Modificación a NIIF 17)</p> <p>La enmienda es una opción de transición relacionada con la información comparativa sobre activos financieros presentada en la aplicación inicial de la NIIF 17. La enmienda tiene como objetivo ayudar a las entidades a evitar desajustes contables temporales entre activos financieros y pasivos por contratos de seguro y, por lo tanto, mejorar la utilidad de la información comparativa para usuarios de los estados financieros.</p>	Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.
<p>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)</p>	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<p>Enmienda a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" sobre clasificación de pasivos". (Modificaciones a la NIC 1)</p> <p>Esta enmienda de alcance limitado a la NIC 1, "Presentación de estados financieros", aclaran que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo.</p>	Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024.
<p>Responsabilidad por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior</p> <p>El párrafo 100 (a) de la NIIF 16 requiere que el vendedor-arrendatario mida el activo por derecho de uso que surge de una transacción de venta con arrendamiento posterior en la proporción del monto en libro previo del activo que se relaciona con el derecho de uso que el vendedor-arrendatario retiene. En consecuencia, en una operación de venta con arrendamiento posterior, el vendedor-arrendatario reconoce únicamente el monto de cualquier ganancia o pérdida relacionada con los derechos transferidos al comprador-arrendador. La valoración inicial del pasivo por arrendamiento que surge de una operación de venta con arrendamiento posterior es consecuencia de cómo valora el vendedor-arrendatario el activo por derecho de uso y la pérdida o ganancia reconocida en la fecha de la operación.</p> <p>Sin embargo, la NIIF 16 no incluye requisitos específicos de valoración posterior para las operaciones de venta con arrendamiento posterior. En consecuencia, cuando los pagos incluyen cuotas de arrendamiento variables existe el riesgo de que, sin requisitos adicionales, una modificación o cambio en el plazo del arrendamiento posterior pueda dar lugar a que el vendedor-arrendatario reconozca una ganancia por el derecho de uso retenido aunque no se hubiera producido ninguna transacción o evento que diera lugar a dicha ganancia.</p> <p>El IASB decidió modificar la NIIF 16 añadiendo requisitos de medición posterior para las transacciones de venta y arrendamiento posterior.</p>	Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024.

- d) Las siguientes nuevas Normas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, (continuación):

<i>Modificaciones a las NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
Pasivos no corrientes con convenios (Modificaciones a la NIC 1) En octubre de 2022, el IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad) emitió la norma Pasivos no corrientes con Pactos, que modificaba la NIC 1 Presentación de estados financieros. Las modificaciones mejoraron la información que proporciona una entidad cuando su derecho a aplazar la liquidación de un pasivo durante al menos doce meses está sujeto al cumplimiento de pactos. Las modificaciones también responden a las preocupaciones de los interesados sobre la clasificación de un pasivo de este tipo como corriente o no corriente.	Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024.

La administración está analizando el impacto de la aplicación de las nuevas normas. En la etapa actual del análisis, aún en desarrollo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán.

NOTA 3 - 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.

3.1 Riesgo de crédito (Admisión, Seguimiento y Recuperación)

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.

Durante el 2019 se crea una clasificación de deudores usando las distintas fuentes de información que están disponibles, esta clasificación permite una mejor estimación de la provisión de cartera y también una orientación más directa en la toma de decisiones de admisión de operaciones.

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, clasificación de los deudores asociados, 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. En el último trimestre del 2018 se estableció formalmente los comités de morosidad y activos irregulares los cuales semanalmente siguen los casos en esa instancia y resuelven sobre los mismos haciendo parte de esto a los equipos especialistas y comerciales.

NOTA 3 - GESTION DE RIESGOS (Continuación)

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, todo lo anterior ajustado a los criterios NIIF 9.

Durante el 2019 y con la creación de la Subgerencia de Riesgos se incorpora a riesgos en el comité de admisión y se hace responsable a esta área de los comités de cobranzas y cartera irregular o cobranza judicial. De esta forma esta área tiene una visión end to end del ciclo de riesgo de crédito del cliente.

Durante el año 2020 producto de la crisis por la pandemia COVID 19, la empresa decidió enfocarse en los clientes históricos de CFC de forma de mitigar los riesgos de crédito. La opción fue atender en productos de factoring, leasing, leaseback y créditos a ese colectivo de clientes por el conocimiento que ya se tenía de ellos y los mercados en los cuales están insertos.

Asimismo, se redefinió un modelo de provisiones que mide el riesgo de toda la cartera; normal, subestándar e incumplimiento. De esta forma se mide un grado de riesgo en cada nivel de colocaciones con una clasificación por nivel del deudor y tipo de producto para la cartera normal y con una matriz en función de tramos de morosidad y tipo de productos para las carteras subestándar e incumplimiento.

Todo lo anterior se tradujo en una mora controlada y también en advertir alertas muy tempranas de deterioro que permitieron gestionar anticipadamente los casos e incluso avanzar en los procesos que derivaron a judicial.

El año 2021 se establece un nuevo comité interno mensual que evalúa la trayectoria de los 15 principales clientes/deudores por cada producto más relevante lo que ha permitido llevar un pulso muy estrecho del estado de ellos tanto internamente como de las alertas que se pudiesen obtener desde el mercado. El resultado de dicho comité es presentado regularmente al Directorio.

Además, el 2021 atendiendo a la realidad del mercado y ante las previsiones de complicaciones futuras se consolida un flujo de provisiones mayor en 11% respecto al realizado el año 2020 el cual ya fue sustancialmente mayor al de años anteriores.

La situación de morosidad sigue bajo control y no muy distinta a las observadas en los años anteriores, eso sí que se registra una mayor lentitud de los trámites judiciales en tribunales, producto de la pandemia. Estos comienzan a mostrar mayor agilidad recién a fines del año 2020

Durante el año 2022 atendiendo a la realidad de la situación del mercado, las altas tasas y los mayores índices de morosidad se crea un comité de normalización, cuyo objetivo es revisar detenidamente los casos más complejos y proponer soluciones de pago que sean accesibles y aseguren la recuperación íntegra de los recursos. El resultado ha sido excelente y ha permitido no solo una mayor recuperación sino también una respuesta muy positiva de los clientes.

Asimismo, durante el año 2022 se registró un flujo anual de provisiones de MM\$ 331 que es un 46% más alto que el año anterior y que está dentro de la política conservadora establecida por el directorio tal de tener una buena base para sustentar periodos más complejos en la recuperación de los recursos dispuestos en riesgo.

3.2 Riesgo de liquidez y calce

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, préstamos bancarios y de fondos de inversión.

Durante el año 2018 se logró un aumento muy importante en la disponibilidad de créditos con la Banca, así como se ha pavimentado el acceso a nuevas fuentes de financiamiento. En este mismo periodo se ha instituido una oferta mensual a inversionistas actuales y potenciales consolidando ese colectivo como una fuente permanente de financiamiento para la empresa. La oferta indicada esta ajustada a la Norma de Carácter General N°336 de fecha 27 de junio de 2012 de la Comisión para el Mercado Financiero (“NCG N°336”).

