



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

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015**

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


---

	Pág N°
<b>INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES</b>	
<b>I ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS</b>	
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
<b>II NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS</b>	
<b>1. ENTIDAD QUE REPORTA</b>	10
<b>2. BASES DE PREPARACIÓN</b>	
2.1 Bases de medición	11
2.2 Moneda funcional y de presentación	11
2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	11
<b>3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS</b>	
3.1 Unidades de reajustes	14
3.2 Activos intangibles	14
3.3 Deterioro de activos no financieros	14
3.4 Categorías de instrumentos financieros no derivados	15
3.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	15
3.6 Efectivo y equivalentes al efectivo	16
3.7 Capital social	16
3.8 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16
3.9 Impuesto a la renta e impuestos diferidos	16
3.10 Beneficios a los empleados	17
3.11 Provisiones	18
3.12 Ingresos de actividades ordinarias	18
3.13 Costo de ventas	19
3.14 Distribución de dividendos	19
3.15 Ganancias por acción	20
3.16 Información financiera por segmentos operativos	20
3.17 Ingresos financieros y costos financieros	20
3.18 Activos y pasivos contingentes	20
3.19 Reclasificaciones	21

	Pág N°
4. CAMBIOS EN LA POLÍTICA CONTABLE	21
5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS	21
6. ESTIMACIONES, JUICIOS Y SUPUESTOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACIÓN	31
7. INFORMACIÓN POR SEGMENTO	33
8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	33
9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	34
10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	35
11. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	36
12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	40
13. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	44
14. ACTIVOS INTANGIBLES	45
15. IMPUESTOS DIFERIDOS	46
16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	47
17. PROVISIONES	48
18. PATRIMONIO NETO	49
19. INGRESOS	50
20. COSTO DE VENTAS	51
21. COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES	51
22. RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	52
23. GANANCIA POR ACCIÓN	54
24. CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTRAS RESTRICCIONES	54
25. DOTACIÓN DE PERSONAL	55
26. MEDIO AMBIENTE	55
27. HECHOS POSTERIORES	56

**SERVICIOS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS COMERCIALES LIDER S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS INTERMEDIOS**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
**EXPRESADOS EN MILES DE PESOS (M\$)**

ACTIVOS	Nota	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	5.210.973	4.744.840
Otros activos financieros corrientes	10	2.678.779	1.998.606
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	11	305.539.619	292.245.027
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas, Corriente	12	1.593.886	32.675.326
Activos por impuestos corriente, corrientes	13	-	469.161
<b>Total de activos corrientes</b>		<b>315.023.257</b>	<b>332.132.960</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Cuentas por cobrar, no corrientes	11	127.433.295	112.417.965
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	112.425	112.425
Activos por Impuestos diferidos	15	8.611.564	11.396.720
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>136.157.284</b>	<b>123.927.110</b>
<b>Total de activos</b>		<b>451.180.541</b>	<b>456.060.070</b>

**SERVICIOS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS COMERCIALES LIDER S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS INTERMEDIOS**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
**EXPRESADOS EN MILES DE PESOS (M\$)**

<b>PASIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>30-06-2016</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2015</b> <b>M\$</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	13.609.664	12.514.590
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12	278.432.039	205.677.808
Otras provisiones a corto plazo	17	2.809.828	2.810.446
Pasivos por impuestos corrientes	13	676	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	17	555.444	775.334
Otros pasivos no financieros corrientes		139.518	172.237
<b>Total de pasivos corrientes</b>		<b>295.547.169</b>	<b>221.950.415</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	12	-	88.544.948
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	17	46.453	108.911
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<b>46.453</b>	<b>88.653.859</b>
<b>Total de pasivos</b>		<b>295.593.622</b>	<b>310.604.274</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	18	137.175.596	137.175.596
Ganancias (pérdidas) acumuladas		26.288.462	16.157.339
Otras reservas	18	( 7.877.139)	(7.877.139)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>155.586.919</b>	<b>145.455.796</b>
Participaciones no controladoras			
<b>Patrimonio total</b>		<b>155.586.919</b>	<b>145.455.796</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>451.180.541</b>	<b>456.060.070</b>

**SERVICIOS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS COMERCIALES LIDER S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN INTERMEDIOS**  
**POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015**  
**EXPRESADOS EN MILES DE PESOS (M\$)**

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION	Nota	01-01-2016 30-06-2016 M\$	01-01-2015 30-06-2015 M\$	01-04-2016 30-06-2016 M\$	01-04-2015 30-06-2015 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	19	60.070.493	47.599.820	30.952.005	23.942.811
Costo de ventas	20	(43.339.384)	(33.570.990)	(21.416.638)	(16.805.821)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>16.731.109</b>	<b>14.028.830</b>	<b>9.535.367</b>	<b>7.136.990</b>
Otros ingresos, por función	21	201	123.503	201	123.490
Gasto de administración	21	(3.710.192)	(3.044.660)	(1.908.209)	(1.607.549)
Otros gastos, por función		(80.604)	(40.055)	(50.314)	(15.726)
Ingresos financieros		45.731	19.152	23.648	7.910
Costos financieros		(77.766)	(30.809)	(19.553)	(17.586)
Diferencias de cambio		(31.489)	(36.751)	163	(2.694)
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>12.876.990</b>	<b>11.019.210</b>	<b>7.581.303</b>	<b>5.624.835</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	22	(2.745.867)	(1.915.234)	(2.073.135)	(1.091.848)
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>10.131.123</b>	<b>9.103.976</b>	<b>5.508.168</b>	<b>4.532.987</b>
<b>Ganancia (pérdida) atribuibles a:</b>					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	23	10.131.123	9.103.976	5.508.168	4.532.987
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>10.131.123</b>	<b>9.103.976</b>	<b>5.508.168</b>	<b>4.532.987</b>
<b>Ganancia por acción</b>					
<b>Ganancia por acción básica</b>					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	23	82,31	73,96	44,75	36,83
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica (\$ por acción)</b>		<b>82,31</b>	<b>73,96</b>	<b>44,75</b>	<b>36,83</b>

