2013

Promotora CMR Falabella S.A.

Estados Financieros IFRS

30 de junio de 2013

Contenido

Informe de los Auditores Independientes…….... 1
Estados de Situación Financiera 3
Estados de Resultados por Función 5
Estados de Resultados Integrales 5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto 6
Estado de Flujos de Efectivo 8
Notas a los Estados Financieros 9
Nota 1 – Información de la Sociedad 9
Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables 9
2.1. Bases de Preparación de los Estados Financieros 9
2.2. Nuevos pronunciamientos contables 10
2.3. Moneda de presentación y Moneda funcional 17
2.4. Período Cubierto por los Estados Financieros 17
2.5. Conversión de Moneda Extranjera 17
2.6. Información financiera por segmentos operativos 18
2.7. Propiedad, Planta y Equipo 18
2.8. Deterioro de Activos No Corrientes 19
2.9. Instrumentos Financieros 19
2.9.1 Activos financieros 19
2.9.1.1. Reconocimiento, medición y baja de activos financieros 19
2.9.1.2. Efectivo y equivalentes al efectivo 19
2.9.1.3 Deterioro de Activos financieros 20
2.9.2. Pasivos Financieros 20
2.9.2.1 Reconocimiento, medición y baja de pasivos financieros 20
2.9.3. Instrumentos financieros derivados y cobertura 21
2.9.4. Compensación de instrumentos financieros 21
2.10. Arrendamientos 21
2.11. Provisiones 21
2.12. Planes de Beneficios Definidos a Empleados 21
2.13. Planes de Compensación Basados en Acciones 22
2.14. Reconocimiento de Ingresos 22
2.15. Costos de venta 22
2.16. Impuesto a las Ganancias 23
2.17. Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Clave 23
2.18. Cartera Securitizada…… 24
2.19. Reclasificaciones 25
2.20. Cambios Contables 25

Contenido

Nota 3 – Efectivo y Equivalentes al efectivo 26
Nota 4 – Otros Activos Financieros, Corrientes 26
Nota 5 – Otros Activos No Financieros 27
Nota 6 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar 28
Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas 40
Nota 8 – Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos 52
Nota 9 – Otros Activos Financieros, No Corrientes 55
Nota 10 – Otros Activos No Financieros, No Corrientes 55
Nota 11 – Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación 55
Nota 12 – Propiedades, Planta y Equipo 57
Nota 13 – Arrendamiento Operativo 58
Nota 14 – Otros Pasivos Financieros 58
Nota 15 – Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes 66
Nota 16 – Provisiones por Beneficios a los Empleados 67
Nota 17 – Otros pasivos No Financieros, Corrientes 67
Nota 18 – Ingresos de Actividades Ordinarias 68
Nota 19 – Costos de Ventas 68
Nota 20 – Gastos de Administración 69
Nota 21 – Costos Financieros 70
Nota 22 – Otras Ganancias (Pérdidas) 70
Nota 23 – Administración de Riesgos Financieros 71
Nota 24 – Capital 79
Nota 25 – Pagos Basados en Acciones 81
Nota 26 – Información Financiera por Segmentos 82
Nota 27 – Contingencias, Juicios y Otros 82
Nota 28 – Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros 83
Nota 29 – Medio Ambiente 83
Nota 30 – Hechos Ocurridos después de la Fecha del Balance 83

EY
Building a better working world

EY Chile
Avda. Presidente Riesco 5435, piso 4,
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Promotora CMR Falabella S.A.

Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de Promotora CMR Falabella S.A. al 30 de junio de 2013 y los estados intermedios de resultados por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas mismas fechas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Promotora CMR Falabella S.A., es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestras revisiones de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de la información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor el alcance que en una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Building a better
working world

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con la NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Con fecha 27 de febrero de 2013, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de Promotora CMR Falabella S.A., en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 que se presenta en los estados financieros adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Ernesto Guzman V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 13 de agosto de 2013

Correspondientes al período terminado al 30 de junio de 2013 (no auditado) y al ejercicio al 31 de diciembre de 2012.

Estados de Situación Financiera	Nota	30-Jun-13 M$	31-Dic-12 M$
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	35.820.303	7.749.423
Otros Activos Financieros, Corrientes	4	4.390.885	8.030.181
Otros Activos No Financieros, Corrientes	5	485.354	966.478
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes	6	775.505.754	808.704.991
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes	7	34.521.362	58.640.684
Activos por Impuestos, Corrientes	8	1.015.859	5.743.237
Activos Corrientes Totales		851.739.517	889.834.994
Activos No Corrientes			
Otros Activos Financieros, No Corrientes	9	34.794	34.794
Otros Activos No Financieros, No Corrientes	10	65.741	55.944
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, No Corrientes	6	122.930.220	164.604.392
Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación	11	7.578.981	7.523.685
Propiedades, Planta y Equipos	12	333.416	333.416
Activos por Impuestos Diferidos	8	13.846.311	14.852.872
Activos No Corrientes Totales		144.789.463	187.405.103
Activos Totales		996.528.980	1.077.240.097

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

Correspondientes al período terminado al 30 de junio de 2013 (no auditado) y al ejercicio al 31 de diciembre de 2012.

Estados de Situación Financiera	Nota	30-Jun-13 M$	31-Dic-12 M$
Pasivos Corrientes			
Otros Pasivos Financieros, Corrientes	14	73.964.903	123.154.277
Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corrientes	15	29.974.319	30.015.966
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes	7	273.908.710	239.255.395
Otras provisiones, Corrientes		123.544	82.663
Pasivos por Impuestos, Corrientes	8	1.804.690	2.464.783
Provisiones por Beneficios a los Empleados, Corrientes	16	2.407.735	3.149.517
Otros Pasivos No Financieros, Corrientes	17	499.074	549.880
Pasivos Corrientes Totales		382.682.975	398.672.481
Pasivos No Corrientes			
Otros Pasivos Financieros, No Corrientes	14	94.725.827	181.968.091
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No Corrientes	7	168.952.529	180.927.365
Provisiones por Beneficios a los Empleados, No Corrientes	16	266.377	266.377
Pasivos No Corrientes Totales		263.944.733	363.161.833
Patrimonio Neto			
Capital Emitido	24	100.000.000	100.000.000
Otras Reservas	24	(4.292.920)	(4.341.570)
Ganancias (pérdidas) Acumuladas		254.194.192	219.747.353
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora		349.901.272	315.405.783
Patrimonio Neto Total		349.901.272	315.405.783
Total de Patrimonios y Pasivos		996.528.980	1.077.240.097

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

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 2012 (no auditados).

Estados de Resultados por Función	Nota	Desde 01-Ene-13 Hasta 30-Jun-13 M$	Desde 01-Ene-12 Hasta 30-Jun-12 M$	Desde 01-Abr-13 Hasta 30-Jun-13 M$	Desde 01-Abr-12 Hasta 30-Jun-12 M$
Estado de Resultados					
Ingresos de actividades ordinarias	18	146.131.428	152.377.711	72.377.565	75.842.263
Costos de ventas	19	(72.166.793)	(95.702.157)	(33.313.359)	(48.160.263)
Ganancia Bruta		73.964.635	56.675.554	39.064.206	27.682.000
Gasto de administración	20	(14.060.778)	(32.527.343)	(7.466.479)	(6.572.476)
Ingresos financieros		502.749	978.888	341.132	172.980
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	11	49.091	264.319	(66.851)	(83.692)
Otras ganancias (pérdidas)	22	(252.666)	(133.334)	(241.113)	(113.331)
Costos financieros	21	(3.075.015)	(723.453)	(1.660.203)	(642.065)
Diferencias de cambio		(17.190)	487	16.083	23.266
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		57.110.826	24.535.118	29.986.775	20.466.682
Gasto por impuesto a las ganancias	8	(11.313.729)	(3.661.516)	(6.086.343)	(3.673.715)
Ganancia (pérdida), procedentes de operaciones continuadas		45.797.097	20.873.602	23.900.432	16.792.967

Estados de Resultados Integrales	Desde 01-Ene-13 Hasta 30-Jun-13 M$	Desde 01-Ene-12 Hasta 30-Jun-12 M$	Desde 01-Abr-13 Hasta 30-Jun-13 M$	Desde 01-Abr-12 Hasta 30-Jun-12 M$
Ganancia (pérdida)	45.797.097	20.873.602	23.900.432	16.792.967
Componentes de otro resultado integral, antes de impuesto	-	-	-	-
Resultado integral Total	45.797.097	20.873.602	23.900.432	16.792.967
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	45.797.097	20.873.602	23.900.432	16.792.967
Resultado Integral Total	45.797.097	20.873.602	23.900.432	16.792.967

	Por el ejercicio interino al 30 de Junio de	
	2013 M$	2012 M$
Acciones Comunes		
Ganancias (pérdidas) Básicas por Acción	1,424	0,649
Acciones Comunes Diluidas		
Ganancias (pérdidas) Diluidas por Acción	1,424	0,649

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

Promotora CMR Falabella S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 2012 (no auditados) y diciembre 2012.

Estado de Cambio en el Patrimonio	Capital emitido	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial Período Actual 01-Ene-2013	100.000.000	824.246	(5.165.816)	(4.341.570)	219.747.353	315.405.783	315.405.783
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	45.797.097	45.797.097	45.797.097
Dividendos	-	-	-	-	(11.350.258)	(11.350.258)	(11.350.258)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	42.445	6.205	48.650	-	48.650	48.650
Total de cambios en patrimonio	-	42.445	6.205	48.650	34.446.839	34.495.489	34.495.489
Saldo Final Período Actual 30-Jun-2013	100.000.000	866.691	(5.159.611)	(4.292.920)	254.194.192	349.901.272	349.901.272

Estado de Cambio en el Patrimonio	Capital emitido	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial Período Actual 01-Ene-2012	100.000.000	750.205	(5.188.422)	(4.438.217)	192.649.603	288.211.386	288.211.386
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	20.873.602	20 .873.602	20.873.602
Dividendos	-	-	-	-	(15.129.217)	(15.129.217)	(15.129.217)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	36.724	11.747	48.471	-	48.471	48.471
Total de cambios en patrimonio	-	36.724	11.747	48.471	5.744.385	5.792.856	5.792.856
Saldo Final Período Actual 30-Jun-2012	100.000.000	786.929	(5.176.675)	(4.389.746)	198.393.988	294.004.242	294.004.242

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

Promotora CMR Falabella S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Cambio en el Patrimonio	Capital emitido M$	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos M$	Otras reservas varias M$	Otras reservas M$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Patrimonio total M$
Saldo Inicial Período Actual 01-Ene-2012	100.000.000	750.205	(5.188.422)	(4.438.217)	192.649.603	288.211.386	288.211.386
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	60.548.367	60.548.367	60.548.367
Dividendos	-	-	-	-	(33.450.617)	(33.450.617)	(33.450.617)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	74.041	22.606	96.647	-	96.647	96.647
Total de cambios en patrimonio	-	74.041	22.606	96.647	27.097.750	27.194.397	27.194.397
Saldo Final Período Actual 31-Dic-2012	100.000.000	824.246	(5.165.816)	(4.341.570)	219.747.353	315.405.783	315.405.783

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

Promotora CMR Falabella S.A.
Estados de Flujo de Efectivo

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 2012 (no auditados).

Estados de Flujo de Efectivo Directo	Desde 01-Ene-13 Hasta 30-Jun-13 M$	Desde 01-Ene-12 Hasta 30-Jun-12 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	143.657.075	149.481.853
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(12.979.549)	(10.794.664)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(8.723.232)	(7.795.028)
Otros pagos por actividad de operación	(35.109.492)	(92.635.644)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(6.174.606)	(13.871.836)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(4.583.957)	(4.507.137)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	76.086.239	19.877.544
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	(66.119.000)	(98.086.000)
Cobros a entidades relacionadas	81.872.740	97.026.965
Otras entradas (salidas) de efectivo	(3.224.452)	745.333
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	12.529.288	(313.702)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	551.050.000	564.544.252
Pagos de préstamos	(136.350.000)	(25.000.000)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(462.272.397)	(546.207.598)
Dividendos pagados	(12.972.250)	(15.128.612)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(60.544.647)	(21.791.958)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	28.070.880	(2.228.116)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	7.749.423	9.905.611
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	35.820.303	7.677.495

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

Nota 1 – Información de la Sociedad

Promotora CMR Falabella S.A., constituida en la ciudad de Santiago de Chile con fecha 19 octubre y 17 de noviembre de 1966. Sus oficinas centrales y domicilio legal se encuentran ubicados en Moneda 970, piso 18, Santiago de Chile. La Sociedad desde 1966 a la fecha ha tenido diversas razones sociales, quedando definitivamente desde el año 1988 como Promotora CMR Falabella S.A..

Promotora CMR Falabella S.A., tiene por objetivo social el desarrollo y administración de un sistema de prestación de servicios dentro del territorio de la república o en el extranjero destinado a los consumidores, comercio y sectores productivos en general, que permitirá a éstos adquirir bienes o requerir servicios, el establecimiento de sistema de promoción y financiamiento de ventas al contado o al crédito, de artículos, mercaderías, productos y servicios en general, cuya compraventa se realice en tiendas, supermercados y otros comercios.