El 2019 se ha diversificado la matriz de financiamiento creciendo en Bancos e Inversionistas a tasas por sobre el 50% y generando una nueva fuente vía los fondos de inversión. Al mismo tiempo siguiendo un objetivo claramente definido, se logró equilibrar estas fuentes y es así como bancos, fondos de inversión e inversionistas, representan cada uno un tercio de las fuentes externas de financiamiento al cierre del 2019. Con lo anterior CFC logro disminuir su dependencia financiera a solo una industria o colectivo proveedor de financiamiento.

Durante todo el año 2020 se definió como objetivo fundamental tener una posición de liquidez favorable en especial en los peores momentos de la pandemia. Al mismo tiempo se continuo con una estrategia de diversificar las fuentes de financiamiento y para ello se abren operaciones con nuevo fondo de inversión a tasas más atractivas y se cursa operación inédita con Corfo en un crédito estructurado a mediano plazo que permitió un calce con operaciones de leasing a niveles similares de plazo.

NOTA 3 - GESTION DE RIESGOS (Continuación)

Las fuentes de financiamiento se encuentran más diversificadas que nunca producto del explosivo aumento de inversionistas no relacionados y de la consolidación de los fondos de inversión como el componente más relevante del mix de pasivos.

Aparte de eso durante el 2021 se pudo convenir una estructura financiera inédita con inversionistas relacionados a un plazo de 18 meses, lo que permitió tener un mejor calce de plazos con los activos que están sobre 12 meses.

El riesgo de liquidez es muy bajo dado que las operaciones de factoring en su mayoría se refinancian con fondos de inversión, contando con línea vigente en 6 de estos. Estas operaciones se refinancian con el mismo perfil, pero con un margen de holgura para la mora de hasta 60 días.

Aparte de lo anterior la empresa tiene obligaciones con terceros; bancos e inversionistas en plazos que superan el plazo de las operaciones de corto plazo y en la misma moneda (pesos chilenos). Las operaciones de plazo mayor a 12 meses están financiadas con ; patrimonio, Corfo y una fracción de largo plazo de inversionistas

Tal como se señaló en la Nota 1, durante el 2022 se logró ampliar en 2 nuevos fondos de inversión el pool de financistas. En efecto, Larrain Vial y BTG Pactual partieron operando en el transcurso ese año y se han convertido en los principales fondos a la fecha.

3.3 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.

Con la aprobación de la ley de pago oportuno y su entrada en vigencia parcial se genera mayor incertidumbre en como operara el mercado respecto a la duración promedio de las operaciones de factoring. Para cerrar la brecha incierta que genera este cambio normativo y diversificar los negocios en la cartera de CFC se han abierto líneas de negocios como créditos para descalce de contratos, confirming y operaciones de leaseback y leasing.

Asimismo, la incorporación a EFA nos trajo muchos beneficios desde el punto de vista de compartir experiencias con la competencia en un ánimo de colaboración.

La anticipación de la empresa a diversificar y tener un amplio mix de productos fue clave para superar satisfactoriamente el año 2020, que fue un periodo de muy pocas facturas en el mercado y una drástica reducción de los márgenes asociados a ese negocio.

NOTA 3 - GESTION DE RIESGOS (Continuación)

El año 2021 se observa en nuestros clientes que los grandes deudores exigen mayores tramites antes de la facturación lo que da lugar a un mayor plazo de pago o al menos es más difícil determinar el plazo real desde la prestación de los servicios. Es así como se logra concretar operaciones de anticipos de órdenes de compra las que incluso se pueden financiar con algunos fondos de inversión que implementaron un producto ad hoc dado su conocimiento del mercado.

Sin embargo, dicho producto involucra un mayor riesgo y una carga operativa mayor.

Ante un escenario económico adverso la empresa ha optado por centrar su flujo de operaciones esencialmente en negocios de factoring, dada la virtuosidad de ese producto que cuenta con 2 fuentes de pago. Al respecto se trabajó durante el 2022 en centrarse en deudores ligados a sectores industriales menos o no afectados por la crisis, reduciendo la exposición en sectores ligados al negocio inmobiliario y otros que fueron claramente golpeados.

Cabe destacar que en este contexto de crisis existen oportunidades de crecimiento dada la mayor estrechez de financiamiento que provee la banca a nuestros clientes, lo que se evidencia en particular en los últimos 3 meses del año 2022. Al tratarse de operaciones de factoraje la empresa cuenta con la alternativa de refinanciar en el mercado de capitales las facturas en alguno de los 5 fondos con los que opero durante el año.

3.4 Riesgo Operacional

Un aspecto esencial del riesgo en la industria financiera es el riesgo operacional, el cual no era considerado como foco en años anteriores

Con la creación de las Subgerencias de Riesgo y de Operaciones, Tecnología y Contabilidad este tema pasa a ser un elemento clave de la gestión de ambas. Por un lado, Operaciones, Tecnología y Contabilidad debe velar por que se minimicen en extremo los eventos de riesgo operacional mientras que su contraparte de riesgos controla este concepto.

En línea con lo anterior durante el 2019 se levanta un comité de riesgo operacional donde se identifican los puntos críticos y ello resulta en nuevos manuales de productos y procedimientos, up grade al sistema producto de Factoring, nuevo sistema producto de Leasing, un sistema de control y contabilización de inversionistas, respaldo de la información en la nube, fire wall de última generación , nuevo correo electrónico y diagnostico sistémico de puntos críticos como medida de control de ciberseguridad.

El comité de riesgo operacional a cargo de la Subgerencia de riesgos y cobranza siguió operando y profundizando su acción durante el año 2020, liberando nuevos procesos y mejorando los existentes en un modelo de mejora continua. En ese mismo periodo se analizó la externalización de los servidores y contratar los servicios de hacking ético, temas que entraron a operar el 2021.

Como encargo de dicho comité se ejecuta la virtualización de todos los servidores con información en la nube y el servicio telefónico. Además, se implementa como medida de ciberseguridad el hacking ético.

Visto en este comité y también como moción del directorio durante el 2021 se implementa un modelo de prevención del delito (ley 20393) y junto con ello se refuerzan los controles ya establecidos para la ley 19.913, ley de lavado de activos. Se nombran los oficiales de cumplimiento y se construye una matriz de riesgo asociada a ambas leyes.

Como parte de la estrategia de reducir el riesgo tecnológico en los meses posteriores al traslado de oficinas se hace un up grade a los sistemas producto y los softwares asociados, destacando entre esto un cambio de todos los equipos computacionales con tecnología de última generación descartando los riesgos de obsolescencia y procurando que están adecuados para el trabajo remoto ante eventuales contingencias.

A finales del 2022 se encarga a un proveedor externo una auditoria al modelo de prevención del delito implantado el año 2021, los resultados de esta auditoria estarán para principios del 2023.