**SERVICIOS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS COMERCIALES LIDER S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS**  
**POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015**  
**EXPRESADOS EN MILES DE PESOS (M\$)**

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	Nota	01-01-2016	01-01-2015	01-04-2016	01-04-2015
		30-06-2016	30-06-2015	30-06-2016	30-06-2015
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		10.131.123	9.103.976	5.508.168	4.532.987
<b>Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>					
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		-	-	-	-
<b>Resultado integral total</b>		<b>10.131.123</b>	<b>9.103.976</b>	<b>5.508.168</b>	<b>4.532.987</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		10.131.123	9.103.976	5.508.168	4.532.987
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-	-	-
<b>Resultado integral total</b>		<b>10.131.123</b>	<b>9.103.976</b>	<b>5.508.168</b>	<b>4.532.987</b>

**SERVICIOS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS COMERCIALES LIDER S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS**  
**POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015**  
**EXPRESADOS EN MILES DE PESOS (M\$)**

Patrimonio al 30 de junio 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 actual 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	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	137.175.596	(7.877.139)	(7.877.139)	16.157.339	145.455.796	-	145.455.796
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	10.131.123	10.131.123	-	10.131.123
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	-	10.131.123	10.131.123	-	10.131.123
Saldo final período actual 30-06-2016	137.175.596	(7.877.139)	(7.877.139)	26.288.462	155.586.919	-	155.586.919



**SERVICIOS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS COMERCIALES LIDER S.A.  
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS  
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015  
EXPRESADOS EN MILES DE PESOS (M\$)**

Patrimonio al 30 de Junio de 2015:

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
<b>Saldo inicial período actual 01-01-2015</b>	<b>137.175.596</b>	<b>(7.877.139)</b>	<b>(7.877.139)</b>	<b>6.787.060</b>	<b>136.085.517</b>	-	<b>136.085.517</b>
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>	<b>137.175.596</b>	<b>(7.877.139)</b>	<b>(7.877.139)</b>	<b>6.787.060</b>	<b>136.085.517</b>	-	<b>136.085.517</b>
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	9.103.976	<b>9.103.976</b>	-	<b>9.103.976</b>
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	-	9.103.976	<b>9.103.976</b>	-	<b>9.103.976</b>
<b>Saldo final período actual 30-06-2015</b>	<b>137.175.596</b>	<b>(7.877.139)</b>	<b>(7.877.139)</b>	<b>15.891.036</b>	<b>145.189.493</b>	-	<b>145.189.493</b>

**SERVICIOS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS COMERCIALES LIDER S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO INTERMEDIOS**  
**POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015**  
**(EXPRESADOS EN MILES DE PESOS M\$)**

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	30-06-2016 M\$	30-06-2015 M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	75.410.156	67.379.352
Otros cobros por actividades de operación	175.724	123.378
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(228.763.650)	(101.835.754)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.977.598)	(4.231.887)
Otros pagos por actividades de operación	-	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación</b>	<b>(155.240.670)</b>	<b>(38.564.911)</b>
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	(1.862.066)	604.377
Otras entradas (salidas) de efectivo	(3.298.835)	(3.675.451)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>(160.401.571)</b>	<b>(41.635.985)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Préstamos a entidades relacionadas	(117.304.045)	(105.156.243)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>117.304.045</b>	<b>(105.156.243)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Importes procedentes de préstamos corto y largo plazo		
Reembolsos de préstamos	(11)	(1.031)
Préstamos de entidades relacionadas	278.171.760	150.588.368
Intereses pagados	-	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>278.171.749</b>	<b>150.587.337</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>466.133</b>	<b>3.795.109</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>466.133</b>	<b>3.795.109</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período</b>	<b>4.744.840</b>	<b>131.209</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>5.210.973</b>	<b>3.926.318</b>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

---

**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.

El accionista controlador de la Sociedad es Walmart Chile Servicios Financieros Ltda. y la matriz final de la Sociedad, en Chile, es Walmart Chile S.A.

**2. BASES DE PREPARACIÓN**

Los presentes estados financieros intermedios comprenden los estados de situación financiera clasificados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los estados de resultados por función y los estados de resultados integrales por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2016 y 2015, los estados de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo preparado utilizando el método directo por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y sus correspondientes notas.

Los presentes estados financieros intermedios al 30 de junio de 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 NIIF, las provisiones se reconocen en base a evidencia que las pérdidas han sido efectivamente incurridas.

La información contenida en estos estados financieros intermedios es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que ha tomado conocimiento de la información contenida en estos estados financieros intermedios 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 intermedios aprobados por el Directorio para su emisión con fecha 10 de agosto de 2016.

#### **2.1. Bases de medición**

Los estados financieros intermedios 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 intermedios 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 intermedios.

#### **2.2. Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros intermedios 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 intermedios, 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:

	<b>Mejoras y enmiendas</b>	<b>Aplicación obligatoria para periodos iniciados en:</b>
NIC 7	Estado de flujos de efectivo	01-01-2017
NIC 12	Impuesto a las ganancias	01-01-2017
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Por determinar
NIIF 10	Estados financieros intermedios consolidados	Por determinar
	<b>Nuevas normas</b>	<b>Aplicación obligatoria para periodos iniciados en:</b>
NIIF 9	Instrumentos financieros	01-01-2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	01-01-2018
NIIF 16	Arrendamientos	01-01-2019

La Administración de la Sociedad estima que ninguna de estas normas tendrá efecto significativo en los estados financieros intermedios al momento de su aplicación, en caso de que esta aplique.

### **NIC 7 Estado de flujos de efectivo**

Las modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de efectivo, emitidas en enero de 2016 como parte del proyecto de Iniciativa de Revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados financieros intermedios evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

### **NIC 12 Impuesto a las ganancias**

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en enero de 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

### **NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, NIIF 10 Estados financieros intermedios Consolidados**

Las enmiendas a NIIF 10 Estados financieros intermedios Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 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 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. Se permite su aplicación anticipada.