Con fecha 28 de agosto de 2006, la Sociedad procedió a efectuar la inscripción en la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ("SBIF"), la cual se encuentra bajo el N° 693 del registro de emisores y operadores de tarjetas de crédito no bancarias de dicha Superintendencia.

Con fecha 27 de febrero de 2012, la Sociedad se inscribe en el Registro de Valores bajo el N° 1092, quedando sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile ("SVS"). Esta inscripción tiene como objeto, emitir valores de oferta pública, de conformidad a la Ley 18.045, distintos a acciones.

Promotora CMR Falabella S.A. pertenece al Grupo Falabella, siendo su matriz final S.A.C.I. Falabella.

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre 2012, la Sociedad presenta el siguiente número de empleados:

PAIS	30-06-2013	31-12-2012
Chile	1.868	1.836
TOTAL	1.868	1.836
Ejecutivos Principales	10	9

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables

2.1. Bases de Preparación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros de Promotora CMR Falabella S.A., al 30 de junio de 2013 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 30 de junio de 2013 y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La preparación de los presentes estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así como también ciertos ingresos y gastos. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En la nota 2.17 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2. Nuevos Pronunciamientos Contables

Nueva Normativa, Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Revelaciones	1 de enero de 2013
NIIF 9	Instrumentos Financieros : Clasificación y Medición	1 de enero de 2015
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2014
NIIF 11	Negocios Conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Revelación de Intereses en Otras Sociedades	1 de enero de 2014
NIIF 13	Mediciones de Valor Razonable	1 de enero de 2013
NIC 1	Presentación de Estados Financieros – Presentación de componentes de Otros Resultados Integrales	1 de enero de 2013
NIC 16	Propiedad, Planta y Equipo	1 de enero de 2013
NIC 19	Beneficios a los Empleados	1 de enero de 2013
NIC 27	Estados Financieros Separados	1 de enero de 2014
NIC 28	Inversiones en Asociadas yJoint Ventures	1 de enero de 2013
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero de 2014
NIC 34	Información Financiera Intermedia	1 de enero de 2013
NIC 36	Deterioro del Valor de los Activos	1 de enero de 2014
NIC 39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2. Nuevos Pronunciamientos Contables (continuación)

Las normativas emitidas que dicen relación con partidas que la Sociedad mantiene en su estado de situación financiera a la fecha de los estados financieros son las siguientes:

a) NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones"

En diciembre de 2011 se emitió la modificación a IFRS 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones en los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

La Sociedad evaluó los impactos generados por la mencionada norma, concluyendo que no afecta significativamente los estados financieros.

b) NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"

Reconocimiento y medición

En noviembre de 2009, el IASB emitió la NIIF 9, "Instrumentos financieros", primer paso en su proyecto para reemplazar la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición". La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para clasificar y medir los activos financieros que están en el ámbito de aplicación de la NIC 39. Esta nueva regulación exige que todos los activos financieros se clasifiquen en función del modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros y de las características de flujo de efectivo contractual del activo financiero. Un activo financiero se medirá por su costo amortizado si se cumplen dos criterios: (a) el objetivo del modelo de negocio es de mantener un activo financiero para recibir los flujos de efectivo contractuales, y (b) los flujos de efectivo contractuales representan pagos de principal e intereses. Si un activo financiero no cumple con las condiciones antes señaladas se medirá a su valor razonable. Adicionalmente, esta normativa permite que un activo financiero que cumple con los criterios para valorarlo a su costo amortizado, se pueda designar a valor razonable con cambios en resultados bajo la opción del valor razonable, siempre que ello reduzca significativamente o elimine una asimetría contable. Asimismo, la NIIF 9 elimina el requisito de separar los derivados implícitos de los activos financieros anfitriones, por tanto, requiere que un contrato híbrido se clasifique en su totalidad en costo amortizado o valor razonable.

La NIIF 9 requiere en forma obligatoria y prospectiva que la entidad efectúe reclasificaciones de los activos financieros cuando la entidad modifica el modelo de negocio.

Bajo la NIIF 9, todas las inversiones de renta variable se miden por su valor razonable, sin embargo, la Administración tiene la opción de presentar directamente las variaciones del valor razonable en patrimonio en el rubro "Cuentas de valoración". Esta designación se encuentra disponible para el reconocimiento inicial de un instrumento y es irrevocable. Los resultados no realizados registrados en "Cuentas de valoración", provenientes de las variaciones de valor razonable, no deberán ser incluidos en el estado de resultados.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2. Nuevos Pronunciamientos Contables (continuación)

b) NIIF 9 "Instrumentos financieros" (continuación)

Pasivos financieros

Con fecha 28 de octubre de 2010, el IASB incorporó en la NIIF 9 el tratamiento contable de los pasivos financieros, manteniendo los criterios de clasificación y medición existentes en la NIC 39 para la totalidad de los pasivos, con excepción de aquellos en que la entidad haya utilizado la opción de valor razonable. Las entidades cuyos pasivos sean valorizados mediante la opción de valor razonable, deberán determinar el monto de las variaciones atribuibles al riesgo de crédito y registrarlas en el patrimonio si ellas no producen una asimetría contable.

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deben ser probados por deterioro.

El 16 de diciembre de 2011, el IASB emitió fecha de Aplicación obligatoria de NIIF 9 y Revelaciones de la transición, modificando la fecha efectiva de las versiones 2009 y 2010 a períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015.

La Sociedad se encuentra en evaluación del posible impacto que podría generar la mencionada norma, concluyendo preliminarmente que no afectará significativamente los estados financieros.

c) NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados"

Esta norma reemplaza la porción de la NIC 27 "Estados financieros separados y consolidados" que habla sobre la contabilización para estados financieros consolidados. Además incluye los asuntos ocurridos en la SIC 12 Entidades de propósito especial. La NIIF 10 establece un solo modelo de control que aplica a todas las entidades (incluyendo a entidades de propósito especial, o entidades estructuradas). Los cambios introducidos por NIIF 10 exigirán significativamente a la Administración ejercer juicio profesional en la determinación de cuál entidad es controlada y cuál debe ser consolidada, comparado con los requerimientos de la NIC 27. Se requiere que las Sociedades apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014.

La Sociedad se encuentra en evaluación del posible impacto que podría generar la mencionada modificación, concluyendo preliminarmente que no afectará significativamente los estados financieros.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2. Nuevos Pronunciamientos Contables (continuación)

d) NIIF 11 "Negocios conjuntos"

NIIF 11 reemplaza a NIC 31 "Participación en negocios conjuntos" y SIC 13 "Entidades controladas conjuntamente – aportaciones no monetarias de los participantes". NIIF 11 utiliza alguno de los términos que fueron usados en la NIC 31, pero con diferentes significados. Mientras NIC 31 identifica tres formas de negocios conjuntos, NIIF 11 habla sólo de dos formas de acuerdos conjuntos, joint ventures y joint operations. Porque NIIF 11 usa el principio de control de NIIF 10 para identificar control, la determinación de si existe control conjunto puede cambiar. Además NIIF 11 remueve la opción de contabilizar entidades de control conjunto usando consolidación proporcional. En su lugar, las entidades de control conjunto que cumplan la definición de entidades conjuntas (joint venture) deberán ser contabilizadas usando el método del patrimonio. Para operaciones conjuntas (joint operations), las que incluyen activos controlados de manera conjunta, operaciones conjuntas iniciales (former joint controlled operations) y entidades de control conjunto iniciales, una entidad reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos de existir.

La Sociedad evaluó los impactos generados por la mencionada norma, concluyendo que no afecta significativamente los estados financieros.

e) NIIF 12 "Revelaciones de participación en otras sociedades"

NIIF 12 incluye todas las revelaciones que estaban previamente en NIC 27 relacionadas a consolidación, así como también todas las revelaciones incluidas previamente en NIC 31 y NIC 28. Estas revelaciones están referidas a la participación en relacionadas de una entidad, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Un número de nuevas revelaciones son también requeridas. Se requiere que las Sociedades apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014.

La Sociedad se encuentra en evaluación del posible impacto que podría generar la mencionada modificación, concluyendo preliminarmente que no afectará significativamente los estados financieros.

f) NIIF 13 "Medición del valor justo"

NIIF 13 establece una única fuente de guía sobre la forma de medir el valor razonable, cuando éste es requerido o permitido por NIIF. No cambia cuando una entidad debe usar el valor razonable. La norma cambia la definición del valor razonable por: El precio que podría ser recibido al vender un activo o el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción habitual entre los participantes del mercado en la fecha de valorización. Adicionalmente incorpora algunas nuevas revelaciones.

La Sociedad evaluó los impactos generados por la mencionada norma, concluyendo que no afecta significativamente los estados financieros.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2. Nuevos Pronunciamientos Contables (continuación)

g) NIC 1 "Presentación de Estados Financieros – Presentación de componentes de Otros Resultados Integrales"

El 16 de junio de 2011, el IASB modificó NIC 1 publicando Presentación de los Componentes de Otros Resultados Integrales. Estas modificaciones retienen la opción de presentar un estado de resultados y un estado de resultados integrales, ya sea en un solo estado o dos estados individuales consecutivos. Las sociedades están obligadas a aplicar las modificaciones para períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá develarlo.

La Sociedad evaluó los impactos generados por la mencionada norma, concluyendo que no afecta significativamente los estados financieros.

h) NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo"

"Annual Improvements 2009-2011 Cycle", emitido en mayo de 2012, aclara que las piezas de repuesto y el equipo auxiliar que cumplen con la definición de la propiedad, planta y equipo no son inventarios. Una entidad aplicará esta modificación retrospectivamente de acuerdo con NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

La Sociedad evaluó los impactos generados por la mencionada norma, concluyendo que no afecta significativamente los estados financieros.

i) NIC 19 "Beneficios a los Empleados"

El 16 de junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a NIC 19 "Beneficios a los Empleados", donde se cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.

Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregados en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

La Sociedad evaluó los impactos generados por la mencionada norma, concluyendo que no afecta significativamente los estados financieros.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2. Nuevos Pronunciamientos Contables (continuación)

j) NIC 27 "Estados financieros separados"

El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013 y su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28. Se requiere que las Sociedades apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014.

La Sociedad se encuentra en evaluación del posible impacto que podría generar la mencionada modificación, concluyendo preliminarmente que no afectará significativamente los estados financieros.

k) NIC 28 "Inversiones en asociadas y joint ventures"

Emitida en mayo de 2011, regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013 y su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 27.

La Sociedad evaluó los impactos generados por la mencionada norma, concluyendo que no afecta significativamente los estados financieros.

l) NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros"

En diciembre de 2011, el IASB modificó los requerimientos de contabilización y revelación relacionados con el neteo de activos y pasivos financieros. Las nuevas revelaciones son requeridas para períodos anuales o intermedios que comiencen en o después del 1 de enero de 2013 y las modificaciones a NIC 32 son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014. Ambos requieren aplicación retrospectiva para períodos comparativos.

La Sociedad se encuentra en evaluación del posible impacto que podría generar la mencionada norma, concluyendo preliminarmente que no afectará significativamente los estados financieros.

m) NIC 34 "Información Financiera Intermedia"

"Annual Improvements 2009-2011 Cycle", emitido en Mayo de 2012, aclara los requerimientos de NIC 34 relacionados con la información de los segmentos de operación de los activos y pasivos totales para cada uno de los segmentos de operación con el fin de aumentar la coherencia con los requerimientos de NIIF 8 Segmentos de Operación.

La Sociedad evaluó los impactos generados por la mencionada norma, concluyendo que no afecta significativamente los estados financieros.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2. Nuevos Pronunciamientos Contables (continuación)

n) NIC 36 "Deterioro del valor de los activos"

Las modificaciones a NIC 36, emitidas en mayo de 2013, están destinadas a la revelación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados, si este importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Estas modificaciones están en relación con la emisión de NIIF 13 Medición del Valor Razonable. Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente por períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014. La aplicación anticipada está permitida cuando la sociedad ya ha aplicado NIIF 13. Se requiere que las Sociedades apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014.

La Sociedad se encuentra en evaluación del posible impacto que podría generar la mencionada modificación, concluyendo preliminarmente que no afectará significativamente los estados financieros.

n) NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición"

Las modificaciones a NIC 39, emitidas en junio de 2013, proporcionan una excepción al requerimiento de suspender la contabilidad de coberturas en situaciones en los que los derivados extrabursátiles designados en relaciones de cobertura son directamente o indirectamente novados a una entidad de contrapartida central, como consecuencia de leyes o reglamentos, o la introducción de leyes o reglamentos. Se requiere que las sociedades apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra en evaluación del posible impacto que podría generar la mencionada modificación, concluyendo preliminarmente que no afectará significativamente los estados financieros.

o) CINIIF 21 "Gravámenes"

CINIIF 21 es una interpretación de NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes que fue emitida en mayo de 2013. NIC 37 establece los criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requisito de que la sociedad debe tener una obligación presente como resultado de un evento pasado. La interpretación aclara que este evento pasado que da origen a la obligación de pago de un gravamen es la actividad descrita en la legislación pertinente que desencadena el pago del gravamen. CINIIF 21 es efectiva para los períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014.