Asimismo, se externaliza el trabajo de revisión, actualización y confección de nuevos procesos con un asesor externo, lo que también tendrá sus primeros resultados el primer trimestre del 2023

3.5 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.

3.6 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 4 - 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.

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 los Bienes, planta y equipo 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 5 – INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO

Para el año 2021 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, confirming y anticipos en un aproximado de 57%, existiendo una línea de negocio de financiamiento de corto plazo y mediado plazo que agrupa un 30% y el restante 13% en operaciones de leasing y leaseback.

Al igual que en el año anterior, durante el 2022 la empresa continuó con un fuerte foco en el negocio de factoring que por sí solo sustentó el crecimiento global. El flujo de operaciones se alcanzó prácticamente un 85% en dicho producto.

NOTA 6 - 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:

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Caja	62	62
Saldos en bancos	194.798	145.591
Fondos Mutuos	-	300.000
Depósitos a Plazo	20.000	-
Total	<u>214.860</u>	<u>445.653</u>

-El detalle por tipos de moneda es el siguiente:

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Pesos chilenos	214.860	445.653
Total	<u>214.860</u>	<u>445.653</u>

NOTA 7 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

7.1 Instrumentos financieros por categoría

Al 31 de diciembre de 2022

Activos

	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Valores para negociar M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Deudores y otras cuentas por cobrar	15.810.723	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-
Total	15.810.723	-

Otros pasivos financieros

Pasivos

	M\$
Préstamos que devengan intereses	7.626.395
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3.392.224
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.832.286
Total	12.850.905

Al 31 de diciembre de 2021

Activos

	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Valores para negociar M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Deudores y otras cuentas por cobrar	13.401.032	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-
Total	13.401.032	-

Otros pasivos financieros

Pasivos

	M\$
Préstamos que devengan intereses	6.549.790
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.909.605
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.519.708
Total	10.979.103

NOTA 7 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

7.2 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 8 – CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS A COBRAR, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	31/12/2022		31/12/2021	
	Corrientes	No Corrientes	Corrientes	No Corrientes
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por cobrar	2.404.396	675.232	1.869.417	1.054.989
Provisión de incobrables	(5.140)	(16.123)	(239)	(16.123)
Subtotal cuentas por cobrar, neto	2.399.256	659.109	1.869.178	1.038.866
Documentos por cobrar	13.627.333	-	11.133.041	-
Provisión de incobrables	(1.071.488)	-	(745.333)	-
Subtotal documentos por cobrar, neto	12.555.845	-	10.387.708	-
Otras cuentas por cobrar	196.513	-	105.280	-
Subtotal cuentas por cobrar, neto	196.513	-	105.280	-
Total	15.151.614	659.109	12.362.166	1.038.866

NOTA 8 – CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS A COBRAR, CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Continuación)

Los plazos de vencimiento de los deudores y documentos comerciales y otras cuentas por cobrar no vencidos al 31 de diciembre de 2022, y 31 de diciembre de 2021, son los siguientes:

	31/12/2022	31/12/2021
	M\$	M\$
0 a 3 meses	8.151.730	7.353.869
3 a 6 meses	769.076	922.921
6 a 9 meses	616.209	991.307
9 a 12 meses	617.431	919.647
más de 12 meses	3.466.377	2.039.088
Total	13.620.823	12.226.832

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales vencidos al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre 2021, son los siguientes:

	31/12/2022	31/12/2021
	M\$	M\$
0 a 3 meses	712.335	600.627
3 a 6 meses	129.739	74.814
6 a 9 meses	348.706	99.501
9 a 12 meses	353.132	83.985
más de 12 meses	645.988	315.273
Total	2.189.900	1.174.200

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, la cual a partir del año 2018 se calcula de acuerdo a las normas establecidas en la NIF 9.

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

	31/12/2022	31/12/2021
	M\$	M\$
Saldo inicial	761.695	535.471
Utilización de provisión (castigo)	-	-
Aplicaciones	331.056	226.224
Saldo final	1.092.751	761.695

NOTA 8 – CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS A COBRAR, CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Continuación)

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 2022		
	Exposición bruta según balance M\$	Exposición bruta deteriorada M\$	Exposición neta concentraciones de riesgo M\$
Cuentas por cobrar	3.079.628	(21.263)	3.058.365
Documentos por cobrar	13.627.333	(1.071.488)	12.555.845
Otras cuentas por cobrar	196.513	-	196.513
TOTAL	16.903.474	(1.092.751)	15.810.723

	Al 31 de diciembre de 2021		
	Exposición bruta según balance M\$	Exposición bruta deteriorada M\$	Exposición neta concentraciones de riesgo M\$
Cuentas por cobrar	2.924.406	(16.362)	2.908.044
Documentos por cobrar	11.133.041	(745.333)	10.387.708
Otras cuentas por cobrar	105.280	-	105.280
TOTAL	14.162.727	(761.695)	13.401.032

Existe una revisión permanente de los grados de morosidad de la cartera a objeto de ejercer en forma oportuna las acciones de cobro pertinente. Semanalmente existen comités de mora y de cartera en incumplimiento que revisan los estados de estas carteras. Para el riesgo de créditos no factoring, en algunos casos existen garantías directas materialmente importantes, y por supuesto existen siempre en las operaciones de leasing y leaseback que cuentan con garantía por la propiedad de los bienes entregados en arriendo. No obstante, lo anterior, siempre se cuenta con garantías indirectas (avales) en prácticamente todas las operaciones.

Adicional a lo anterior desde el año 2021 se suma el comité mensual de principales clientes.

CFC CAPITAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresados en miles de pesos (M\$))



NOTA 9 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES

Las cuentas por pagar 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 pagar empresas y personas relacionadas