### **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.

### **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.

### 3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a los estados financieros intermedios.

#### 3.1. Unidades de reajustes

Los activos y pasivos pactados en unidades de fomento y en dólares, se presentan a los siguientes valores de cierre:

Fecha	CLP / U.F.	CLP / US\$
31-12-2015	25.629,09	710,16
30-06-2016	26.052,07	661,37

#### 3.2. Activos intangibles

Los activos intangibles están compuestos por los derechos de uso de dominio internet y 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, éstos 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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 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 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 valoriza a su costo amortizado.

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”.

### **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.

### **3.11. 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 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.

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.

### **3.14. Distribución de dividendos**

De acuerdo al artículo N° 79 de la Ley N° 18.046, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos 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 intermedios 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 fondos invertidos (incluidos activos financieros disponibles para la venta), ganancias por la venta de activos financieros disponibles para la venta, 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, 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 activos 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 usando el método de la tasa efectiva.

### **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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Sociedad no tiene activos o pasivos contingentes contabilizados.

### **3.19. Reclasificaciones**

Durante los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Sociedad no ha efectuado reclasificaciones a los estados financieros intermedios.

## **4. CAMBIOS EN LA POLÍTICA CONTABLE**

Durante el período terminado el 30 de junio de 2016 no se presentan cambios contables.

## **5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS**

### **5.1. Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Sociedad están expuestas 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.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no mantiene deudas con terceros.

- Riesgo de variación en la 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 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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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.

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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 capital de trabajo positivo. Complementando lo anterior, tanto la Sociedad como su Matriz final cuenta con líneas de crédito de corto plazo debidamente aprobadas por un monto de M\$500.000, 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 30 de junio de 2016						
	Valor libro M\$	Flujos nominales contractuales					Total M\$
		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\$	
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	278.432.039	278.432.039	-	-	-	-	278.432.039
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13.609.664	13.609.664	-	-	-	-	13.609.664
<b>Total</b>	<b>292.041.703</b>	<b>292.041.703</b>	-	-	-	-	<b>292.041.703</b>

Pasivos	Saldo al 31 de diciembre de 2015						
	Valor libro M\$	Flujos nominales contractuales					Total M\$
		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\$	
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
<b>Total</b>	<b>306.737.346</b>	<b>218.192.398</b>	<b>88.544.948</b>	-	-	-	<b>306.737.346</b>

### 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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el monto total de las colocaciones brutas es de M\$463.902.215 y M\$431.394.436 respectivamente.

La exposición máxima al riesgo crediticio a la fecha de presentación de estos estados financieros intermedios 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 Servicios Financieros Ltda., matriz de la Sociedad. En las directrices generales de Walmart Chile Servicios Financieros Ltda., 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 crédito.

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. 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 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.
- 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, Walmart Chile Servicios Financieros, 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, Walmart Chile Servicios Financieros, 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.

- **Avance 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 12 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 Lider 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 Lider 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 Walmart Chile Servicios Financieros Ltda., 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 Lider, 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 41 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 2015, el porcentaje promedio de abono inicial es de 5,4%.

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 60 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 48 meses, siendo el promedio 26 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 6 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.

## **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 intermedios, presentados en la forma y plazos estipulados.

	30-06-2016	31-12-2015
Patrimonio (MM\$)	155.587	145.456
Patrimonio (Miles de UF)	6.028	5.675

## 6. ESTIMACIONES, JUICIOS Y SUPUESTOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de los estados financieros intermedios 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 intermedios.

Para las siguientes estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, 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 intermedios 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. Intangible**

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 intermedios. 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 son 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 intermedios 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 45.252 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.

## 8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	Saldo al	
	30-06-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldos en bancos	5.210.973	4.744.840
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>5.210.973</b>	<b>4.744.840</b>

La composición del rubro por tipo de monedas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Información del efectivo y equivalentes al efectivo por moneda	Moneda	Saldo al	
		30-06-2016	31-12-2015
		M\$	M\$
Monto del efectivo y equivalente al efectivo	CL\$	5.017.173	4.620.695
Monto del efectivo y equivalente al efectivo	US\$	193.800	124.145
<b>Total de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>		<b>5.210.973</b>	<b>4.744.840</b>

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

## 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 9.1. Instrumentos financieros por categorías

Las políticas contables relativas a instrumentos financieros se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación:

Al 30 de junio 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\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	432.972.914	-	-	432.972.914
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas	-	1.593.886	-	-	1.593.886
<b>Total</b>	-	<b>434.566.800</b>	-	-	<b>434.566.800</b>

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	13.609.664	-	-	13.609.664
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	278.432.039	-	-	278.432.039
<b>Total</b>	<b>292.041.703</b>	-	-	<b>292.041.703</b>

Al 31 de diciembre de 2015

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\$
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
<b>Total</b>	-	<b>437.338.318</b>	-	-	<b>437.338.318</b>

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
<b>Total</b>	<b>306.737.346</b>	-	-	<b>306.737.346</b>

## 9.2. Estimación del valor razonable

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros registrados a valor razonable.

Las categorías de los instrumentos financieros contemplan:

- (i) Inversiones en depósito a plazo (efectivo equivalente y otros activos financieros)
- (ii) Contratos de instrumentos derivados de tasas de interés
- (iii) Contratos derivados de moneda

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se presentan instrumentos a su valor razonable, de acuerdo al siguiente cuadro:

Descripción	Al 30 de junio de 2016		Al 31 de diciembre de 2015	
	Valor Libros M\$	Valor Razonable M\$	Valor Libros M\$	Valor Razonable M\$
Saldo en bancos	5.210.973	5.210.973	4.744.840	4.744.840
Deudores comerciales y otras Cuentas por cobrar	432.972.914	438.823.874	404.662.992	410.402.861
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas	1.593.886	1.593.886	32.675.326	32.675.326
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13.609.664	13.609.664	12.514.590	12.514.590
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	278.432.039	278.432.039	294.222.756	294.222.756

