



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

ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

	Pág N°
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	
I ESTADOS FINANCIEROS	
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS	4
ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION	6
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	7
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	8
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	10
II NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	
1. ENTIDAD QUE REPORTA	11
2. BASES DE PREPARACION	
2.1 Bases de medición	12
2.2 Moneda funcional y de presentación	12
2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	12
3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	
3.1 Unidades de reajustes	16
3.2 Activos intangibles	17
3.3 Deterioro de activos no financieros	17
3.4 Categorías de instrumentos financieros no derivados	17
3.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	18
3.6 Efectivo y equivalentes al efectivo	19
3.7 Capital social	19
3.8 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19
3.9 Impuesto a la renta e impuestos diferidos	19
3.10 Beneficios a los empleados	20
3.11 Provisiones	20
3.12 Ingresos de actividades ordinarias	21
3.13 Costo de venta	22
3.14 Distribución de dividendos	22
3.15 Ganancias por acción	22
3.16 Información financiera por segmentos operativos	22
3.17 Ingresos financieros y costos financieros	23
3.18 Activos y pasivos contingentes	23

	Pág N°
4. CAMBIOS EN LA POLITICA CONTABLE	23
5. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS	23
6. ESTIMACIONES, JUICIOS Y SUPUESTOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACION	33
7. INFORMACION POR SEGMENTO	35
8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	35
9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	35
10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	37
11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	41
12. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	46
13. ACTIVOS INTANGIBLES	46
14. IMPUESTOS DIFERIDOS	48
15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	49
16. PROVISIONES	50
17. PATRIMONIO NETO	51
18. INGRESOS	53
19. COSTO DE VENTA	53
20. COMPOSICION DE RESULTADOS RELEVANTES	54
21. RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	55
22. GANANCIA POR ACCION	56
23. CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTRAS RESTRICCIONES	56
24. DOTACION DE PERSONAL	57
25. MEDIO AMBIENTE	57
26. HECHOS POSTERIORES	57

SERVICIOS Y ADMINISTRACION DE CREDITOS COMERCIALES LIDER S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Expresados en miles de pesos M\$

ACTIVOS	Nota	30-09-2015	31-12-2014
		M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	3.059.287	2.765.635
Otros activos financieros corrientes		1.857.584	1.185.973
Otros Activos No Financieros, Corriente		87.015	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	10	260.008.643	237.084.406
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas, Corriente	11	30.715.372	132.491.826
Activos por impuestos corriente, corrientes	12	469.771	4.592.022
Activos corrientes totales		296.197.672	378.119.862
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por cobrar, no corrientes	10	102.115.199	95.337.198
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	112.425	112.425
Activos por Impuestos diferidos	14	8.753.357	11.692.778
Total de activos no corrientes		110.980.981	107.142.401
Total de activos		407.178.653	485.262.263

SERVICIO Y ADMINISTRACION DE CREDITOS COMERCIALES LIDER S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014
Expresados en miles de pesos M\$

PASIVOS	Nota	30-09-2015	31-12-2014
		M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	9.259.285	10.775.610
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11	156.504.887	245.868.534
Otras provisiones a corto plazo	16	43.815	2.960.816
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	16	478.209	784.432
Otros pasivos no financieros corrientes		137.047	132.823
Pasivos corrientes totales		166.423.243	260.522.215
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	11	88.544.948	88.544.948
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	16	80.345	109.583
Pasivos por impuestos diferidos	14	19.578	-
Total de pasivos no corrientes		88.644.871	88.654.531
Total de pasivos		255.068.114	349.176.746
PATRIMONIO			
Capital emitido	17	137.175.596	137.175.596
Ganancias (pérdidas) acumuladas		22.812.082	6.787.060
Otras reservas	17	(7.877.139)	(7.877.139)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		152.110.539	136.085.517
Participaciones no controladoras			
Patrimonio total		152.110.539	136.085.517
Total de patrimonio y pasivos		407.178.653	485.262.263

SERVICIO Y ADMINISTRACION DE CREDITOS COMERCIALES LIDER S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION
Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014
Expresados en miles de pesos M\$

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION	Nota	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-04-2015 30-09-2015 M\$	01-04-2014 30-09-2014 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	18	73.174.416	65.640.488	25.574.596	22.609.184
Costo de ventas	19	(50.416.720)	(50.033.915)	(16.845.730)	(16.887.607)
Ganancia bruta		22.757.696	15.606.573	8.728.866	5.721.577
Otros ingresos, por función	20	123.503	356.385	-	269.149
Gasto de administración	20	(4.218.937)	(3.060.763)	(1.174.277)	(1.018.451)
Otros gastos, por función		(60.064)	(22.636)	(20.009)	7.915
Ingresos financieros		39.018	9.162	19.866	9.162
Costos financieros		(140.099)	(52.019)	(109.290)	(20.877)
Diferencias de cambio		(28.872)	9.046	7.879	39.296
Resultados por unidades de reajuste		17	176	17	0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		18.472.262	12.845.924	7.453.052	5.007.771
Gasto por impuestos a las ganancias	21	(5.355.980)	425.247	(3.440.746)	111.228
Ganancia (pérdida)		13.116.282	13.271.171	4.012.306	5.118.999
Ganancia (pérdida) atribuibles a:					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	22	13.116.282	13.271.171	4.012.306	5.118.999
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		13.116.282	13.271.171	4.012.306	5.118.999
Ganancia por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	22	106,6	107,8	32,6	41,6
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica (\$ por acción)		106,6	107,8	32,6	41,6

SERVICIO Y ADMINISTRACION DE CREDITOS COMERCIALES LIDER S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014
Expresados en miles de pesos M\$