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Rut	Sociedad	Naturaleza de la transacción	Moneda	Plazo de pago (meses)	Pasivos Corrientes	Pasivos no corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos no corrientes
					31/12/2022	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2021
					M\$	M\$	M\$	M\$
15.363.867-5	SILVA COX MARIA FRANCISCA	Mutuos	Pesos	Mensual	15.112	-	-	-
15.381.676-K	NARBONA GONZALEZ MARIA LORETO	Mutuos	Pesos	Mensual	15.447	-	6.694	-
15.636.262-K	SILVA COX MARIA ELISA	Mutuos	Pesos	Mensual	13.422	-	2.949	-
15.644.432-4	NARBONA GONZALEZ MARIA CONSTANZA	Mutuos	Pesos	Mensual	2.321	-	19.726	-
16.207.482-2	NARBONA GONZALEZ JORGE	Mutuos	Pesos	Mensual	14.417	-	20.830	-
16.662.706-0	SILVA COX MARIA JACINTA	Mutuos	Pesos	Mensual	35.090	-	31.631	-
17.697.478-8	TOTH CUCURELLA ALEJANDRO	Mutuos	Pesos	Mensual	57.723	-	16.954	15.855
18.023.091-2	NARBONA NARBONA GONZALEZ JUAN E.	Mutuos	Pesos	Mensual	12.995	-	16.115	-
18.933.425-7	SILVA COX ANA MARIA	Mutuos	Pesos	Mensual	51.413	-	46.296	-
4.911.509-1	GONZALEZ WALLACE MARIA EUGENIA	Mutuos	Pesos	Mensual	-	85.673	-	97.409
6.016.781-8	SILVA ALCALDE SERGIO NICOLAS	Mutuos	Pesos	Mensual	177.291	-	-	-
6.050.204-8	NARBONA LEMUS JORGE	Mutuos	Pesos	Mensual	42.771	-	9.681	-
6.083.139-4	NARBONA LEMUS MARIA CECILIA	Mutuos	Pesos	Mensual	9.008	-	18.444	-
6.375.907-4	CUCURELLA MARTINEZ CARMEN GLORIA	Mutuos	Pesos	Mensual	75.203	81.099	5.209	148.412
7.004.639-3	RIOS YRARRAZABAL ANGELICA	Mutuos	Pesos	Mensual	120.727	-	129.314	-
7.051.505-9	RIOS IRARRAZABAL LUIS FELIPE	Mutuos	Pesos	Mensual	174.008	118.183	29.027	105.712
7.827.225-2	TOTH NEBEL ALEJANDRO LASZLO	Mutuos	Pesos	Mensual	10.714	17.692	-	47.422
78.453.460-K	As. Inmob. y Proy. Ny G Ltda.	Mutuos	Pesos	Mensual	-	272.962	-	397.020
96.581.770-0	HUGO FRIAS PROPIEDADES LIMITADA	Mutuos	Pesos	Mensual	-	-	-	118.534
96.601.720-1	Inversiones y Asesorías El Cardonal S.A.	Mutuos	Pesos	Mensual	145.517	-	107.435	-
96.641.120-1	INMOBILIARIA ALCANTARA S.A.	Mutuos	Pesos	Mensual	76.743	86.891	18.390	77.737
96.652.060-4	ASESORIA PROFESIONALES E INVERIONES SAN	Mutuos	Pesos	Mensual	98.062	21.802	13.387	19.523
Total					1.147.984	684.302	492.082	1.027.626

NOTA 9 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES (Continuación)

b) Transacciones con empresas relacionadas

A continuación, se presentan las operaciones y sus efectos en resultados al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

RUT	Sociedad	Relación	País de origen	Descripción	Monto de la transacción		Efecto en resultado Cargo (Abono)	
					31/12/2022	31/12/2021	01/01/2022 a 31/12/2022	01/01/2021 a 31/12/2021
					M\$	M\$	M\$	M\$
96.601.720-1	Inversiones y Asesoría El Cardonal S.A.	Accionista	Chile	Mutuos/Me	142.289	106.878	3.228	557
96.581.770-0	Hugo Frias Propiedades S.A.	Accionista	Chile	Mutuos	-	116.667	-	1.867
96.641.120-1	Inmobiliaria Alcántara S.A.	Indirecta	Chile	Mutuos/Me	155.393	94.829	8.241	1.299
96.652-060-4	Ases. Profesionales e Inversiones San Esteban Ltda.	Accionista	Chile	Mutuos/Me	116.040	32.450	3.823	460
78.453.460-K	Asesoría Inmobiliarias y Proyectos N y G Ltda.	Accionista	Chile	Mutuos/Me	253.668	390.768	19.294	6.252
TOTAL					667.390	741.592	34.586	10.436

c) Directorio y Administración

c.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 2022 lo componen cinco personas.

Directorio

Sergio Silva Alcalde – Presidente
Alejandro Alarcón Pérez – Vicepresidente
Jorge Narbona Lemus – Director
Alejandro Toth Nebel – Director
Felipe Ríos Irrázaval – Director

Equipo Gerencial

Enrique Tenorio Fuentes – Gerente General
Francisco Goycoolea Brucher – Gerente Comercial
Francisco Requena Murillo - Subgerente de Operaciones, Tesorería y Tecnología.
Pedro Lepe Monje - Subgerente de Riesgo, Cobranza y Contabilidad.

CFC CAPITAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresados en miles de pesos (M\$))



NOTA 9 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES (Continuación)

c.2) Dietas de Directorio

Nombre	RUT	Cargo	Dietas		Asesorías		Total	
			01/01/2022 a	01/01/2021 a	01/01/2022 a	01/01/2021 a	01/01/2022 a	01/01/2021 a
			31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Sergio Silva Alcalde	6.016.781-8	Presidente	6.836	6.722	9.194	8.527	16.030	15.249
Alejandro Toth Nebel	7.827.225-2	Director	7.471	6.722	9.194	8.747	16.665	15.469
Jorge Narbona Lemus	6.050.204-8	Director	7.471	6.722	9.194	8.747	16.665	15.469
Alejandro Alarcón Pérez	7.398.656-7	Vicepresidente	7.471	6.722	9.194	8.519	16.665	15.241
Luis Felipe Rios Irrarrazabal	7.051.505-9	Director	7.505	6.722	7.768	8.069	15.273	14.791
		TOTALES	36.754	33.610	44.544	42.609	81.298	76.219

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el detalle es el siguiente:

	Corrientes		No corrientes	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria e Inversiones	-	-	-	-
Seguros anticipados	-	993	-	-
Varios gastos anticipados	330	2.863	-	-
Bienes dación en pago	-	-	131.651	125.355
Otros	808	-	-	-
Total	1.138	3.856	131.651	125.355

NOTA 11 – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el detalle es el siguiente:

Cuentas por cobrar por impuestos corrientes

Concepto	31/12/2022	31/12/2021
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	9.635	18.591
Crédito capacitación	10.683	10.563
Otros impuestos por recuperar	23.243	36.487
Total	43.561	65.641

NOTA 12 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALIA

a) Este rubro está compuesto de la siguiente manera al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

2022			2021		
Monto bruto	Amortización	Valor neto	Monto bruto	Amortización	Valor neto
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
30.572	(27.288)	3.284	26.924	(26.675)	249
30.572	(27.288)	3.284	26.924	(26.675)	249

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

Movimiento	2022	2021
	M\$	M\$
Saldo inicial 01/01/2022	249	220
Adiciones	3.647	299
Amortización	(612)	(270)
Deterioro	-	-
Saldo al 31/12/2022	3.284	249

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

Tipo	Vida útil finita	
	Vida útil mínima	Vida útil máxima
	años	años
Programas computacionales	3	5

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

NOTA 13 – PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el detalle es el siguiente:

a) 31 de diciembre de 2022

Tipo	Monto bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$
Edificio	-	-	-
Hardware	45.133	(27.346)	17.787
Equipos de oficina	9.631	(8.846)	785
Muebles	75.247	(67.871)	7.376
Otros activos fijos	15.050	(12.523)	2.527
Totales	145.061	(116.586)	28.475

b) 31 de diciembre de 2021

Tipo	Monto bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$
Edificio	338.400	(43.650)	294.750
Hardware	28.019	(24.343)	3.676
Equipos de oficina	9.191	(8.579)	612
Muebles	69.043	(64.260)	4.783
Otros activos fijos	13.013	(11.847)	1.166
Totales	457.666	(152.679)	304.987