## 10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del rubro Otros activos financieros corrientes al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Al 30 de junio de 2016:

Banco	Fecha emisión	Fecha Vencimiento	Moneda	Monto Moneda Original	Tasa Pactada del Dcto.	Monto original M\$	Interés M\$	Total al 30-06-2016 M\$
Banco BBVA	15/06/2016	13/07/2016	Pesos	2.674.500	0,30%	2.674.500	4.279	2.678.779
<b>Sub total depósitos a plazo</b>				<b>2.674.500</b>		<b>2.674.500</b>	<b>4.279</b>	<b>2.678.779</b>

Al 31 de diciembre de 2015:

Banco	Fecha emisión	Fecha Vencimiento	Moneda	Monto Moneda Original	Tasa Pactada del Dcto.	Monto original M\$	Interés M\$	Total al 31-12-2015 M\$
Banco Santander	11/12/2015	15/01/2016	Pesos	1.998.606	0,33%	1.998.606	4.606	1.998.606
<b>Sub total depósitos a plazo</b>				<b>1.998.606</b>		<b>1.998.606</b>	<b>4.606</b>	<b>1.998.606</b>

## 11. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	Saldo corriente al		Saldo no corriente al	
	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Cartera de clientes Servicios Financieros	302.753.031	288.044.948	127.433.295	112.417.965
Otros deudores comerciales Servicios Financieros	2.786.588	4.200.079	-	-
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto</b>	<b>305.539.619</b>	<b>292.245.027</b>	<b>127.433.295</b>	<b>112.417.965</b>

La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar bruto, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar bruto	Saldo corriente al		Saldo no corriente al	
	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Cartera de clientes Servicios Financieros	326.481.325	310.293.359	137.420.890	121.101.077
Otros deudores comerciales Servicios Financieros	2.817.937	4.219.546	-	-
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar bruto</b>	<b>329.299.262</b>	<b>314.512.905</b>	<b>137.420.890</b>	<b>121.101.077</b>

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar netos no vencidos, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por vencer	Saldo al	
	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Con vencimiento menor de tres meses	154.741.862	144.569.582
Con vencimiento entre tres y seis meses	62.560.397	58.444.251
Con vencimiento entre seis y doce meses	55.128.038	60.136.603
Con vencimiento mayor a doce meses	127.433.295	112.417.965
<b>Total</b>	<b>399.863.592</b>	<b>375.568.401</b>

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales netos vencidos y no deteriorados, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Deudores comerciales vencidos y no pagados pero no deteriorados	Saldo al	
	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Con vencimiento menor de tres meses	27.661.934	14.882.436
Con vencimiento entre tres y seis meses	2.765.055	7.826.389
Con vencimiento entre seis y doce meses	2.682.333	6.385.766
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
<b>Total</b>	<b>33.109.322</b>	<b>29.094.591</b>

Los deudores comerciales brutos vencidos y deteriorados, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar deteriorados	Saldo al	
	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Cartera de clientes Servicios Financieros	33.715.889	30.931.523
Otros deudores comerciales Servicios Financieros	31.349	19.467
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar deteriorados</b>	<b>33.747.238</b>	<b>30.950.990</b>

El detalle del deterioro de deudores comerciales, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Provisión deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados con deterioro	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Saldo inicial	50.874.772	26.683.007
Baja de activos financieros deteriorados del ejercicio	(26.523.425)	(46.606.789)
Constitución de provisiones en el ejercicio	9.395.891	50.874.772
<b>Saldo final</b>	<b>33.747.238</b>	<b>30.950.990</b>

### Estratificación de la cartera

A continuación se presentan los saldos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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\$	
	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2016	31-12-2015
Al día	695.197	674.437	382.835.496	361.656.094	21.058	16.731	14.605.564	10.788.387	397.441.060	372.444.481
1 a 30 días	56.823	47.712	26.013.082	20.629.789	6.421	4.735	3.902.682	3.032.832	29.915.764	23.662.621
31 a 60 días	15.424	17.783	7.756.369	8.163.168	3.806	3.663	2.541.733	2.391.827	10.298.102	10.554.995
61 a 90 días	11.835	11.663	6.513.500	5.599.682	3.374	3.407	2.298.250	2.226.707	8.811.750	7.826.389
91 a 120 días	9.317	10.145	4.989.355	4.659.238	2.426	2.812	1.646.775	1.726.528	6.636.130	6.385.766
121 a 150 días	7.958	7.116	4.012.029	3.191.641	1.949	2.292	1.302.330	1.443.452	5.314.359	4.635.093
151 a 180 días	7.974	7.617	3.777.885	3.502.898	2.043	2.315	1.276.077	1.352.062	5.053.962	4.854.960
181 días y más	711	1.769	341.568	771.968	151	478	89.520	258.163	431.088	1.030.131
<b>Total</b>	<b>805.239</b>	<b>778.242</b>	<b>436.239.284</b>	<b>408.174.478</b>	<b>41.228</b>	<b>36.433</b>	<b>27.662.931</b>	<b>23.219.958</b>	<b>463.902.215</b>	<b>431.394.436</b>

### Provisión y castigos asociados a la cartera

Provisión y castigos	Saldo al 30-06-2016 M\$	Saldo al 31-12-2015 M\$
Total provisión cartera no repactada	24.566.994	22.626.148
Total provisión cartera repactada	8.898.543	8.100.264
Total provisión adicional (no asocia tramo mora)	250.352	205.111
Total castigos del ejercicio	26.518.571	46.585.208
Total recuperos del ejercicio (*)	2.498.715	6.136.212

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

### Información adicional de la cartera

Información adicional	Saldo al 30-06-2016	Saldo al 31-12-2015
N° total de tarjetas emitidas titulares	1.067.359	1.051.615
N° total de tarjetas con saldo	846.467	814.675
N° promedio de repactaciones (**)	6.474	5.855
Total monto deudores refinanciados M\$	40.391.809	36.967.503
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada	9,25%	9,06%

(\*\*) N° promedio mensual de repactaciones de los ejercicios 2016 y 2015.