La Sociedad se encuentra en evaluación del posible impacto que podría generar la mencionada modificación, concluyendo preliminarmente que no afectará significativamente los estados financieros.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.3. Moneda de Presentación y Moneda Funcional

Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de Promotora CMR Falabella S.A.. Los pesos chilenos son redondeados a los miles de pesos más cercanos, las denominaciones de moneda utilizadas son las siguientes:

$: Peso chileno
M$: Miles de pesos chilenos
MM$: Millones de pesos chilenos

Los tipos de cambio de las monedas extranjeras y la Unidad de Fomento (unidad monetaria chilena indexada al índice de inflación) respecto del peso chileno al 30 de junio de 2013, 31 de diciembre de 2012 y 30 de junio de 2012 son los siguientes:

	Jun-13	Dic-12 $	Jun-12 $
Dólar estadounidense	507,16	479,96	501,84
Unidad de Fomento	22.852,67	22.840,75	22.627,36

2.4. Período Cubierto por los Estados Financieros

Los estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre 2012, los estados de resultados integrales, los flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2013 y 2012 y los estados de cambio en el patrimonio por los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 2012 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012.

2.5. Conversión de Moneda Extranjera

Moneda extranjera es aquella diferente de la moneda funcional de la entidad. Las transacciones en monedas extranjeras son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional de la entidad a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de su liquidación o la fecha de cierre del estado de situación financiera. Todas las diferencias de esta traducción son llevadas a ganancias o pérdidas.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.6. Información financiera por segmentos operativos

La información por segmentos se presenta de acuerdo a lo señalado en la NIIF 8 "Segmentos de Operación", de manera consistente con los informes internos que son regularmente revisados por la Administración de la Sociedad para su utilización en el proceso de toma de decisiones acerca de la asignación de recursos y evaluación del rendimiento de cada uno de los segmentos operativos. La información relacionada con los segmentos de operación de la Sociedad se revela en nota 26 a los presentes estados financieros.

2.7. Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades, plantas y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración, además de la estimación inicial de los costos de desmantelamiento, retiro o remoción parcial o total del activo, así como la rehabilitación del lugar en que se encuentra, que constituyan la obligación para la Sociedad.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia y, por ende, una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren. Un elemento de Propiedades, Planta y Equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la Gerencia. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por categoría son las siguientes:

Categoría	Rango
Terrenos	-
Obra Gruesa en general (Edificios)	50 años

La Sociedad arrienda o subarrienda el mobiliario y contrata la prestación de los servicios computacionales y de operación tecnológica que comprenden el abastecimiento tecnológico adecuado (software y hardware) que CMR requiere para operar su negocio y, por tanto no mantiene este tipo de activos en los períodos terminados en junio 2013 y 2012, y en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.8. Deterioro de Activos No Corrientes

A cada fecha de reporte la Sociedad evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, la Sociedad realiza una estimación del monto recuperable del activo. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor.

2.9. Instrumentos Financieros

La Sociedad reconoce activos financieros y pasivos financieros en el momento que asume las obligaciones o adquiere los derechos contractuales de los mismos.

2.9.1. Activos Financieros

2.9.1.1. Reconocimiento, Medición y Baja de Activos Financieros

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, son clasificados en su reconocimiento inicial como activos financieros a valor justo a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento o inversiones disponibles para la venta. Donde es permitido y apropiado, se reevalúa esta designación al cierre de cada ejercicio financiero. Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor justo más o menos los costos o ingresos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente, los activos financieros se miden a su valor justo, excepto por los préstamos y cuentas por cobrar y las inversiones clasificadas como mantenidas hasta el vencimiento, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva.

El ajuste de los activos registrados a valor justo se imputa en resultados, excepto por las inversiones disponibles para la venta cuyo ajuste a mercado se reconoce en un componente separado del patrimonio, neto de los impuestos diferidos que le apliquen.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo derivados de los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

2.9.1.2. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo comprende disponible en efectivo, bancos, depósitos de corto plazo con un vencimiento original de tres meses o menor y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.9. Instrumentos Financieros (continuación)

2.9.1. Activos Financieros (continuación)

2.9.1.3. Deterioro de Activos Financieros

A cada fecha de balance la Sociedad evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro para un activo financiero o grupo de activos financieros. Los principales activos financieros sujetos a deterioro producto de incumplimiento contractual de la contraparte son las cuentas por cobrar financieras.

La Sociedad registra provisiones por incobrabilidad sobre sus colocaciones en base a la estimación de las pérdidas incurridas derivada de la incapacidad de los clientes de efectuar los pagos contractuales de los préstamos otorgados. La estimación de pérdidas incurridas se calcula utilizando información histórica del comportamiento de pago de 5 años, aplicando determinados factores a las colocaciones distribuidas por días de atraso.

El valor libro del activo se presenta neto de provisión. Las colocaciones son castigadas con cargo a la provisión de incobrables al cumplirse 6 meses de mora después del vencimiento.

2.9.2. Pasivos Financieros

2.9.2.1. Reconocimiento, Medición y Baja de Pasivos Financieros

Todas las obligaciones y préstamos con el público y con instituciones financieras son inicialmente reconocidos al valor justo, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las obligaciones y préstamos que devengan intereses son posteriormente medidos al costo amortizado, reconociendo en resultados cualquier mayor o menor valor en la colocación sobre el plazo de la respectiva deuda usando el método de tasa efectiva de interés, a menos que sean designados ítems cubiertos en una cobertura de valor justo.

La Sociedad clasifica dentro del saldo de los préstamos bancarios, operaciones financieras de cesión de créditos mercantiles conocida como “confirming”, las cuales consisten en obtener financiamiento bancario anticipado por las cuentas corrientes comerciales entre dichas empresas, con un costo financiero a una tasa de interés de mercado, por lo tanto, se asimilan a los préstamos bancarios, y estos se presenta en “préstamos que devengan interés”.

Los pasivos financieros se dan de baja contablemente cuando las obligaciones especificadas en los contratos se cancelan, expiran o son condonadas.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.9. Instrumentos Financieros (continuación)

2.9.3. Instrumentos Financieros Derivados

La Sociedad mantiene instrumentos financieros derivados tales como forward de inflación. Estos instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos a valor justo en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remedidos a valor justo en forma continua. Cualquier ganancia o pérdida que surge de cambios en el valor justo de derivados durante el ejercicio es llevada directamente al estado de resultados.

2.9.4. Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y se informa el monto neto en el estado de situación financiera si, y sólo si, existe a la fecha de cierre del estado de situación financiera un derecho legal exigible para recibir o cancelar el valor neto, además de existir la intención de liquidar sobre base neta, o a realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

2.10. Arrendamientos

Los arrendamientos operativos son aquellos en los cuales el arrendador retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado. Los pagos de arrendamientos operacionales son reconocidos linealmente como gastos en el estado de resultados durante la vigencia del contrato.

2.11. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo.

2.12. Planes de Beneficios Definidos a Empleados

La Sociedad entrega ciertos beneficios a sus empleados en forma adicional a las remuneraciones, tales como bonos, vacaciones, aguinaldos y premios por antigüedad. El costo de estos beneficios se calcula sobre base devengada y se registra en la partida de “Provisiones por Beneficios a los Empleados”, según se detalla en nota 16.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.13. Planes de Compensación Basados en Acciones

La Sociedad ha implementado ciertos planes de compensación para sus ejecutivos mediante el otorgamiento de opciones de compra sobre acciones de la Matriz S.A.C.I. Falabella. El costo de estas transacciones es medido en referencia al valor justo de las opciones a la fecha en la cual fueron otorgadas. El valor justo es determinado usando un modelo apropiado de valorización de opciones, de acuerdo a lo señalado en la NIIF 2 "Pagos Basados en Acciones".

El costo de los beneficios otorgados que se liquidarán mediante la entrega de acciones es reconocido con abono a patrimonio durante el período en el cual el desempeño y/o las condiciones de servicio son cumplidos, terminando en la fecha en la cual los empleados pertinentes tienen pleno derecho al ejercicio de la opción. El cargo o abono a los estados de resultados integrales es registrado en "Gastos de Administración" en la entidad donde el ejecutivo presta los servicios relacionados.

2.14. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Sociedad y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta. Los siguientes criterios específicos de reconocimiento también deben cumplirse antes de reconocer ingresos:

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son reconocidos en la medida que son devengados, usando el método de tasa efectiva de interés.

Ingresos por prestación de servicios y comisiones

Los ingresos por comisiones son reconocidos en la medida que son devengados y corresponden principalmente a las comisiones cobradas a los comercios adheridos al sistema de las tarjetas de crédito CMR Falabella por operaciones de créditos, recaudaciones y pagos automáticos de cuentas (PAC).

2.15. Costo de ventas

El costo de ventas incluye los gastos por intereses y las pérdidas por deterioro de la cartera de préstamos por cobrar relacionados con las tarjetas de crédito CMR Falabella, también denominado gastos por provisiones sobre cuentas por cobrar.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.16. Impuesto a las Ganancias

2.16.1. Impuesto a las Ganancias

Los activos y pasivos tributarios son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto y las leyes tributarias usadas para computar el monto son las promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

2.16.2. Impuestos Diferidos

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del estado de situación financiera entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libros para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida que es probable que existan ganancias imponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor libro de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes ganancias imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido. El impuesto diferido relacionado con partidas registradas directamente en patrimonio es reconocido en patrimonio y no en el estado de resultados.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se presentan en forma neta en el estado de situación financiera si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma entidad tributaria y la misma autoridad tributaria.

2.17. Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Claves

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes claves de incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos y pasivos se discuten a continuación:

Activos por Impuestos Diferidos

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán ganancias imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la Administración para determinar el valor de los activos por impuestos diferidos que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de ganancias imponibles proyectadas.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.17. Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Clave (continuación)

Beneficios a los Empleados

El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios definidos de acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a Empleados", es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo y tasas de rotación de empleados, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

Valor Razonable de Activos y Pasivos

En ciertos casos las NIIF requieren que 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 a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Sociedad estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

Pagos basados en acciones

La Sociedad determina el valor justo de las opciones sobre acciones entregadas a sus ejecutivos. Dicho valor es estimado a la fecha de otorgamiento usando un modelo de precios binomial, tomando en consideración los términos y las condiciones bajo los cuales los instrumentos fueron otorgados.

Provisiones sobre Colocaciones

La Sociedad registra provisiones por incobrabilidad sobre sus colocaciones basado en los requerimientos de la NIC 39. La provisión se calcula basándose en la estimación de las pérdidas incurridas derivada de la incapacidad de los clientes de efectuar los pagos contractuales de los préstamos otorgados. La estimación de pérdidas incurridas se calcula utilizando estadísticas históricas de comportamiento de pago de 5 años. A pesar de que estas 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.

2.18. Cartera Securitizada

La Sociedad sigue reconociendo los activos y pasivos involucrados en la emisión de un bono securitizado por BCI Securitizadora S.A. con respaldo de cartera CMR Falabella detallados en nota 14, debido a que retuvo sustancialmente todos los riesgos y beneficios de esta emisión de títulos de deuda. La administración de la cartera securitizada la mantiene la Sociedad y es presentada dentro del total de sus cuentas por cobrar financieras, aplicando los mismos criterios de clasificación y determinación de las provisiones incobrables.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.19. Reclasificaciones

Con el objeto de reflejar adecuadamente y en forma comparativa la información presentada en los estados financieros, la Sociedad ha realizado ciertas reclasificaciones a los estados de situación financiera y estados de resultados por función. Estas reclasificaciones no han modificado la ganancia bruta de la Sociedad, por lo que no tienen impacto en el patrimonio ni en los flujos de efectivo de la Sociedad al 30 de junio de 2012.

2.19.1 Estados de resultados por Función

Al 30 de junio de 2013 el efecto neto del reajuste por variación de la UF sobre el crédito financiero con la matriz de la Sociedad, se reclasifica en el costo de venta, quedando reflejado en el resultado operacional, el cual para el año 2012 se presentaba en los costos financieros. Además se han realizado modificaciones en la presentación de la provisión de colocaciones, reclasificando saldos iniciales del 2012, entre no corriente y corriente, presentando adecuadamente el gasto e importe de la provisión del período. (nota 6, letra a, b, f).