NOTA 13 – PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (Continuación)

Detalle de movimientos al 31 de diciembre de 2022:

Movimiento	Edificios	Hardware	Equipos de oficina	Muebles y útiles	Otros activos fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01/01/2022	294.750	3.676	612	4.783	1.166	304.987
Adiciones	-	17.114	439	6.204	2.037	25.794
Desapropiaciones	(293.586)	-	-	-	-	(293.586)
Depreciación	(1.164)	(3.003)	(266)	(3.611)	(676)	(8.720)
Saldo al 31/12/2022	-	17.787	785	7.376	2.527	28.475

Detalle de movimientos al 31 de diciembre de 2021:

Movimiento	Edificios	Hardware	Equipos de oficina	Muebles y útiles	Otros activos fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01/01/2021	301.734	4.536	848	5.462	1.087	313.667
Adiciones	-	1.491	-	82	174	1.747
Desapropiaciones	-	(169)	-	-	-	(169)
Depreciación	(6.984)	(2.182)	(236)	(761)	(95)	(10.258)
Saldo al 31/12/2021	294.750	3.676	612	4.783	1.166	304.987

NOTA 14 – ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA.

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el detalle es el siguiente:

Concepto	31/12/2022	31/12/2021
	M\$	M\$
Activos disponibles para la venta	311.293	-
Total	311.293	-

NOTA 15 – ACTIVOS POR 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 por impuestos diferidos al cierre de cada ejercicio se refieren a los siguientes conceptos:

Concepto	Activos por impuesto diferido	
	31/12/2022	31/12/2021
	M\$	M\$
Provisión de incobrables	218.550	190.424
Diferencia de precio no devengada	162.193	67.818
Propiedades, planta y equipos	6.352	(1.049)
Provisiones	6.138	15.344
Provisión de vacaciones	3.451	3.527
Provisión de devaluación	-	-
Provisión otros beneficios al personal	14.082	8.250
Activo en leasing	1.908	(8.650)
Total	412.674	275.664

Concepto	Pasivos por impuesto diferido	
	31/12/2022	31/12/2021
	M\$	M\$
Deudas por Leasing	(286.550)	(52.169)
Total	(286.550)	(52.169)
Total activo por impuesto diferido	126.124	223.495

NOTA 15 – ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

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

	31/12/2022	31/12/2021
Movimientos activos	M\$	M\$
Saldo inicial	275.664	230.377
Incrementos / (disminuciones)	137.010	45.287
Saldo Final	412.674	275.664

	31/12/2022	31/12/2021
Movimientos pasivos	M\$	M\$
Saldo inicial	(52.169)	(45.424)
Incrementos / (disminuciones)	(234.381)	(6.745)
Saldo Final	(286.550)	(52.169)

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20780 que modifica el Sistema Tributario que dio origen al Sistema de Renta Atribuida y al Sistema de Retiros con Integración Parcial, La misma Ley establece un aumento gradual de la tasa de impuesto a la renta de las sociedades.

Tasas de Impuesto de Primera Categoría

AÑOS	Sistema de Renta Atribuida	Sistema Parcialmente Integrado
2020	25,0%	27%
2021	25,0%	27%
2022	25,0%	27%

En el Diario Oficial de 24 de febrero de 2020, se publicó la Ley N°21.210, donde se estableció una nueva forma de clasificar a los contribuyentes, bajo la cual la compañía quedó clasificada como régimen Propyme (14D) con una tasa de impuesto del 25%. Con motivo de la pandemia la Ley N°21.256 (artículo n°1) disminuyó transitoriamente la tasa del 25% al 10% para los años comerciales 2020, 2021 y 2022.

NOTA 16 – ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

La sociedad no presenta activos y pasivos en moneda extranjera.

NOTA 17 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

Las clases de préstamos que devengan intereses son los siguientes:

	31/12/2022		31/12/2021	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Sobregiro línea de crédito	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	1.428.134	34.525	1.474.078	120.652
Préstamo CORFO	126.179	-	169.090	125.000
Otras deudas corrientes	4.715.214	1.188.000	3.945.564	450.000
Deudas por leasing	23.475	110.868	41.597	223.809
Total	6.293.002	1.333.393	5.630.329	919.461

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

a) al 31 de diciembre de 2022.

RUT Acreedor	Entidad Acreedora	Entidad Deudora	Moneda	Tipo de Amortización	Tipo Garantía	Año de Vcto.	Entre 1 y 12 meses M\$	2 años M\$	3 años M\$	4 años M\$	5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total 31/12/2022 M\$
97.006.000-6	BCI	CFC Capital	Pesos	Mensual	NO	2024	265.059	19.207	-	-	-	-	284.266
97.080.000-k	BICE	CFC Capital	Pesos	Mensual	NO	2022	202.652	-	-	-	-	-	202.652
99.500.410-0	CONSORCIO	CFC Capital	Pesos	Mensual	NO	2022	309.839	-	-	-	-	-	309.839
97.036.000-K	SANTANDER	CFC Capital	Pesos	Mensual	NO	2024	289.599	15.318	-	-	-	-	304.917
97.053.000-2	ESTADO	CFC Capital	Pesos	Mensual	NO	2022	360.985	-	-	-	-	-	360.985
60.706.000-2	CORFO	CFC Capital	Pesos	Mensual	NO	2023	126.179	-	-	-	-	-	126.179
1-9	OTROS	CFC Capital	Pesos	Mensual	NO	2022	4.715.214	1.188.000	-	-	-	-	5.903.214
76.645.030-K	CONSORCIO Leasing	CFC Capital	Pesos	Mensual	NO	2027	23.475	26.402	29.694	33.398	21.375	-	134.343
Totales							6.293.002	1.248.927	29.694	33.398	21.375	-	7.626.395

b) al 31 de diciembre de 2021.

RUT Acreedor	Entidad Acreedora	Entidad Deudora	Moneda	Tipo de Amortización	Tipo Garantía	Año de Vcto.	Vencimiento					Total 31/12/2021 M\$	
							Entre 1 y 12 meses M\$	2 años M\$	3 años M\$	4 años M\$	5 años M\$		Más de 5 años M\$
97.006.000-6	BCI	CFC Capital	Pesos	Mensual	NO	2024	255.085	56.278	19.207	-	-	-	330.570
97.080.000-k	BICE	CFC Capital	Pesos	Mensual	NO	2021	200.811	-	-	-	-	-	200.811
99.500.410-0	CONSORCIO	CFC Capital	Pesos	Mensual	NO	2021	332.224	-	-	-	-	-	332.224
97.036.000-K	SANTANDER	CFC Capital	Pesos	Mensual	NO	2024	333.925	29.851	15.317	-	-	-	379.092
97.053.000-2	ESTADO	CFC Capital	Pesos	Mensual	NO	2021	352.033	-	-	-	-	-	352.033
60.706.000-2	CORFO	CFC Capital	Pesos	Mensual	NO	2023	169.090	125.000	-	-	-	-	294.090
1-9	OTROS	CFC Capital	Pesos	Mensual	NO	2022	3.945.564	450.000	-	-	-	-	4.395.564
76.645.030-K	ESTADO Leasing	CFC Capital	Pesos	Mensual	NO	2027	41.597	43.657	45.862	48.222	50.747	35.321	265.406
Totales							5.630.329	704.786	80.386	48.222	50.747	35.321	6.549.790

La Sociedad tiene créditos aprobadas con instituciones bancarias por un monto total de MM\$1.732, de lo cual tiene utilizados MM\$ 1.420, lo anterior no considera el leasing vigente por oficinas con Banco Estado.