### 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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Tramos de morosidad	Cartera no repactada % de pérdidas promedio		Cartera repactada % de pérdidas promedio	
	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2016	31-12-2015
Al día	1,83%	1,95%	18,32%	16,10%
1 a 30 días	12,22%	12,46%	32,08%	31,07%
31 a 60 días	30,31%	28,48%	43,66%	41,71%
61 a 90 días	46,40%	45,78%	48,78%	48,44%
91 a 120 días	58,23%	58,70%	58,64%	60,00%
121 a 150 días	70,63%	70,38%	71,10%	71,00%
151 a 180 días	79,04%	78,09%	80,37%	79,49%
181 días y más	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>Promedio ponderado</b>	<b>5,63%</b>	<b>5,59%</b>	<b>33,07%</b>	<b>34,88%</b>

### 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	30-06-2016	31-12-2015
Índice de riesgo cartera no repactada	5,63%	5,59%
Índice de riesgo cartera repactada	33,07%	34,88%
Índice de riesgo cartera total	7,27%	7,17%

Índices	30-06-2016	31-12-2015
Índice de castigo	5,72%	3,09%

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.

El índice de riesgo de la cartera total al 30 de junio del presente año muestra un leve aumento respecto de diciembre de 2015, explicado principalmente por mejoras en la gestión de cobranza durante el período 2016.

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 2016 presenta una disminución respecto de diciembre 2015, explicado principalmente por el aumento de las colocaciones durante el ejercicio 2015.

### 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 30 de junio de 2016			Al 31 de diciembre de 2015		
	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	463.902.215	33.715.889	430.186.326	431.394.436	30.931.523	400.462.913
Otras cuentas por cobrar	2.817.937	31.349	2.786.588	4.219.546	19.467	4.200.079
<b>Total</b>	<b>466.720.152</b>	<b>33.747.238</b>	<b>432.972.914</b>	<b>435.613.982</b>	<b>30.950.990</b>	<b>404.662.992</b>

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. 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.

## **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 6,84% anual.

Los saldos de las otras sociedades corresponden a cuentas corrientes mercantiles de corto plazo que no devengan intereses.

**12.1.1. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas**

La composición del rubro al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas				Saldos al			
				Corrientes		No corrientes	
R.U.T	Sociedad	Naturaleza de la relación	Moneda	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$	30-06-2016 M\$	31-12-2015 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	123.019	-	-	-
76.243.813-5	Operad. De Tarjetas Lider Serv.Financ.SA.	Control Común	Peso	-	20.006.285	-	-
99.583.130-9	Walmart Chile Servicios Financieros Ltda	Matriz Directa	Peso	1.177.883	524.828	-	-
76.443.580-K	Servicios de Marketing MDC Limitada	Control Común	Peso	27.158	366.551	-	-
96.867.130-8	Astro S.A.	Control Común	Peso	-	355	-	-
76.519.080-0	Presto Telecomunicaciones S.A.	Control Común	Peso	-	40.230	-	-
76.587.940-K	Serv. de Viajes y Turismo Presto Ltda.	Control Común	Peso	265.826	10.316.041	-	-
76.098.502-3	Servicios y Cobranzas Ltda.	Control Común	Peso	-	1.133.660	-	-
<b>Total</b>				<b>1.593.886</b>	<b>32.675.326</b>	-	-

**12.1.2. Cuentas por pagar a entidades relacionadas**

La composición del rubro al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Cuentas por pagar a entidades relacionadas				Saldos al			
				Corrientes		No corrientes	
R.U.T	Sociedad	Naturaleza de la relación	Moneda	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
96.439.000-2	Walmart Chile S.A. (*)	Matriz Final	Peso	-	42.149.344	-	88.544.948
77.910.620-9	Walmart Chile Comercial Ltda.	Control Común	Peso	144.527.433	-	-	-
76.196.870-K	Presto Corredor. Seg.y G.Financiera S.A.	Control Común	Peso	3.713.236	9.154.573	-	-
76.258.350-K	Soc.Serv.C.y A.Finan.y de G.Presto Ltda.	Control Común	Peso	7.634.944	22.190.223	-	-
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	121.909.726	130.760.066	-	-
76.243.813-5	Operad.De Tarjetas Lider Serv.Financ.SA.	Control Común	Peso	632.712	-	-	-
76.098.502-3	Servicios y Cobranzas Ltda.	Control Común	Peso	13.988	-	-	-
<b>Total</b>				<b>278.432.039</b>	<b>205.677.808</b>	-	<b>88.544.948</b>

(\*) Con fecha 01 de julio de 2015 la sociedad Walmart Chile Comercial fue absorbida por su matriz Walmart Chile S.A.