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	Nota	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-07-2014 30-09-2014 M\$	01-07-2014 30-09-2014 M\$
Ganancia (pérdida)		13.116.282	13.271.171	4.012.306	5.118.999
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos					
Diferencias de cambio por conversión		-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-	-	-
Coberturas del flujo de efectivo		-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		-	-	-	-
Otros componentes de otros resultado integral antes de impuesto		-	-	-	-
Resultado integral total		13.116.282	13.271.171	4.012.306	5.118.999
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		13.116.282	13.271.171	4.012.306	5.118.999
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-	-	-
Resultado integral total		13.116.282	13.271.171	4.012.306	5.118.999

SERVICIO Y ADMINISTRACION DE CREDITOS COMERCIALES LIDER S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por los períodos terminados al 30 de septiembre 2015 y 2014
Expresados en miles de pesos - M\$

- Patrimonio al 30 de septiembre 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
Saldo inicial período actual 01-01-2015	137.175.596	(7.877.139)	(7.877.139)	6.787.060	136.085.517	-	136.085.517
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	137.175.596	(7.877.139)	(7.877.139)	6.787.060	136.085.517	-	136.085.517
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	13.116.282	13.116.282	-	13.116.282
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	2.908.740	2.908.740	-	2.908.740
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	16.025.022	16.025.022	-	16.025.022
Saldo final período actual 30-09-2015	137.175.596	(7.877.139)	(7.877.139)	22.812.082	152.110.539	-	152.110.539

- Patrimonio al 30 de septiembre de 2014

	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 período actual 01-01-2014	137.175.596	(7.877.139)	(7.877.139)	(8.999.919)	120.298.538	-	120.298.538
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	137.175.596	(7.877.139)	(7.877.139)	(8.999.919)	120.298.538	-	120.298.538
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	13.271.171	13.271.171	-	13.271.171
Otro resultado integral	-	-	-	1.046.990	1.046.990	-	1.046.990
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	14.318.161	14.318.161	-	14.318.161
Saldo final período actual 30-09-2014	137.175.596	(7.877.139)	(7.877.139)	5.318.242	134.616.699	-	134.616.699

SERVICIO Y ADMINISTRACION DE CREDITOS COMERCIALES LIDER S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

Por los períodos terminados al 30 de septiembre 2015 y 2014

(Expresados en miles de pesos M\$)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	30-09-2015 M\$	30-09-2014 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	104.543.986	96.052.581
Otros cobros por actividades de operación	123.490	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(173.782.179)	(102.514.279)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(5.974.181)	(4.554.545)
Otros pagos por actividades de operación	-	(7)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	(75.088.884)	(11.016.250)
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	1.651.663	6.891.080
Otras entradas (salidas) de efectivo	(5.533.259)	(5.746.042)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(78.970.480)	(9.871.212)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	(160.415.250)	(64.508.671)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(160.415.250)	(64.508.671)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos corto y largo plazo	-	129.918
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	-	129.918
Reembolsos de préstamos	(1.031)	(131.202)
Préstamos de entidades relacionadas	239.784.160	73.917.857
Intereses pagados	(103.747)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	239.679.382	73.916.573
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	293.652	(463.310)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	293.652	(463.310)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	2.765.635	1.307.583
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	3.059.287	844.273

SERVICIOS Y ADMINISTRACION DE CREDITOS COMERCIALES LIDER S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Servicios y Administración de Créditos Comerciales Líder 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 PREPARACION

Los presentes estados financieros intermedios comprenden los estados de situación financiera clasificados al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los estados de resultados por función y los estados de resultados integrales por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014, los estados de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo preparado utilizando el método directo por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y sus correspondientes notas.

Los presentes estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2015 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 y se declara responsable respecto de la información incorporada en los mismos y de la aplicación de los principios y criterios incluidos en las NIIF e instrucciones impartidas por la SBIF, siendo estos estados financieros aprobados por el Directorio para su emisión con fecha 24 de noviembre de 2015.

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.

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, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad no ha

adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

	Nueva norma, mejoras y enmiendas	Aplicación obligatoria para períodos iniciados en:
NIC 19	Beneficio a los empleados	01-01-2016
NIC 1	Presentación de estados financieros	01-01-2016
NIC 16	Propiedades, plantas y equipos	01-01-2016
NIC 27	Estados financieros separados	01-01-2016
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	01-01-2016
NIC 34	Información intermedia financiera	01-01-2016
NIC 38	Activos intangibles	01-01-2016
NIC 41	Agricultura	01-01-2016
NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas	01-01-2016
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	01-01-2016
NIIF 10	Estados financieros consolidados	01-01-2016
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	01-01-2016
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	01-01-2016
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	01-01-2016
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	01-01-2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	01-01-2018

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

NIC 19 “Beneficios a los Empleados”

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que profundidad del mercado de los bonos corporativos de alta calidad crediticia se evalúa en base a la moneda en que está denominada la obligación, en vez del país donde se encuentra la obligación. Cuando no exista un mercado profundo para estos bonos en esa moneda, se utilizará bonos emitidos por el gobierno en la misma moneda y plazos. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a NIC 1 “Iniciativa de Revelaciones”. Estas modificaciones a NIC 1 abordan algunas preocupaciones expresados sobre los requerimientos de presentación y revelación, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen NIC 1. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 16 “Propiedades, plantas y equipos”, NIC 38 “Activos intangibles”

NIC 16 y NIC 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a NIC

16 y NIC 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 16 “Propiedades, plantas y equipos”, NIC 41 “Agricultura”

Las modificaciones a NIC 16 y NIC 41 establecen que el tratamiento contable de las plantas portadoras debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 27 “Estados Financieros Separados”

Las modificaciones a NIC 27, emitidas en agosto de 2014, restablecen la opción de utilizar el método de la participación para la contabilidad de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”