NOTA 17 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES
(Continuación)

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 COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR,
CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

Tipos	31/12/2022		31/12/2021	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Excedentes de liquidación y otros	2.041.841	-	1.107.040	-
Mutuos	1.164.208	-	1.463.531	-
Documentos por pagar	144.597	-	157.208	-
Cuentas por pagar	5.742	-	115.824	-
Retenciones	106.313	-	55.810	-
Otras cuentas por pagar	16.657	-	10.192	-
Totales	3.479.358	-	2.909.605	-

La Administración diariamente realiza un análisis de los flujos de efectivo esperados y comprometidos 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 60 días.

NOTA 19 – PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

Movimiento	31/12/2022 M\$	31/12/2021 M\$
Provisión de vacaciones	23.007	35.274
Provisión otros beneficios a los empleados	93.880	82.500
Saldo final	116.887	117.774

NOTA 20 – OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

Las provisiones determinadas para cada uno de los conceptos son las siguientes:

	31/12/2022 M\$	31/12/2021 M\$
Provisiones Leasing	179.926	173.002
Provisión recuperación judicial	90.610	-
Otras provisiones	40.921	61.374
Total	311.457	234.376

NOTA 21 -- 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 S.A. 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. El índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2022 es de 3,9.

En este sentido, la Sociedad ha combinado distintas fuentes de financiamiento tales como: flujos de la operación, créditos relacionados, créditos bancarios, fondos de inversión, Corfo y otras fuentes de financiamiento abiertas al mercado.

El capital de la Sociedad está representado por un total de 1.794.688 acciones ordinarias, de una misma serie, emitidas, suscritas y pagadas y sin valor nominal.

Dividendos

La sociedad establece que los dividendos los propone el directorio a la junta anual de accionistas lo que siempre considera las opciones de capitalización para el futuro crecimiento de la empresa. Todo lo anterior siempre por acuerdo de la junta ordinaria de accionistas.

Resultados retenidos

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

Movimiento	2022	2021
	M\$	M\$
Saldos Iniciales	584.019	204.074
Resultado del ejercicio	614.298	584.019
Dividendos definitivos	(544.208)	(142.852)
Saldo final	654.109	645.241
Capitalización de resultados	(39.811)	(61.222)
Total	614.298	584.019

NOTA 22 – INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTOS DE VENTA

Ingresos ordinarios

Tipos	01/01/2022 a	01/01/2021 a
	31/12/2022	31/12/2021
	M\$	M\$
Intereses	1.056.560	894.102
Diferencia de precio	2.284.255	1.681.565
Recuperación de gastos	105.089	37.305
Total	3.445.904	2.612.972

Costos de ventas

Tipos	01/01/2022 a	01/01/2021 a
	31/12/2022	31/12/2021
	M\$	M\$
Intereses	1.060.888	625.451
Gastos de cobranza judicial	8.125	1.484
Impuestos de timbres	5.122	18.572
Varios	78.659	72.548
Total	1.152.794	718.055

NOTA 23 –GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

Gastos de Administración

Tipos	01/01/2022 a	01/01/2021 a
	31/12/2022	31/12/2021
	M\$	M\$
Gastos incobrables	331.056	226.223
Gastos de personal	1.034.940	878.156
Depreciación y amortización	9.332	10.528
Asesorías	161.960	136.853
Gastos varios administración	233.484	113.205
Total	1.770.772	1.364.965

NOTA 23 –GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Continuación)

Gastos de personal

Tipos	01/01/2022 a 31/12/2022 M\$	01/01/2021 a 31/12/2021 M\$
Sueldos, gratificación y colación	901.138	777.061
Finiquito y seguro de cesantía	60.999	30.639
Otros gastos del personal	72.803	70.456
Total	1.034.940	878.156

Depreciaciones y amortizaciones

Tipos	01/01/2022 a 31/12/2022 M\$	01/01/2021 a 31/12/2021 M\$
Depreciación	8.720	10.258
Amortización	612	270
Total	9.332	10.528

NOTA 24 – RESULTADO FINANCIERO

El detalle del resultado financiero por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se presenta en el siguiente detalle:

Tipos	01/01/2022 a 31/12/2022 M\$	01/01/2021 a 31/12/2021 M\$
Intereses depósitos a plazo	2.890	200
Fondos Mutuos	4.507	86
Diferencias de cambio	-	-
Unidades de reajuste	1.945	1.036
Total	9.342	1.322

NOTA 25 – RESULTADO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

El resultado por impuesto a las ganancias en el período terminado al 31 de diciembre de 2022 es igual a \$0.- ya que existe una pérdida tributaria, por ende solo se registra el gasto por impuesto diferido igual a M\$90.816.- y, al 31 de diciembre de 2021 se obtiene un ingreso por la suma de M\$16.808.-, según el siguiente detalle:

Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corrientes y diferidas (Presentación)	01/01/2022 a 31/12/2022	01/01/2021 a 31/12/2021
	M\$	M\$
Gastos por impuesto corrientes	-87.134	(23.004)
Otros gastos por impuestos corrientes	-	-
Total gastos por impuestos corriente, neto	-87.134	(23.004)
Gasto (Ingreso) diferido por impuestos relativos a la creación o reverso de diferencias temporarias	(97.370)	39.812
Ajustes por ejercicio anterior	-	-
Total por impuesto diferido a las ganancias, neto	(97.370)	39.812
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	(184.504)	16.808

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 2022 y 2021:

Conciliación de la tasa media efectiva	01/01/2022 a 31/12/2022		01/01/2021 a 31/12/2021	
	M\$	%	M\$	%
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas	614.298		584.019	
Gasto (beneficio) por impuesto a las ganancias	87.134		(16.808)	
Ganancia (pérdida) antes del impuesto a las ganancias	701.432		567.211	
Conciliación de tasa efectiva de impuestos:				
Gasto (beneficio) por impuestos utilizando la tasa legal	(70.143)	10,00	(56.721)	10,00
Otras variaciones	(114.361)	(16,30)	73.529	(12,96)
Total beneficio (gasto) por impuestos a las ganancias	(184.504)	(6,30)	16.808	(2,96)

NOTA 26 – GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES CONTINUADAS

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.