**12.1.3. Transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados**

Los montos indicados como transacciones en cuadro adjunto al 30 de junio de 2016 y 2015, 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	30-06-2016		30-06-2015	
					Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/ abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/ abono M\$
78.968.61-6	Lider Domicilio Ventas y Distribución Ltda.	Chile	Matriz común	Cuenta mercantil acreedor	287.376	-	-	-
77.910.620-9	Walmart Chile Comercial Ltda.	Chile	Matriz común	Cuenta mercantil acreedor	144.527.433	-	1.107.934	-
77.910.620-9	Walmart Chile Comercial Ltda.	Chile	Matriz común	Comisión por tramo de venta	-	-	2.126.739	(2.126.739)
77.910.620-9	Walmart Chile Comercial Ltda.	Chile	Matriz común	Incentivo Comercio	-	-	33.927	(33.927)
76.473.580-3	Ekono S.A.	Chile	Accionistas comunes	Cuenta mercantil deudor	1.544.309	-	-	-
76.243.813-5	Operad.De Tarjetas Lider Serv.Financ.SA.	Chile	Matriz común	Cuenta mercantil acreedor	19.373.573	-	505.807	-
99.583.130-9	Walmart Chile Servicios Financieros Ltda	Chile	Accionistas comunes	Cuenta mercantil deudor	653.055	-	31.760	-
76.443.580-K	Servicios de Marketing MDC Limitada	Chile	Accionistas comunes	Cuenta mercantil acreedor	339.393	-	3.135	-
76.443.580-K	Servicios de Marketing MDC Limitada	Chile	Accionistas comunes	Recaudación	(58.468)	58.468	14.349	(14.349)
96.867.130-8	Astro S.A.	Chile	Accionistas comunes	Cuenta mercantil acreedor	355	-	-	-
76.519.080-0	Presto Telecomunicaciones S.A.	Chile	Accionistas comunes	Cuenta mercantil acreedor	40.230	-	-	-
76.587.940-K	Serv. de Viajes y Turismo Presto Ltda.	Chile	Accionistas comunes	Cuenta mercantil acreedor	10.050.215	-	-	-
76.587.940-K	Serv. de Viajes y Turismo Presto Ltda.	Chile	Accionistas comunes	Cuenta mercantil deudor	-	-	1.715.199	-
76.098.502-3	Servicios y Cobranzas Ltda.	Chile	Accionistas comunes	Cuenta mercantil acreedor	1.119.672	-	-	-
76.098.502-3	Servicios y Cobranzas Ltda.	Chile	Accionistas comunes	Cuenta mercantil deudor	-	-	2.057.070	-
76.098.502-3	Servicios y Cobranzas Ltda.	Chile	Accionistas comunes	Preevaluación de antecedentes	3.411.283	(3.411.283)	2.751.402	(2.751.402)
96.439.000-2	Walmart Chile S.A.	Chile	Matriz común	Cuenta mercantil deudor	42.149.344	-	-	-
96.439.000-3	Walmart Chile S.A.	Chile	Matriz común	Intereses	(29.556)	29.556	5.459.115	(5.459.115)
96.439.000-4	Walmart Chile S.A.	Chile	Matriz común	Comisión por tramo de venta	1.342.654	(1.342.654)	-	-
76.196.870-K	Presto Corredor. Seg.y G.Financiera S.A.	Chile	Accionistas comunes	Cuenta mercantil deudor	5.441.337	-	-	-
76.196.870-K	Presto Corredor. Seg.y G.Financiera S.A.	Chile	Accionistas comunes	Cuenta mercantil acreedor	-	-	1.894.950	-
76.258.350-K	Soc.Serv.C.y A.Finan.y de G.Presto Ltda.	Chile	Matriz común	Cuenta mercantil deudor	14.555.279	-	5.134.054	-
76.649.400-5	Inversiones y Rentas Presto Limitada	Chile	Accionistas comunes	Cuenta mercantil deudor	2.312	-	-	-
76.655.110-6	Servicios de Recaudación Presto Ltda.	Chile	Accionistas comunes	Cuenta mercantil deudor	8.850.340	-	-	-
76.655.110-7	Servicios de Recaudación Presto Ltda.	Chile	Accionistas comunes	Cuenta mercantil acreedor	-	-	327.566	-
76.134.941-4	Adm. De Supermercados Hiper LTDA.	Chile	Accionistas comunes	Incentivo Comercio	95.247	(95.247)	85.033	71.456
76.134.946-5	Adm. De Supermercados Express LTDA.	Chile	Accionistas comunes	Incentivo Comercio	10.976	(10.976)	50.368	42.326

## 12.2. Personal Clave

### 12.2.1. Remuneración del directorio

Los Directores pertenecientes a la Administración del grupo Walmart no reciben dieta por su participación en el directorio de empresas relacionadas, por el período terminado al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

### 12.2.2. Remuneración del equipo gerencial

Al 30 de junio de 2016, el monto total de remuneraciones y otros pagos efectuados a miembros del cuerpo de gerentes y ejecutivos, alcanzó la suma total agregada de M\$ 593.998 (M\$ 1.017.190 al 31 de diciembre de 2015).

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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Activos por impuestos corrientes	Al 30 de junio de 2016		Al 31 de diciembre 2015	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Crédito Sence	-	(798)	2.640	-
Impuesto renta	-	1.474	(5.048)	-
Impuestos por recuperar años anteriores	-	-	471.569	-
<b>Total activos por impuestos corrientes</b>	-	<b>676</b>	<b>469.161</b>	-

#### 14. ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Activos intangibles brutos	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Dominio de internet	112.425	112.425
<b>Activos intangibles identificables bruto</b>	<b>112.425</b>	<b>112.425</b>

El detalle de vidas útiles aplicadas en el rubro intangible al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Movimientos en activos intangibles	30-06-2016	
	Dominio de internet	Activos intangibles neto
	M\$	M\$
<b>Saldo inicial al 01-01-2016</b>	<b>112.425</b>	<b>112.425</b>
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	-	-
<b>Incrementos (disminuciones) por revaluación y por pérdidas por</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Otros incrementos (disminuciones)	-	-
<b>Total cambios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Saldo final activos intangibles al 30-06-2016</b>	<b>112.425</b>	<b>112.425</b>

Movimientos en activos intangibles	31-12-2015	
	Dominio de internet	Activos intangibles neto
	M\$	M\$
<b>Saldo inicial al 01-01-2015</b>	<b>112.425</b>	<b>112.425</b>
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	-	-
<b>Incrementos (disminuciones) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto</b>	-	-
Otros incrementos (disminuciones)	-	-
<b>Total cambios</b>	-	-
<b>Saldo final activos intangibles al 31-12-2015</b>	<b>112.425</b>	<b>112.425</b>

## 15. IMPUESTOS DIFERIDOS

El origen de los impuestos diferidos registrados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

### 15.1. Activos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	4.216.873	3.703.568
Activos por impuestos diferidos relativos a obligaciones con el personal	35.577	42.746
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales	4.359.114	7.650.406
<b>Activos por impuestos diferidos, total</b>	<b>8.611.564</b>	<b>11.396.720</b>

### 15.2. Pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no se presentan montos por impuestos diferidos.

### 15.3. Impuestos diferidos no reconocidos

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no se presentan montos por impuestos diferidos no reconocidos.