Las enmiendas a NIIF 10 Estados Financieros 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 una ganancia o una pérdida completa. 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. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 34 “Información financiera intermedia”

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que las revelaciones requeridas deben estar o en los estados financieros interinos o deben ser indicadas con referencias cruzadas entre los estados financieros interinos y cualquier otro informe que lo contenga. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. El IASB aclara que en estos casos no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”

Las modificaciones a NIIF 11, emitidas en mayo de 2014, se aplican a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. Las enmiendas clarifican que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de NIIF 3 Combinaciones de Negocios y otras normas que no estén en conflicto con las guías de NIIF 11 Acuerdos Conjuntos. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”, NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”

Las modificaciones a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas”

NIIF 14 Cuentas regulatorias diferidas, emitida en enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta

norma permite a las entidades que adoptan por primera vez NIIF seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos del PCGA anterior, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo NIIF no debe aplicar esta norma. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2016 y se permite la 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 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 períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de 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 períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

3.1. Unidades de reajustes

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

Fecha	\$/CL / U.F.
30-09-2014	24.168,02
31-12-2014	24.627,10
30-09-2015	25.346,89

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 septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 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.

Los activos de esta categoría se clasifican como corrientes, excepto para 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, como así también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera colectiva.

Para efectos de la evaluación y registro de deterioro, se segmenta la cartera por tipos de deudores y de créditos hasta los niveles que se estimen apropiados. Actualmente, los deudores comerciales presentan sólo operaciones clasificables como consumo, por lo que su información es solo por este concepto.

La estimación de deterioro se basa en un enfoque de pérdidas 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, éstos últimos actualizados a la tasa de interés efectiva de colocación. El importe asociado a la estimación de deterioro es presentado neto de los

deudores comerciales y otras cuentas por pagar y su efecto en resultado es reconocido formando parte del costo de ventas.

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 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 créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. 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".

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 Líder 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) 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.

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 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 reconocen 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 septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Sociedad no tiene activos o pasivos contingentes contabilizados.

4. CAMBIOS EN LA ESTIMACION CONTABLE

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2015 no se presentan cambios contables.

5. POLITICA DE GESTION 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 a los siguientes riesgos de mercado:

(i) 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 septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no mantiene deuda con terceros.

(ii) 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.

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 septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 capital de trabajo positivo. Complementando lo anterior, tanto la Sociedad como su Matriz final cuenta con líneas de crédito de corto plazo debidamente aprobadas, 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 septiembre 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	245.049.835	156.504.887	88.544.948	-	-	-	245.049.835
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9.259.285	9.259.285	-	-	-	-	9.259.285
Total	254.309.120	165.764.172	88.544.948	-	-	-	254.309.120

Pasivos	Saldo al 31 de diciembre de 2014						
	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	334.413.482	245.868.534	88.544.948	-	-	-	334.413.482
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10.775.610	10.775.610	-	-	-	-	10.775.610
Total	345.189.092	256.644.144	88.544.948	-	-	-	345.189.092

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.

Características del negocio

Las actividades y negocios que desarrolla la institución deben circunscribirse a aquellas que emanan del Directorio y el Comité de Riesgos 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 Líder Mastercard y Presto, que permita lograr una mayor fidelización, entregando opciones adicionales al financiamiento de sus compras.

La oferta de valor de las tarjetas Líder 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; (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 Líder 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 Líder, 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 Líder Mastercard y Presto (comisión o merchant discount), podemos señalar que la Sociedad ha definido que dicho cobro se determine como un porcentaje del monto total de cada operación realizada con las tarjetas Líder Mastercard y Presto en el establecimiento del comercio asociado.

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

➤ **“Súper avance”**

La Sociedad ha definido que los clientes de mejor perfil de riesgo, de acuerdo a lo establecido en la política de créditos y cobranzas de 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 Líder, Express y Ekono.

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

El rango de plazo para los Súper Avances con tarjeta es de 12 a 60 meses, siendo el promedio de 42 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 período 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, presentados en la forma y plazos estipulados.

	30-09-2015	31-12-2014
Patrimonio (MM\$)	152.111	136.086
Patrimonio (Miles de UF)	6.001	5.526

6. ESTIMACIONES, JUICIOS Y SUPUESTOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACION

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

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

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

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

6.1. Estimación de incobrables cartera

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

El cálculo se basa en un enfoque de pérdidas esperadas que busca capturar evidencia objetiva de deterioro de las operaciones, que permita prever que los flujos futuros no se recibirán de acuerdo a lo convenido, además se consideran las expectativas de pago, tanto en monto como en

oportunidad y la valorización de dichas pérdidas basados en la diferencia entre los flujos contractuales y los ajustados por deterioro, estos últimos actualizados a la tasa de interés efectiva de colocación.

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

6.2. 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. En aquellos casos en que la Administración y los asesores legales de la Sociedad han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto. En los casos que la opinión de la Administración y de los asesores legales de la Sociedad es desfavorable, se han constituido provisiones con cargo a gastos en función de estimaciones de los montos probables a pagar.