		2022	2021
Resultados después de impuestos	M\$	614.298	584.019
N° de acciones	M\$	1.794.688	1.794.688
Utilidad Básica	M\$	0,34	0,33

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

NOTA 27 – 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, Novoa & Novoa Asesorías Ltda. y Álvaro Garay.

CFC CAPITAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
 (expresados en miles de pesos (M\$))



NOTA 27 – CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS

Juzgado	Cliente	Rut	Tipo	Monto Dda	Perdida Estimada %	Perd. Estimada \$
4	(C) CONSTRUCTORA GARCIA Y COMPAÑIA LIMITADA	76.716.970-1	Fact/Cheque/Pagare	7.330.913	100%	7.330.913
s/c	(C) RIVAS ARRIAGADA PEDRO ANDRES	11.894.299-K	Fact/Cheque/Pagare	917.533	100%	917.533
s/c	(CH) Muñoz Salazar Leopoldo Humberto	7.271.271-4	Fact/Cheque/Pagare	1.206.735	100%	1.206.735
s/c	(Q) Empresa de Serv. y Abast. Agric Generales Ltda	76.225.350-K	Fact/Cheque/Pagare	3.391.500	100%	3.391.500
s/c	(R) Castelli Hidalgo Rene	6.097.801-8	Fact/Cheque/Pagare	17.590.000	100%	17.590.000
s/c	(R) DIAZ RODRIGUEZ CARLA KARINA	13.568.550-K	Fact/Cheque/Pagare	12.052.650	100%	12.052.650
s/c	(R) Farias Leon Luis Alfonso	13.301.649-K	Fact/Cheque/Pagare	8.243.474	100%	8.243.474
s/c	(SF) COMERCIALIZADORA E IMP DE ARTICULOS SANITARIOS BBCC LTD	76.913.950-8	Fact/Cheque/Pagare	760.799	100%	760.799
2	(T) Fuentes Poblete Pablo Antonio	14.386.830-3	Fact/Cheque/Pagare	2.659.217	100%	2.659.217
11	(T) Maderera Curacautin E.I.R.L.	76.000.573-8	Fact/Cheque/Pagare	1.299.972	100%	1.299.972
11	Agencia de Publicidad Luna Comunicaciones Limitada	78.956.870-7	Fact/Cheque/Pagare	1.673.140	100%	1.673.140
s/c	AGUILA REYES ANGEL REMIGIO	14.015.885-2	Fact/Cheque/Pagare	55.238.097	100%	55.238.097
s/c	Arpoulet y Compañia Limitada	88.748.500-3	Fact/Cheque/Pagare	4.295.900	100%	4.295.900
0	Bascuñan S.A.	96.966.970-6	Fact/Cheque/Pagare	590.177	100%	590.177
12	BORQUEZ CARVALLO PAULA ANDREA	13.904.403-7	Fact/Cheque/Pagare	36.163.016	100%	36.163.016
s/c	BRISA SPA	76.324.977-8	Fact/Cheque/Pagare	65.714.758	50%	32.857.379
0	Canal Uno Televisión Ltda.	76.499.920-7	Fact/Cheque/Pagare	989.244	100%	989.244
s/c	CANCINO CHACON PATRICIO MIGUEL	12.265.581-4	Fact/Cheque/Pagare	1.460.040	50%	730.020
s/c	Carrillo Sepúlveda María Alejandra	12.021.051-3	Fact/Cheque/Pagare	24.220.963	100%	24.220.963
s/c	CMS Exploraciones SPA	76.828.481-4	Fact/Cheque/Pagare	34.371.475	70%	24.060.033
s/c	COMAX S.A.	76.847.635-7	Fact/Cheque/Pagare	33.389.174	10%	3.389.174
s/c	Comercial Axon SPA	76.456.141-4	Fact/Cheque/Pagare	3.900.000	50%	1.950.000
s/c	COMERCIAL F Y H SPA	76.546.311-4	Fact/Cheque/Pagare	37.218.886	50%	18.609.443
0	Comercial Gentex Ltda	76.000.291-7	Fact/Cheque/Pagare	549.248	100%	549.248
s/c	COMERCIAL TOCOPILLA SPA	76.597.148-9	Fact/Cheque/Pagare	15.850.000	50%	7.925.000
0	Comercial Touch Ltda.	76.653.320-5	Fact/Cheque/Pagare	175.070	100%	175.070
0	Comercializadora de Alimentos Agrofood Ltda	77.937.090-9	Fact/Cheque/Pagare	4.920.749	100%	4.920.749
0	COMERCIALIZADORA OSCAR CANELO LIMITADA	76.731.309-8	Fact/Cheque/Pagare	12.599.988	100%	12.599.988
s/c	Comercializadora y Servicios Castro SPA	76.591.546-5	Fact/Cheque/Pagare	6.078.509	50%	3.039.255
s/c	CONSTRUCTORA COTA 100 SPA	76.390.216-1	Fact/Cheque/Pagare	95.283.298	50%	47.641.649
13	CONSTRUCTORA MONJE Y TOLEDO SPA	76.302.615-9	Fact/Cheque/Pagare	73.920.000	50%	36.960.000
2	CONTRATISTA JOHANNA DEL CARMEN JARAMILLO GUTIERREZ EIRL	76.737.784-3	Fact/Cheque/Pagare	10.751.046	10%	1.075.105
s/c	Contreras Muñoz Ronald Kevin	16.950.002-9	Fact/Cheque/Pagare	19.312.972	10%	1.931.297
0	CUBO NEGRO PRODUCCIONES AUDIOVISUALES	76.872.670-1	Fact/Cheque/Pagare	5.024.535	100%	5.024.535
0	Distribuidora y comercializadora de bebidas Punto Rojo Ltda	76.464.290-2	Fact/Cheque/Pagare	4.447.565	100%	4.447.565
0	Distribuidora y Comercializadora ZB Ltda.	78.794.270-9	Fact/Cheque/Pagare	1.907.476	100%	1.907.476
s/c	DLC SERVICIOS INTEGRALES DARWIN ALEJANDRO LEAL CARTES EIRL	76.728.131-5	Fact/Cheque/Pagare	4.284.000	100%	4.284.000
0	Elementos de Protección Personal Ltda.	77.711.580-4	Fact/Cheque/Pagare	12.801.357	100%	12.801.357
0	Empresa Dava SPA	76.597.451-8	Fact/Cheque/Pagare	3.558.328	100%	3.558.328
0	Exportadora E Importadora Latinfruits S.A.	96.964.150-K	Fact/Cheque/Pagare	34.566.514	100%	34.566.514
0	FADIMAQ INDUSTRIAL SPA	76.418.665-6	Fact/Cheque/Pagare	4.175.250	100%	4.175.250
0	Forestal y Agrícola Calbuco Ltda.	76.141.140-3	Fact/Cheque/Pagare	5.600.000	100%	5.600.000
