

Estados Financieros

**SERVICIOS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS
COMERCIALES LIDER S.A.**

Santiago, chile

31 de diciembre de 2017 y 2016

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores de
Servicios y Administración de Créditos Comerciales Líder S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Servicios y Administración de Créditos Comerciales Líder S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y al 1 de enero de 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Servicios y Administración de Créditos Comerciales Líder S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y al 1 de enero de 2016, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

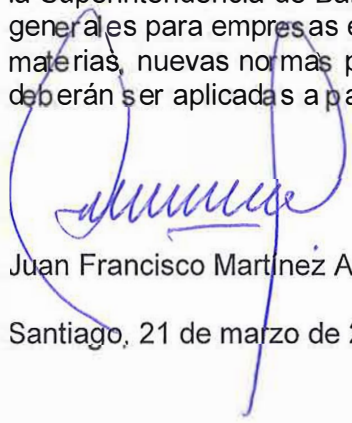
Otros Asuntos – Reformulación de Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016

En nuestro informe de fecha 24 de marzo de 2017, expresamos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015. Como se explica en Nota 28 a los estados financieros, durante el ejercicio 2017 la Sociedad identificó diferencias en los saldos de impuestos corrientes e impuestos diferidos reportados en los ejercicios 2016 y 2015, relacionados a las pérdidas tributarias de los años 2011 a 2015, los que debieron ser actualizados de acuerdo a la resolución emitida por el Servicio de Impuestos Internos en marzo del año 2015. Lo anterior, implicó corregir los estados financieros del ejercicio 2016, a través de la reformulación de los saldos que fueron incluidos en los estados financieros del año 2017.

De acuerdo a lo anterior, la Sociedad efectuó dichos ajustes modificando la presente versión de estados financieros en lo referido a los saldos al 1 de enero y 31 de diciembre 2016. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, también auditamos los ajustes descritos en la Nota 28 que fueron aplicados para reformular los estados financieros del año 2016 y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2016. En nuestra opinión, tales ajustes son apropiados y han sido aplicados correctamente.

Énfasis en un asunto – Nuevas normas para la determinación de provisiones por riesgo de crédito

Tal como se menciona en Nota 2.3 a los estados financieros, con fecha 28 de noviembre de 2017, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras emitió la Circular N°1 de “Normas generales para empresas emisoras de tarjetas de pago no bancarias”, estableciendo entre otras materias, nuevas normas para la determinación de provisiones por riesgo de crédito, las cuales deberán ser aplicadas a partir del ejercicio 2018.



Juan Francisco Martínez A.

EY Audit SpA

Santiago, 21 de marzo de 2018



**SERVICIOS Y ADMINISTRACION DE CREDITOS
COMERCIALES LIDER S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

SERVICIOS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS COMERCIALES LIDER S.A.**INDICE**

	Pág N°
I ESTADOS FINANCIEROS	
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS	3
ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	5
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	6
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	7
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	9
II NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	
1. ENTIDAD QUE REPORTA	10
2. BASES DE PREPARACIÓN	
2.1 Bases de medición	11
2.2 Moneda funcional y de presentación	12
2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	12
3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	
3.1 Unidades de reajustes	18
3.2 Activos intangibles	18
3.3 Deterioro de activos no financieros	19
3.4 Categorías de instrumentos financieros no derivados	19
3.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	20
3.6 Efectivo y equivalentes al efectivo	20
3.7 Capital social	21
3.8 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21
3.9 Impuesto a la renta e impuestos diferidos	21
3.10 Beneficios a los empleados	22
3.11 Provisiones	22
3.12 Ingresos de actividades ordinarias	23
3.13 Costo de ventas	24
3.14 Distribución de dividendos	24
3.15 Ganancias por acción	24
3.16 Información financiera por segmentos operativos	25
3.17 Ingresos financieros y costos financieros	25
3.18 Activos y pasivos contingentes	25
3.19 Reclasificaciones	25

	Pág N°
4. CAMBIOS EN LA POLÍTICA CONTABLE	26
5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS	26
6. ESTIMACIONES, JUICIOS Y SUPUESTOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACIÓN	37
7. INFORMACIÓN POR SEGMENTO	38
8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	39
9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	40
10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	43
11. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	44
12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	49
13. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	54
14. ACTIVOS INTANGIBLES	55
15. IMPUESTOS DIFERIDOS	57
16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	58
17. PROVISIONES	58
18. PATRIMONIO NETO	59
19. INGRESOS	61
20. COSTO DE VENTAS	61
21. COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES	62
22. RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	63
23. GANANCIA POR ACCIÓN	64
24. CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTRAS RESTRICCIONES	64
25. DOTACIÓN DE PERSONAL	65
26. MEDIO AMBIENTE	65
27. HECHOS POSTERIORES	65
28. REFORMULACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	66

Estados Financieros

**SERVICIOS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS
COMERCIALES LIDER S.A.**

31 de diciembre de 2017 y 2016

SERVICIOS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS COMERCIALES LIDER S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 Y 1 DE ENERO DE 2016
EXPRESADOS EN MILES DE PESOS (M\$)

ACTIVOS	Nota	31-12-2017 M\$	31-12-2016 Reformulados M\$	01-01-2016 Reformulados M\$
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	3.542.433	3.950.667	4.744.840
Otros activos financieros corrientes	10	2.974.039	3.073.737	1.998.606
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	11	333.288.911	334.341.170	292.245.027
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas, Corriente	12	198.235	502.951	32.675.326
Activos por impuestos corriente, corrientes	13	4.038.445	623.629	3.128.306
Total de activos corrientes		344.042.063	342.492.154	334.792.105
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Cuentas por cobrar, no corrientes	11	165.124.598	145.403.357	112.417.965
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	112.425	112.425	112.425
Activos por Impuestos diferidos	15	4.653.785	4.475.628	4.710.784
Total de activos no corrientes		169.890.808	149.991.410	117.241.174
Total de activos		513.932.871	492.483.564	452.033.279

SERVICIOS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS COMERCIALES LIDER S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 Y 1 DE ENERO DE 2016
EXPRESADOS EN MILES DE PESOS (M\$)

PASIVOS	Nota	31-12-2017	31-12-2016	01-01-2016
		M\$	Reformulados M\$	Reformulados M\$
PASIVOS CORRIENTES				
Otros pasivos financieros corrientes		5.359	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	16.074.533	17.330.378	12.514.590
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12	323.443.058	319.006.098	205.677.808
Otras provisiones a corto plazo	17	3.724.319	3.239.716	1.602.409
Pasivos por impuestos corrientes	13	6.496.309	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	17	721.364	1.043.407	775.334
Otros pasivos no financieros corrientes		130.180	146.888	172.237
Total de pasivos corrientes		350.595.122	340.766.487	220.742.378
PASIVOS NO CORRIENTES				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	12	-	-	88.544.948
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	17	26.778	62.808	108.911
Total de pasivos no corrientes		26.778	62.808	88.653.859
Total de pasivos				
		350.621.900	340.829.295	309.396.237
PATRIMONIO				
Capital emitido	18	137.706.072	137.175.596	137.175.596
Ganancias (pérdidas) acumuladas		33.482.038	22.355.812	13.338.585
Otras reservas	18	(7.877.139)	(7.877.139)	(7.877.139)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		163.310.971	151.654.269	142.637.042
Participaciones no controladoras		-	-	-
Patrimonio total		163.310.971	151.654.269	142.637.042
Total de patrimonio y pasivos				
		513.932.871	492.483.564	452.033.279

SERVICIOS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS COMERCIALES LIDER S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
EXPRESADOS EN MILES DE PESOS (M\$)

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION	Nota	01-01-2017 31-12-2017 M\$	01-01-2016 31-12-2016 Reformulados M\$
Ingresos de actividades ordinarias	19	139.390.650	126.218.699
Costo de ventas	20	(115.444.481)	(105.406.909)
Ganancia bruta		23.946.169	20.811.790
Otros ingresos, por función	21	734	764.439
Gasto de administración	21	(9.093.278)	(8.504.843)
Otros gastos, por función		(137.643)	(186.589)
Ingresos financieros		98.401	99.054
Costos financieros		(266.023)	(114.052)
Diferencias de cambio		54.005	14.963
Resultados por unidades de reajuste		-	-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		14.602.365	12.884.762
Gasto por impuestos a las ganancias	22	(2.514.850)	(2.233.286)
Ganancia (pérdida)		12.087.515	10.651.476
Ganancia (pérdida) atribuibles a:			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	23	12.087.515	10.651.476
Ganancia (pérdida)			
Ganancia por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	23	98,2	86,5
Ganancia (pérdida) por acción básica (\$ por acción)		98,2	86,5

SERVICIOS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS COMERCIALES LIDER S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
EXPRESADOS EN MILES DE PESOS (M\$)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	Nota	01-01-2017 31-12-2017 M\$	01-01-2016 31-12-2016 Reformulados M\$
Ganancia (pérdida)		12.087.515	10.651.476
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos			
Diferencias de cambio por conversión		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas del flujo de efectivo		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		-	-
Otros componentes de otros resultado integral antes de impuesto		-	-
Resultado integral total		12.087.515	10.651.476
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		12.087.515	10.651.476
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-
Resultado integral total		12.087.515	10.651.476

SERVICIOS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS COMERCIALES LIDER S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
EXPRESADOS EN MILES DE PESOS (M\$)

Patrimonio al 31 de diciembre de 2017:

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo inicial al 01-01-2017	137.175.596	(7.877.139)	(7.877.139)	26.648.970	155.947.427	-	155.947.427
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	(4.293.158)	(4.293.158)	-	(4.293.158)
Saldo Inicial Reexpresado	137.175.596	(7.877.139)	(7.877.139)	22.355.812	151.654.269	-	151.654.269
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	12.087.515	12.087.515	-	12.087.515
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (*)	-	-	-	(430.813)	(430.813)	-	(430.813)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	530.476	-	-	(530.476)	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	530.476	-	-	11.126.226	11.656.702	-	11.656.702
Saldo final período actual 31-12-2017	137.706.072	(7.877.139)	(7.877.139)	33.482.038	163.310.971	-	163.310.971

(*) Los dividendos señalados corresponden a la provisión de dividendo mínimo que debe constituir la Sociedad, la cual está determinada en base al 30% de las utilidades del ejercicio, según lo señalado en Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas. Cabe mencionar que la Sociedad no ha pagado dividendos durante el ejercicio 2017 con cargo al resultado del período anterior, por lo cual el monto presentado corresponde a la diferencia para constituir la nueva provisión de 30%.

SERVICIOS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS COMERCIALES LIDER S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
EXPRESADOS EN MILES DE PESOS (M\$)

Patrimonio al 31 de diciembre de 2016:

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo inicial al 01-01-2016	137.175.596	(7.877.139)	(7.877.139)	16.157.339	145.455.796	-	145.455.796
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	(2.818.754)	(2.818.754)	-	(2.818.754)
Saldo Inicial Reexpresado	137.175.596	(7.877.139)	(7.877.139)	13.338.585	142.637.042	-	142.637.042
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	10.651.476	10.651.476	-	10.651.476
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (*)	-	-	-	(1.634.249)	(1.634.249)	-	(1.634.249)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	9.017.227	9.017.227	-	9.017.227
Saldo final al 31-12-2016	137.175.596	(7.877.139)	(7.877.139)	22.355.812	151.654.269	-	151.654.269

(*) Los dividendos señalados corresponden a la provisión de dividendo mínimo que debe constituir la Sociedad, la cual está determinada en base al 30% de las utilidades del ejercicio, según lo señalado en Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas.

SERVICIOS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS COMERCIALES LIDER S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(EXPRESADOS EN MILES DE PESOS M\$)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
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	100.309.807	156.937.447
Préstamos de entidades relacionadas, neto	960.635.103	815.601.290
Otros cobros por actividades de operación	392.626	175.824
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(802.836.095)	(722.667.929)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3.009.618)	(3.070.710)
Otros pagos por actividades de operación	(3.411)	(44.627)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	255.488.412	246.931.295
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	(1.924.721)	(1.861.977)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(2.020.393)	(5.616.867)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	251.543.298	239.452.451
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	(251.950.793)	(240.246.526)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(251.950.793)	(240.246.526)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos corto y largo plazo		
Reembolsos de préstamos	(8.156)	(49.477)
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	7.417	49.379
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(739)	(98)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(408.234)	(794.173)
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) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(408.234)	(794.173)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	3.950.667	4.744.840
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	3.542.433	3.950.667

SERVICIOS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS COMERCIALES LIDER S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CORRESPONDIENTES A LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Servicios y Administración de Créditos Comerciales Lider S.A., o la “Sociedad”, constituida en Chile como una sociedad anónima con un giro de emisión de tarjetas de crédito y domiciliada en la ciudad de Santiago de Chile, en Avenida del Valle 737, Huechuraba. Su Rol Único Tributario es el N° 77.085.380-K. La Sociedad se encuentra inscrita en el registro número 686 de emisores y operadores de tarjeta de crédito de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, desde el 16 de junio de 2015 y, por lo tanto, se encuentra sujeta a las disposiciones contenidas en la Circular N° 40 (antes Circular N°17) emitidas por la mencionada Superintendencia para emisores y operadores de tarjeta de crédito.

La Sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 4 de noviembre de 1997, otorgada en la Notaría de Santiago del señor Iván Torrealba Acevedo, bajo la razón social Servicios y Administración de Créditos Comerciales Presto S.A., luego con fecha 01 de julio de 2014 se modificó su razón social a Servicios y Administración de Créditos Comerciales Líder S.A.