Concepto	Desde 01-Ene-12 Hasta 30-Jun-12 M$	Reclasificaciones	Desde 01-Ene-12 Hasta 30-Jun-12 M$
Costos por intereses	17.816.159	3.033.823	20.849.982
Costos por provisión, castigos y recuperación de castigos	44.753.902	(1.759.245)	42.994.657
Costos de ventas otros	30.098.273	1.759.245	31.857.518
Costo de Ventas, Total	92.668.334	3.033.823	95.702.157

Concepto	Desde 01-Ene-12 Hasta 30-Jun-12 M$	Reclasificaciones	Desde 01-Ene-12 Hasta 30-Jun-12 M$
Gastos por reajustes y gastos bancarios	3.598.754	(2.875.301)	723.453
Costos Financieros, Total	3.598.754	(2.875.301)	723.453

Concepto	Desde 01-Ene-12 Hasta 30-Jun-12 M$	Reclasificaciones	Desde 01-Ene-12 Hasta 30-Jun-12 M$
Ingresos Financieros	820.366	158.522	978.888
Ingresos Financieros, Total	820.366	158.522	978.888

2.20 Cambios Contables

No han existido cambios contables respecto a los Estados Financieros referidos al 31 de diciembre de 2012.

Nota 3 – Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo se compone de la siguiente forma:

Detalle	30-Jun-13 M$	31-Dic-12 M$
Efectivo en Caja	877.145	1.303.266
Fondos de Intereses	31.924.160	1.472.664
Saldos en Bancos (cuentas corrientes)	3.018.998	4.973.493
Total del efectivo y equivalentes al efectivo	35.820.303	7.749.423

Los fondos de intereses que la Sociedad mantiene en el Patrimonio Separado N°21, creado por concepto de la Securitización, se acumulan para pagar las amortizaciones e interés de acuerdo a lo que indica el contrato original. Estos son invertidos por la Securitizadora en Bonos en UF emitidos por el Banco Central. Esta inversión es de bajo riesgo y rápida liquidez, la cual es considerada como efectivo y equivalentes al efectivo.

Información del efectivo y equivalentes al efectivo por moneda:

Moneda	30-Jun-13 M$	31-Dic-12 M$
Pesos chilenos	35.311.123	6.657.324
Dólares estadounidenses	509.180	1.092.099
Total del efectivo y equivalentes al efectivo	35.820.303	7.749.423

Nota 4 – Otros Activos Financieros, Corrientes

La composición de los otros activos financieros se detalla a continuación:

Detalle	30-Jun-13 M$	31-Dic-12 M$
Inversiones Financieras (a)	-	3.213.034
Recaudaciones en tránsito (b)	25.139.424	25.565.686
Provisión recaudaciones en tránsito (b)	(20.748.539)	(20.748.539)
Total otros activos financieros corrientes	4.390.885	8.030.181

(a) Las inversiones financieras corresponden a Pactos, los cuales son propiedad del Patrimonio Separado N°21, creado por concepto de la Securitización.

(b) En el mes de abril de 2012, la Sociedad detectó que la empresa Cuentas Punto Com S.A., empresa controlada por CB Capitales S.A., se apropió indebidamente de M$20.748.539, montos correspondientes a pagos de estados de cuentas efectuados en el sitio internet “miscuentas.com”.

Nota 4 – Otros Activos Financieros, Corrientes (continuación)

Considerando la situación financiera del Grupo Controlador de la empresa Cuentas Punto Com S.A., y consistente con las políticas y prácticas habituales de la Sociedad, el Directorio determinó provisionar el 100% de los dineros en tránsito indebidamente apropiados.

Se hace presente que los clientes de Promotora CMR Falabella S.A., nunca fueron afectados por la situación descrita anteriormente, ya que los pagos por ellos efectuados a través del recaudador Cuentas Punto Com S.A., fueron oportunamente abonados por CMR en sus cuentas.

Esta situación se encuentra informada a la Superintendencia de Valores y Seguros a través de Hecho Esencial de fecha 20 de abril de 2012 (ver efecto en resultado en nota 20 Gastos de Administración) en diciembre de 2012.

Nota 5 – Otros Activos No Financieros, Corrientes

La composición de los otros activos no financieros corresponde a los pagos por gastos anticipados que detallamos a continuación:

Detalle	30-Jun-13 M$	31-Dic-12 M$
Pólizas de seguros	187.324	351.360
Patentes anticipadas	-	794
Anticipo Proveedor	166.289	400.554
Comercios	29.744	70.432
Otros	101.997	143.338
Totales	485.354	966.478

Nota 6 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes/No Corrientes

a) La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, es la siguiente:

Detalle	30-Jun -13 M$	31-Dic -12 M$
Deudores comerciales	1.498.405	1.737.108
Estimación incobrables deudores comerciales	-	-
Sub-total deudores comerciales, neto	1.498.405	1.737.108
Documentos por cobrar	2.431.582	3.490.453
Estimación incobrables documentos por cobrar	-	-
Sub-total documentos por cobrar, neto	2.431.582	3.490.453
Deudores varios	1.842.987	5.333.773
Estimación incobrables deudores varios	-	-
Sub-total deudores varios, neto	1.842.987	5.333.773
Cuentas por cobrar financieras	809.476.279	843.027.315
Estimación incobrables cuentas por cobrar financieras	(39.743.499)	(44.883.658)
Sub-total cuentas por cobrar financieras, neto	769.732.780	798.143.657
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	775.505.754	808.704.991

b) La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes, es la siguiente:

Detalle	30-Jun -13 M$	31-Dic -12 M$
Cuentas por cobrar financieras	124.098.858	166.162.816
Estimación incobrables cuentas por cobrar financieras	(1.168.638)	(1.558.424)
Total derechos por cobrar no corrientes	122.930.220	164.604.392

Nota 6 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes/No Corrientes (continuación)

c) Análisis de vencimientos

Al cierre de cada período, el análisis por antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes (brutas), es el siguiente:

		Ni vencidos ni	Vencidos				
	Total M$	deteriorados M$	‹ 30 días M$	30-60 días M$	60-90 días M$	90-120 días M$	>120 días M$
30-Jun-13	939.348.111	784.497.630	87.515.840	25.891.505	14.725.517	9.654.271	17.063.348
31-Dic-12	1.019.751.465	864.573.778	79.605.316	27.034.158	16.483.080	11.780.862	20.274.271

d) Políticas de crédito de cuentas por cobrar financieras

Las políticas que a continuación se presentan son aquellas que la Sociedad considera más adecuadas, y buscan ante todo asegurar el desarrollo sustentable del negocio. Es por ello que son flexibles, de forma de poder ser modificadas ante los distintos escenarios de dinamismo que el mercado financiero pueda presentar.

d.1) Tarjeta CMR Falabella

A través de este único producto la Sociedad otorga al cliente una línea de crédito que admite las siguientes modalidades de uso:

i) Como medio de pago de bienes o servicios en comercios o entidades afiliadas y pago automático de cuentas.

En esta modalidad el cliente titular de una tarjeta CMR Falabella y los adicionales autorizados por él, pueden efectuar compras, pagar servicios o suscribir pagos automáticos de cuentas en los establecimientos comerciales afiliados por CMR, como Falabella, Sodimac, Tottus, Copec, Mc Donald, Fasa, Cruz Verde, etc. Los clientes que poseen una tarjeta CMR Falabella Visa o Mastercard tienen las mismas modalidades de uso mencionadas anteriormente, accediendo a una red de comercios más amplia, considerando que la afiliación de los comercios la realiza Transbank, Visa Internacional o bien Mastercard Internacional.

ii) Para efectuar giros en dinero.

En esta modalidad el cliente puede utilizar su tarjeta CMR Falabella para efectuar avances en efectivo, en las cajas de los comercios habilitados para tales efectos, en la red de cajeros automáticos Red F y Redbanc y por intermedio de transferencias electrónicas donde los dineros son depositados directamente en la cuenta que el cliente indica. Esta modalidad tiene algunas limitaciones de montos de acuerdo a los lugares de dispensación y de acuerdo a los modelos de riesgo aplicados a los clientes.

Nota 6 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes/No Corrientes (continuación)

d) Políticas de crédito de cuentas por cobrar financieras (continuación)

d.1) Tarjeta CMR Falabella (continuación)

iii) Los tipos de tarjetas son los siguientes:

a) Tarjeta CMR Falabella Cuotas Pactadas: En este sistema, el cliente elige en cada operación el número de cuotas en que desea pagar entre 1 y 48. Los plazos de compra en meses están relacionados con el tipo de bien adquirido o la clase de servicio pagado. Es así como por ejemplo, para compras de vestuario, supermercados y bencina se establecen plazos no superiores a los 12 meses. Tratándose de bienes de aquellos catalogados como "durables", los plazos pueden llegar hasta los 48 meses. En los pagos de cuentas de servicios básicos, cargos de seguros y aportes a instituciones benéficas cargados en la modalidad de pago automático de cuentas, no existe crédito en cuotas y el 100% de esos montos deben quedar pagados en el mes. También existe la modalidad de pago diferido que consiste en empezar a pagar en el mes subsiguiente o los que siguen, lo que el cliente puede solicitar directamente en las cajas de los comercios habilitados donde esté utilizando su tarjeta CMR Falabella. En este tipo de tarjeta, la tasa de interés que se aplica, es aquella vigente al momento de la compra, la que es informada al cliente en el sitio de CMR Falabella de Internet y en todas las oficinas de CMR, permaneciendo esa tasa de interés fija para todo el plazo convenido para el pago. Asimismo, en el caso de transacciones efectuadas en comercios propios, la tasa de interés, el número de cuotas, el valor de la cuota y la fecha del primer pago quedan registrados en el voucher que firma el cliente y en la copia que se le entrega para su control.

b) Tarjeta CMR Falabella, CMR Falabella Visa y CMR Falabella Mastercard Saldo Refundido (revolving): En este sistema, el cliente puede comprar con o sin cuotas, y llegado el vencimiento puede optar por pagar el total del mes o bien un mínimo. Esta es la modalidad que comúnmente utilizan las tarjetas de marcas internacionales que operan en Chile y en el mundo.

Las condiciones generales para ser cliente son, ser chileno o extranjero con residencia definitiva, tener más de 18 años, tener un domicilio estable, tener un ingreso mínimo (que puede variar pero siempre es superior al salario mínimo legal) y no registrar protestos o morosidades.

Las personas que están interesadas en obtener una tarjeta de crédito CMR Falabella, tienen que llenar una solicitud de crédito y entregarla en las oficinas de la empresa para que sea cursada. Esta solicitud es procesada en las oficinas de CMR que cuentan con la estructura de evaluación, y pasan por diferentes etapas como comprobación de antecedentes, revisión de protestos y morosidades, aplicación del modelo de "application score" (modelo matemático en base a variables disponibles de los solicitantes de tarjeta, que otorga un puntaje de riesgo y un cupo de crédito de acuerdo a los ingresos). Finalmente los evaluadores de crédito con todos los antecedentes mencionados anteriormente a la vista, aprueban, rechazan, o piden mayores antecedentes del solicitante.

Nota 6 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes/No Corrientes (continuación)

d) Políticas de crédito de cuentas por cobrar financieras (continuación)

d.1) Tarjeta CMR Falabella (continuación)

Al cliente, titular de las tarjetas de crédito CMR Falabella se le asigna un cupo inicial que es distribuido entre las modalidades de uso señaladas anteriormente, de acuerdo a los ingresos y riesgos de cada cliente. Los cupos asignados se informan mensualmente en el estado de cuenta. La Sociedad no distingue, para efectos de las políticas de otorgamiento de crédito, en qué comercios serán utilizadas las tarjetas de crédito CMR Falabella.

En cuanto a los aumentos de cupo, en la medida que el cliente va cumpliendo con sus compromisos de pago y demuestra buen comportamiento externo, el cupo inicial otorgado puede ser aumentado a petición del cliente en cualquier oficina de CMR Falabella del país o por intermedio de los canales Call Center o Internet. También el cupo puede ser aumentado mediante un ofrecimiento de la empresa al cliente, el cual puede aceptarlo o rechazarlo de acuerdo a su conveniencia. Los parámetros específicos para asignación y aumentos de cupos constituyen información reservada de la Sociedad, pero se trata de mantener el equilibrio entre las necesidades de uso de los clientes y sus reales posibilidades de pago, que están dadas por sus ingresos y sus antecedentes de cumplimiento en el mercado financiero. La evaluación financiera individual para determinar el aumento de cupo de cada cliente se efectúa por el “behaviour score”, modelo matemático que en base a variables del cliente y fundamentalmente del análisis de su comportamiento interno con la empresa, asigna un score o puntuación que es considerado por la evaluadora que efectúa el aumento de cupo.

Además de las modalidades de uso señaladas, los clientes titulares de las tarjetas de crédito CMR Falabella, pueden acceder al producto “súper avance”, el que se ofrece mensualmente a aquella cartera de clientes que presenta buen comportamiento crediticio interno y externo. Las cuotas de este crédito se cargan contra el cupo asignado a compras y son exigibles al 100% en el pago mínimo del mes.