11	Francisca Pilar González Morales Ltda.	76.882.952-7	Fact/Cheque/Pagare	1.302.709	100%	1.302.709
0	Full Grain S.A.	99.571.480-9	Fact/Cheque/Pagare	18.257.935	100%	18.257.935
s/c	Galimar SPA	77.106.182-6	Fact/Cheque/Pagare	618.534	10%	61.853
0	GONZALEZ OYARZUN GERMAN ALEXIS	15.698.843-K	Fact/Cheque/Pagare	3.957.963	100%	3.957.963
0	HP CONSTRUCTORA SPA	76.340.812-4	Fact/Cheque/Pagare	67.400.000	100%	67.400.000
0	Impresos Katia Limitada	76.019.800-5	Fact/Cheque/Pagare	2.276.877	100%	2.276.877
11	INGECOM SPA	76.000.022-1	Fact/Cheque/Pagare	62.176.419	100%	62.176.419
0	Inmobiliaria e Inversiones Los Conquistadores Ltda	76.688.010-K	Fact/Cheque/Pagare	468.920	100%	468.920
0	INZUNZA CERDA KARINA PAZ	17.214.188-9	Fact/Cheque/Pagare	4.757.250	100%	4.757.250
13	ITURRA IMPRESORES SPA	76.198.835-2	Fact/Cheque/Pagare	2.702.064	50%	1.351.032
0	Jara Perez Sylvia Myriam	9.159.152-9	Fact/Cheque/Pagare	326.698	100%	326.698
s/c	JENNIFER KARIM PARADA COMERCIALIZADORA EIRL	76.588.061-0	Fact/Cheque/Pagare	28.191.143	50%	14.095.572
0	JP MUEBLES LTDA	76.989.352-0	Fact/Cheque/Pagare	20.040.460	80%	16.032.368
s/c	Kineos SPA	76.260.392-6	Fact/Cheque/Pagare	7.189.715	100%	7.189.715
s/c	LTO INGENIERIA Y CONSTRUCCION SPA	76.070.956-5	Fact/Cheque/Pagare	90.100.000	100%	90.100.000
0	Maestranza San Ignacio SPA	76.167.372-6	Fact/Cheque/Pagare	3.792.604	100%	3.792.604
0	Mardones Perez Marcela Marlene	14.317.351-8	Fact/Cheque/Pagare	151.907	100%	151.907
s/c	MAZICORP SPA	76.225.112-4	Fact/Cheque/Pagare	26.797.365	11%	2.843.058
s/c	MONSTERCARGO SPA	76.581.447-2	Fact/Cheque/Pagare	101.401.764	100%	101.401.764
0	MUEBLES SCS LTDA.	76.005.686-3	Fact/Cheque/Pagare	2.674.500	100%	2.674.500
s/c	Norabuena Pardo Job Alberto	13.078.114-4	Fact/Cheque/Pagare	1.198.012	10%	119.801
s/c	OBRAS DE INGENIERIA PUYEVIAL SPA	76.689.122-5	Fact/Cheque/Pagare	27.037.816	10%	2.703.782
s/c	PROSANDE INGENIERIA LIMITADA	76.862.629-4	Fact/Cheque/Pagare	13.329.401	10%	1.332.940
0	Proveedora de Insumos Médicos Ltda.	76.200.735-5	Fact/Cheque/Pagare	185.625	100%	185.625
0	Quiroz Molina Andrea Paz	15.536.737-7	Fact/Cheque/Pagare	3.956.397	100%	3.956.397
s/c	REMODELACIONES Y MANTENCIONES GLENDA MOYA EIRL	76.689.848-3	Fact/Cheque/Pagare	12.914.629	100%	12.914.629
0	Repuestos Automotrices y Ferrreteria Ltda.	89.296.500-5	Fact/Cheque/Pagare	12.585.630	100%	12.585.630
s/c	Seguridad Norsur SPA	76.867.142-7	Fact/Cheque/Pagare	4.963.750	100%	4.963.750
0	Serguimet Ltda.	76.395.324-6	Fact/Cheque/Pagare	2.348.286	100%	2.348.286
0	SOC COMERCIAL ANDRHO LIMITADA	78.702.400-9	Fact/Cheque/Pagare	39.106.124	100%	39.106.124
0	Soc. Comercial Vitivinícola Bodega La Toscana Ltda	76.368.075-4	Fact/Cheque/Pagare	3.782.755	100%	3.782.755
0	Sociedad Comercial Ramirez y Cia. Ltda.	78.298.290-7	Fact/Cheque/Pagare	2.227.910	100%	2.227.910
0	Sociedad de Inversiones e Inmobiliaria Futahuentri Limitada	76.107.892-5	Fact/Cheque/Pagare	4.658.543	100%	4.658.543
s/c	Sociedad De Inversiones y Comercializadora San Cristiano SPA	76.343.903-8	Fact/Cheque/Pagare	18.324.675	100%	18.324.675
0	Sociedad Industrial y Comercial Fibra Fast SPA	76.366.018-4	Fact/Cheque/Pagare	26.835	100%	26.835
s/c	SOUTH AMERICAN MINING GROUP SPA	77.133.667-1	Fact/Cheque/Pagare	25.500.001	20%	5.100.000
s/c	SYC TRANSERVICE SPA	76.584.726-5	Fact/Cheque/Pagare	83.966.400	10%	8.396.640
0	TRANSPORTES Y TURISMO KUMELÉN SPA	76.416.802-K	Fact/Cheque/Pagare	32.166.537	100%	32.166.537
13	TRONCOSO ZUÑIGA RODRIGO EDUARDO	13.897.692-0	Fact/Cheque/Pagare	38.529.005	100%	38.529.005
6	ABELT CHILE SPA	76.142.805-5	Leasing	5.102.183	100%	5.102.183
14	Ingeniería en Obras Civiles Ernesto Castillo Parada E.I.R.L.	76.406.245-0	Leasing	10.730.009	50%	5.365.005
s/c	COMERCIAL TOCOPILLA SPA	76.597.148-9	Leasing	3.032.862	50%	1.516.431
11	Construcciones Reframec S.A.	96.790.550-K	Leasing	61.748.795	50%	30.874.398
s/c	Servicios de Mantenimiento a Instalaciones de Despacho y Recepc	76523679-7	Leasing	49.849.372	5%	2.492.469
TOTAL				1.572.339.947		1.092.751.000

NOTA 28 – OTRA INFORMACIÓN

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

Tipos	31/12/2022	31/12/2021
	M\$	M\$
Gerencia	2	2
Subgerencia	2	3
Jefatura	3	3
Empleados	19	20
Total	26	28

Tipos	31/12/2022	31/12/2021
	M\$	M\$
Gerencia	4	5
Jefatura	3	3
Empleados	19	20
Total	26	28

NOTA 29 – MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 30 – HECHOS POSTERIORES

Los estados financieros de CFC Capital S.A., al 31 de diciembre de 2022 y 2021, han sido aprobados por el Directorio, con fecha 30 de marzo de 2023.