### 15.4. 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:

Año	Tasa Aplicable al
	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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Saldo corriente al	
	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Proveedores de servicios	13.448.933	12.243.194
Retenciones	160.731	271.396
<b>Total</b>	<b>13.609.664</b>	<b>12.514.590</b>

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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

### 17.1. Provisiones

Clase de provisiones	Saldos al			
	Corrientes		No corrientes	
	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Bonos y gratificación	555.444	775.334	46.453	108.911
<b>Provisiones por beneficios a los empleados</b>	<b>555.444</b>	<b>775.334</b>	<b>46.453</b>	<b>108.911</b>
Juicios legales	40.597	41.215	-	-
Dividendo mínimo	2.769.231	2.769.231	-	-
<b>Otras provisiones</b>	<b>2.809.828</b>	<b>2.810.446</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>3.365.272</b>	<b>3.585.780</b>	<b>46.453</b>	<b>108.911</b>

#### 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, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las utilidades. Los dividendos son reconocidos cuando la obligación de pago queda establecida.

#### 17.1.4. Otras provisiones

Corresponde a provisión de gastos de administración del ejercicio que deberán ser canceladas durante el siguiente período.

**17.2. Movimiento de las provisiones**

Detalle	Provisión de gratificación y bonos M\$	Juicios legales M\$	Dividendos provisorios M\$	Saldo M\$
<b>Saldo al 01-01-2015</b>	<b>894.015</b>	<b>52.076</b>	<b>2.908.740</b>	<b>3.854.831</b>
Cargos a resultados	837.828	(10.861)	-	826.967
Cargos a Patrimonio	-	-	(139.509)	(139.509)
Pagos del ejercicio	(847.598)	-	-	(847.598)
<b>Cambios en provisiones, total</b>	<b>(9.770)</b>	<b>(10.861)</b>	<b>(139.509)</b>	<b>(160.140)</b>
<b>Saldo al 31-12-2015</b>	<b>884.245</b>	<b>41.215</b>	<b>2.769.231</b>	<b>3.694.691</b>
Cargos (abonos) a resultados	275.655	5.193	-	280.848
Cargos (abonos) a Patrimonio	-	-	-	-
Pagos del ejercicio	(558.003)	(5.811)	-	(563.814)
<b>Cambios en provisiones, total</b>	<b>(282.348)</b>	<b>(618)</b>	<b>-</b>	<b>(282.966)</b>
<b>Saldo al 30-06-2016</b>	<b>601.897</b>	<b>40.597</b>	<b>2.769.231</b>	<b>3.411.725</b>

**18. PATRIMONIO NETO****18.1. Capital suscrito y pagado**

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el capital social de la Sociedad presenta un saldo de M\$137.175.596, 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.

**18.2. Dividendos**

La Sociedad no ha repartido dividendos en los últimos ejercicios.

**18.3. Dividendo mínimo**

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad registró una provisión por dividendo mínimo por M\$2.769.231, la cual está determinada en base al 30% señalado en la ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, al cierre de junio de 2016 la Sociedad no ha registrado provisión por dividendo mínimo.

**18.4. Otras reservas****18.4.1. Otras reservas varias**

Corresponde a efectos patrimoniales producto de reestructuraciones societarias. El movimiento de otras reservas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 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\$	
<b>Saldo Inicial 01-01-2015</b>	(7.877.139)	(7.877.139)
Cambios:	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	-	-
<b>Cambios en patrimonio</b>	-	-
<b>Saldo Final al 31-12-2015</b>	<b>(7.877.139)</b>	<b>(7.877.139)</b>
Cambios:	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	-	-
<b>Cambios en patrimonio</b>	-	-
<b>Saldo Final al 30-06-2016</b>	<b>(7.877.139)</b>	<b>(7.877.139)</b>

**19. INGRESOS**

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios para los ejercicios terminados al 30 de junio de 2016 y 2015.

Clases de ingresos ordinarios	Saldos al 01-01-2016 30-06-2016 M\$	Saldos al 01-01-2015 30-06-2015 M\$	Saldos al 01-04-2016 30-06-2016 M\$	Saldos al 01-04-2015 30-06-2015 M\$
Interés cartera créditos en cuotas	41.737.871	34.423.307	21.528.653	17.247.078
Interés cartera revolving	6.609.004	5.211.767	3.388.071	2.670.274
Interés cartera mora	1.459.701	1.394.622	738.214	686.984
Comisiones	8.487.168	4.930.237	4.398.540	2.536.200
Cobranza extrajudicial	1.684.373	1.527.055	853.437	746.861
Otros	92.376	112.832	45.090	55.414
<b>Total ingresos ordinarios</b>	<b>60.070.493</b>	<b>47.599.820</b>	<b>30.952.005</b>	<b>23.942.811</b>

## 20. COSTO DE VENTAS

El siguiente es el detalle de los costos de ventas para los ejercicios terminados al 30 de junio de 2016 y 2015.

Clases de costos de venta	Saldos al 01-01-2016 30-06-2016 M\$	Saldos al 01-01-2015 30-06-2015 M\$	Saldos al 01-04-2016 30-06-2016 M\$	Saldos al 01-04-2015 30-06-2015 M\$
Provisiones y castigos	26.859.650	21.185.513	13.000.716	10.185.388
Comisiones de servicios	6.512.051	5.867.908	3.330.864	3.415.726
Intereses	9.132.101	5.459.115	4.655.059	2.733.739
Servicios de cobranza	835.582	1.058.454	429.999	470.968
<b>Total Costo de venta</b>	<b>43.339.384</b>	<b>33.570.990</b>	<b>21.416.638</b>	<b>16.805.821</b>

## 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 30 de junio de 2016 y 2015.

Gastos de Administración	Saldos al 01-01-2016 30-06-2016 M\$	Saldos al 01-01-2015 30-06-2015 M\$	Saldos al 01-04-2016 30-06-2016 M\$	Saldos al 01-04-2015 30-06-2015 M\$
Sueldos y salarios	1.657.171	1.614.581	883.512	883.831
Otros gastos de servicios	1.588.058	1.231.115	784.843	663.269
Mantenimiento	74.218	168.007	74.199	31.396
Otros gastos administrativos	390.745	30.957	165.655	29.053
<b>Total gastos de Administración</b>	<b>3.710.192</b>	<b>3.044.660</b>	<b>1.908.209</b>	<b>1.607.549</b>

## 21.2. Otros Ingresos, por función

El siguiente es el detalle de los otros ingresos, por función para los ejercicios terminados al 30 de junio de 2016 y 2015.