6.5. Valor justo de activos y pasivos

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

7. INFORMACION POR SEGMENTO

La Sociedad reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 “Segmentos operativos”. Dicha norma establece estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros así como también revelaciones sobre productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes. Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta Administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados. La Sociedad proporciona crédito a los consumidores a través de las tarjetas Líder Mastercard y Presto que permite a los clientes realizar compras en todos los formatos Líder y en los más de 45.303 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.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	Saldo al	
	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Efectivo en caja	-	150
Saldos en bancos	3.059.287	2.765.485
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.059.287	2.765.635

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 septiembre 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	-	362.123.842	-	-	362.123.842
Cuentas por cobrar e entidades relacionadas	-	30.715.372	-	-	30.715.372
Total	-	392.839.214	-	-	392.839.214

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	9.259.285	-	-	9.259.285
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	245.049.835	-	-	245.049.835
Total	254.309.120	-	-	254.309.120

Al 31 de diciembre de 2014

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	-	332.421.604	-	-	332.421.604
Cuentas por cobrar e entidades relacionadas	-	132.491.826	-	-	132.491.826
Total	-	464.913.430	-	-	464.913.430

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	10.775.610	-	-	10.775.610
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	334.413.482	-	-	334.413.482
Total	345.189.092	-	-	345.189.092

9.2. Estimación del valor razonable

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, se presentan instrumentos a su valor razonable, de acuerdo al siguiente cuadro:

Descripción	Al 30 de septiembre de 2015		Al 31 de diciembre de 2014	
	Valor libros M\$	Valor razonable M\$	Valor libros M\$	Valor razonable M\$
Efectivo en caja	-	-	150	150
Saldo en bancos	3.059.287	3.059.287	2.765.485	2.765.485
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	362.123.842	362.123.842	332.421.604	332.421.604
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas	30.715.372	30.715.372	132.491.826	132.491.826
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9.259.285	9.259.285	10.775.610	10.775.610
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	245.049.835	245.049.835	334.413.482	334.413.482

10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	Saldo corriente al		Saldo no corriente al	
	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Cartera de clientes Servicios Financieros	256.954.132	235.800.979	102.115.199	95.337.198
Otros deudores comerciales Servicios Financieros	3.054.511	1.283.427	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	260.008.643	237.084.406	102.115.199	95.337.198

La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar bruto al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar bruto	Saldo corriente al		Saldo no corriente al	
	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Cartera de clientes Servicios Financieros	277.603.098	254.778.641	110.321.248	103.010.097
Otros deudores comerciales Servicios Financieros	3.091.571	1.315.873	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar bruto	280.694.669	256.094.514	110.321.248	103.010.097

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar brutos no vencidos al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por vencer	Saldo al	
	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Con vencimiento menor de tres meses	135.331.829	117.227.543
Con vencimiento entre tres y seis meses	49.820.016	50.248.941
Con vencimiento entre seis y doce meses	45.863.318	41.837.788
Con vencimiento mayor a doce meses	102.115.199	95.337.198
Total	333.130.362	304.651.470

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales brutos vencidos y no deteriorados al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

Deudores comerciales vencidos y no pagados pero no deteriorados	Saldo al	
	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Con vencimiento menor de tres meses	13.868.300	13.566.301
Con vencimiento entre tres y seis meses	5.712.870	5.464.102
Con vencimiento entre seis y doce meses	9.412.310	8.739.731
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total	28.993.480	27.770.134

Los deudores comerciales brutos vencidos y deteriorados al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar deteriorados	Saldo al	
	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Cartera de clientes Servicios Financieros	28.855.015	26.650.561
Otros deudores comerciales Servicios Financieros	37.060	32.446
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar deteriorados	28.892.075	26.683.007

El detalle del deterioro de deudores comerciales al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

Provisión deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados con deterioro	Saldo al 30-09-2015 M\$	Saldo al 31-12-2014 M\$
Saldo inicial	26.683.007	21.099.347
Baja de activos financieros deteriorados del período	(11.119.179)	(31.331.268)
Constitución de provisiones	13.328.247	36.914.928
Saldo final	28.892.075	26.683.007

Estratificación de la cartera

A continuación se presentan los saldos al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 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\$	
	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2015	31-12-2014
Al día	661.679	615.220	319.662.253	293.710.889	17.472	14.615	11.092.802	9.974.020	330.755.055	303.684.909
1 a 30 días	53.668	45.226	22.195.891	19.795.940	5.763	4.254	3.376.023	2.834.183	25.571.914	22.630.123
31 a 60 días	15.297	17.510	6.845.775	7.809.413	3.550	3.400	2.237.682	2.223.803	9.083.457	10.033.216
61 a 90 días	11.805	11.485	5.395.838	5.464.257	3.153	2.931	1.992.903	1.772.401	7.388.741	7.236.658
91 a 120 días	8.849	8.948	4.082.928	4.061.062	2.548	2.369	1.629.942	1.403.040	5.712.870	5.464.102
121 a 150 días	6.132	6.088	2.935.507	2.855.397	1.827	1.795	1.097.311	1.033.123	4.032.818	3.888.520
151 a 180 días	6.680	6.465	3.195.558	2.833.280	1.875	1.786	1.222.649	1.150.206	4.418.207	3.983.486
181 días y más	1.438	1.421	689.256	608.819	438	415	272.028	258.905	961.284	867.724
Totales	765.548	712.363	365.003.006	337.139.057	36.626	31.565	22.921.340	20.649.681	387.924.346	357.788.738

Provisión y castigos asociados a la cartera

	Saldo al 30-09-2015 M\$	Saldo al 31-12-2014 M\$
Total provisión cartera no repactada	20.858.862	19.566.344
Total provisión cartera repactada	7.790.904	7.005.913
Total Provisión Adicional (No asocia Tramo Mora)	205.249	78.304
Total castigos del período	34.574.634	36.898.808
Total recuperos del período (*)	4.564.554	7.009.265

Información adicional de la cartera

	Saldo al 30-09-2015 M\$	Saldo al 31-12-2014 M\$
N° total de tarjetas emitidas titulares	1.351.381	1.402.756
N° total de tarjetas con saldo	802.174	743.928
N° promedio de repactaciones (**)	5.720	4.863
Total monto deudores refinanciados M\$	33.339.346	27.705.700
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada	9,12%	8,21%

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

(**) N° promedio mensual de repactaciones del período enero- septiembre 2015 y del ejercicio 2014.