Con fecha 20 de julio de 2006, el Directorio de la Sociedad acordó someterse a la modalidad de supervisión indirecta lo cual fue informado oportunamente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Al 31 de diciembre de 2017 el accionista controlador de la Sociedad es Walmart Chile S.A. que con fecha 1° de marzo de 2017 adquiere derecho en esta sociedad debido a la disolución de la ex Sociedad matriz Walmart Chile Servicios Financieros Ltda.

Con fecha 19 de diciembre de 2017, Walmart Chile S.A. y Renta e Inversiones Presto Limitada, celebraron un contrato de compraventa de acciones y de derechos sociales por el ciento por ciento de las acciones y derechos sociales de las compañías que conforman el negocio financiero de Walmart Chile S.A. con el Banco de Créditos e Inversiones y BCI Corredor de Bolsa S.A. (entre las que se encuentra la Sociedad Servicios y Administración de Créditos Comerciales Lider S.A.). La compraventa de las acciones y derechos sociales, así como otros contratos que se celebraron o acordaron entre las partes, están sujetos a la revisión y autorización de las respectivas entidades regulatorias, Fiscalía Nacional Económica y Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

2. BASES DE PREPARACIÓN

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera clasificados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y al 1 de enero de 2016, los estados de resultados por función y los estados de resultados integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo preparados utilizando el método directo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y sus correspondientes notas.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de Servicios y Administración de Créditos Comerciales Líder S.A. han sido preparados de acuerdo con las instrucciones dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en la Circular N° 40 para Emisores y Operadores de Tarjetas de Crédito. En aquellas materias contables no tratadas por la normativa mencionada, la Administración de la Sociedad aplica las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF ó IFRS, su sigla en inglés) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

La principal diferencia entre los criterios contables aplicados por la Sociedad y las NIIF es la siguiente:

Provisiones sobre colocaciones

La Sociedad reconoce provisiones sobre las cuentas por cobrar a clientes considerando la pérdida esperada de dichos créditos y además otros factores que aseguren el reconocimiento en forma prudencial del riesgo de crédito. Bajo la Norma Internacional de Contabilidad N°39, las provisiones por riesgo de crédito se reconocen en base a evidencia que las pérdidas han sido efectivamente incurridas.

Aprobación de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que ha tomado conocimiento de la información contenida en estos estados financieros y se declara responsable respecto de la información incorporada en los mismos y de la aplicación de los principios y criterios incluidos en las NIIF e instrucciones impartidas por la SBIF, siendo estos estados financieros aprobados por el Directorio para su emisión con fecha 21 de marzo de 2018.

2.1. Bases de medición

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con el principio del costo histórico, excepto por la valoración de ciertos activos y pasivos financieros que son valorizados al valor razonable.

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

2.2. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, a menos que se exponga lo contrario.

2.3. Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad no ha adoptado en forma anticipada. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

	a) Mejoras y enmiendas	Aplicación obligatoria para períodos iniciados en:
NIIF 2	Pagos basados en acciones	01-01-2018
NIIF 3	Combinaciones de negocios	01-01-2019
NIIF 4	Contratos de Seguro	01-01-2018
NIIF 9	Instrumentos financieros – Pagos con compensación negativa	01-01-2019
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Por Determinar
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos	01-01-2019
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	01-01-2018
NIC 12	Impuestos a las Ganancias	01-01-2019
NIC 23	Costo por Préstamos	01-01-2019
NIC 40	Propiedades de inversión	01-01-2018
	b) Nuevas normas	Aplicación obligatoria para períodos iniciados en:
NIIF 9	Instrumentos financieros	01-01-2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	01-01-2018
NIIF 16	Arrendamientos	01-01-2019
NIIF 17	Contratos de Seguros	01-01-2021
Circular 1	Emisores de tarjetas de créditos no bancarias (SBIF)	01-01-2019
	c) Nuevas Interpretaciones	Aplicación obligatoria
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	01-01-2018
CINIIF 23	Incertidumbres sobre Tratamiento de impuestos a las ganancias	01-01-2019

La Administración de la Sociedad estima que NIIF 9 tendrá un efecto significativo en los estados financieros al momento de su aplicación (ver nota N°28).

2.3. a) Mejoras y enmiendas

IFRS 2 Pagos basados en acciones

En junio de 2016, el IASB emitió las modificaciones realizadas a la IFRS 2 Pagos Basados en Acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto a la renta

- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio

En la entrada en vigencia de la modificación no es obligatoria la restructuración de los estados financieros de periodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Se permite su adopción anticipada.

IFRS 3 Combinaciones de negocios

Las enmiendas aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de una entidad que es una operación conjunta, aplica los requerimientos para una combinación de negocios por etapas, incluyendo los intereses previamente mantenidos sobre los activos y pasivos de una operación conjunta presentada al valor razonable. Las enmiendas deben aplicarse a las combinaciones de negocios realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

IFRS 4 Contratos de seguros

Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la IFRS 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

- La exención temporal y opcional de la aplicación de la IFRS 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguros. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la IAS 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición, hasta el 1 de enero de 2021.
- El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan IFRS 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la IFRS 9, permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.

NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

NIIF 10 Estados financieros Consolidados

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos

La enmienda afecta a los acuerdos conjuntos sobre intereses previamente mantenidos en una operación conjunta. Una parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta podría obtener control si la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como lo define la IFRS 3. Las modificaciones aclaran que los intereses previamente mantenidos en esa operación conjunta no se vuelven a medir al momento de la operación. Las enmiendas deberán aplicarse a las transacciones en las que se adquiere el control conjunto realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 12 Impuestos a las Ganancias

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados. Las enmiendas deberán aplicarse a las a dividendos reconocidos posteriormente al 1 enero de 2019.

NIC 23 Costo por Préstamos

Las enmiendas aclaran que una entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completos. Las enmiendas deberán aplicarse a partir del 1 enero de 2019.

NIC 40 Propiedades de Inversión

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en propiedades de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión

y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las modificaciones deberán aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

La entrada en vigencia de las mejoras y enmiendas antes señaladas, a juicio de la Administración, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros de la Compañía.

2.3 b) Nuevas Normas

NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014 fue emitida la versión final de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, la aplicación de la mencionada norma no ha sido aprobada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, lo cual es requerido para su aplicación local en las entidades bajo su supervisión.

NIIF 9 Instrumentos financieros – Pagos con compensación negativa (enmienda)

Un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado, costo o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las modificaciones a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio solo pagos de principal más intereses independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las modificaciones a la IFRS 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos. La aplicación será a partir del 1 de enero de 2019 y se realizara de forma retrospectiva con adopción anticipada permitida.

La aplicación de la norma señalada, a juicio de la Administración, no tendrá impactos significativos en los Estados Financieros de la Compañía.

NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes

NIIF 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de la NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La aplicación de la norma señalada, a juicio de la Administración, no tendrá impactos significativos en los Estados Financieros de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido la NIIF 16 Arrendamientos. La NIIF 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. NIIF 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

La sociedad está en proceso de evaluación de los impactos que generará la aplicación de la norma mencionada.

IFRS 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y divulgación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la IFRS 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

La IFRS 17 es efectiva para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique IFRS 9 e IFRS 15.

La aplicación de la norma señalada, a juicio de la Administración, no tendrá impactos significativos en los Estados Financieros de la Compañía.

2.3 c) Nuevas Interpretaciones

CINIIF / IFRIC 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, pasivo, ingreso o gasto relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos, la fecha de la transacción corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

CINIIF / IFRIC 23 Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas

En junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación IFRIC 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la IAS 12 Impuestos a las Ganancias cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

La aplicación de la norma señalada, a juicio de la Administración, no tendrá impactos significativos en los Estados Financieros de la Compañía.

Circular 1. Emisores de tarjetas de créditos no bancarias (SBIF)

En Noviembre de 2017 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) emitió la Circular 1, que contiene normas aplicables a Emisores no Bancarios de tarjetas crédito y/o de pago previa provisión de fondos ("Tarjetas de Crédito y Prepago"), impartiendo instrucciones sobre distintos aspectos, entre los cuales se destacan los siguientes:

- Detalle de antecedentes que la SBIF exigirá acompañar al tiempo de solicitar la autorización de existencia y la inscripción en el Registro de Emisores de Tarjetas de Pago a cargo de la SBIF;
- Algoritmos y parámetros de cálculo de requisitos patrimoniales y de liquidez exigibles, precisándose que el requisito patrimonial se revisará trimestralmente por la SBIF;
- Establecimiento de marco integral de gestión y control de riesgos, cuyo contenido mínimo es fijado por la SBIF;
- Contenido mínimo de contratos celebrados entre Emisores no Bancarios, operadores de Tarjetas de Pago y las personas que aceptan las Tarjetas de Crédito y Prepago como medios de pago ("Entidades Afiliadas");
- Características y modalidades de uso de tarjetas de Crédito y Prepago;
- Información básica, e informes y comunicaciones periódicas que deberán remitirse a la SBIF, haciéndoles aplicable expresamente, entre otras, las disposiciones del Capítulo 20-8 de la

- recopilación actualizada de normas de la SBIF ("RAN"), sobre comunicación inmediata de incidentes operacionales relevantes;
- Nuevo modelo de presentación de estados financieros, los que incluyen: estado de situación financiera, estado de resultados y notas explicativas, como también, un nuevo modelo de información financiera mensual e información complementaria;
 - Normas contables y financieras aplicables, entre las cuales se destacan las directrices sobre provisiones por riesgo de crédito, el tratamiento contable de los créditos en incumplimiento y el modelo de información financiera para la SBIF, que siguen lógicas similares a aquellas existentes para los bancos, y
 - Normas sobre fiscalización, estableciéndose expresamente la facultad de la SBIF de examinar en profundidad las materias de su interés, en el marco de sus potestades.

Esta nueva Circular establece Normas contables y financieras aplicables, entre las cuales se destacan las directrices sobre provisiones por riesgo de crédito, el tratamiento contable de los créditos en incumplimiento y el modelo de información financiera para la SBIF, que siguen lógicas similares a aquellas existentes para los bancos. Los principales cambios se relacionan a: i) establecimiento de un período de 12 meses para la determinación de la probabilidad de incumplimiento (PI) y pérdida dado el incumplimiento (PDI); ii) definición de los deudores considerados en cartera normal y en incumplimiento; iii) consideración de la exposición efectiva y de la exposición contingente para la determinación de provisiones. El plazo de adecuación para esta nueva norma debe ser no superior al 30 de diciembre de 2018. Actualmente la Sociedad se encuentra en proceso de evaluación e implementación de nuevo modelo para establecer las provisiones por riesgo de crédito de cartera según lo indicado en la citada Circular. Los impactos acumulados que se originen en la aplicación de las nuevas normas de provisiones, se podrán registrar con efecto en patrimonio.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente en la preparación de estos estados financieros.

3.1. Unidades de reajustes

Los activos y pasivos pactados en unidades de fomento y en dólares, han sido convertidos a pesos chilenos de acuerdo a los siguientes valores de cierre:

Fecha	CLP / U.F.	CLP / US\$
31-12-2017	26.798,14	614,75
31-12-2016	26.347,98	669,47
01-01-2016	25.629,09	710,16

3.2. Activos intangibles

Los activos intangibles están compuestos por los derechos de uso de dominio internet y se presentan a su costo histórico. Su período de explotación no tiene límite, por lo que son considerados activos con una vida útil indefinida, que en consecuencia no estarán afectos a amortización. Estos activos se someten a pruebas de deterioro anualmente o cuando existan factores que indiquen una posible pérdida de valor.

3.3. Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización 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.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la “unidad generadora de efectivo”).

Se reconoce una pérdida por deterioro, si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas al menos una vez al año en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad no ha registrado deterioro de activos no financieros.

3.4. Categorías de instrumentos financieros no derivados

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

3.4.1. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, y se valorizan a su costo amortizado.

Los intereses son reconocidos sobre base devengada de acuerdo al método de tasa de interés efectivo.

Los activos de esta categoría se clasifican como corrientes, excepto para aquellos con vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de los estados de situación financiera, los cuales se clasifican como activos no corrientes.

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y los derechos por cobrar.

3.4.2. Reconocimiento y medición de activos financieros

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

3.5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier disminución por deterioro de valor.

Se establece una estimación para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales por 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 por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor vaya a iniciar un proceso de quiebra o de reorganización financiera y el incumplimiento o falta de pago.

Para efecto de la evaluación y nivel de deterioro de los clientes, se segmenta la cartera para representar grupos homogéneos definidos por cuatro segmentos con riesgo homogéneo al interior de cada grupo, pero con riesgos diferentes entre los grupos. Los Segmentos corresponden a Cartera Normal, Transaccional, Consumo y Renegociados”.

La Sociedad ha definido que se castigan contablemente todos los saldos de deudas de aquellos deudores que tengan una mora superior a 180 días al cierre de mes y con 7 estados de cuenta vencidos. Las recuperaciones de cartera castigada se reconocen como menor costo. Ver mayor información del modelo en Nota 5.1.c Riesgo de crédito.

3.6. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye los saldos de caja y bancos. En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como préstamos en el pasivo corriente a costo amortizado.

3.7. Capital social

El capital social está representado por acciones ordinarias de una sola clase.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos de las ganancias obtenidas por la emisión de acciones.

De acuerdo a los estatutos de la Sociedad, a lo menos un 30% de la utilidad del año debe destinarse al reparto de dividendos en efectivo, salvo acuerdo diferente adoptado por la Junta de Accionistas por la unanimidad de las acciones emitidas.

3.8. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a costo amortizado, el cual no difiere de su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido.

3.9. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El impuesto a la renta registrado en el estado de resultados por función del año comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

El impuesto a la renta se reconoce directamente en el estado de resultados por función.