Otros ingresos, por función	Saldos al 01-01-2016 30-06-2016 M\$	Saldos al 01-01-2015 30-06-2015 M\$	Saldos al 01-04-2016 30-06-2016 M\$	Saldos al 01-04-2015 30-06-2015 M\$
Otros ingresos	201	123.503	201	123.490
<b>Total otros ingresos, por función</b>	<b>201</b>	<b>123.503</b>	<b>201</b>	<b>123.490</b>

## 22. RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El efecto en resultados por impuesto a las ganancias asciende a M\$2.745.867 y M\$ 1.915.234 en los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y de 2015 respectivamente, según el siguiente detalle:

Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias por partes <corriente y diferida (presentación)	Saldos al 01-01-2016 30-06-2016 M\$	Saldos al 01-01-2015 30-06-2015 M\$	Saldos al 01-04-2016 30-06-2016 M\$	Saldos al 01-04-2015 30-06-2015 M\$
Gasto por impuestos corrientes	1.474	-	417	-
Ajustes al impuesto corriente del período anterior	234.117	495	234.117	495
Otro gasto por impuesto corriente	(274.880)	2.318	(274.881)	2.318
<b>Gasto (ingreso) por impuestos corrientes, neto, total</b>	<b>(39.289)</b>	<b>2.813</b>	<b>(40.347)</b>	<b>2.813</b>

Gasto (ingreso) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	2.785.156	1.912.421	2.113.482	1.089.035
<b>Gasto por impuestos diferidos, neto, total</b>	<b>2.785.156</b>	<b>1.912.421</b>	<b>2.113.482</b>	<b>1.089.035</b>

<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<b>2.745.867</b>	<b>1.915.234</b>	<b>2.073.135</b>	<b>1.091.848</b>
---	------------------	------------------	------------------	------------------

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 30 de junio de 2016 y 2015:

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	01-01-2016 30-06-2016 M\$	01-01-2015 30-06-2015 M\$	01-04-2016 30-06-2016 M\$	01-04-2015 30-06-2015 M\$
<b>Gasto por impuestos utilizando la tasa legal</b>	3.090.478	2.479.322	1.819.513	1.265.588
Corrección monetaria Tributaria Neta	(617.469)	(442.464)	(325.685)	(442.464)
Efecto Cambio tasa	147.594	359.498	411.359	381.340
Ajustes Pérdidas tributarias	(123.887)	(115.317)	(66.823)	(115.317)
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	249.151	(365.805)	234.771	2.701
<b>Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, total</b>	(344.611)	(564.088)	253.622	(173.740)
<b>Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva</b>	<b>2.745.867</b>	<b>1.915.234</b>	<b>2.073.135</b>	<b>1.091.848</b>

## 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	01-01-2016 30-06-2016 M\$	01-01-2015 30-06-2015 M\$	01-04-2016 30-06-2016 M\$	01-04-2015 30-06-2015 M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos	10.131.123	9.103.976	5.508.168	4.532.987
Otro incremento (decremento) en el cálculo de ganancia	-	-	-	-
<b>Resultado disponible para accionistas comunes, básico</b>	<b>10.131.123</b>	<b>9.103.976</b>	<b>5.508.168</b>	<b>4.532.987</b>
Promedio ponderado de número de acciones, básico	123.089.833	123.089.833	123.089.833	123.089.833
Ganancias (pérdidas) básicas por acción (\$ por acción)	82,31	73,96	44,75	36,83

No existen efectos dilutivos que afecten este índice.

## 24. CONTIGENCIAS, JUICIOS Y OTRAS RESTRICCIONES

### 24.1. Compromisos directos

- Garantías directas:

Al 30 de junio de 2016 la Sociedad no presenta garantías directas.

- Compromisos indirectos:

Al 30 de junio de 2016 la Sociedad no presenta garantías indirectas.

### 24.2. Juicios

Al 30 de junio de 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 30 de junio de 2016 el total de causas en que la Sociedad es demandada, agrupadas por materias, son:

- Juicios Civiles: 23 juicios con una cuantía total asociada de M\$167.613. De dicho número, 3 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\$ 10.089.
- Juicios por Infracción Ley del Consumidor: 25 juicios en que la Sociedad es querellada, denunciada y/o demandada, con una cuantía asociada de M\$175.741 De dicho número, 22 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\$ 30.479.
- Otros Juicios Infracionales: 2 juicios, con una cuantía asociada de \$61.895. De dicho número, 1 litigio ha sido evaluado por los abogados de la Compañía como de una probabilidad de pérdida superior al 50%, con una provisión asociada de M\$ 29.

Al 30 de junio de 2016 se encuentra en proceso una demanda colectiva interpuesta por el SERNAC por supuesta “Vulneración al interés colectivo de los consumidores por inobservancia a la ley 19.496”. Dicho litigio se encuentra con fallo favorable de segunda instancia, y está pendiente el plazo con que cuenta el Sernac y el tercero coadyuvante para deducir recurso de casación en el fondo. Por su cuantía indeterminada, este asunto no ha merecido provisión alguna.

## 25. DOTACIÓN DE PERSONAL

La distribución de personal de la Sociedad es la siguiente para los ejercicios terminados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Dotación	30-06-16	31-12-15
Gerentes y ejecutivos	6	7
Profesionales y técnicos	24	22
Colaboradores	59	38
<b>Total</b>	<b>89</b>	<b>67</b>

## 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 30 de junio de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios, no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar significativamente la presentación de los estados financieros intermedios de la Sociedad.