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 septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

Tramos de morosidad	Cartera no repactada % de pérdidas promedio		Cartera repactada % de pérdidas promedio	
	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2015	31-12-2014
Al día	1,94%	1,81%	16,55%	16,38%
1 a 30 días	12,57%	12,34%	31,40%	31,11%
31 a 60 días	30,32%	28,45%	43,49%	42,10%
61 a 90 días	45,97%	46,36%	48,70%	48,28%
91 a 120 días	58,77%	58,91%	60,00%	60,00%
121 a 150 días	70,65%	70,76%	71,00%	71,00%
151 a 180 días	78,33%	78,10%	79,67%	79,44%
181 días y más	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Promedio ponderado	5,77%	5,81%	33,99%	33,93%

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	30-09-2015	31-12-2014
Índice de riesgo cartera no repactada	5,77%	5,81%
Índice de riesgo cartera repactada	33,99%	33,93%
Índice de riesgo cartera total	7,44%	7,45%

Índices	30-09-2015	30-09-2014
Índice de castigo	8,91%	8,16%

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 septiembre del presente año muestra una leve disminución respecto de diciembre de 2014, explicado principalmente por mejoras en la gestión de cobranza durante el período 2015.

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 período 2015 presenta un aumento respecto de diciembre 2014, explicado principalmente por el aumento de las colocaciones durante el período 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 septiembre 2015			Al 31 de diciembre 2014		
	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	387.924.346	28.855.015	359.069.331	357.788.738	26.650.561	331.138.177
Otras cuentas por cobrar	3.091.571	37.060	3.054.511	1.315.873	32.446	1.283.427
Totales	391.015.917	28.892.075	362.123.842	359.104.611	26.683.007	332.421.604

El valor libro de los deudores y clientes por cobrar en mora no deteriorados y deteriorados representan una aproximación razonable al valor justo de los mismos, ya que incluyen un interés explícito por el retraso en el pago y consideran una provisión de deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar el importe que se le adeuda.

La 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.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

11.1. 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 (7,3% anual a 2014).

11.1.1. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas				Saldos al			
				Corrientes		No corrientes	
R.U.T	Sociedad	Naturaleza de la relación	Moneda	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
78.968.610-6	Lider Domicilio Ventas y Distribución Ltda.	Control Común	Peso	287.376	287.376	-	-
77.910.620-9	Walmart Chile Comercial Ltda. (*)	Control Común	Peso	-	102.741.396	-	-
76.243.813-5	Operad. De Tarjetas Lider Serv.Financ.SA.	Control Común	Peso	18.057.796	18.482.441	-	-
99.583.130-9	Walmart Chile Servicios Financieros Ltda	Matriz Directa	Peso	524.654	499.589	-	-
76.443.580-K	Servicios de Marketing MDC Limitada	Control Común	Peso	222.899	195.177	-	-
96.867.130-8	Astro S.A.	Control Común	Peso	355	239	-	-
76.519.080-0	Presto Telecomunicaciones S.A.	Control Común	Peso	40.230	40.187	-	-
76.587.940-K	Serv. de Viajes y Turismo Presto Ltda.	Control Común	Peso	9.955.373	7.457.610	-	-
76.098.502-3	Servicios y Cobranzas Ltda.	Control Común	Peso	1.626.689	2.787.811	-	-
Total				30.715.372	132.491.826	-	-

11.1.2. Cuentas por pagar a entidades relacionadas

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Cuentas por pagar a entidades relacionadas				Saldos al			
				Corrientes		No corrientes	
R.U.T	Sociedad	Naturaleza de la relación	Moneda	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
96.439.000-2	Walmart Chile S.A. (*)	Matriz Final	Peso	7.473.081	89.813.050	88.544.948	88.544.948
76.196.870-K	Presto Corredor. Seg.y G.Financiera S.A.	Control Común	Peso	8.460.804	5.708.836	-	-
76.258.350-K	Soc.Serv.C.y A.Finan.y de G.Presto Ltda.	Control Común	Peso	9.471.860	17.947.492	-	-
76.473.580-3	Ekono S.A.	Control Común	Peso	1.421.290	1.421.290	-	-
76.649.400-5	Inversiones y Rentas Presto Limitada	Control Común	Peso	2.312	2.312	-	-
76.655.110-6	Servicios de Recaudación Presto Ltda.	Control Común	Peso	129.675.540	130.975.554	-	-
Total				156.504.887	245.868.534	88.544.948g	88.544.948