El impuesto a la renta corriente es el impuesto esperado por pagar para el año, calculado usando las tasas vigentes a la fecha del balance y considera también cualquier ajuste al impuesto por pagar relacionado con años anteriores.

El impuesto diferido es calculado considerando las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los montos usados para propósitos tributarios.

Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son presentados en forma neta, si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido se reconoce en la medida que es probable que se disponga de utilidades imponibles futuras contra las cuales se podrá utilizar el activo. Los activos por impuesto diferido se reducen en la medida que ya no es probable que se realice el beneficio relacionado.

Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

3.10. Beneficios a los empleados

Los beneficios a los empleados son reconocidos cuando existe la obligación legal o constructiva actual de pagar el monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

3.10.1. Vacaciones del personal

La Sociedad reconoce un gasto por vacaciones del personal en la medida que el derecho es adquirido. Corresponde a una obligación de corto plazo registrada a su valor nominal.

3.10.2. Incentivos

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y aporte individual a los resultados.

Los incentivos, que eventualmente se entregan, consisten en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se reconocen cuando son probables y se puede estimar con fiabilidad su monto. Se contabilizan en el rubro "Provisiones por beneficios a los empleados".

Adicionalmente la Sociedad mantiene para sus ejecutivos un plan de incentivo a largo plazo por cumplimiento de resultados de la compañía. Este incentivo está estructurado por un porcentaje del sueldo base y son cancelados cada 3 años en su etapa madura.

3.10.3. Indemnización por años de servicio

La Sociedad no provisiona indemnización por años de servicios, dado que no cuenta con contratos que tengan la condición de indemnización a todo evento. El gasto se reconoce cuando se conoce la decisión de desvinculación, provisionado dicho mes y efectuando el pago posterior.

3.11. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación. Cuando la Sociedad espera que parte o toda la provisión será reembolsada, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso es reconocido como un activo separado pero solamente cuando el reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión es presentado en el estado de resultados neto de cualquier reembolso. Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son

descontadas usando una tasa que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

3.12. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la prestación del servicio.

Los ingresos por intereses financieros y reajustes se devengan en función de la colocación de préstamos de consumos originados por el uso de las tarjetas Lider Mastercard y Presto, en función del capital que está pendiente de pago y se reconocen utilizando el método de tasa efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar con el valor neto en los libros del activo. El cálculo de la tasa de interés efectiva, cuando corresponde, incluye las comisiones y otros conceptos pagados, como los costos de transacción que son incrementales, directamente atribuibles a la transacción.

La Sociedad deja de reconocer ingresos financieros, cuando considera poco probable su recuperabilidad.

Las principales operaciones que generan los ingresos por intereses financieros son:

- Intereses por créditos en cuotas: Corresponde al interés pactado a la fecha efectiva de la transacción y se calcula aplicando la tasa (en base 365 días) sobre el saldo insoluto del crédito al momento de la facturación de la cuota.
- Intereses de línea de crédito o revolving: Se calcula sobre la deuda en revolving o uso de línea que mantiene el cliente. Este cálculo se realiza en forma diaria o proyectada y de acuerdo a una tasa de revolving parametrizada. Este interés se comienza a cobrar diariamente a partir de la fecha de vencimiento y hasta la fecha de facturación (inclusive). Llegado el día de la facturación, se realizará una proyección de los intereses desde el día siguiente de la facturación y hasta el día antes del vencimiento. Cuando el vencimiento se realiza en el mes siguiente, los intereses se proyectan hasta fin de mes, y la segunda proyección es desde el primer día de mes hasta el día antes del vencimiento.
- Intereses por mora: Se calcula sobre la deuda en mora que mantiene el cliente. Este cálculo se realiza en forma diaria o proyectada y de acuerdo a una tasa de morosidad parametrizada. Este interés se comienza a cobrar diariamente a partir de la fecha de vencimiento y hasta la facturación (inclusive). Llegado el día de la facturación, se realizará una proyección de los intereses desde el día siguiente de la facturación y

hasta el día antes del vencimiento. Cuando el vencimiento se realiza en el mes siguiente, los intereses se proyectan hasta fin de mes, y la segunda proyección es desde el primer día de mes hasta el día antes del vencimiento.

- Los ingresos por comisiones: se reconocen en los estados de resultados con criterios distintos según sea su naturaleza. Los que corresponden a un acto singular, son registrados directamente en resultado. Los que tienen origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se devenga en el plazo del crédito.
- Intereses Suspendidos: se suspende el reconocimiento de intereses en resultado sobre la deuda con mora mayor a 90 días.

Los ingresos por venta de cartera castigada que pudieran realizarse durante el período se reconocen cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad.

3.13. Costo de ventas

El costo de venta incluye las pérdidas por deterioro de la cartera de préstamos por cobrar, neto de su recupero, costos financieros, costos de servicios externalizados por la operación de la tarjeta y servicios de cobranza.

Se reconoce pérdida por el castigo de deuda con mora mayor a 180 días. Si se recaudan cobros posteriores al castigo, este recupero se reconoce como menor costo.

3.14. Distribución de dividendos

De acuerdo al artículo N° 79 de la Ley N° 18.046, la Sociedad provisiona anualmente como dividendo a sus accionistas, el 30% de las utilidades. Los dividendos son reconocidos cuando la obligación de pago queda establecida.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Sociedad se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas o cuando se contrae la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o los acuerdos de distribución establecidas por la Junta de Accionistas. Este pasivo se encuentra registrado en el rubro “otras provisiones corrientes” y el movimiento del año se reconoce en el Estado de Cambio en el Patrimonio neto, en la línea dividendos.

3.15. Ganancias por acción

La utilidad por acción básica y diluida, se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas comunes 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 en tesorería.

3.16. Información financiera por segmentos operativos

Un segmento de operación es un componente de la Sociedad que participa en actividades de negocios en las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos.

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados a los responsables de tomar las decisiones operativas relevantes. Dichos ejecutivos son los responsables de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, de acuerdo a lo indicado en NIIF 8 “Información financiera por segmentos”.

3.17. Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en instrumentos financieros (incluidos activos financieros disponibles para la venta), ganancias por la venta de activos financieros disponibles para la venta y cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado sobre base devengada, usando el método de la tasa efectiva.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y pérdidas por deterioro reconocidas en los instrumentos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados.

3.18. Activos y pasivos contingentes

Activo contingente, es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de eventos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más eventos inciertos en el futuro y que no están enteramente bajo el control de la Sociedad.

Pasivo contingente, es una obligación posible surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están completamente bajo el control de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no tiene activos o pasivos contingentes contabilizados.

3.19. Reclasificaciones

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones en los estados financieros, con el objetivo de permitir una apropiada comparabilidad de éstos.

4. CAMBIOS EN LA POLÍTICA CONTABLE

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se presentan cambios contables.

5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS

5.1. Factores de riesgo financiero

Los activos y pasivos financieros de la Sociedad están expuestos a diversos riesgos financieros:

- a) Riesgo de Mercado
- b) Riesgo de Liquidez
- c) Riesgo de Crédito

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

a) Riesgo de Mercado

Considerando la naturaleza de sus operaciones, la Sociedad está expuesta al siguiente riesgo de mercado:

- Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés de la Sociedad surge de la deuda que mantenga con terceros. La deuda a tasa variable expone a la Sociedad al riesgo de tasa de interés de flujos de efectivo. La deuda a tasa de interés fija expone a la Sociedad al riesgo de tasa de interés de valor razonable.

La tasa de interés sobre cuentas por cobrar por colocaciones es de 1,89%. El riesgo de menor ingreso está dado en las cuentas por cobrar que rinden a una tasa variable.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no mantiene deudas con terceros. Sin embargo presenta saldos adeudados con empresas relacionadas que se encuentran reflejados en pesos y devengan una tasa de interés de 3,80 % anual.

- Riesgo de variación en la tasa de inflación

El riesgo de variación en la inflación es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado por efecto de la inflación interna del país, afecten los ingresos de la Sociedad o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de variación en la tasa de inflación es administrar y controlar las exposiciones ante cambios en el mercado por este concepto, en parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad estima que no se encuentra expuesta significativamente a riesgo de reajustabilidad, al mantener sus transacciones principalmente en pesos chilenos.

- Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se asocia a las fluctuaciones que los precios de mercado pueden sufrir por efecto de las tasas de cambio de monedas extranjeras, lo que puede tener efectos sobre los resultados de la Compañía. El objetivo de la administración del riesgo de tipo de cambio es administrar y controlar la exposición financiera de la compañía ante cambios en el mercado por este concepto, manteniéndola dentro de parámetros razonables que le permitan optimizar la rentabilidad. La moneda funcional utilizada por la Compañía es el peso chileno en términos de fijación de precios de sus servicios, de composición de su balance y de efectos sobre los resultados de las operaciones.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad mantiene posición en moneda extranjera en activos de efectivo y efectivo equivalente y otros activos financieros, cuya exposición al cierre de cada año es de M\$3.049.162 y M\$3.417.443 respectivamente.

- Riesgo de variación en precios de mercado

El riesgo de variación en precios de mercado se asocia a la valorización de activos y pasivos a su valor justo y que pueden tener efecto en los resultados de la compañía.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad estima que no se encuentra expuesta a riesgo de variación en precios de mercado, ya que no mantiene activos y pasivos a valor razonable.

b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como la probabilidad de pérdida monetaria de una sociedad, debido a la dificultad de cumplir con sus obligaciones de corto plazo y/o a la dificultad para obtener financiamiento para continuar con su operación normal, lo que se traduce en la incapacidad que puede enfrentar la empresa de cumplir en tiempo y forma con los compromisos contractuales asumidos con sus acreedores y a su capacidad de ejecutar sus planes de negocios, debido a la diferencia de tiempo que media entre los ingresos y egresos de caja.

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiamiento mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado.

La Administración realiza un seguimiento diario de su posición de caja y continuamente realiza proyecciones de éste, con el objeto de pagar, prepagar, refinanciar y/o obtener nuevos créditos, de acuerdo con la capacidad de generación de flujos de la Sociedad.

La Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2017 y 2016 capital de trabajo positivo. Complementando lo anterior, la Sociedad como cuenta con líneas de crédito de corto plazo

debidamente aprobadas por un monto de M\$500.000 y su Matriz final cuenta con líneas de crédito de corto plazo debidamente aprobadas por un monto de M\$393.400.728, lo cual permite reducir razonablemente el riesgo de liquidez.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros agrupados por vencimiento:

Pasivos	Saldo al 31 de diciembre de 2017						
	Valor libro M\$	Flujos nominales contractuales					
		Hasta 1 año M\$	más de 1 año y hasta 3 años M\$	más de 3 años y hasta 5 años M\$	más de 5 años y hasta 10 años M\$	más de 10 años M\$	Total M\$
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	323.443.057	323.443.057	-	-	-	-	323.443.057
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16.074.533	16.074.533	-	-	-	-	16.074.533
Total	339.517.590	339.517.590	-	-	-	-	339.517.590

Pasivos	Saldo al 31 de diciembre de 2016						
	Valor libro M\$	Flujos nominales contractuales					
		Hasta 1 año M\$	más de 1 año y hasta 3 años M\$	más de 3 años y hasta 5 años M\$	más de 5 años y hasta 10 años M\$	más de 10 años M\$	Total M\$
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	319.006.098	319.006.098	-	-	-	-	319.006.098
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17.330.378	17.330.378	-	-	-	-	17.330.378
Total	336.336.476	336.336.476	-	-	-	-	336.336.476

Pasivos	Saldo al 1 de enero de 2016						
	Valor libro M\$	Flujos nominales contractuales					
		Hasta 1 año M\$	más de 1 año y hasta 3 años M\$	más de 3 años y hasta 5 años M\$	más de 5 años y hasta 10 años M\$	más de 10 años M\$	Total M\$
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	294.222.756	205.677.808	88.544.948	-	-	-	294.222.756
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12.514.590	12.514.590	-	-	-	-	12.514.590
Total	306.737.346	218.192.398	88.544.948	-	-	-	306.737.346

El financiamiento de las operaciones de la sociedad se realiza mediante cuentas corrientes con empresas relacionadas, las cuales no tienen un plazo de vencimiento contractual.

c) Riesgo de Crédito

Definición de riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrentaría la Sociedad, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero, no cumple con sus obligaciones contractuales. Este incumplimiento o incobrabilidad se puede originar principalmente de

los préstamos y giros de avances en efectivo que los clientes efectúen en sus operaciones con tarjeta de crédito.

El principal riesgo de crédito al que se encuentra expuesta la Sociedad se concentra en sus operaciones con tarjetas de crédito. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el monto total de las colocaciones brutas era de M\$532.484.824 y M\$514.608.091 respectivamente.

La exposición máxima al riesgo crediticio a la fecha de presentación de estos estados financieros es el valor libro de la cartera cuyo detalle puede observarse en nota 11.

Características del negocio

Las actividades y negocios que desarrolla la sociedad deben circunscribirse a aquellas que emanan del Directorio y el Comité de Riesgo de Walmart Chile S.A., matriz de la Sociedad. En las directrices generales de Walmart Chile S.A., se formula como la esencia de su negocio financiero la creación y desarrollo de una oferta de financiamiento y de servicios transaccionales, orientada a clientes de todos los segmentos socioeconómicos, vinculada en su etapa de endeudamiento primario al negocio comercial que desarrolla Walmart.