La Sociedad envía mensualmente en la fecha de facturación, un estado de cuenta a la dirección especificada por el cliente, donde se reflejan todos los movimientos de la tarjeta, los montos utilizados, los montos disponibles en sus distintas modalidades de uso, y el monto a pagar en sus próximos vencimientos. Los estados de cuenta también están disponibles en el sitio de internet de CMR donde el cliente, por intermedio de claves entregadas, puede acceder al estado de cuenta, y a toda la información de tasas de interés, promociones, etc. Los días del mes que los clientes pueden elegir para pagar son los 5-10-15-20-25 y 30. Los lugares de pago habilitados para recibir el pago de los estados de cuenta corresponden a las cajas que tiene CMR Falabella, cajas de tiendas Falabella, cajas de Sodimac, cajas de Tottus, además por medios electrónicos en portales de pagos internet.

Nota 6 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes/No Corrientes (continuación)

d) Políticas de crédito de cuentas por cobrar financieras (continuación)

d.1) Tarjeta CMR Falabella (continuación)

Las tarjetas se mantienen operativas mientras el cliente no se encuentre en mora en el pago de la cuenta. Las autorizaciones de las operaciones son manejadas por un sistema computacional centralizado, que verifica que la cuenta esté al día en su pago, como también que el monto de la operación esté dentro del cupo autorizado del cliente.

La Sociedad también posee un servicio de Call Center donde el cliente puede hacer todas las consultas que desee sobre su cuenta o las modalidades de uso y donde además puede informar la pérdida o extravío de su tarjeta, servicio, este último, que se encuentra disponible las 24 horas del día, por los 7 días de la semana y los 365 días del año.

d.2) Repactaciones

Corresponde al cambio de la estructura de la deuda para cuentas que tengan entre 1 día de atraso y hasta antes del castigo (a los 6 meses de atraso). Después de los 6 meses de atraso, al estar la cuenta castigada, no se efectúan repactaciones.

Para efectuar estas operaciones se deben cumplir las siguientes condiciones:

i) Cuentas hasta 14 días de atraso: no requieren abono obligatorio.
ii) Cuentas entre 15 días y 6 meses de atraso: requieren abonar obligatoriamente un porcentaje del total de la deuda.

En los casos i) y ii), para efectuar una segunda operación de este tipo, es necesario haber pagado efectivamente un monto adicional a lo efectivamente pagado en la operación anterior.

No existe un plazo mínimo entre operaciones de este tipo, ni un número máximo de repactaciones, porque la exigencia de abonos constituye una limitación de riesgo.

Las repactaciones, como parte de la política del negocio, permiten una recuperación parcial del crédito al exigirse un porcentaje de pago sobre el total de la deuda. Los clientes con comportamiento crediticio más riesgoso quedan, sin embargo, con su cuenta bloqueada para nuevas transacciones al menos por seis meses, hasta comprobarse el pago sucesivo de las obligaciones.

d.3) Refinanciamiento

Denominamos refinanciamiento al cambio de estructura de la deuda para cuentas al día. No requieren abono obligatorio y para hacer una segunda operación del mismo tipo, se requiere haber pagado efectivamente un porcentaje de la operación anterior. No tiene limitaciones de plazo entre refinanciamientos ni número máximo.

Nota 6 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes/No Corrientes (continuación)

d) Políticas de crédito de cuentas por cobrar financieras (continuación)

d.4) Provisiones

La Sociedad registra provisiones por incobrabilidad sobre sus colocaciones basado en los requerimientos de la NIC 39. La provisión se calcula basándose en la estimación de las pérdidas incurridas derivada de la incapacidad de los clientes de efectuar los pagos contractuales de los préstamos otorgados. La estimación de pérdidas incurridas se calcula utilizando estadísticas históricas de comportamiento de pago y mora.

Conforme a lo anterior, la Sociedad utiliza factores fijos por cada período anual, los que son o no modificables al inicio de cada nuevo período, si las fluctuaciones son relevantes. Sin embargo, la Sociedad realiza un cálculo móvil mensual, de manera de monitorear cambios en las circunstancias de mercado que determinen un ajuste anticipado de los factores de cálculo de provisión por tramo.

Considerando que al 30 de junio de 2013 el plazo medio de la cartera es inferior a los 6 meses y que la cobertura de las provisiones equivale en promedio a 7,7 meses de castigos netos en base a los últimos 12 meses, existe una cobertura sobre los castigos netos mayor que el plazo promedio de colocación de la cartera.

Las provisiones se calculan de acuerdo a la metodología IFRS desde el año 2009, y consiste en aplicar determinados factores a las colocaciones distribuidas por días de atraso. Los factores fueron determinados de acuerdo a la historia de castigos y sus recuperaciones.

De acuerdo a lo solicitado por la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha procedido a confeccionar una tabla en la que se muestran en forma separada los porcentajes de pérdida promedio de la cartera repactada y no repactada, los que se expresan a continuación:

Tramos de Morosidad	Cartera Jun-13 % de pérdida promedio		Cartera Dic-12 % de pérdida promedio	
	Repactada	No Repactada	Repactada	No Repactada
Al día	4,00%	0,61%	4,75%	0,60%
1 a 30 días	10,44%	5,22%	12,22%	4,47%
31 a 60 días	18,46%	18,89%	20,86%	16,43%
61 a 90 días	30,48%	38,24%	32,94%	34,77%
91 a 120 días	50,54%	65,60%	56,12%	65,14%
121 a 150 días	59,54%	74,54%	67,35%	77,76%
151 a 180 días	80,22%	91,46%	91,70%	99,48%
181 a más	-	-	-	-

A contar de enero 2013, la Sociedad actualizó sus porcentajes de riesgo de pérdida de su provisión de incobrables en base al análisis de información histórica del comportamiento de pago de 5 años.

Nota 6 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes/No Corrientes (continuación)

d) Políticas de crédito de cuentas por cobrar financieras (continuación)

d.4) Provisiones (continuación)

A contar de septiembre de 2011, el modelo de provisión de incobrable IFRS de la cartera calcula los factores de provisión en forma separada, tanto para la cartera repactada como para la no repactada, incluyendo la cartera securitizada.

d.5) Castigos

Las cuentas de clientes se castigan al cumplir los 6 meses de morosidad.

La recuperación de castigos pasa por diferentes acciones de cobranza que se encarga a empresas de cobranzas especializadas, las que ocupan medios como teléfono, cartas, cobradores de terreno, y procesos judiciales.

Para los efectos de cobranzas, no hay distinción entre la cartera securitizada o no securitizada, considerando que CMR Falabella es el administrador de la cartera securitizada.

d.6) Relación provisión, castigos y recuperos

	30-Jun-13 M$	31-Dic-12 M$	30-Jun-12 M$
Total provisión cartera no repactada	31.253.624	38.362.712	43.953.743
Total provisión cartera repactada	9.658.513	8.079.370	6.463.306

	01-Ene-13 30-Jun-13 M$	01-Ene-12 31-Dic-12 M$	01-Ene-12 30-Jun-12 M$
Total castigos del período	46.410.590	96.047.665	43.127.523
Total recuperos castigos del período	15.033.840	23.582.058	10.743.816

Nota 6 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes/No Corrientes (continuación)

d) Políticas de crédito de cuentas por cobrar financieras (continuación)

d.7) Rangos y plazos promedios

Los rangos y plazos promedios de las operaciones son los siguientes:

	Rangos de plazos	Plazo promedio
Compras	1 a 36	3,8 meses
Giros de dinero	1 a 48	23,3 meses
Repactaciones (renegociaciones para CMR)	1 a 36	14,9 meses
Refinanciamiento	1 a 36	24,8 meses

d.8) Total montos deudores refinanciados

	30-Jun-13	31-Dic-12
Número de deudores refinanciados	16.403	12.241
% deudores refinanciados sobre deudores no repactados	0,79%	0,57%
Total monto deudores refinanciados	M$ 16.172.690	M$ 13.174.178
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada	1,87%	1,39%

Nota 6 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes/No Corrientes (continuación)

e) Estratificación de cartera

e.1) Estratificación de cartera total

Al 30 de junio de 2013

Tramos de morosidad	N° de clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M$	Total N° de clientes	Total cartera bruta M$
Al día	1.795.893	742.479.883	61.565	36.244.772	1.857.458	778.724.655
1 a 30 días	173.027	73.906.062	20.025	13.609.778	193.052	87.515.840
31 a 60 días	45.379	18.880.694	10.094	7.010.811	55.473	25.891.505
61 a 90 días	23.109	10.677.900	5.836	4.047.617	28.945	14.725.517
91 a 120 días	16.307	7.069.356	3.955	2.584.915	20.262	9.654.271
121 a 150 días	14.573	6.506.420	3.439	2.368.875	18.012	8.875.295
151 a 180 días	14.126	6.264.460	3.048	1.923.594	17.174	8.188.054
181 a más	-	-	-	-	-	-
Totales	2.082.414	865.784.775	107.962	67.790.362	2.190.376	933.575.137

Al 31 de diciembre de 2012

Tramos de morosidad	N° de clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M$	Total N° de clientes	Total cartera bruta M$
Al día	1.862.963	818.125.234	59.749	35.887.263	1.922.712	854.012.497
1 a 30 días	149.129	68.559.613	16.832	11.045.703	165.961	79.605.316
31 a 60 días	45.600	21.690.406	7.917	5.343.752	53.517	27.034.158
61 a 90 días	27.216	13.768.845	4.515	2.714.235	31.731	16.483.080
91 a 120 días	20.377	10.109.130	2.894	1.671.732	23.271	11.780.862
121 a 150 días	18.655	9.585.781	2.464	1.436.151	21.119	11.021.932
151 a 180 días	16.345	8.041.008	2.017	1.211.278	18.362	9.252.286
181 a más	-	-	-	-	-	-
Totales	2.140.285	949.880.017	96.388	59.310.114	2.236.673	1.009.190.131

Nota 6 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes/No Corrientes (continuación)

e) Estratificación de cartera (continuación)

e.2) Estratificación de cartera securitizada

Al 30 de junio de 2013

Tramos de morosidad	N° de clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M$	Total N° de clientes	Total cartera bruta M$
Al día	233.762	116.566.610	5.536	4.555.297	239.298	121.121.907
1 a 30 días	18.127	11.511.167	1.705	1.600.824	19.832	13.111.991
31 a 60 días	3.088	1.984.284	708	768.586	3.796	2.752.870
61 a 90 días	1.261	867.436	297	315.356	1.558	1.182.792
91 a 120 días	670	517.640	209	226.238	879	743.878
121 a 150 días	556	464.606	126	173.486	682	638.092
151 a 180 días	443	414.948	89	110.553	532	525.501
181 a más	-	-	-	-	-	-
Totales	257.907	132.326.691	8.670	7.750.340	266.577	140.077.031

Al 31 de diciembre de 2012

Tramos de morosidad	N° de clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta M$	Total N° de clientes	Total cartera bruta M$
Al día	247.138	130.600.931	5.476	4.505.809	252.614	135.106.740
1 a 30 días	16.685	10.646.778	1.372	1.236.219	18.057	11.882.997
31 a 60 días	3.315	2.265.633	496	488.302	3.811	2.753.935
61 a 90 días	1.422	1.192.193	206	198.349	1.628	1.390.542
91 a 120 días	851	817.052	140	140.146	991	957.198
121 a 150 días	691	713.267	105	117.465	796	830.732
151 a 180 días	523	498.638	93	106.758	616	605.396
181 a más	-	-	-	-	-	-
Totales	270.625	146.734.492	7.888	6.793.048	278.513	153.527.540

Nota 6 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes/No Corrientes (continuación)

f) Cambios en la provisión por deterioro

El siguiente cuadro muestra la evolución de las provisiones por deterioro de la cartera de colocaciones de la Sociedad:

Cambios en la provisión por deterioro – Cuentas por cobrar financieras	Deterioro por grupo Corriente M$	No Corriente M$	Total M$
Saldo al 01 de enero de 2013	44.883.658	1.558.424	46.442.082
Gasto por el período	103.240.930	332.029	103.572.959
Importe utilizado (menos)	(108.381.089)	(721.815)	(109.102.904)
Saldo al 30 de junio de 2013	39.743.499	1.168.638	40.912.137

Cambios en la provisión por deterioro – Cuentas por cobrar financieras	Deterioro por grupo Corriente M$	No Corriente M$	Total M$
Saldo al 01 de enero de 2012	38.712.360	1.093.739	39.806.099
Gasto por el período	263.983.806	2.273.762	266.257.568
Importe utilizado (menos)	(257.812.508)	(1.809.077)	(259.621.585)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	44.883.658	1.558.424	46.442.082

La Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos asociados a concentraciones de crédito; esta situación se explica principalmente por la atomización de la cartera de clientes que posee Promotora CMR Falabella S.A. al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

g) Número de tarjetas

	30-Jun-13	31-Dic-12
N° Total de tarjetas emitidas titulares	3.651.989	3.621.306
N° Total de tarjetas con saldo	2.190.376	2.236.673
N° Promedio de repactaciones	8.997	8.032

Nota 6 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes/No Corrientes (continuación)

h) Índices de riesgo

	% Provisión/Cartera No Repactada	% Provisión/Cartera Repactada	% Provisión/Cartera Total
Índice de Riesgo Jun-13	3,61%	14,25%	4,38%
Índice de Riesgo Dic-12	4,04%	13,62%	4,60%

	% Castigo/Cartera Total
% de castigos Jun-13	4,97% (1)
% de castigos Dic-12	9,52% (2)

(1) Corresponde a un período de 6 meses.
(2) Corresponde a un período de 12 meses.

i) A la fecha de la presentación de los estados financieros, la Sociedad no mantiene garantías reales, avales ni seguros de crédito, como resguardo de la cartera.

j) Las cuentas por cobrar financieras que no están en mora corresponden a clientes de diferentes segmentos socioeconómicos que se encuentran al día en sus obligaciones crediticias. Esta cartera tiene una esperanza de recuperación sobre el 99%, por tanto, el riesgo asociado es significativamente bajo. La Sociedad realiza una provisión por incobrabilidad de los clientes que se encuentran al día (ver nota 2.17), la que representa la probabilidad de mora y deterioro estadística de esta cartera. A junio 2013 esta provisión asciende a M$40.912.137.

k) Las repactaciones, como parte de la política del negocio, permiten una recuperación parcial del crédito al exigirse un porcentaje de pago sobre el total de la deuda. Los clientes con comportamiento crediticio más bajo quedan, sin embargo, con su cuenta bloqueada para nuevas transacciones al menos por seis meses, hasta comprobarse el pago sucesivo de las obligaciones. Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 la Sociedad tiene un porcentaje de colocaciones repactadas equivalentes a un 7,26% y 5,88% respectivamente, sobre el total de las colocaciones.

Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes.

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	País de Origen	Corriente 30-jun-13 M$	Corriente 31-dic-12 M$	Tipo de moneda
79598260-4	ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	COLIGADA	CHILE	14.723.045	27.326.594	CLP
77612410-9	ADMINISTRADORA DE SERVICIOS Y SISTEMAS AUTOMATIZADOS FALABELLA LTDA.	COLIGADA	CHILE	46.295	4.240	CLP
0-E	BANCO FALABELLA PERÚ S.A.(*)	MATRIZ FINAL COMUN	PERÚ	797	52.825	USD
96509660-4	BANCO FALABELLA S.A.	MATRIZ COMUN	CHILE	2.601.877	2.825.159	CLP
0-E	BANCO FALABELLA S.A. (COLOMBIA) (*)	MATRIZ FINAL COMUN	COLOMBIA	7.185	19.790	USD
0-E	CMR ARGENTINA S.A. (*)	MATRIZ FINAL COMUN	ARGENTINA	1.042.803	969.925	USD
76046433-3	FALABELLA INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	MATRIZ	CHILE	3.884.322	3.638.634	CLP
76179527-9	FALABELLA MOVIL SPA	MATRIZ COMUN	CHILE	1.442.532	545.704	CLP
77261280-K	FALABELLA RETAIL S.A.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	258.631	278.702	CLP
78627210-6	HIPERMERCADOS TOTTUS S.A.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	3.700.441	1.594.130	CLP
76020391-2	INVERSIONES FALABELLA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	43.123	43.123	CLP
90749000-9	S.A.C.I. FALABELLA	MATRIZ FINAL	CHILE	-	12.029.991	CLP
77099010-6	SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	MATRIZ COMUN	CHILE	987.255	605.645	CLP
96827010-9	SERVICIOS DE EVALUACIONES DE CREDITO EVALCO LTDA.	COLIGADA	CHILE	50.000	-	CLP
78566830-8	SOC DE COBRANZAS LEGALES LEXICOM LTDA.	COLIGADA	CHILE	2.416.839	2.021.819	CLP
76512060-8	SOLUCIONES CREDITICIAS CMR FALABELLA LTDA.	COLIGADA	CHILE	1.274.052	3.979.774	CLP
78997060-2	VIAJES FALABELLA LTDA.	COLIGADA	CHILE	2.042.165	2.704.629	CLP
Total				34.521.362	58.640.684	

(*) Los dólares (USD) se presentan equivalentes en moneda nacional.

Las principales cuentas por cobrar corresponden a saldos por recaudaciones de pagos realizados en las empresas relacionadas por clientes de CMR y comisiones que la Sociedad cobra por operaciones de crédito haciendo uso de las tarjetas CMR.

Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas (continuación)

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes (continuación)

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no registra cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes.

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre 2012, la Sociedad ha evaluado la recuperabilidad de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Producto de esta evaluación no se ha identificado probabilidad de no cumplimiento por lo que no se han registrado provisiones de incobrabilidad.

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes.

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	País de Origen	Corriente 30-jun-13 M$	Corriente 31-dic-12 M$	Tipo de moneda
79598260-4	ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	COLIGADA	CHILE	630.019	416.212	CLP
76644120-3	APORTA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	15.121	14.376	CLP
96509660-4	BANCO FALABELLA S.A.	MATRIZ COMUN	CHILE	1.632.708	1.780.031	CLP
0-E	BANCO FALABELLA PERÚ S.A.(*)	MATRIZ FINAL COMUN	PERÚ	9.753	61.126	USD
0-E	CMR ARGENTINA S.A. (*)	MATRIZ FINAL COMUN	ARGENTINA	2.178	1.879	USD
76046433-3	FALABELLA INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	MATRIZ	CHILE	679.206	2.065.636	CLP
76179527-9	FALABELLA MOVIL SPA	MATRIZ COMUN	CHILE	6.951	-	CLP
77261280-K	FALABELLA RETAIL S.A.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	51.356.690	90.610.205	CLP
76750470-5	FERRETERIA SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA.	DIRECTOR RELACIONADO	CHILE	2.555	2.445	CLP
78627210-6	HIPERMERCADOS TOTTUS S.A.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	448.212	384.823	CLP
76821330-5	IMPERIAL S.A.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	58.263	9.456	CLP
96577470-K	ITALMOD S.A.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	-	262.380	CLP
76665890-3	PRODUCTORA DE SERVICIOS GENERALES CALE LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	1.970	3.434	CLP
78839160-9	PRODUCTORA DE SERVICIOS GENERALES CHILLÁN LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	4.294	6.085	CLP
89627600-K	PRODUCTORA DE SERVICIOS GENERALES LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	2.461	7.993	CLP
90749000-9	S.A.C.I. FALABELLA	MATRIZ FINAL	CHILE	128.076.169	28.439.563	CLP
77099010-6	SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	MATRIZ COMUN	CHILE	12.029.586	16.975.844	CLP
96827010-9	SERVICIOS DE EVALUACIONES DE CREDITO EVALCO LTDA.	COLIGADA	CHILE	19.039.031	18.472.402	CLP
77235510-6	SERVICIOS DE EVALUACIONES Y COBRANZAS SEVALCO LTDA.	COLIGADA	CHILE	22.063.098	37.024.036	CLP

Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas (continuación)

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes (continuación)

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	País de Origen	Corriente 30-jun-13 M$	Corriente 31-dic-12 M$	Tipo de moneda
96847200-3	SERVICIOS E INVERSIONES FALABELLA LTDA.	COLIGADA	CHILE	-	44.205	CLP
76254205-6	SERVICIOS GENERALES RANCAGUA CENTRO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	235	-	CLP
76015722-8	SERVICIOS GENERALES ALAMEDA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	4.598	6.048	CLP
78991740-K	SERVICIOS GENERALES ANTOFAGASTA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	4.343	15.645	CLP
76212895-0	SERVICIOS GENERALES BIO-BIO MALL LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	1.034	89	CLP
76166215-5	SERVICIOS GENERALES CALAMA CENTRO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	40	15	CLP
76166208-2	SERVICIOS GENERALES CALAMA MALL	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	205	156	CLP
76661890-1	SERVICIOS GENERALES CERRILLOS LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	1.692	1.419	CLP
76662120-1	SERVICIOS GENERALES CERRO COLORADO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	1.326	394	CLP
76910520-4	SERVICIOS GENERALES COLINA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	249	148	CLP
76113257-1	SERVICIOS GENERALES CORDILLERA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	3.895	2.731	CLP
76169826-5	SERVICIOS GENERALES COSTANERA LIMITADA	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	2.529	5.967	CLP
77462160-1	SERVICIOS GENERALES CURICÓ LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	3.525	6.176	CLP
96579870-6	SERVICIOS GENERALES ECOCYCSA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	10.023	19.809	CLP
76033452-9	SERVICIOS GENERALES EL BOSQUE LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	993	397	CLP
78625160-5	SERVICIOS GENERALES EL TRÉBOL LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	6.230	9.286	CLP
76014726-5	SERVICIOS GENERALES ESTACION CENTRAL LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	618	330	CLP
76553390-2	SERVICIOS GENERALES FONTOVA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	792	395	CLP
76075082-4	SERVICIOS GENERALES HIPERPUENTE LIMITADA	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	375	664	CLP
77962250-9	SERVICIOS GENERALES HUECHURABA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	3.303	6.129	CLP
77423730-5	SERVICIOS GENERALES IQUIQUE LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	1.959	1.818	CLP
76557960-0	SERVICIOS GENERALES LA CALERA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	2.274	5.832	CLP
76318540-0	SERVICIOS GENERALES LA DEHESA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	1.857	4.180	CLP
76662280-1	SERVICIOS GENERALES LA FLORIDA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	2.315	1.405	CLP
77166470-9	SERVICIOS GENERALES LA SERENA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	3.722	6.910	CLP
76112548-6	SERVICIOS GENERALES LLOLLEO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	117	86	CLP

Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas (continuación)

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes (continuación)

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	País de Origen	Corriente 30-jun-13 M$	Corriente 31-dic-12 M$	Tipo de moneda
77880500-6	SERVICIOS GENERALES LOS ANGELES LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	4.260	7.947	CLP
76232689-2	SERVICIOS GENERALES MAIPU LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	4.590	-	CLP
76009382-3	SERVICIOS GENERALES MANQUEHUE LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	1.982	3.932	CLP
76811460-9	SERVICIOS GENERALES MELIPILLA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	4.829	5.348	CLP
76233398-8	SERVICIOS GENERALES MP LOS ANGELES LIMITADA	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	192	-	CLP
76232178-5	SERVICIOS GENERALES MP TOBALABA LIMITADA	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	213	-	CLP
76429990-6	SERVICIOS GENERALES NATANIEL LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	860	540	CLP
78526990-K	SERVICIOS GENERALES OESTE LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	4.780	11.131	CLP
78665660-5	SERVICIOS GENERALES OSORNO LTDA	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	3.463	7.717	CLP
96811120-5	SERVICIOS GENERALES PASEO CENTRO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	3.053	8.922	CLP
76112525-7	SERVICIOS GENERALES PEÑALOLEN LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	240	194	CLP
76662220-8	SERVICIOS GENERALES PLAZA PUENTE ALTO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	546	879	CLP
78406360-7	SERVICIOS GENERALES PROALTO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	2.070	10.693	CLP
78334680-K	SERVICIOS GENERALES PROSENOR LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	2.165	4.103	CLP
78636190-7	SERVICIOS GENERALES PROSEVAL LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	3.588	7.792	CLP
76429790-3	SERVICIOS GENERALES PUENTE ALTO 37 LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	1.112	864	CLP
76291110-8	SERVICIOS GENERALES PUENTE LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	3.315	7.529	CLP
76583290-K	SERVICIOS GENERALES PUERTO ANTOFAGASTA	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	1.089	3.105	CLP
77598800-2	SERVICIOS GENERALES PUERTO MONTT LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	3.964	8.319	CLP
76973030-3	SERVICIOS GENERALES PUNTA ARENAS LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	1.458	3.225	CLP
76080519-K	SERVICIOS GENERALES QUILLOTA LIMITADA	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	75	225	CLP
77622370-0	SERVICIOS GENERALES QUILPUÉ LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	4.129	5.111	CLP
79731890-6	SERVICIOS GENERALES QUINTA REGIÓN LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	6.387	4.242	CLP
76154299-0	SERVICIOS GENERALES RANCAGUA LIMITADA	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	134	318	CLP
76033294-1	SERVICIOS GENERALES SAN BERNARDO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	2.643	5.549	CLP

Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas (continuación)

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes (continuación)

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	País de Origen	Corriente 30-jun-13 M$	Corriente 31-dic-12 M$	Tipo de moneda
76112533-8	SERVICIOS GENERALES SAN FELIPE LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	320	907	CLP
76033466-9	SERVICIOS GENERALES SAN FERNANDO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	586	444	CLP
76154491-8	SERVICIOS GENERALES SANTA MARTA DE HUECHURABA LIMITADA	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	134	143	CLP
77039380-9	SERVICIOS GENERALES SEGECOP LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	2.335	4.393	CLP
78151550-7	SERVICIOS GENERALES SEGEPRO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	3.622	9.687	CLP
76767330-2	SERVICIOS GENERALES SEGUNDA REGIÓN CENTRO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	42	111	CLP
78150440-8	SERVICIOS GENERALES SEXTA REGIÓN LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	5.410	10.679	CLP
76112543-5	SERVICIOS GENERALES TALCA DOS LTDA	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	466	381	CLP
78904400-7	SERVICIOS GENERALES TALCA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	2.788	8.477	CLP
77152390-0	SERVICIOS GENERALES TOBALABA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	2.780	9.055	CLP
77212050-8	SERVICIOS GENERALES VALPARAÍSO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	5.904	8.480	CLP
76.232.164-5	SERVICIOS GENERALES VICUÑA MACKENNA LIMITADA	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	128	-	CLP
76112537-0	SERVICIOS GENERALES VIÑA DEL MAR LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	639	1.387	CLP
76232172-6	SERVICIOS GENERALES VITACURA LIMITADA	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	221	-	CLP
76099956-3	SERVICIOS GENERALES CATEDRAL LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	5	138	CLP
76099954-7	SERVICIOS GENERALES PADRE HURTADO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	533	406	CLP
78566830-8	SOC DE COBRANZAS LEGALES LEXICOM LIMITADA	COLIGADA	CHILE	1.700.422	2.021.957	CLP
78015390-3	SOC. COMERCIAL Y DE SERVICIO VESPUCIO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	6.931	12.954	CLP
99556170-0	SOCIEDAD DE RENTAS FALABELLA S.A.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	3.787	3.783	CLP
96792430-K	SODIMAC S.A.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	35.377.435	39.591.097	CLP
76512060-8	SOLUCIONES CREDITICIAS CMR FALABELLA LIMITADA	COLIGADA	CHILE	100.356	91.281	CLP
78997060-2	VIAJES FALABELLA LIMITADA	COLIGADA	CHILE	516.215	693.790	CLP
Total				273.908.710	239.255.395	

(*) Los dólares (USD) se presentan equivalentes en moneda nacional.

Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas (continuación)

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes (continuación)

Las principales cuentas por pagar son producto de los saldos por compras de clientes de CMR en productos, servicios o pagos de cuentas de empresas relacionadas adheridas al sistema de crédito de las tarjetas CMR.

Además existen créditos financieros con la matriz de la Sociedad a tasas de mercado.

Por otra parte Promotora CMR Falabella Ltda., tiene cuentas por pagar con relacionadas que le prestan servicios de evaluación crediticia de sus eventuales clientes.

c) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes.

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	País de Origen	No Corriente 30-Jun-13 M$	No Corriente 31-Dic-12 M$	Tipo de Moneda	Tasa
90749000-9	S.A.C.I. FALABELLA	MATRIZ FINAL	CHILE	159.041.404	166.060.678	UF	4,25%
90749000-9	S.A.C.I. FALABELLA	MATRIZ FINAL	CHILE	9.911.125	14.866.687	CLP	6,94%
Total				168.952.529	180.927.365		

Las cuentas por pagar no corrientes corresponden a la porción de largo plazo de créditos financieros estructurados con la matriz de la Sociedad, a tasas de mercado.

Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas (continuación)

d) Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas en los ejercicios terminados al 30 de junio de 2013 y 2012, son los siguientes:

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	País de Origen	Descripción de la Transacción	30-jun-13		30-jun-12	
					Monto M$	Efecto en Resultado M$ (Cargo) Abono	Monto M$	Efecto en Resultado M$ (Cargo) Abono
ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	79598260-4	COLIGADA	CHILE	CTA CTE EERR	9.483.740	-	11.804.822	-
ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	79598260-4	COLIGADA	CHILE	INGRESOS POR COMISION	169.153	142.145	175.661	147.614
ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	79598260-4	COLIGADA	CHILE	RECAUDACIÓN	17.881.625	-	18.325.484	-
ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	79598260-4	COLIGADA	CHILE	INTERESES INGRESOS FINANCIEROS	563.838	563.838	306.514	306.514
ADMINISTRADORA DE SERVICIOS Y SISTEMAS AUTOMATIZADOS FALABELLA LTDA.	77612410-9	COLIGADA	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS	25.570	25.570	25.015	25.015
ADMINISTRADORA DE SERVICIOS Y SISTEMAS AUTOMATIZADOS FALABELLA LTDA.	77612410-9	COLIGADA	CHILE	CTA CTE EERR	-	-	2.689.787	-
ADMINISTRADORA DE SERVICIOS Y SISTEMAS AUTOMATIZADOS FALABELLA LTDA.	77612410-9	COLIGADA	CHILE	SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	24.487	20.577	26.008	21.855
ADMINISTRADORA DE SERVICIOS Y SISTEMAS AUTOMATIZADOS FALABELLA LTDA.	77612410-9	COLIGADA	CHILE	INTERESES INGRESOS FINANCIEROS	-	-	132.275	132.275
APORTA LTDA.	76644120-3	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	REMUNERACIONES	47.440	(47.440)	46.025	(46.025)
AZUL AZUL S.A.	76838140-2	DIRECTOR RELACIONADO	CHILE	INGRESOS POR COMISION	-	-	103	87
AZUL AZUL S.A.	76838140-2	DIRECTOR RELACIONADO	CHILE	CTA CTE COMERCIAL	-	-	1.853	-
BANCO FALABELLA S.A.	96509660-4	MATRIZ COMÚN	CHILE	CTA CTE COMERCIAL	32.785.476	-	4.311.517	-
BANCO FALABELLA S.A.	96509660-4	MATRIZ COMÚN	CHILE	INGRESOS POR COMISION	69.170	59.705	244.722	205.649
BANCO FALABELLA S.A.	96509660-4	MATRIZ COMÚN	CHILE	GASTOS MANTENCIÓN	4.059	(4.059)	5.306	(5.306)
BANCO FALABELLA S.A.	96509660-4	MATRIZ COMÚN	CHILE	SERVICIO USO DE REDES	494.622	(494.622)	636.562	(636.562)
BANCO FALABELLA S.A.	96509660-4	MATRIZ COMÚN	CHILE	REMUNERACIONES	271.721	235.657	101.804	101.804
BANCO FALABELLA PERU S.A.	0-E	MATRIZ FINAL COMÚN	PERÚ	CTA CTE COMERCIAL	18.180	-	54.014	-
BANCO FALABELLA S.A. (Colombia)	0-E	MATRIZ FINAL COMÚN	COLOMBIA	CTA CTE COMERCIAL	6.687	-	11.449	-
CMR ARGENTINA S.A.	0-E	MATRIZ FINAL COMÚN	ARGENTINA	CTA CTE COMERCIAL	858.732	-	1.962.471	-
FALABELLA INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	76046433-3	MATRIZ	CHILE	SERVICIOS DE TERCEROS	679.206	(679.206)	432.742	(432.742)
FALABELLA INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	76046433-3	MATRIZ	CHILE	CTA CTE EERR	244.000	-	886.216	-
FALABELLA INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	76046433-3	MATRIZ	CHILE	INTERESES INGRESOS FINANCIEROS	19.645	19.645	-	-
FALABELLA INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	76046433-3	MATRIZ	CHILE	INTERESES GASTOS FINANCIEROS	-	-	127.506	(127.506)
FALABELLA MOVIL SPA	76179527-9	MATRIZ COMÚN	CHILE	INTERESES INGRESOS FINANCIEROS	23.532	23.532	660	660
FALABELLA MOVIL SPA	76179527-9	MATRIZ COMÚN	CHILE	CTA CTE EERR	883.000	-	112.000	-
FALABELLA RETAIL S.A.	77261280-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS	196.834	(196.834)	193.686	(193.686)
FALABELLA RETAIL S.A.	77261280-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	CTA CTE COMERCIAL	415.412.464	-	447.783.817	-
FALABELLA RETAIL S.A.	77261280-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	PROMOCIONES	208.537	(208.537)	104.490	(104.490)
FALABELLA RETAIL S.A.	77261280-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS	3.382.417	(3.382.417)	3.270.915	(3.270.915)

Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas (continuación)

d) Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas en los ejercicios terminados al 30 de junio de 2013 y 2012, son los siguientes (continuación):

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	País de Origen	Descripción de la Transacción	30-jun-13		30-jun-12	
					Monto M$	Efecto en Resultado M$ (Cargo) Abono	Monto M$	Efecto en Resultado M$ (Cargo) Abono
FALABELLA RETAIL S.A.	77261280-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	CESION DE CHEQUES	1.785.877	-	2.013.132	-
FERRETERIA SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA.	76750470-5	DIRECTOR RELACIONADO	CHILE	INGRESOS POR COMISION	2.959	2.486	2.619	2.200
FERRETERIA SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA.	76750470-5	DIRECTOR RELACIONADO	CHILE	RECAUDACIÓN	107.731	-	102.775	-
HIPERMERCADOS TOTTUS S.A.	78627210-6	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	16.324	(16.324)	-	-
HIPERMERCADOS TOTTUS S.A.	78627210-6	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS	91.200	(91.200)	92.389	(92.389)
HIPERMERCADOS TOTTUS S.A.	78627210-6	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	CESION DE CHEQUES	98.204	-	129.089	-
HIPERMERCADOS TOTTUS S.A.	78627210-6	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	CTA CTE COMERCIAL	54.475.123	-	53.722.810	-
HIPERMERCADOS TOTTUS S.A.	78627210-6	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS	48.916	(48.916)	69.396	(69.396)
IMPERIAL S.A.	76821330-5	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	INGRESOS POR COMISION	4.884	4.105	12.946	10.879
IMPERIAL S.A.	76821330-5	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS	1.728	(1.728)	4.464	(4.464)
IMPERIAL S.A.	76821330-5	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	CTA CTE COMERCIAL	323.431	-	619.985	-
ITALMOD S.A.	96577470-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	INGRESOS POR COMISIÓN	-	-	823	692
ITALMOD S.A.	96577470-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	CTA CTE COMERCIAL	-	-	4.789	-
MANUFACTURAS DE VESTUARIO MAVESA LTDA.	96573100-8	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	INGRESOS POR COMISIÓN	-	-	133	112
MANUFACTURAS DE VESTUARIO MAVESA LTDA.	96573100-8	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	CTA CTE COMERCIAL	-	-	8.572	-
PRODUCTORA DE SERVICIOS GENERALES CALE LTDA.	76665890-3	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	6.107	(6.107)	6.764	(6.764)
PRODUCTORA DE SERVICIOS GENERALES CHILLÁN LTDA.	78839160-9	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	9.522	(9.522)	13.786	(13.786)
PRODUCTORA DE SERVICIOS GENERALES LTDA.	89627600-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	10.128	(10.128)	20.477	(20.477)
S.A.C.I. FALABELLA	90749000-9	MATRIZ FINAL	CHILE	REAJUSTES INGRESOS FINANCIEROS	134.599	134.599	693.636	693.636
S.A.C.I. FALABELLA	90749000-9	MATRIZ FINAL	CHILE	REAJUSTES GASTOS FINANCIEROS	3.374.958	(3.374.958)	3.602.719	(3.602.719)
S.A.C.I. FALABELLA	90749000-9	MATRIZ FINAL	CHILE	CONTRATO DE EXCLUSIVIDAD	8.430.000	(8.430.000)	8.430.000	(8.430.000)
S.A.C.I. FALABELLA	90749000-9	MATRIZ FINAL	CHILE	INTERESES GASTOS FINANCIEROS	4.545.872	(4.545.872)	9.239.206	(9.239.206)
S.A.C.I. FALABELLA	90749000-9	MATRIZ FINAL	CHILE	CTA CTE EERR	115.300.000	-	166.845.674	-
SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	77099010-6	MATRIZ COMÚN	CHILE	RECAUDACIÓN	59.241.571	-	54.491.201	-
SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	77099010-6	MATRIZ COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS	17.147	17.147	16.887	16.887
SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	77099010-6	MATRIZ COMÚN	CHILE	OTROS INGRESOS	20.404	19.429	56.329	47.334
SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	77099010-6	MATRIZ COMÚN	CHILE	INGRESOS POR COMISION	3.690.389	3.157.995	3.249.526	2.730.694
SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	77099010-6	MATRIZ COMÚN	CHILE	CTA CTE EERR	5.406.000	-	2.605.000	-

Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas (continuación)

d) Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas en los ejercicios terminados al 30 de junio de 2013 y 2012, son los siguientes (continuación):