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

11.1.3. Transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados

Los montos indicados como transacciones en cuadro adjunto al 30 de septiembre de 2015 y 2014, 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	30-09-2015		30-09-2014	
					Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/ abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/ abono M\$
96.439.000-2	Walmart Chile S.A.	Chile	Matriz Final	Intereses	82.339.969	(82.339.969)	8.371.743	(8.371.743)
77.910.620-9	Walmart Chile Comercial Ltda.	Chile	Control Común	Recaudación tarjeta propia	-	-	707.906	-
77.910.620-9	Walmart Chile Comercial Ltda.	Chile	Control Común	Colación	-	-	23.238	(19.528)
77.910.620-9	Walmart Chile Comercial Ltda.	Chile	Control Común	Comisión por tramo de venta	3.247.595	(3.266.824)	-	-
77.910.620-9	Walmart Chile Comercial Ltda.	Chile	Control Común	Incentivo Comercio	57.763	48.540	-	-
77.910.620-10	Walmart Chile Comercial Ltda.	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil deudor	99.542.341	-	25.935.243	-
76.258.350-K	Servicios de Comercialización y Apoyo Financiero Presto Ltda.	Chile	Control Común	Preevaluación de antecedentes	-	-	10.820.653	(10.820.653)
76.258.350-K	Servicios de Comercialización y Apoyo Financiero Presto Ltda.	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil deudor	8.475.632	-	-	-
76.258.350-K	Servicios de Comercialización y Apoyo Financiero Presto Ltda.	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil acreedor	-	-	10.309.633	-
76.243.813-5	Operad.De Tarjetas Lider Serv.Financ.SA.	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil acreedor	424.645	-	-	-
76.243.813-5	Operad.De Tarjetas Lider Serv.Financ.SA.	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil deudor	-	-	8.801.658	-
76.655.110-6	Servicios de Recaudaciones Presto Ltda.	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil acreedor	1.300.014	-	62.843.301	-
99.583.130-9	Walmart Chile Servicios Financieros Ltda.	Chile	Matriz Directa	Cuenta corriente mercantil deudor	25.065	-	-	-
99.583.130-9	Walmart Chile Servicios Financieros Ltda.	Chile	Matriz Directa	Recaudación	-	-	91.330	-
76.443.580-K	Servicios de Marketing MDC Ltda.	Chile	Control Común	Recaudación	40.837	40.837	143.167	-
76.443.580-K	Servicios de Marketing MDC Ltda.	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil acreedor	13.115	-	-	-
76.196.870-K	Presto Corredores de Seguros y Gestión Financiera S.A.	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil acreedor	2.751.968	-	1.751.154	-
76.098.502-3	Servicios y Cobranzas Ltda.	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil deudor	3.104.996	-	2.036.571	-
76.098.502-4	Servicios y Cobranzas Ltda.	Chile	Control Común	Preevaluación de antecedentes	4.266.118	(4.266.118)	3.620.606	(3.620.606)
76.587.940-k	Servicios de Viajes y Turismo Presto Ltda.	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil deudor	2.497.763	-	1.990.191	-
76.134.941-4	Adm. De Supermercados Hiper LTDA.	Chile	Control Común	Incentivo Comercio	113.868	95.687	-	-
76.134.946-5	Adm. De Supermercados Express LTDA.	Chile	Control Común	Incentivo Comercio	67.951	57.102	-	-

Personal clave

11.2. Remuneración del directorio

Detalle de los montos pagados por el período terminado al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 a los directores es el siguiente:

Nombre	Cargo	30-09-2015			31-12-2014		
		Dieta de directorio	Dieta de comisión de directores	Participación utilidades	Dieta de directorio	Dieta de comisión de directores	Participación utilidades
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Juan Carlos Pedró	Presidente	-	-	-	-	-	-
Enrique Ostalé Cambiaso (1)	Director	-	-	-	-	-	-
Alberto Sepulveda Cosio (1)	Director	-	-	-	-	-	-
Alberto Eguiguren (2)	Director	-	-	-	7.119	-	-
Jorge Gutiérrez Pubill (2)	Director	-	-	-	9.440	-	-
Gian Carlo Nucci Vidales (2)	Director	-	-	-	-	-	-
Trudy Fahie (2)	Director	-	-	-	-	-	-
Totales		-	-	-	16.559	-	-

(1) Fue nombrado Director con fecha 24 de abril de 2014

(2) Fue Director hasta el 24 de abril de 2014

Los directores pertenecientes a la Administración del grupo Walmart no reciben dieta por su participación en el directorio de empresas relacionadas.

11.3. Remuneración del equipo gerencial

Al 30 de septiembre de 2015, el monto total de remuneraciones y otros pagos efectuados a miembros del cuerpo de gerentes y ejecutivos, alcanzó la suma total agregada de M\$799.642 (M\$956.865 al 31 de diciembre de 2014).

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.

12. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es el detalle de los activos y pasivos por impuestos corrientes para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Activos por impuestos corrientes	Al 30 de septiembre de 2015		Al 31 de diciembre 2014	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Pagos Provisionales Mensuales	-	-	657.961	-
Crédito Sence	2.640	-	140	-
Impuesto renta	(4.438)	-	-	-
Impuestos por recuperar años anteriores	471.569	-	3.933.921	-
Total activos por impuestos corrientes	469.771	-	4.592.022	-

13. ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Activos intangibles brutos	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Dominio de internet	112.425	112.425
Activos intangibles identificables bruto	112.425	112.425

El detalle de vidas útiles aplicadas en el rubro intangible al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 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 movimiento de intangibles durante los períodos terminado al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Movimientos en activos intangibles	30-09-2015	
	Dominio de internet	Activos intangibles neto
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2015	112.425	112.425
Adiciones por desarrollo interno	-	-
Adiciones	-	-
Otros	-	-
Transferencias entre proyectos y Propiedades, plantas y equipos	-	-
Retiros	-	-
Amortización	-	-
Incremento (disminución) por revaluación reconocido en el estado de resultados	-	-
Pérdidas por deterioro reconocida en el patrimonio neto	-	-
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-
Incrementos (disminuciones) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto	-	-
Otros incrementos (disminuciones)	-	-
Total cambios	-	-
Saldo final activos intangibles al 30-09-2015	112.425	112.425

Movimientos en activos intangibles	31-12-2014	
	Dominio de internet	Activos intangibles neto
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2014	112.425	112.425
Adiciones por desarrollo interno	-	-
Adiciones	-	-
Otros	-	-
Transferencias entre proyectos y Propiedades, plantas y equipos	-	-
Retiros	-	-
Amortización	-	-
Incremento (disminución) por revaluación reconocido en el estado de resultados	-	-
Pérdidas por deterioro reconocida en el patrimonio neto	-	-
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-
Incrementos (disminuciones) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto	-	-
Otros incrementos (disminuciones)	-	-
Total cambios	-	-
Saldo final activos intangibles al 31-12-2014	112.425	112.425

13.1. Activos intangibles con vida útil indefinida

13.1.1. Dominio de internet

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.