En forma complementaria se desarrollan otros negocios que agregan valor al mercado objetivo que se ha definido la institución, con el objetivo que sean valorados por sus clientes y permitan una estrategia de crecimiento estable y de acuerdo al retorno esperado por los accionistas. La cartera de crédito de la Sociedad se encuentra bastante atomizada sin deudores individuales por grandes montos, lo que mitiga sustancialmente el riesgo de concentración crediticia.

La Sociedad ofrece valor a los clientes de supermercados de la cadena en sus distintos formatos, transformándose en un medio de pago y de financiamiento, a través de las tarjetas Lider Mastercard y Presto, que permita lograr una mayor fidelización, entregando opciones adicionales al financiamiento de sus compras.

La oferta de valor de las tarjetas Lider Mastercard y Presto, se complementa con la opción adicional que tienen sus clientes de utilizar ésta como medio de pago y/o financiamiento en comercios asociados, entre los que destacan estaciones de servicio, farmacias, y retail en general.

Asimismo, la Sociedad, complementa su oferta con una serie de productos financieros entre los que destacan seguros generales y de vida, pago de servicios, etc., los que se desarrollan bajo un concepto de one stop shopping.

La operación de una tarjeta de carácter masivo requiere que los procesos de crédito y cobranzas, desde su fase de iniciación de créditos, hasta los procesos de mantención y cobro de las cuentas, sean altamente estandarizados y automatizados, donde la Sociedad asigna extrema importancia a las directrices emanadas del Comité de Riesgo, la separación de funciones, políticas de crédito permanentemente testeadas en sus niveles de pérdida,

adecuación al ciclo económico, utilización de plataformas y modelos de score en todas las fases del proceso de crédito, que den cuenta de los distintos segmentos en que opera el negocio.

Administración del riesgo de crédito

La máxima instancia de administración del riesgo de crédito de la Sociedad, es el Comité de Riesgo, el que ha delegado la ejecución de la política en la Gerencia de Riesgo y Cobranzas, con dependencia directa de la Gerencia General. Las políticas de riesgo son ratificadas por el Directorio de la Sociedad.

La Gerencia de Riesgo y Cobranzas tiene absoluta independencia de las áreas comerciales del negocio financiero y retail del grupo Walmart Chile. El modelo de crédito es descentralizado en su ejecución, contando con el apoyo de áreas de operaciones y auditoría general que realizan contraposición de intereses en el proceso seguido en sucursales, mientras que la toma de decisiones respecto de la política general de créditos es centralizada, está bajo la dependencia de la Gerencia de Riesgo y Cobranzas, y es ejecutada a través de la plataforma general de créditos.

Etapas del proceso de gestión de riesgo de crédito:

Proceso de originación y cobranzas

La obtención, certificación y validación de la información de los clientes, de acuerdo a las pautas de evaluación y consecuente aprobación para la comercialización de los productos, es de la más alta importancia dentro del proceso de originación del crédito. Ningún sistema de aprobación de riesgos masivos puede ser exitoso, si no se ejecutan correctamente todos los procedimientos de captura e ingreso de los datos del cliente a los sistemas de evaluación y control. Lo anterior tiene relación con información completa y real de los clientes.

El proceso se sustenta en la utilización de un sistema automatizado de evaluación, el cual contiene la programación de las políticas de crédito autorizadas, entregando como resultado de la evaluación la aprobación o rechazo de los clientes, la asignación del producto comercial y las correspondientes líneas de crédito.

El proceso de evaluación, de cara al cliente, comienza con la presentación de los antecedentes por parte de éste. En este proceso, el ejecutivo comercial debe verificar los antecedentes presentados y enviar dicha documentación al área central de operaciones para su visado e ingreso al sistema de evaluación de créditos.

Todos los antecedentes presentados por el cliente e ingresados en el sistema, son sujetos de auditoría, así como también el cumplimiento de todas las políticas, procedimientos, manuales, instructivos de trabajo, informativos y comunicados ligados a la apertura de cuentas, por lo que la sucursal y el área de operaciones central deben velar por el correcto ingreso y cumplimiento de las normas establecidas por la Sociedad.

La determinación del nivel aceptable de endeudamiento de un solicitante es tan clave como lo es el cumplimiento con el resto de las variables a considerar en la evaluación de una oferta de crédito. Siendo tan importante, la Sociedad ha definido un procedimiento para el cálculo y estimación del endeudamiento que considera máximos aceptables según los niveles de compromiso que puedan establecerse para cada cliente. El proceso se inicia con el establecimiento del nivel de ingreso a considerar como base, para luego estimar la capacidad de pago mensual y el monto del crédito final a ofertar.

La estimación del endeudamiento considera dos tipos de análisis: carga financiera interna máxima y máximo veces renta, representando la carga financiera mensual y el endeudamiento interno total del solicitante o leverage, respectivamente. Los valores de cada concepto se establecen en función del ingreso y el nivel de riesgo de los clientes considerados al momento de la evaluación de los mismos.

Los conceptos carga financiera máxima y máximo veces renta actuando conjuntamente establecen una relación de monto-plazo que es determinante para la aprobación de un crédito. En su fase de originación de cuentas, como también en la mantención de cuentas, aumentos y disminuciones de cupos, bloqueos, upgrade de productos, etc., la Sociedad administra tecnológicamente estos procesos a través de plataformas de proveedores tales como Experian (UK) y Fair Isaac (USA).

Finalmente, para realizar su proceso de cobranza, la Sociedad la ejecuta a través de su sociedad relacionada de cobranza, denominada Servicios y Cobranzas Ltda. (Seyco), la que administra todas las etapas del ciclo de cobro, incluyendo las fases de mora temprana, mora tardía y recuperación de castigos. Seyco externaliza algunas funciones propias de cobranza en algunas etapas del ciclo, en un contexto de mantención y realización de benchmark permanente y de orientación a una maximización de los indicadores de recuperación y eficiencia de todos sus procesos.

Análisis de riesgo de crédito

Dada la naturaleza de las colocaciones de la Sociedad, la evaluación del riesgo para determinar la pérdida esperada de la cartera se realiza mediante modelos de evaluación grupal.

La segmentación de la cartera tiene como primer criterio una adecuada identificación de la cartera renegociada o repactada. Se usan también criterios de segmentación adicionales para identificar grupos específicos entre las carteras no repactadas y carteras repactadas acorde a perfiles y niveles de riesgo y características de las operaciones, de tal forma de poder hacer un seguimiento más directo a distintos grupos de clientes.

Las variables que se usan para el desarrollo de los modelos y cálculo de provisiones incluyen (a) atributos y características de los distintos grupos de clientes; (b) variables de comportamiento interno, y en especial, la morosidad de las operaciones y el comportamiento de pagos efectivos del deudor; (c) variables de comportamiento externo de los clientes y (d) renegociaciones o arreglos de pago de los deudores.

El riesgo de crédito es gestionado por grupos de clientes y el objetivo es mantener permanentemente evaluada la totalidad de la cartera de colocaciones a fin de constituir oportunamente las provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas por la eventual no recuperación de los créditos concedidos.

Dada la naturaleza de la cartera, se aplica un modelo de evaluación grupal. Lo anterior, debido a lo siguiente:

- Las operaciones son otorgadas a personas naturales, y de características homogéneas.
- Existe un alto volumen de operaciones cursadas.
- Los montos de crédito otorgados a cada cliente son bajos.

La cartera es modelable en función de características homogéneas de los clientes, esto permite diferenciar segmentos con distinta probabilidad de pérdida.

Para la medición del riesgo se consideran indicadores como mora mayor a 30 días, mora mayor a 60 días, mora mayor a 90 días, tasa anual de castigo, pagos efectivos y porcentaje de cartera repactada, entre otros. Como metodologías se utilizan backtesting, análisis de camadas o vintage, cobertura de provisiones y seguimiento de nivel mínimo de aprobación para aceptación de clientes.

Para efectos de la evaluación y reconocimiento de deterioro, se procede a segmentar la cartera por tipos de deudores y de créditos hasta los niveles que se estimen apropiados.

La metodología que se utiliza considera perfiles de riesgo, de modo tal que la provisión individual refleja el riesgo de un grupo de referencia. Esto significa que el cálculo de la provisión se aplica mensualmente determinando la evolución de los clientes a través de cada perfil.

Las pérdidas se miden bajo las siguientes cuentas: provisiones, castigos y recuperaciones efectivas de la cartera. El ratio de pérdida a considerar se determina por el cociente entre las cuentas señaladas y el monto colocado o vendido en cada instancia.

Para este modelo se considera la siguiente información:

- Cartera no repactada, la que se compone en: cuotas contado, cuotas crédito, deuda rotatoria y avance en efectivo.
- Cartera repactada, el número de repactaciones e historial de información del producto original.

Políticas de Crédito, plazos promedios y rangos de plazos

Las políticas de crédito actuales de la Sociedad, plazos promedios y rangos de plazos, para los productos que a continuación se señalan, repactaciones, refinanciamientos, provisiones y castigos, son los siguientes:

- **PRODUCTOS**

- **Compras**

Respecto de las compras, la matriz de la Sociedad, ha definido que éstas sean realizadas por los usuarios de la tarjeta de crédito, titulares y adicionales, con cargo a la línea de crédito autorizada al titular de la cuenta, siempre que la línea indicada cuente con montos disponibles suficientes para que se realicen las transacciones de compra y que la cuenta no se encuentre bloqueada por algún motivo, como por ejemplo, por mora.

En relación al monto inicial de la línea de crédito que se autoriza a cada titular, contra la cual se cargan las compras, la matriz de la Sociedad, ha definido que ésta se determina en base al perfil de riesgo del cliente y su nivel de ingreso. Este cupo es informado mensualmente en el estado de cuenta del cliente y puede ser modificado dependiendo de su comportamiento de pago interno y externo, siempre y cuando se mantenga dentro de la banda de cupos informada al cliente y aprobada por este en el momento de la apertura de la tarjeta. Para el caso de las tarjetas Lider Mastercard, los clientes con plástico Internacional y Preferente cuentan también con una línea de compras en dólares que se calcula como un porcentaje de la línea en compras en pesos.

Cabe señalar que los usuarios de la tarjeta de crédito pueden efectuar compras con cargo a la línea de crédito autorizada, en todos los comercios asociados a la tarjeta, relacionados o no al emisor.

El rango de plazo para las compras con tarjeta es de 1 a 36 meses, siendo el promedio 2 meses.

- **Avances en efectivo**

Respecto de los avances en efectivo, la Sociedad ha definido que éstos corresponden a una asignación de línea de dinero en efectivo, asociada a un porcentaje determinado de la línea de crédito de compras autorizada al titular de la cuenta, el que se asigna en función del perfil del cliente.

Los avances pueden ser girados en los cajeros automáticos en convenio con la Sociedad y en los supermercados Lider, Express y Ekono.

El rango de plazo para los avances es de 1 a 24 meses, siendo el promedio 13 meses.

- **Pago mínimo**

La Sociedad ha definido que el pago mínimo es el monto mínimo determinado para cada período de facturación, e informado al tarjetahabiente en los estados de cuenta, que necesariamente debe pagar, a más tardar en la fecha de vencimiento del mismo.

El pago mínimo es determinado por la Sociedad en cada período, considerando las operaciones y transacciones realizadas por el usuario, pudiendo corresponder a la

totalidad o a un porcentaje del importe de las transacciones efectuadas más la suma de las cuotas provenientes de transacciones realizadas con esta modalidad.

- **Comercios asociados**

Con respecto al cobro que se realiza a los comercios asociados por la aceptación de la tarjeta Líder Mastercard y Presto (comisión o merchant discount), podemos señalar que la Sociedad ha definido que dicho cobro se determine como un porcentaje del monto total de cada operación realizada con las tarjetas Líder Mastercard y Presto en el establecimiento del comercio asociado.

En cuanto a los rangos de plazos y plazos promedios de compra con tarjeta en comercios asociados, éstos fueron indicados en el punto 1 precedente, en el cual se detalla información del producto “Compras”.

- **“Súper avance”**

La Sociedad ha definido que los clientes de mejor perfil de riesgo, de acuerdo a lo establecido en la política de créditos y cobranzas de la matriz de la Sociedad, pueden acceder a una línea transitoria de dinero en efectivo a largo plazo asociado a la tarjeta, que corresponden a montos en dinero en efectivo para ser girados en los cajeros automáticos en convenio con la Sociedad y en los supermercados Líder, Express y Ekono.

El Súper Avance está sujeto a una evaluación crediticia del titular de la cuenta, y está determinado en función del perfil del cliente. La oferta de Súper Avance tiene una vigencia determinada.

El rango de plazo para los Súper Avances con tarjeta es de 12 a 60 meses, siendo el promedio de 46 meses.

• **REPACTACIONES**

La Sociedad ha definido que los clientes que tengan entre 30 y 180 días de mora al cierre del mes anterior pueden acceder a una repactación de su deuda total.

La política de repactaciones exige el pago de un abono inicial correspondiente a un porcentaje de la deuda total, el cual se define dependiendo del monto de la deuda y los días de mora. En el ejercicio 2017 el porcentaje promedio de abono inicial es de 4,7%.

A la fecha, el número máximo de repactaciones permitido por cliente es de 3, con no más de dos repactaciones en los últimos doce meses móviles.

Durante la vigencia de la repactación, la cuenta del titular está inhabilitada para compras. Dependiendo del cumplimiento del compromiso de pago adquirido en la repactación por parte del cliente y de su evaluación de riesgo, la Gerencia puede autorizar su habilitación.

El rango de plazo es de 6 a 72 meses, con un promedio de 29 meses.

- **REFINANCIAMIENTOS**

La Sociedad ha definido que los clientes que no se encuentran en un atraso superior a 30 días al cierre del mes anterior pueden acceder a un refinanciamiento de su deuda, en un plazo de entre 3 y 72 meses, siendo el promedio 29 meses.

El plazo entre refinanciamientos se define en base al perfil de riesgo del cliente. No se permiten nuevos refinanciamientos hasta el vencimiento de al menos una cuota del convenio anterior.

- **PROVISIONES**

Dada la naturaleza de las colocaciones de la Sociedad, la evaluación del riesgo para determinar la provisión de incobrables se realiza mediante modelos de evaluación grupal. Para los efectos anteriores, la cartera de la Sociedad es clasificada en diferentes segmentos, separando cartera no repactada de cartera repactada.

La provisión asociada a cada cuenta se determina en base a factores dependiendo del tramo de mora, segmento de cartera y otras variables. La Sociedad cuenta con matrices de provisión separadas para los segmentos de cartera repactada y no repactada.

- **CASTIGOS**

La Sociedad ha definido que se castigan contablemente todos los saldos de deudas de aquellos deudores que tengan una mora superior a 180 días al cierre de mes y con 7 estados de cuenta vencidos. La cartera castigada es gestionada para su cobro por los diversos canales de cobranza definidos por la Sociedad. Los deudores pueden acceder a acuerdos de pago o realizar el pago total de la deuda castigada. Todas estas cuentas se llevan en cuentas de orden, reconociéndose ingresos sólo por los pagos efectivos recibidos.

Información sobre tipos de carteras y sub-categorías.

La cartera de la Sociedad se encuentra clasificada en cartera repactada y no repactada.

La cartera repactada corresponde a las cuentas que tienen al menos una repactación de acuerdo a lo indicado en su política precedente.

Garantías

El modelo de evaluación de crédito no tiene exigencias de garantías para cubrir el riesgo de crédito.

La Información cuantitativa sobre el riesgo de crédito de Deudores Comerciales se encuentra en Nota 11.

5.2. Gestión del riesgo del capital

Los objetivos de la Sociedad en relación con la gestión del capital son:

- Salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento.
- Procurar un retorno para los accionistas.
- Mantener una estructura óptima de capital reduciendo el costo del mismo.

La política de la Sociedad es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Directorio monitorea el retorno de capital, que es definido como el ingreso de operación neto dividido por el patrimonio total. El Directorio también monitorea el nivel de dividendos pagados a los accionistas ordinarios.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, reembolsar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones, vender activos para reducir la deuda o postergar nuevas inversiones.

La Sociedad hace seguimiento del capital de acuerdo con los índices de endeudamiento y patrimonio. Estos índices se calculan sobre los estados financieros, presentados en la forma y plazos estipulados.

De acuerdo a lo exigido por Circular N°40 emitida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), la compañía debe mantener en todo momento un capital y reservas mínimo de 25.000 Unidades de Fomento.

	31-12-2017	31-12-2016	01-01-2016
Patrimonio (M\$)	163.310.971	151.654.269	142.637.042
Patrimonio (Miles de UF)	6.094	5.756	5.565

6. ESTIMACIONES, JUICIOS Y SUPUESTOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere la utilización de juicio por parte de la Administración, de estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas contables y los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Estas estimaciones y los supuestos asociados se basan en experiencia histórica y varios otros factores que se consideran razonables bajo las circunstancias. Los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos asociados son revisados sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual el estimado es revisado, si la revisión afecta sólo a ese período o en el período de la revisión y períodos futuros.

Los valores libros de las siguientes estimaciones se revelan en sus correspondientes notas en los estados financieros.

Para las siguientes estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

6.1. Estimación de incobrables cartera

El objetivo de la política de deterioro de la Sociedad es mantener permanentemente evaluada la totalidad de la cartera de colocaciones a fin de constituir oportunamente las provisiones necesarias y suficientes para cubrir el riesgo de cartera, de acuerdo a lo establecido por la SBIF.

El cálculo se basa en un enfoque de pérdidas esperadas que busca capturar evidencia objetiva de deterioro de las operaciones, que permita prever que los flujos futuros no se recibirán de acuerdo a lo convenido, además se consideran las expectativas de pago, tanto en monto como en oportunidad y la valorización de dichas pérdidas basados en la diferencia entre los flujos contractuales y los ajustados por deterioro, estos últimos actualizados a la tasa de interés efectiva de colocación.

La estimación de pérdidas esperadas, dada la naturaleza de las colocaciones de la Sociedad, se realiza mediante modelos de evaluación grupal. Para los efectos anteriores, la cartera de la Sociedad es clasificada en diferentes segmentos y se determina en base a factores dependiendo del tramo de mora, segmento de cartera y otras variables. Los flujos son descontados por la tasa efectiva de la cartera. La Sociedad cuenta con matrices de provisión separadas para los segmentos de cartera repactada y no repactada.

6.2. Intangibles

La Sociedad revisa el valor libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si hay cualquier indicio que estos activos podrían estar deteriorados. En la evaluación de deterioro, los activos que no generan flujos de efectivo independiente son agrupados en una unidad generadora de efectivo (UGE) apropiada. El monto recuperable de estos activos o UGE, es medido como el menor valor entre su valor razonable (metodología flujos futuros descontados) y su valor libros.

Existen activos intangibles de vida útil no definida los cuales no presentan indicios de deterioro.

6.3. Recuperabilidad de impuestos diferidos

La Sociedad contabiliza los activos por impuestos diferidos en consideración a su posibilidad de recuperación, basándose en la existencia de pasivos por impuestos diferidos con similares plazos de reverso y en la posibilidad de generación de suficientes utilidades tributarias futuras.

6.4. Provisiones por litigios y contingencias legales

La Sociedad mantiene causas legales de diversa índole por las cuales no es posible determinar con exactitud los efectos económicos que ellas podrían tener sobre los estados financieros. En aquellos casos en que la Administración y los asesores legales de la Sociedad han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto. En los casos que la opinión de la Administración y de los asesores legales de la Sociedad es desfavorable, se han constituido provisiones con cargo a gastos en función de estimaciones de los montos probables a pagar.

6.5. Valor justo de activos y pasivos

En ciertos casos las NIIF requieren que sus activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos es a valor justo con los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Sociedad estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

7. INFORMACIÓN POR SEGMENTO

La Sociedad reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 “Segmentos operativos”. Dicha norma establece estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros así como también revelaciones sobre productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes. Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta Administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados. La Sociedad proporciona crédito a los consumidores a través de las

tarjetas Lider Mastercard y Presto que permite a los clientes realizar compras en todos los formatos Lider y en los más de 44.683 comercios asociados, lo que la convierte en la red no bancaria más grande del país. Está presente a nivel nacional desde Arica a Punta Arenas con puntos de atención y cajeros automáticos.

La sociedad presenta un sólo segmento de negocio de acuerdo a NIIF 8, denominado “Servicios Financieros”. Como consecuencia de lo anterior no se desagrega mayor información financiera a lo ya presentado en los estados de resultados integrales.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y 1 de enero de 2016 es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	Saldo al		
	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	01-01-2016 M\$
Saldos en bancos	3.542.433	3.950.667	4.744.840
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.542.433	3.950.667	4.744.840

La composición del rubro por tipo de monedas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y 1 de enero de 2016 es la siguiente:

Información del efectivo y equivalentes al efectivo por moneda	Moneda	Saldo al		
		31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	01-01-2016 M\$
Monto del efectivo y equivalente al efectivo	CL\$	3.467.310	3.606.961	4.620.695
Monto del efectivo y equivalente al efectivo	US\$	75.123	343.706	124.145
Total de Efectivo y Equivalentes al Efectivo		3.542.433	3.950.667	4.744.840

El efectivo y equivalentes al efectivo incluido en los estados de situación financiera no difieren del presentado en el estado de flujos de efectivo.

No existen restricciones sobre el efectivo.

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

9.1. Instrumentos financieros por categorías

Las políticas contables relativas a instrumentos financieros descritas en notas 3.4 y 3.5 se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2017

Activos	Mantenidos hasta al vencimiento M\$	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Derivados de cobertura M\$	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados M\$	Total M\$
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	2.974.039	2.974.039
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	498.413.509	-	-	498.413.509
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	198.235	-	-	198.235
Total	-	498.611.744	-	2.974.039	501.585.783

Pasivos	Otros pasivos financieros M\$	Derivados de cobertura M\$	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados M\$	Total M\$
Otros pasivos financieros corrientes	5.359	-	-	5.359
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16.074.533	-	-	16.074.533
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	323.443.058	-	-	323.443.058
Total	339.522.950	-	-	339.522.950

Al 31 de diciembre de 2016

Activos	Mantenidos hasta al vencimiento M\$	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Derivados de cobertura M\$	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados M\$	Total M\$
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	3.073.737	3.073.737
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	479.744.527	-	-	479.744.527
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas	-	502.951	-	-	502.951
Total	-	480.247.478	-	3.073.737	483.321.215

Pasivos	Otros pasivos financieros M\$	Derivados de cobertura M\$	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados M\$	Total M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17.330.378	-	-	17.330.378
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	319.006.098	-	-	319.006.098
Total	336.336.476	-	-	336.336.476

Al 01 de enero de 2016

Activos	Mantenidos hasta al vencimiento M\$	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Derivados de cobertura M\$	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados M\$	Total M\$
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	1.998.606	1.998.606
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	404.662.992	-	-	404.662.992
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	32.675.326	-	-	32.675.326
Total	-	437.338.318	-	1.998.606	439.336.924

Pasivos	Otros pasivos financieros M\$	Derivados de cobertura M\$	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados M\$	Total M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12.514.590	-	-	12.514.590
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	294.222.756	-	-	294.222.756
Total	306.737.346	-	-	306.737.346

9.2. Estimación del valor razonable

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y de enero de 2016, la Sociedad mantiene instrumentos financieros que son registrados a su valor razonable.

Las categorías de los instrumentos financieros contemplan inversiones en depósito a plazo (otros activos financieros)

La Sociedad ha clasificado la medición de valor razonable utilizando una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración. Esta jerarquía se compone de 3 niveles (I) valor razonable basado en cotización en mercados activos para una clase de activo o pasivo similar, (II) valor razonable basado en técnicas de valoración que utilizan información de precios de mercado o derivados del precio de mercado de instrumentos financieros similares (III) valor razonable basado en modelos de valoración que no utilizan información de mercado.

El siguiente cuadro muestra la clasificación de los instrumentos financieros a valor razonable, según el nivel de información utilizada en la valoración:

Descripción	Valor justo al 31-12-2017 M\$	Mediciones de valor justo usando valores considerados como		
		Nivel I	Nivel II	Nivel III
		M\$	M\$	M\$
Activos				
Otros activos financieros corrientes				
Depósito a plazo	2.974.039	-	2.974.039	-

Descripción	Valor justo al 31-12-2016	Mediciones de valor justo usando valores considerados como		
		Nivel I	Nivel II	Nivel III
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Otros activos financieros corrientes				
Depósito a plazo	3.073.737	-	3.073.737	-

Descripción	Valor justo al 01-01-2016	Mediciones de valor justo usando valores considerados como		
		Nivel I	Nivel II	Nivel III
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Otros activos financieros corrientes				
Depósito a plazo	1.998.606	-	1.998.606	-

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y 1 de enero de 2016, la Sociedad tiene instrumentos financieros que no se registran a valor razonable. Con el propósito de cumplir con los requerimientos de revelación de valores razonables, la Sociedad ha valorizado estos instrumentos según se muestra en el siguiente cuadro:

Descripción	Al 31/12/2017		Al 31/12/2016		Al 01/01/2016	
	Valor Libros	Valor Razonable	Valor Libros	Valor Razonable	Valor Libros	Valor Razonable
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo en bancos	3.542.433	3.542.433	3.950.667	3.950.667	4.744.840	4.744.840
Deudores comerciales y otras Cuentas por cobrar	498.413.509	503.065.735	479.744.527	484.858.098	404.662.992	410.402.861
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas	198.235	198.235	502.951	502.951	32.675.326	32.675.326
Otros pasivos financieros corrientes	5.359	5.359	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16.074.533	16.074.533	17.330.378	17.330.378	12.514.590	12.514.590
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	323.443.058	323.443.057	319.006.098	319.006.098	294.222.756	294.222.756

El valor razonable de las cuentas a cobrar se estima agregando el efecto de riesgo bajo pérdida incurrida y tasa efectiva.

El importe en libros de las cuentas por pagar corrientes y cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas se aproxima a sus valores razonables, debido a la naturaleza de corto plazo de ellas. En el caso de efectivo en bancos es el mismo valor.