14. IMPUESTOS DIFERIDOS

El origen de los impuestos diferidos registrados al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

14.1. Activos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	3.480.600	2.959.780
Activos por impuestos diferidos relativos a obligaciones con el personal	32.891	29.885
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales	5.239.866	8.703.113
Activos por impuestos diferidos, total	8.753.357	11.692.778

14.2. Pasivos por impuestos diferidos

Pasivos por impuestos diferidos	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a otros	19.578	-
Pasivos por impuestos diferidos, total	19.578	-

14.3. Impuestos diferidos no reconocidos

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no se presentan montos por impuestos diferidos no reconocidos.

14.4. 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), la Sociedad deberá optar por uno de ellos a fines del año 2016. El incremento gradual de la tasa del impuesto a la renta, para cada uno de los sistemas mencionados es el siguiente:

Año	Tasa Aplicable al	
	SI	SPI
2014	21,0%	
2015	22,5%	
2016	24,0%	
2017	25,0%	25,5%
2018	25,0%	27,0%

En concordancia con lo señalado anteriormente y considerando el tipo de Sociedad, le corresponde en principio, y en caso de no ejercer el derecho a optar, el sistema parcialmente integrado. Por lo tanto, la Sociedad ha procedido a registrar los impuestos, considerando tasas de reverso aplicables a dicho régimen.

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

- a) La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Saldo corriente al	
	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Proveedores de servicios	9.031.231	10.610.729
Retenciones	228.054	164.881
Total	9.259.285	10.775.610

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

16. PROVISIONES

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

16.1. Provisiones

Clase de provisiones	Saldos al			
	Corrientes		No corrientes	
	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Bonos y gratificación	478.209	784.432	80.345	109.583
Provisiones por beneficios a los empleados	478.209	784.432	80.345	109.583
Juicios legales	43.815	52.076	-	-
Dividendo mínimo.	-	2.908.740	-	-
Otras provisiones	43.815	2.960.816	-	-
Total	522.024	3.745.248	80.345	109.583

16.1.1. 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.

16.1.2. 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).

16.1.3. 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.

16.1.4. Otras provisiones

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

16.2. Movimiento de las provisiones

Detalle	Provisión de gratificación y bonos M\$	Juicios legales M\$	Dividendos provisorios M\$	Saldo M\$
Saldo al 01-01-2014	771.018	321.254	-	1.092.272
Cargos a resultados	836.784	148.483	-	985.267
Cargos a Patrimonio	-	-	2.908.740	2.908.740
Pagos del período	(713.787)	(417.661)	-	(1.131.448)
Cambios en provisiones, total	122.997	(269.178)	2.908.740	2.762.559
Saldo al 31-12-2014	894.015	52.076	2.908.740	3.854.831
Cargos (abonos) a resultados	503.161	(8.261)	-	494.900
Cargos (abonos) a Patrimonio	-	-	(2.908.740)	(2.908.740)
Pagos del período	(838.622)	-	-	(838.622)
Cambios en provisiones, total	(335.461)	(8.261)	(2.908.740)	(3.252.462)
Saldo al 30-09-2015	558.554	43.815	-	602.369

17. PATRIMONIO NETO**17.1. Capital suscrito y pagado**

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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.

17.2. Dividendos

La Sociedad no ha repartido dividendos en los últimos períodos.

17.3. Dividendo mínimo

Al 31 de diciembre de 2014 se ha registrado una provisión por dividendo mínimo por M\$2.908.740, la cual está determinada en base al 30% señalado en la ley N°18.046 de Sociedades Anónimas. Al 30 de abril de 2015 esta provisión fue reversada.

17.4. Otras reservas**17.4.1. Otras reservas varias**

Corresponde a efectos patrimoniales producto de reestructuraciones societarias. El movimiento de otras reservas al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Estado de cambios en el patrimonio neto	Cambios en otras reservas	Cambios en otras reservas atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de controladora, Total M\$
	Otras reservas varias M\$	
Saldo Inicial 01-01-2014	(7.877.139)	(7.877.139)
Cambios:	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	-	-
Cambios en patrimonio	-	-
Saldo Final al 31-12-2014	(7.877.139)	(7.877.139)
Cambios:	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	-	-
Cambios en patrimonio	-	-
Saldo Final al 30-09-2015	(7.877.139)	(7.877.139)

18. INGRESOS**18.1. Ingresos de actividades ordinarias**

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014.

Clases de ingresos ordinarios	Saldos al 01-01-2015 30-09-2015 M\$	Saldos al 01-01-2014 30-09-2014 M\$	Saldos al 01-07-2015 30-09-2015 M\$	Saldos al 01-07-2014 30-09-2014 M\$
Interés cartera créditos en cuotas	52.252.296	48.492.211	17.828.989	16.758.219
Interés cartera revolving	7.935.893	7.494.716	2.724.126	2.508.497
Interés cartera mora	2.073.869	1.993.123	679.247	667.340
Comisiones	8.454.654	5.685.665	3.524.417	2.026.704
Cobranza extrajudicial	2.293.445	1.974.695	766.391	648.424
Otros	164.259	78	51.426	-
Total ingresos ordinarios	73.174.416	65.640.488	25.574.596	22.609.184

19. COSTO DE VENTA**19.1. Costo de venta**

El siguiente es el detalle de los costos de ventas para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014.