10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

En el rubro otros activos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y 1 de enero de 2016, se incluyen inversiones en depósitos a plazo, y su detalle es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2017:

Banco	Fecha emisión	Fecha Vencimiento	Moneda	Monto Moneda Original M\$	Tasa de interés Pactada	Monto original M\$	Interés M\$	Total al 31-12-2017 M\$
Banco Santander	15/12/2017	05/01/2018	Pesos	2.970.000	0,24%	2.970.000	4.039	2.974.039
Sub total depósitos a plazo				2.970.000		2.970.000	4.039	2.974.039

Al 31 de diciembre de 2016:

Banco	Fecha emisión	Fecha Vencimiento	Moneda	Monto Moneda Original M\$	Tasa de interés Pactada	Monto original M\$	Interés M\$	Total al 31-12-2016 M\$
Banco Santander	15/12/2016	17/01/2017	Pesos	3.068.000	0,33%	3.068.000	5.737	3.073.737
Sub total depósitos a plazo				3.068.000	0,33%	3.068.000	5.737	3.073.737

Al 01 de enero de 2016:

Banco	Fecha emisión	Fecha Vencimiento	Moneda	Monto Moneda Original M\$	Tasa de interés Pactada	Monto original M\$	Interés M\$	Total al 01-01-2016 M\$
Banco Santander	11/12/2015	15/01/2016	Pesos	1.998.606	0,33%	1.994.000	4.606	1.998.606
Sub total depósitos a plazo				1.998.606		1.994.000	4.606	1.998.606

11. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y 1 de enero de 2016 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	Saldo corriente al			Saldo no corriente al		
	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	01-01-2016 M\$	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	01-01-2016 M\$
Cartera de clientes Servicios Financieros	327.087.961	331.348.680	288.044.948	165.124.598	145.403.357	112.417.965
Otros deudores comerciales Servicios Financieros	6.200.950	2.992.490	4.200.079	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	333.288.911	334.341.170	292.245.027	165.124.598	145.403.357	112.417.965

La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar bruto, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y 1 de enero de 2016 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar bruto	Saldo corriente al			Saldo no corriente al		
	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	01-01-2016 M\$	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	01-01-2016 M\$
Cartera de clientes Servicios Financieros	356.759.731	357.640.432	310.293.359	175.725.093	156.967.659	121.101.077
Otros deudores comerciales Servicios Financieros	6.221.933	3.028.229	4.219.546	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar bruto	362.981.664	360.668.661	314.512.905	175.725.093	156.967.659	121.101.077

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar netos no vencidos, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y 1 de enero de 2016 son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por vencer	Saldo al		
	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	01-01-2016 M\$
Con vencimiento menor de tres meses	147.917.760	162.080.534	144.569.582
Con vencimiento entre tres y seis meses	71.387.715	66.215.019	58.444.251
Con vencimiento entre seis y doce meses	75.998.987	71.699.543	60.136.603
Con vencimiento mayor a doce meses	165.124.598	145.403.358	112.417.965
Total	460.429.060	445.398.454	375.568.401

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales netos vencidos y no deteriorados, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y 1 de enero de 2016 son los siguientes:

Deudores comerciales vencidos y no pagados pero no deteriorados	Saldo al		
	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	01-01-2016 M\$
Con vencimiento menor de tres meses	31.550.089	28.714.323	14.882.436
Con vencimiento entre tres y seis meses	3.108.077	2.826.210	7.826.389
Con vencimiento entre seis y doce meses	3.326.283	2.805.540	6.385.766
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-	-
Total	37.984.449	34.346.073	29.094.591

Los deudores comerciales brutos vencidos y deteriorados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y 1 de enero de 2016, son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar deteriorados	Saldo al		
	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	01-01-2016 M\$
Cartera de clientes Servicios Financieros	40.272.265	37.856.054	30.931.523
Otros deudores comerciales Servicios Financieros	20.983	35.739	19.467
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar deteriorados	40.293.248	37.891.793	30.950.990

El detalle del deterioro de deudores comerciales, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y 1 de enero de 2016 son los siguientes:

Provisión deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados con deterioro	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	01-01-2016 M\$
Saldo inicial	37.891.793	30.950.990	26.683.007
Baja de activos financieros deteriorados del ejercicio	(76.085.889)	(55.398.730)	(46.606.789)
Constitución de provisiones en el ejercicio	78.487.344	62.339.533	50.874.772
Saldo final	40.293.248	37.891.793	30.950.990

Estratificación de la cartera

A continuación se presentan los saldos de la cartera de clientes servicios financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y 1 de enero de 2016, estratificados por tramos de mora, cartera no repactada, repactada y número de clientes.

Tramos de morosidad	Número de clientes de cartera no repactada			Cartera no repactada bruta M\$			Número de clientes de cartera repactada			Cartera repactada bruta M\$			Total Cartera Bruta M\$		
	31-12-2017	31-12-2016	01-01-2016	31-12-2017	31-12-2016	01-01-2016	31-12-2017	31-12-2016	01-01-2016	31-12-2017	31-12-2016	01-01-2016	31-12-2017	31-12-2016	01-01-2016
Al día	689.740	739.738	674.437	435.771.151	426.928.660	361.656.094	30.080	22.252	16.731	22.766.048	16.727.793	10.788.387	458.537.199	443.656.453	372.444.481
1 a 30 días	41.632	47.620	47.712	20.592.532	22.540.860	20.629.789	7.704	5.462	4.735	6.325.622	3.942.490	3.032.832	26.918.154	26.483.350	23.662.621
31 a 60 días	17.760	19.154	17.783	8.944.300	10.519.751	8.163.168	5.912	4.695	3.663	4.824.131	3.410.076	2.391.827	13.768.431	13.929.827	10.554.995
61 a 90 días	10.798	12.170	11.663	5.996.111	6.847.951	5.599.682	4.674	3.935	3.407	3.800.433	3.006.756	2.226.707	9.796.544	9.854.707	7.826.389
91 a 120 días	8.601	9.566	10.145	5.048.792	5.412.176	4.659.238	4.008	3.143	2.812	3.422.220	2.397.640	1.726.528	8.471.012	7.809.816	6.385.766
121 a 150 días	6.714	7.071	7.116	3.845.838	4.084.896	3.191.641	3.220	2.385	2.292	2.534.979	1.697.926	1.443.452	6.380.817	5.782.822	4.635.093
151 a 180 días	7.204	7.378	7.617	4.353.680	4.154.230	3.502.898	3.819	2.541	2.315	2.821.054	1.731.011	1.352.062	7.174.734	5.885.241	4.854.960
181 días y más	1.612	1.628	1.769	932.949	853.714	771.968	735	548	478	504.984	352.161	258.163	1.437.933	1.205.875	1.030.131
Total	784.061	844.325	778.242	485.485.353	481.342.238	408.174.478	60.152	44.961	36.433	46.999.471	33.265.853	23.219.958	532.484.824	514.608.091	431.394.436

Provisión y castigos asociados a la cartera

Provisión y castigos	Saldo al 31-12-2017 M\$	Saldo al 31-12-2016 M\$	Saldo al 01-01-2016 M\$
Total provisión cartera no repactada	24.897.418	27.175.502	22.626.148
Total provisión cartera repactada	14.961.277	10.533.010	8.100.264
Total provisión adicional (no asociada a tramo mora)	413.570	147.542	205.111
Total castigos del ejercicio	76.085.889	55.398.730	46.606.789
Total recuperos del ejercicio (*)	5.656.484	4.647.266	6.136.212

(*) Este monto comprende capital más intereses al momento del castigo.

Información adicional de la cartera

Información adicional	Saldo al 31-12-2017	Saldo al 31-12-2016	Saldo al 01-01-2016
N° total de tarjetas emitidas titulares	1.059.195	1.128.606	1.051.615
N° total de tarjetas con saldo	844.213	889.286	814.675
N° promedio de repactaciones (**)	8.579	6.627	5.855
Total monto deudores refinanciados M\$	60.045.259	40.391.809	36.967.503
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada	12,37%	8,39%	9,06%

(**) N° promedio mensual de repactaciones de los ejercicios 2017 y 2016.

Factores de provisión para cartera no repactada y repactada

A continuación se presentan los factores de provisión para la cartera no repactada y repactada correspondientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y 1 de enero de 2016.

Tramos de morosidad	Cartera no repactada % de pérdidas promedio			Cartera repactada % de pérdidas promedio		
	31-12-2017	31-12-2016	01-01-2016	31-12-2017	31-12-2016	01-01-2016
Al día	1,28%	1,48%	1,95%	12,78%	13,46%	16,10%
1 a 30 días	12,46%	12,96%	12,46%	28,19%	28,62%	31,07%
31 a 60 días	33,61%	33,91%	28,48%	41,23%	41,52%	41,71%
61 a 90 días	52,04%	51,71%	45,78%	49,47%	49,76%	48,44%
91 a 120 días	65,25%	65,31%	58,70%	60,44%	60,44%	60,00%
121 a 150 días	75,93%	75,97%	70,38%	69,34%	69,34%	71,00%
151 a 180 días	83,34%	86,68%	78,09%	77,11%	77,19%	79,49%
181 días y más	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Promedio ponderado	5,12%	5,68%	5,59%	31,83%	31,66%	34,88%

Índices de riesgo segregadas en cartera no repactada, repactada y total e índice de castigo

A continuación se presentan los Índices de riesgo (% provisión/cartera), segregadas en cartera no repactada, repactada y total e índice de castigo (% castigo/cartera).

Índices	31-12-2017	31-12-2016	01-01-2016
Índice de riesgo cartera no repactada	5,13%	5,65%	5,54%
Índice de riesgo cartera repactada	31,83%	31,66%	34,88%
Índice de riesgo cartera total	7,56%	7,36%	7,17%

Índices	31-12-2017	31-12-2016	01-01-2016
Índice de castigo	14,29%	10,77%	10,80%

El índice de riesgo (% provisión/saldo cartera) se calcula considerando la sumatoria de las provisiones individuales de los clientes clasificados en la correspondiente cartera (repactada o no repactada) dividida por su saldo de deuda. El factor de provisión que le corresponde a cada cliente se determina a través de las variables del modelo que fueron explicadas en la nota Política de Gestión de riesgos (Ver nota 5).

El índice de riesgo de la cartera total al 31 de diciembre de 2017 muestra un aumento respecto de diciembre de 2016, explicado principalmente por una disminución en la tasa de pago de los clientes de sus estados de cuenta facturados, lo que genera cambios de tramos en la cartera.

El índice de castigo (castigo/saldo cartera) se calcula considerando la sumatoria de los castigos de clientes del período dividida por el saldo de deuda total de cartera.

El índice de castigo acumulado en el ejercicio 2017 presenta un aumento respecto de diciembre 2016, explicado principalmente por la disminución de la tasa de pago de los clientes.

Calidad crediticia de activos financieros

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

	Al 31 de diciembre de 2017			Al 31 de diciembre de 2016			Al 01 de enero de 2016		
	Exposición bruta según balance M\$	Exposición bruta deteriorada M\$	Exposición neta concentraciones de riesgo de crédito M\$	Exposición bruta según balance M\$	Exposición bruta deteriorada M\$	Exposición neta concentraciones de riesgo de crédito M\$	Exposición bruta según balance M\$	Exposición bruta deteriorada M\$	Exposición neta concentraciones de riesgo de crédito M\$
Deudores comerciales	532.484.824	40.272.265	492.212.559	514.608.091	37.856.054	476.752.037	431.394.436	30.931.523	400.462.913
Otras cuentas por cobrar	6.221.933	20.983	6.200.950	3.028.229	35.739	2.992.490	4.219.546	19.467	4.200.079
Total	538.706.757	40.293.248	498.413.509	517.636.320	37.891.793	479.744.527	435.613.982	30.950.990	404.662.992

El valor libro de los deudores y clientes por cobrar en mora o 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 exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar mencionada.

La cartera de los deudores comerciales está conformada por pequeños montos otorgados sin garantías a muchos clientes de Walmart Chile para financiar sus compras a crédito en los supermercados de la Sociedad y comercios asociados. La calidad crediticia de dicha cartera y el comportamiento de pago de estos deudores es adecuado, habiéndose constituido ya las provisiones por la estimación de pérdida por aquellos deudores que mostraron deterioro en su comportamiento de pago.

Garantías

La cartera de crédito está clasificada como crédito de consumo constituido principalmente por avances y créditos rotativos que por su naturaleza, no exigen garantías para cubrir el riesgo de crédito frente al deterioro de éstos. Adicionalmente la Compañía no cuenta con seguros para cubrir dicho riesgo.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

12.1. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Las transacciones entre la Sociedad y las demás Sociedades del grupo Walmart Chile y sus afiliadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones.

Condiciones de los saldos y transacciones con empresas relacionadas:

Los saldos de las cuentas por pagar con Walmart Chile S.A. se encuentran reflejados en pesos y devengan una tasa de interés de 3,80 % anual (6,84% anual a 2016).

Los saldos de las otras sociedades corresponden a cuentas corrientes mercantiles de corto plazo que no devengan intereses. La Sociedad considera que no hay riesgo de deterioro sobre estos saldos.

12.1.1. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y 1 de enero de 2016 es la siguiente:

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas				Saldos al					
				Corrientes			No corrientes		
R.U.T	Sociedad	Naturaleza de la relación	Moneda	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	01-01-2016 M\$	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	01-01-2016 M\$
78.968.610-6	Líder Domicilio Ventas y Distribución Ltda.	Control Común	Peso	-	-	287.376	-	-	-
76.473.580-3	Ekono S.A.	Control Común	Peso	198.235	198.235	-	-	-	-
76.243.813-5	Operad. De Tarjetas Líder Serv.Financ.Ltda.	Control Común	Peso	-	-	20.006.285	-	-	-
99.583.130-9	Walmart Chile Servicios Financieros Ltda	Matriz Directa	Peso	-	-	524.828	-	-	-
76.443.580-K	Servicios de Marketing MDC Limitada	Control Común	Peso	-	-	366.551	-	-	-
96.867.130-8	Astro S.A.	Control Común	Peso	-	-	355	-	-	-
76.519.080-0	Presto Telecomunicaciones S.A.	Control Común	Peso	-	61	40.230	-	-	-
76.587.940-K	Serv. de Viajes y Turismo Presto Ltda.	Control Común	Peso	-	304.655	10.316.041	-	-	-
76.098.502-3	Servicios y Cobranzas Ltda.	Control Común	Peso	-	-	1.133.660	-	-	-
Total				198.235	502.951	32.675.326		-	-

12.1.2. Cuentas por pagar a entidades relacionadas

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y 1 de enero de 2016 es la siguiente:

Cuentas por pagar a entidades relacionadas				Saldos al					
				Corrientes			No corrientes		
R.U.T	Sociedad	Naturaleza de la relación	Moneda	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	01-01-2016 M\$	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	01-01-2016 M\$
76.042.014-K	Walmart Chile S.A.	Matriz Final	Peso	195.047.612	176.102.902	42.149.344	-	-	88.544.948
99.583.130-9	Walmart Chile Servicios Financieros Ltda	Matriz Directa	Peso	-	122.117	-	-	-	-
76.196.870-K	Presto Corredor. Seg.y G.Financiera Ltda.	Control Común	Peso	6.348.991	3.934.939	9.154.573	-	-	-
76.258.350-K	Soc.Serv.C.y A.Finan.y de G.Presto Ltda.	Control Común	Peso	15.482.659	13.831.648	22.190.223	-	-	-
76.243.813-5	Adm.de Créditos Comerciales Presto Ltda. (OLD)	Control Común	Peso	9.685	-	-	-	-	-
76.473.580-3	Ekono S.A.	Control Común	Peso	-	-	1.421.290	-	-	-
76.649.400-5	Inversiones y Rentas Presto Limitada	Control Común	Peso	-	-	2.312	-	-	-
76.655.110-6	Servicios de Recaudación Presto Ltda.	Control Común	Peso	96.916.503	116.149.277	130.760.066	-	-	-
76.243.813-5	Operad.De Tarjetas Lider Serv.Financ.Ltda	Control Común	Peso	7.091.697	5.114.173	-	-	-	-
76.098.502-3	Servicios y Cobranzas Ltda.	Control Común	Peso	2.426.435	411.360	-	-	-	-
76.443.580-K	Servicios de Marketing MDC Limitada	Control Común	Peso	119.476	1.068	-	-	-	-
76.100.580-4	Grupo de Restaurantes Chile LTDA.	Control Común	Peso	-	3.338.614	-	-	-	-
Total				323.443.058	319.006.098	205.677.808	-	-	88.544.948

12.1.3. Transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados

Los montos indicados como transacciones en cuadro adjunto al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y 1 de enero de 2016, corresponden a operaciones comerciales con empresas relacionadas, las que son efectuadas bajo condiciones de mercado, en cuanto a precio y condiciones de pago. La Administración ha evaluado que no existe deterioro de los saldos de estas transacciones, por lo cual no se han efectuado estimaciones de incobrables que rebajen saldos por cobrar y tampoco existen garantías relacionadas con las mismas. Estas han sido aprobadas por el Directorio de la Sociedad y se revelan aquellas cuyo monto supera los M\$ 5.000.

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31/12/2017		31/12/2016		01/01/2016	
					Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/ abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/ Abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/ Abono M\$
96.439.000-2	Walmart Chile S.A.	Chile	Matriz Final	Intereses	18.944.709	(18.944.709)	18.350.398	(18.350.398)	10.173.574	(10.173.574)
96.439.000-2	Walmart Chile S.A.	Chile	Matriz Final	Comisión por tramo de venta	4.058.696	4.058.696	5.072.736	(4.262.803)	5.264.362	(4.484.703)
96.439.000-2	Walmart Chile S.A.	Chile	Matriz Final	Incentivo Comercio	-	-	-	44.424	181.820	152.790
96.439.000-2	Walmart Chile S.A.	Chile	Matriz Final	Cuenta corriente mercantil deudor	-	-	-	-	98.317.562	-
76.258.350-K	Serv. de Comercializ. y Apoyo Financ Presto Ltda.	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil acreedor	-	-	-	-	4.242.731	-
76.258.350-K	Serv. de Comercializ. y Apoyo Financ Presto Ltda.	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil deudor	1.651.011	-	8.358.575	-	-	-
76.258.350-K	Serv. de Comercializ. y Apoyo Financ Presto Ltda.	Chile	Control Común	Servicios Administrativos	16.461.998	13.833.612	16.880.131	14.184.984	-	-
76.243.813-5	Operad.De Tarjetas Lider Serv.Financ.Ltda.	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil acreedor	19.232.774	-	24.968.066	-	-	-
76.243.813-5	Operad.De Tarjetas Lider Serv.Financ.Ltda.	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil Deudor	-	-	-	-	1.371.452	-
76.655.110-6	Servicios de Recaudaciones Presto Ltda.	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil deudor	-	-	-	-	215.488	-
99.583.130-9	Walmart Chile Servicios Financieros Ltda.	Chile	Matriz Directa	Cuenta corriente mercantil deudor	-	-	646.945	-	25.239	-
76.443.580-K	Servicios de Marketing MDC Ltda.	Chile	Control Común	Recaudación	187.283	187.283	139.575	139.575	54.665	-
76.443.580-K	Servicios de Marketing MDC Ltda.	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil acreedor	-	-	367.619	-	116.709	-
76.196.870-K	Presto Corredores de Seguros y Gestión Finan. Ltda.	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil acreedor	2.414.052	-	-	-	3.445.737	-
76.098.502-4	Servicios y Cobranzas Ltda.	Chile	Control Común	Preevaluación de antecedentes	20.840.595	(20.840.595)	21.055.639	(21.055.639)	21.663.871	(21.663.871)
76.098.502-4	Servicios y Cobranzas Ltda.	Chile	Control Común	Servicios administrativos	8.338.309	7.006.982	1.545.019	1.298.335	-	-
76.098.502-4	Servicios y Cobranzas Ltda.	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil deudor	-	-	-	-	20.009.719	-
76.587.940-k	Servicios de Viajes y Turismo Presto Ltda.	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil Deudor	-	-	-	-	2.858.431	-
76.587.940-k	Servicios de Viajes y Turismo Presto Ltda.	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil acreedor	2.015.075	-	10.011.386	-	-	-
78.968.610-6	Líder Domicilio Ventas y Distribución Ltda.	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil deudor	-	-	-	-	287.376	-
76.134.941-4	Adm. De Supermercados Hiper LTDA.	Chile	Control Común	Incentivo Comercio	167.481	140.740	190.141	159.782	151.636	127.425
76.134.946-5	Adm. De Supermercados Express LTDA.	Chile	Control Común	Incentivo Comercio	24.051	20.211	20.706	17.400	73.707	61.939
76.519.080-0	Presto Telecomunicaciones S.A.	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil deudor	-	-	40.169	-	40.230	-
76.473.580-3	Ekono S.A.	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil acreedor	-	-	1.421.290	-	2.312	-

12.2. Personal Clave

12.2.1. Remuneración del directorio

Los Directores pertenecientes a la Administración del grupo Walmart no han recibido dieta por su participación en el directorio, por el período terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

12.2.2. Remuneración del equipo gerencial

Al 31 de diciembre de 2017, el monto total de remuneraciones y otros pagos efectuados a miembros del cuerpo de gerentes y ejecutivos, alcanzó la suma total agregada de M\$957.620 (M\$ 907.055 al 31 de diciembre de 2016).

El Grupo Walmart Chile tiene establecido para sus ejecutivos, un plan de incentivos por cumplimiento de objetivos de aportación a los resultados de las sociedades, estos incentivos están estructurados en un mínimo y máximo de remuneraciones brutas y son pagadas una vez al año.

Adicionalmente, la Sociedad mantiene para sus ejecutivos un plan de incentivo a largo plazo por cumplimiento de resultados de la compañía. Este incentivo está estructurado por un porcentaje del sueldo base y son cancelados cada 3 años en su etapa madura.

13. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es el detalle de los activos y pasivos por impuestos corrientes para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y al 1 de enero de 2016:

Activos por impuestos corrientes	Al 31 de diciembre de 2017		Al 31 de diciembre 2016		Al 01 de enero 2016	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Crédito Sence	3.377	-	3.377	-	2.641	-
Provisión impuesto renta	-	6.496.309	(1.636)	-	(1.380.972)	-
Impuestos por recuperar años anteriores	4.035.068	-	621.888	-	4.506.637	-
Total activos por impuestos corrientes	4.038.445	6.496.309	623.629	-	3.128.306	-

14. ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y al 1 de enero de 2016 es el siguiente:

Activos intangibles brutos	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	01-01-2016 M\$
Dominio de internet	112.425	112.425	112.425
Activos intangibles identificables bruto	112.425	112.425	112.425

El detalle de vidas útiles aplicadas en el rubro intangible al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y al 1 de enero de 2016 es el siguiente:

Vidas útiles estimadas o tasas de amortización utilizadas	Vida o tasa máxima	Vida o tasa mínima
Dominio de internet	Indefinida	Indefinida

El derecho de uso de dominio internet para los sitios “punto cl” se presentan a costo histórico. Su período de explotación no tiene límite, por lo que son considerados activos con una vida útil indefinida, que en consecuencia no estarán afectos a amortización. Estos se someten a pruebas de deterioro anualmente o cuando existan factores que indiquen una posible pérdida de valor.

El movimiento de intangibles durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y al 1 de enero de 2016, es el siguiente:

Movimientos en activos intangibles	31-12-2017	
	Dominio de internet	Activos intangibles neto
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2017	112.425	112.425
Adiciones por desarrollo interno	-	-
Adiciones	-	-
Otros	-	-
Transferencias entre proyectos y Propiedades, plantas y equipos	-	-
Retiros	-	-
Amortización	-	-
Incremento (disminución) por revaluación reconocido en el estado de	-	-
Pérdidas por deterioro reconocida en el patrimonio neto	-	-
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-
Incrementos (disminuciones) por revaluación y por pérdidas por	-	-
Otros incrementos (disminuciones)	-	-
Total cambios	-	-
Saldo final activos intangibles al 31-12-2017	112.425	112.425

Movimientos en activos intangibles	31-12-2016	
	Dominio de internet	Activos intangibles neto
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2016	112.425	112.425
Adiciones por desarrollo interno	-	-
Adiciones	-	-
Otros	-	-
Transferencias entre proyectos y Propiedades, plantas y equipos	-	-
Retiros	-	-
Amortización	-	-
Incremento (disminución) por revaluación reconocido en el estado de resultados	-	-
Pérdidas por deterioro reconocida en el patrimonio neto	-	-
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-
Incrementos (disminuciones) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto	-	-
Otros incrementos (disminuciones)	-	-
Total cambios	-	-
Saldo final activos intangibles al 31-12-2016	112.425	112.425

Movimientos en activos intangibles	01-01-2016	
	Dominio de internet	Activos intangibles neto
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2015	112.425	112.425
Adiciones por desarrollo interno	-	-
Adiciones	-	-
Otros	-	-
Transferencias entre proyectos y Propiedades, plantas y equipos	-	-
Retiros	-	-
Amortización	-	-
Incremento (disminución) por revaluación reconocido en el estado de resultados	-	-
Pérdidas por deterioro reconocida en el patrimonio neto	-	-
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-
Incrementos (disminuciones) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto	-	-
Otros incrementos (disminuciones)	-	-
Total cambios	-	-
Saldo final activos intangibles al 01-01-2016	112.425	112.425

15. IMPUESTOS DIFERIDOS

El origen de los impuestos diferidos registrados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y al 1 de enero de 2016, es el siguiente:

15.1. Activos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	01-01-2016 M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	4.570.241	4.438.172	3.703.568
Activos por impuestos diferidos relativos a obligaciones con el personal	83.544	37.456	42.746
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales (*)	-	-	964.470
Activos por impuestos diferidos, total	4.653.785	4.475.628	4.710.784

(*) La administración de la Sociedad considera que el impuesto diferido por pérdida tributaria es recuperable en su totalidad por lo cual, no se ha establecido provisión de valuación o deterioro sobre el activo.

15.2. Impuestos diferidos no reconocidos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se presentan montos por impuestos diferidos no reconocidos.

15.3. Modificación a las tasas de impuesto a la primera categoría

Con fecha 29 de septiembre de 2014 fue publicada la Ley N° 20.780, que entre sus puntos incluye el reemplazo del actual sistema de tributación por dos nuevos sistemas, el sistema integrado con atribución de rentas (SI), y el sistema parcialmente integrado (SPI). El incremento gradual de la tasa del impuesto a la renta, para el sistema parcialmente integrado es el siguiente:

Tasa Aplicable al	
Año	SPI
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

La Sociedad ha procedido a registrar los impuestos bajo el sistema parcialmente integrado, considerando tasas de reverso aplicables a dicho régimen.

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y al 1 de enero de 2016 es el siguiente:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Saldo corriente al		
	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	01-01-2016 M\$
Proveedores de servicios	15.761.036	16.991.852	12.243.194
Retenciones	313.497	338.526	271.396
Total	16.074.533	17.330.378	12.514.590

La exposición al riesgo de moneda y liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se analiza en nota de política de gestión de riesgos.

17. PROVISIONES

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y al 1 de enero de 2016 es el siguiente:

17.1. Provisiones

Clase de provisiones	Saldos al					
	Corrientes			No corrientes		
	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	01-01-2016 M\$	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	01-01-2016 M\$
Bonos y gratificación	721.364	1.043.407	775.334	26.778	62.808	108.911
Provisiones por beneficios a los empleados	721.364	1.043.407	775.334	26.778	62.808	108.911
Juicios legales	98.063	44.273	41.215	-	-	-
Dividendo mínimo	3.626.256	3.195.443	1.561.194	-	-	-
Otras provisiones	3.724.319	3.239.716	1.602.409	-	-	-
Total	4.445.683	4.283.123	2.377.743	26.778	62.808	108.911

17.1.1 Provisión de bonos y gratificación

Corresponde a la provisión por el gasto de bonos a pagar y/o gratificación legal a los empleados en el corto plazo.