Clases de costos de venta	Saldos al 01-01-2015 30-09-2015 M\$	Saldos al 01-01-2014 30-09-2014 M\$	Saldos al 01-07-2015 30-09-2015 M\$	Saldos al 01-07-2014 30-09-2014 M\$
Provisiones y castigos	32.201.041	24.823.005	11.015.528	8.509.695
Comisiones de servicios	8.992.391	14.546.683	3.124.483	4.900.078
Intereses	7.734.483	8.371.743	2.275.368	2.767.874
Servicios de cobranza	1.488.805	2.292.484	430.351	709.960
Total Costo de venta	50.416.720	50.033.915	16.845.730	16.887.607

20. COMPOSICION DE RESULTADOS RELEVANTES

20.1. Gastos de administración

El siguiente es el detalle de los principales gastos de administración y operación para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014.

Gastos de Administración	Saldos al 01-01-2015 30-09-2015 M\$	Saldos al 01-01-2014 30-09-2014 M\$	Saldos al 01-07-2015 30-09-2015 M\$	Saldos al 01-07-2014 30-09-2014 M\$
Sueldos y salarios	2.265.614	2.310.108	651.033	770.434
Otros gastos de servicios	1.687.353	643.867	456.238	230.187
Mantención	172.831	79.825	4.824	-
Otros gastos administrativos	93.139	26.963	62.182	17.830
Total gastos de Administración	4.218.937	3.060.763	1.174.277	1.018.451

20.2. Otros Ingresos, por función

El siguiente es el detalle de los otros ingresos, por función para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014.

Otros ingresos, por función	Saldos al 01-01-2015 30-09-2015 M\$	Saldos al 01-01-2014 30-09-2014 M\$	Saldos al 01-07-2015 30-09-2015 M\$	Saldos al 01-07-2014 30-09-2014 M\$
Otros ingresos	123.503	356.385	-	269.149
Total otros ingresos, por función	123.503	356.385	-	269.149

21. RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El efecto en resultados por impuesto a las ganancias asciende a M\$5.355.980 y M\$425.247 en los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014 respectivamente, según el siguiente detalle:

Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias por partes <corriente y diferida (presentación)	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-04-2015 30-09-2015 M\$	01-04-2014 30-09-2014 M\$
Gasto por impuestos corrientes	4.438	-	4.438	-
Ajustes al impuesto corriente del período anterior	2.390.861	(1.153.043)	2.390.366	295.052
Otro gasto por impuesto corriente	1.682	-	(636)	-
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	2.396.981	(1.153.043)	2.394.168	295.052

Gasto (ingreso) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	2.958.999	727.796	1.046.578	(406.280)
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	2.958.999	727.796	1.046.578	(406.280)

Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	5.355.980	(425.247)	3.440.746	(111.228)
---	------------------	------------------	------------------	------------------

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 septiembre de 2015 y 2014:

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-04-2015 30-09-2015 M\$	01-04-2014 30-09-2014 M\$
--	---------------------------------	---------------------------------	---------------------------------	---------------------------------

Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	4.156.259	2.697.644	1.676.937	1.130.014
---	------------------	------------------	------------------	------------------

Corrección monetaria Tributaria Neta	(948.137)	(928.639)	(505.673)	(187.637)
--------------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

Efecto Cambio tasa	364.673	-	5.175	-
--------------------	---------	---	-------	---

Ajustes Pérdidas tributarias	(247.109)	(371.818)	(131.792)	(75.129)
------------------------------	-----------	-----------	-----------	----------

Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	2.030.294	(1.822.434)	2.396.099	(978.476)
---	-----------	-------------	-----------	-----------

Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, total	1.199.721	(3.122.891)	1.763.809	(1.241.242)
---	------------------	--------------------	------------------	--------------------

Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	5.355.980	(425.247)	3.440.746	(111.228)
--	------------------	------------------	------------------	------------------

22. 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	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-04-2015 30-09-2015 M\$	01-04-2014 30-09-2014 M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	13.116.282	13.271.171	4.012.306	5.118.999
Otro incremento (decremento) en el cálculo de ganancia disponible para accionistas comunes	-	-	-	-
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	13.116.282	13.271.171	4.012.306	5.118.999
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)	106,6	107,8	32,6	41,6

No existen efectos dilutivos que afecten este índice.

23. CONTIGENCIAS JUICIOS Y OTRAS RESTRICCIONES

23.1. Compromisos directos

- Garantías directas:

Al 30 de septiembre de 2015 la Sociedad no presenta garantías directas.

- Compromisos indirectos:

Al 30 de septiembre de 2015 la Sociedad no presenta garantías indirectas.

23.2. Juicios

Al 30 de septiembre de 2015, 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 septiembre de 2015 el total de causas en que la Sociedad es demandada, agrupadas por materias, son:

- Juicios Civiles: 20 juicios con una cuantía total asociada de M\$156.235. De dicho número, 2 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\$11.774.
- Juicios por Infracción Ley del Consumidor: 19 juicios en que la Sociedad es querellada, denunciada y/o demandada, con una cuantía asociada de M\$177.711 De dicho número,

16 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\$31.558.

- Juicios Laborales: 2 juicios en que la Sociedad es demandada, con una cuantía asociada de M\$4.973. De dicho número, un solo juicio ha sido evaluado por los abogados de la Compañía como de una probabilidad de pérdida superior al 50%, con una provisión asociada de M\$454.
- Otros Juicios Infraccionales: 2 juicios en que la Sociedad es querellada, denunciada y/o demandada, con una cuantía asociada de M\$194. De dicho número, un solo 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 septiembre de 2015 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 esperando fallo de primera instancia.

24. DOTACION DE PERSONAL

La distribución de personal de la Sociedad es la siguiente para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

Dotación	Negocio financiero	
	30-09-15	31-12-14
Gerentes y ejecutivos	7	8
Profesionales y técnicos	21	20
Colaboradores	45	46
Total	73	74

25. MEDIO AMBIENTE

Las inversiones que realiza la Sociedad, aún 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.

26. HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de septiembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar significativamente la presentación de los estados financieros de la Sociedad.