17.1.2 Provisión juicios legales

Los montos de esta provisión corresponden a las provisiones para ciertas demandas legales realizadas a la Sociedad, por particulares afectados con términos de contratos o servicios prestados. Los plazos para utilizar los saldos de las provisiones están acotados a los plazos normales de los procesos judiciales (ver detalle en Contingencias, juicios y otras restricciones).

17.1.3 Dividendo mínimo

De acuerdo al artículo N° 79 de la Ley N° 18.046, la Sociedad provisiona anualmente como dividendo a sus accionistas, el 30% de las utilidades. Los dividendos son reconocidos cuando la obligación de pago queda establecida.

17.2. Movimiento de las provisiones

Detalle	Provisión de gratificación y bonos M\$	Juicios legales M\$	Dividendos mínimos M\$	Saldo M\$
Saldo al 01-01-2016	884.245	41.215	1.561.194	2.486.654
Cargos (abonos) a resultados	1.096.381	3.058	-	1.099.439
Cargos (abonos) a Patrimonio	-	-	1.634.249	1.634.249
Pagos del ejercicio	(874.411)	-	-	(874.411)
Cambios en provisiones, total	221.970	3.058	1.634.249	1.859.277
Saldo al 31-12-2016	1.106.215	44.273	3.195.443	4.345.931
Cargos (abonos) a resultados	713.694	9.777	-	723.471
Cargos (abonos) a Patrimonio	-	-	430.813	430.813
Pagos del ejercicio	(1.071.767)	44.013	-	(1.027.754)
Cambios en provisiones, total	(358.073)	53.790	430.813	126.530
Saldo al 31-12-2017	748.142	98.063	3.626.256	4.472.461

18. PATRIMONIO NETO

18.1. Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2017 el capital social de la Sociedad presenta un saldo de M\$137.706.072 (M\$137.175.596 en 2016), compuesto por un total de 123.089.833 acciones sin valor nominal y que se encuentran totalmente suscritas y pagadas. La Sociedad ha emitido solamente una serie única de acciones ordinarias, las cuales gozan de los mismos derechos de votos sin preferencia alguna.

Con fecha 12 de septiembre de 2017 el Directorio de la sociedad aprueba una rectificación de capital, producto de error involuntario incurrido en el cálculo de revalorización de capital propio por M\$530.476.

18.2. Dividendo mínimo

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad registró una provisión por dividendo mínimo por M\$3.626.256 (M\$3.195.443 al 31 de diciembre de 2016 monto reexpresado), la cual está determinada en base al 30% de la utilidad neta del ejercicio, de conformidad a lo señalado en la ley N°18.046 de Sociedades Anónimas.

18.3. Otras reservas

18.3.a. Otras reservas varias

Corresponde a efectos patrimoniales producto de reestructuraciones societarias. El movimiento de otras reservas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Estado de cambios en el patrimonio neto	Cambios en otras reservas	Cambios en otras reservas atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de controladora, Total M\$
	Otras reservas varias M\$	
Saldo Inicial 01-01-2016	(7.877.139)	(7.877.139)
Cambios:	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	-	-
Cambios en patrimonio	-	-
Saldo Final al 31-12-2016	(7.877.139)	(7.877.139)
Cambios:	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	-	-
Cambios en patrimonio	-	-
Saldo Final al 31-12-2017	(7.877.139)	(7.877.139)

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Clases de ingresos ordinarios	Saldos al 01-01-2017 31-12-2017 M\$	Saldos al 01-01-2016 31-12-2016 M\$
Interés cartera créditos en cuotas	99.301.458	87.902.741
Interés cartera revolving	13.019.374	13.484.388
Interés cartera mora	3.604.652	3.017.461
Comisiones	18.853.048	18.112.894
Cobranza extrajudicial	4.416.824	3.517.216
Otros	195.294	183.999
Total ingresos ordinarios	139.390.650	126.218.699

20. COSTO DE VENTAS

El siguiente es el detalle de los costos de ventas para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Clases de costos de venta	Saldos al 01-01-2017 31-12-2017 M\$	Saldos al 01-01-2016 31-12-2016 M\$
Provisiones y castigos	73.204.713	57.844.754
Comisiones de servicios	27.330.830	27.557.619
Intereses	13.546.419	18.350.397
Servicios de cobranza	1.362.519	1.654.139
Total Costo de venta	115.444.481	105.406.909

21. COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES

21.1. Gastos de administración

El siguiente es el detalle de los principales gastos de administración y operación para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Gastos de Administración	Saldos al 01-01-2017 31-12-2017 M\$	Saldos al 01-01-2016 31-12-2016 M\$
Sueldos y salarios	2.930.813	3.370.713
Otros gastos de servicios	3.431.605	3.003.677
Mantenición	124.733	78.237
Otros gastos administrativos	2.587.291	2.030.069
Arriendos	18.836	22.147
Total gastos de Administración	9.093.278	8.504.843

21.2. Otros Ingresos, por función

El siguiente es el detalle de los otros ingresos, por función para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Otros ingresos, por función	Saldos al 01-01-2017 31-12-2017 M\$	Saldos al 01-01-2016 31-12-2016 M\$
Venta de cartera	734	722.248
Otros ingresos	-	42.191
Total otros ingresos, por función	734	764.439

22. RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El efecto en resultados por impuesto a las ganancias asciende a M\$2.514.850 y M\$ 2.233.286 en los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 reexpresado respectivamente, según el siguiente detalle:

Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	Saldo al 01-01-2017 31-12-2017 M\$	Saldo reexpresado al 01-01-2016 31-12-2016 M\$
Gasto por impuestos corrientes	2.931.461	382.158
Ajustes al impuesto corriente del período anterior	(242.971)	234.118
Otro gasto por impuesto corriente	-	-
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	2.688.490	616.276
Gasto (ingreso) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(173.640)	1.617.010
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	(173.640)	1.617.010
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	2.514.850	2.233.286

El siguiente cuadro muestra la conciliación entre el impuesto a las ganancias contabilizado y el que resultaría de aplicar la tasa legal para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	%	01-01-2017 31-12-2017 M\$	Saldo reexpresado al 01-01-2016 31-12-2016 M\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	25,5%	3.723.603	3.092.343
Corrección monetaria Tributaria Neta		(716.040)	(1.051.960)
Efecto Cambio tasa		(275.832)	50.476
Efecto Reorganizaciones		-	(211.337)
Ajustes Pérdidas tributarias		(4.407.315)	380.523
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales		4.190.434	(26.759)
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, total		(1.208.753)	(859.057)
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	17,2%	2.514.850	2.233.286

23. GANANCIAS POR ACCION

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas comunes 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.

Ganancias (pérdidas) básicas por acción	01-01-2017 31-12-2017 M\$	01-01-2016 31-12-2016 M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos	12.087.515	10.651.476
Otro incremento (decremento) en el cálculo de ganancia	-	-
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	12.087.515	10.651.476
Promedio ponderado de número de acciones, básico	123.089.833	123.089.833
Ganancias (pérdidas) básicas por acción (\$ por acción)	98,2	86,5

No existen efectos dilutivos que afecten este índice.

24. CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTRAS RESTRICCIONES

24.1. Compromisos directos

- Garantías directas:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad no presenta garantías directas.

- Compromisos indirectos:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad no presenta garantías indirectas.

24.2. Juicios

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad tiene juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con el giro normal de sus operaciones, los que en su mayoría, según los asesores legales, no presentan riesgos de pérdidas significativas.

La Sociedad reconoce una provisión por juicios en la cuenta provisión de gastos clasificada en pasivo corriente, la que se calcula de acuerdo a una evaluación caso a caso efectuada por parte de los abogados de la Compañía, en la cual se provisionan todos aquellos litigios que presenten una probabilidad de pérdida superior al 50%, por el monto que éstos estimaron como máximo a pagar, y multiplicado por el ratio efectivo de pago de los últimos doce meses móviles.

Al 31 de diciembre de 2017 el total de causas en que la Sociedad es demandada, agrupadas por materias, son:

- Juicios Civiles: 6 juicios con una cuantía total asociada de M\$110.000. De dicho número, 1 litigio ha sido evaluados por los abogados de la Compañía como de una probabilidad de pérdida superior al 50%, con una provisión asociada de M\$1.777.
- Juicios por Infracción Ley del Consumidor: 73 juicios en que la Sociedad es querellada, denunciada y/o demandada, con una cuantía asociada de M\$482.110. De dicho número, 65 litigios han sido evaluados por los abogados de la Compañía como de una probabilidad de pérdida superior al 50%, con una provisión asociada de M\$96.286.

25. DOTACIÓN DE PERSONAL (NO AUDITADO)

La distribución de personal de la Sociedad es la siguiente para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Dotación	Negocio Financiero	
	31-12-17	31-12-16
Gerentes y ejecutivos	7	6
Profesionales y técnicos	21	28
Colaboradores	48	57
Total	76	91

26. MEDIO AMBIENTE

Las inversiones que realiza la Sociedad, aun cuando se orientan esencialmente a dar soporte a sus actividades comerciales, han internalizado las mejores prácticas medioambientales en relación a eficiencia energética, reciclaje de residuos, transportes, disposición de áreas verdes y adopción de tecnologías.

27. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar significativamente la presentación de los estados financieros de la Sociedad.

28. REFORMULACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

La Sociedad determinó la necesidad de corregir los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, en materias de impuestos, que afectan los resultados del referido ejercicio y que implicó corregir los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, a través de la reformulación de los saldos que serán incluidos en los estados financieros del ejercicio 2017.

La referida corrección se debe a cambios en los saldos del impuesto corriente y del impuesto diferido, relacionados a las pérdidas tributarias de los años 2011 a 2015, que debieron ser actualizados de acuerdo a resolución emitida por parte del Servicio de Impuestos Internos en marzo de 2015. Estas materias ya se encuentran rectificadas y en proceso de revisión del Servicio de Impuestos Internos.

En base a lo anterior y a lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N°8 la Sociedad efectuó dichos ajustes modificando la versión anterior de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de acuerdo a lo siguiente (se presentan sólo los rubros afectados por los ajustes de reformulación):

a) Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016:

Estado de situación financiera	Saldos al 31.12.2016 Previamente emitido M\$	Ajustes M\$	Saldos al 31.12.2016 Reformulado M\$
Total Activos:	496.890.878	(4.407.314)	492.483.564
Activos por impuestos corrientes	1.741	621.888	623.629
Impuestos Diferidos	9.504.830	(5.029.202)	4.475.628
Total Pasivos y Patrimonio:	496.890.878	(4.407.314)	492.483.564
Total Pasivos	340.943.451	(114.156)	340.829.295
Otras provisiones	3.353.872	(114.156)	3.239.716
Total Patrimonio	155.947.427	4.293.158	151.654.269
Ganancias (pérdidas) acumuladas:	26.648.970	(4.293.158)	22.355.812
Ganancia (Pérdida) retenida ejercicios anteriores	15.616.971	(3.912.635)	11.704.336
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	11.031.999	(380.523)	10.651.476

b) Estado de situación financiera al 01 de enero de 2016:

Estado de situación financiera	Saldos al 31.12.2015 Previamente emitido M\$	Ajustes M\$	Saldos al 01.01.2016 Reformulado M\$
Total Activos:	456.060.070	(4.026.791)	452.033.279
Activos por impuestos corrientes	469.161	2.659.145	3.128.306
Impuestos Diferidos	11.396.720	(6.685.936)	4.710.784
Total Pasivos y Patrimonio:	456.060.070	(4.026.791)	452.033.279
Total Pasivos	310.604.274	(1.208.037)	309.396.237
Otras provisiones	2.810.446	(1.208.037)	1.602.409
Total Patrimonio	145.455.796	(2.818.754)	142.637.042
Ganancias (pérdidas) acumuladas:	16.157.339	(2.818.754)	13.338.585
Ganancia (Pérdida) retenida ejercicios anteriores	6.926.569	1.208.037	8.134.606
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	9.230.770	(4.026.791)	5.203.979

c) Estado de resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2016:

Estado de resultados	Saldos al 31.12.2016 Previamente emitido M\$	Ajustes M\$	Saldos al 31.12.2016 Reformulado M\$
Ganancia (pérdida) de Actividades Ordinarias			
Margen de Contribución	20.811.790	-	20.811.790
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	12.884.762	-	12.884.762
Gasto por impuesto a las ganancias	(1.852.763)	(380.523)	(2.233.286)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	11.031.999	(380.523)	10.651.476
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	11.031.999	(380.523)	10.651.476
Otro Resultado Integral	11.031.999	(380.523)	10.651.476
Resultado Integral Total	11.031.999	(380.523)	10.651.476

d) Estado de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2016:

	Capital emitido	Ganancia (Pérdida) Retenida en ejercicios anteriores	Ganancia (Pérdida) del ejercicio	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2016 (previamente emitido)	137.175.596	(7.877.139)	-	16.157.339	145.455.796	145.455.796
Ajustes de reformulación	-	-	-	(2.818.754)	(2.818.754)	(2.818.754)
Saldos al 01.01.2016 reformulados	137.175.596	(7.877.139)	-	13.338.585	142.637.042	142.637.042
Saldo Final al 31.12.2016 (previamente emitido)	137.175.596	(7.877.139)	-	26.648.970	155.947.427	155.947.427
Ajustes de reformulación	-	-	-	(4.293.158)	(4.293.158)	(4.293.158)
Saldos al 31.12.2016 reformulados	137.175.596	(7.877.139)	-	22.355.812	151.654.269	151.654.269

Michel Awad Bahna
Gerente General
Walmart
Servicios Financieros Chile

Michel Awad Bahna
Gerente General
Servicios y Administración de créditos Comerciales Lider S.A