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	País de Origen	Descripción de la Transacción	30-jun-13		30-jun-12	
					Monto M$	Efecto en Resultado M$ (Cargo) Abono	Monto M$	Efecto en Resultado M$ (Cargo) Abono
SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	77099010-6	MATRIZ COMÚN	CHILE	INTERESES GASTOS FINANCIEROS	217.686	(217.686)	164.807	(164.807)
SERVICIOS DE EVALUACIONES DE CREDITO EVALCO LTDA.	96827010-9	COLIGADA	CHILE	CTA CTE EERR	550.000	-	655.000	-
SERVICIOS DE EVALUACIONES DE CREDITO EVALCO LTDA.	96827010-9	COLIGADA	CHILE	INTERESES GASTOS FINANCIEROS	610.075	(610.075)	613.446	(613.446)
SERVICIOS DE EVALUACIONES Y COBRANZAS SEVALCO LTDA.	77235510-6	COLIGADA	CHILE	CTA CTE EERR	14.625.897	-	9.237.000	-
SERVICIOS DE EVALUACIONES Y COBRANZAS SEVALCO LTDA.	77235510-6	COLIGADA	CHILE	SERVICIO EVALUACION DE CREDITO	10.811.191	(10.811.191)	11.379.722	(11.379.722)
SERVICIOS DE EVALUACIONES Y COBRANZAS SEVALCO LTDA.	77235510-6	COLIGADA	CHILE	INTERESES GASTOS FINANCIEROS	333.176	(333.176)	118.422	(118.422)
SERVICIOS GENERALES ALAMEDA LTDA.	76015722-8	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	12.333	(12.333)	9.868	(9.868)
SERVICIOS GENERALES ANTOFAGASTA LTDA.	78991740-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	10.132	(10.132)	14.460	(14.460)
SERVICIOS GENERALES BIO-BIO MALL LTDA.	76212895-0	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	1.034	(1.034)	-	-
SERVICIOS GENERALES CALAMA CENTRO LTDA.	76166215-5	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	134	(134)	54	(54)
SERVICIOS GENERALES CALAMA MALL LTDA.	76166208-2	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	994	(994)	373	(373)
SERVICIOS GENERALES CERRILLOS LTDA.	76661890-1	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	11.527	(11.527)	5.648	(5.648)
SERVICIOS GENERALES CERRO COLORADO LTDA.	76662120-1	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	4.731	(4.731)	4.085	(4.085)
SERVICIOS GENERALES CHILLAN LTDA.	76232172-7	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	189	(189)	-	-
SERVICIOS GENERALES COLINA LTDA.	76910520-4	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	1.517	(1.517)	687	(687)
SERVICIOS GENERALES CORDILLERA LTDA.	76113257-1	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	9.660	(9.660)	3.560	(3.560)
SERVICIOS GENERALES COSTANERA LTDA.	76169826-5	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	7.559	(7.559)	-	-
SERVICIOS GENERALES CURICÓ LTDA.	77462160-1	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	9.631	(9.631)	10.911	(10.911)
SERVICIOS GENERALES ECOCYCSA LTDA.	96579870-6	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	29.137	(29.137)	34.510	(34.510)
SERVICIOS GENERALES EL BOSQUE LTDA.	76033452-9	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	3.598	(3.598)	2.829	(2.829)
SERVICIOS GENERALES EL TRÉBOL LTDA.	78625160-5	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	15.601	(15.601)	13.536	(13.536)
SERVICIOS GENERALES ESTACION CENTRAL LTDA.	76014726-5	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	2.689	(2.689)	1.834	(1.834)
SERVICIOS GENERALES FONTOVA LTDA.	76553390-2	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	3.518	(3.518)	2.059	(2.059)
SERVICIOS GENERALES HIPERPUENTE LTDA.	76075082-4	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	1.886	(1.886)	1.304	(1.304)
SERVICIOS GENERALES HUECHURABA LTDA.	77962250-9	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	10.552	(10.552)	8.412	(8.412)
SERVICIOS GENERALES IQUIQUE LTDA.	77423730-5	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	4.897	(4.897)	5.227	(5.227)
SERVICIOS GENERALES LA CALERA LTDA.	76557960-0	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	6.041	(6.041)	7.344	(7.344)
SERVICIOS GENERALES LA DEHESA LTDA.	76318540-0	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	6.907	(6.907)	11.247	(11.247)

Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas (continuación)

d) Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas en los ejercicios terminados al 30 de junio de 2013 y 2012, son los siguientes (continuación):

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	País de Origen	Descripción de la Transacción	30-jun-13		30-jun-12	
					Monto M$	Efecto en Resultado M$ (Cargo) Abono	Monto M$	Efecto en Resultado M$ (Cargo) Abono
SERVICIOS GENERALES LA FLORIDA LTDA.	76662280-1	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	8.872	(8.872)	5.281	(5.281)
SERVICIOS GENERALES LA SERENA LTDA.	77166470-9	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	7.956	(7.956)	11.694	(11.694)
SERVICIOS GENERALES LLOLLEO LTDA.	76112548-6	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	415	(415)	82	(82)
SERVICIOS GENERALES LOS ANGELES LTDA.	77880500-6	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	11.893	(11.893)	11.781	(11.781)
SERVICIOS GENERALES MAIPU LTDA.	76232689-2	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	10.463	(10.463)	-	-
SERVICIOS GENERALES MANQUEHUE LTDA.	76009382-3	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	5.137	(5.137)	9.120	(9.120)
SERVICIOS GENERALES MELIPILLA LTDA.	76811460-9	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	8.100	(8.100)	9.377	(9.377)
SERVICIOS GENERALES MP TOBALABA LTDA.	76232178-5	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	490	(490)	-	-
SERVICIOS GENERALES NATANIEL LTDA.	76429990-6	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	4.238	(4.238)	3.371	(3.371)
SERVICIOS GENERALES OESTE LTDA.	78526990-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	16.261	(16.261)	18.342	(18.342)
SERVICIOS GENERALES OSORNO LTDA	78665660-5	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	10.918	(10.918)	10.108	(10.108)
SERVICIOS GENERALES PASEO CENTRO LTDA.	96811120-5	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	11.166	(11.166)	14.002	(14.002)
SERVICIOS GENERALES PEÑALOLEN LTDA.	76112525-7	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	1.716	(1.716)	632	(632)
SERVICIOS GENERALES PLAZA PUENTE ALTO LTDA.	76662220-8	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	2.198	(2.198)	1.590	(1.590)
SERVICIOS GENERALES PROALTO LTDA.	78406360-7	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	8.899	(8.899)	15.385	(15.385)
SERVICIOS GENERALES PROSENOR LTDA.	78334680-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	7.988	(7.988)	8.679	(8.679)
SERVICIOS GENERALES PROSEVAL LTDA.	78636190-7	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	11.497	(11.497)	10.438	(10.438)
SERVICIOS GENERALES PUENTE ALTO 37 LTDA.	76429790-3	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	5.424	(5.424)	4.520	(4.520)
SERVICIOS GENERALES PUENTE LTDA.	76291110-8	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	11.418	(11.418)	13.665	(13.665)
SERVICIOS GENERALES PUERTO ANTOFAGASTA LTDA.	76583290-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	3.547	(3.547)	7.332	(7.332)
SERVICIOS GENERALES PUERTO MONTT LTDA.	77598800-2	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	11.870	(11.870)	13.242	(13.242)
SERVICIOS GENERALES PUNTA ARENAS LTDA.	76973030-3	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	3.713	(3.713)	4.929	(4.929)
SERVICIOS GENERALES QUILLOTA LTDA.	76080519-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	226	(226)	285	(285)
SERVICIOS GENERALES QUILPUÉ LTDA.	77622370-0	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	10.297	(10.297)	8.665	(8.665)
SERVICIOS GENERALES QUINTA REGIÓN LTDA.	79731890-6	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	7.335	(7.335)	9.247	(9.247)
SERVICIOS GENERALES RANCAGUA LIMITADA	76154299-0	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	1.647	(1.647)	157	(157)
SERVICIOS GENERALES SAN BERNARDO LTDA.	76033294-1	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	6.650	(6.650)	12.842	(12.842)
SERVICIOS GENERALES SAN FELIPE LTDA.	76112533-8	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	1.378	(1.378)	1.286	(1.286)

Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas (continuación)

d) Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas en los ejercicios terminados al 30 de junio de 2013 y 2012, son los siguientes (continuación):

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	País de Origen	Descripción de la Transacción	30-jun-13		30-jun-12	
					Monto M$	Efecto en Resultado M$ (Cargo) Abono	Monto M$	Efecto en Resultado M$ (Cargo) Abono
SERVICIOS GENERALES SAN FERNANDO LTDA.	76033466-9	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	3.611	(3.611)	1.388	(1.388)
SERVICIOS GENERALES SANTA MARTA DE HUECHURABA LTDA.	76154491-8	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	878	(878)	43	(43)
SERVICIOS GENERALES SEGECOP LTDA.	77039380-9	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	5.940	(5.940)	6.526	(6.526)
SERVICIOS GENERALES SEGEPRO LTDA.	78151550-7	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	14.783	(14.783)	8.145	(8.145)
SERVICIOS GENERALES SEGUNDA REGIÓN CENTRO LTDA.	76767330-2	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	798	(798)	1.533	(1.533)
SERVICIOS GENERALES SEXTA REGIÓN LTDA.	78150440-8	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	11.496	(11.496)	14.559	(14.559)
SERVICIOS GENERALES TALCA DOS LTDA.	76112543-5	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	3.042	(3.042)	2.093	(2.093)
SERVICIOS GENERALES TALCA LTDA.	78904400-7	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	6.931	(6.931)	8.917	(8.917)
SERVICIOS GENERALES TOBALABA LTDA.	77152390-0	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	10.534	(10.534)	10.829	(10.829)
SERVICIOS GENERALES VALPARAÍSO LTDA.	77212050-8	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	12.056	(12.056)	9.783	(9.783)
SERVICIOS GENERALES VICUÑA MACKENNA LTDA.	76232164-5	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	240	(240)	-	-
SERVICIOS GENERALES VIÑA DEL MAR LTDA.	76112537-0	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	5.736	(5.736)	529	(529)
SERVICIOS GENERALES VITACURA LTDA.	76232172-6	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	373	(373)	-	-
SERVICIOS GENERALES CATEDRAL LTDA.	76099956-3	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	699	(699)	490	(490)
SERVICIOS GENERALES PADRE HURTADO LTDA.	76099954-7	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	1.430	(1.430)	350	(350)
SOC DE COBRANZAS LEGALES LEXICOM LTDA.	78566830-8	COLIGADA	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS	3.086	3.086	1.633	1.633
SOC DE COBRANZAS LEGALES LEXICOM LTDA.	78566830-8	COLIGADA	CHILE	RECAUDACIÓN	9.113.367	-	9.800.403	-
SOC DE COBRANZAS LEGALES LEXICOM LTDA.	78566830-8	COLIGADA	CHILE	CTA CTE EERR	1.566.500	-	1.430.000	-
SOC DE COBRANZAS LEGALES LEXICOM LTDA.	78566830-8	COLIGADA	CHILE	CESION DE CHEQUES	2.584.055	-	2.952.313	-
SOC DE COBRANZAS LEGALES LEXICOM LTDA.	78566830-8	COLIGADA	CHILE	INTERESES GASTOS FINANCIEROS	112.081	(112.081)	68.089	(68.089)
SOC. COMERCIAL Y DE SERVICIO VESPUCIO LTDA.	78015390-3	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	17.124	(17.124)	10.331	(10.331)
SOCIEDAD DE RENTAS FALABELLA S.A.	99556170-0	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS	25.589	(25.589)	27.268	(27.268)
SODIMAC S.A.	96792430-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS	225.312	(225.312)	273.698	(273.698)
SODIMAC S.A.	96792430-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	344.214	(344.214)	-	-
SODIMAC S.A.	96792430-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	CTA CTE COMERCIAL	246.923.147	-	234.989.400	-
SODIMAC S.A.	96792430-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS	770.712	(770.712)	1.130.481	(1.130.481)
SODIMAC S.A.	96792430-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	CESION DE CHEQUES	312.653	-	391.461	-
SOLUCIONES CREDITICIAS CMR FALABELLA LTDA.	76512060-8	COLIGADA	CHILE	RECAUDACIÓN	1.330.095	-	3.716.057	-

Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas (continuación)

d) Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas en los ejercicios terminados al 30 de junio de 2013 y 2012, son los siguientes (continuación):

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	País de Origen	Descripción de la Transacción	30-jun-13		30-jun-12	
					Monto M$	Efecto en Resultado M$ (Cargo) Abono	Monto M$	Efecto en Resultado M$ (Cargo) Abono
SOLUCIONES CREDITICIAS CMR FALABELLA LTDA.	76512060-8	COLIGADA	CHILE	INGRESOS POR COMISION	17.951	15.085	17.703	14.876
SOLUCIONES CREDITICIAS CMR FALABELLA LTDA.	76512060-8	COLIGADA	CHILE	INTERESES INGRESOS FINANCIEROS	64.071	64.071	113.373	113.373
SOLUCIONES CREDITICIAS CMR FALABELLA LTDA.	76512060-8	COLIGADA	CHILE	CTA CTE EERR	2.670.000	-	6.653.000	-
SERVICIOS GENERALES MP LOS ANGELES LTDA.	76233398-8	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	192	(192)	-	-
SERVICIOS GENERALES RANCAGUA CENTRO LTDA.	76233398-8	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	235	(235)	-	-
VIAJES FALABELLA LTDA.	78997060-2	COLIGADA	CHILE	CTA CTE EERR	623.000	-	1.260.000	-
VIAJES FALABELLA LTDA.	78997060-2	COLIGADA	CHILE	OTROS INGRESOS	21.767	(5.950)	25.911	21.774
VIAJES FALABELLA LTDA.	78997060-2	COLIGADA	CHILE	CTA CTE COMERCIAL	10.888.905	-	11.305.819	-
VIAJES FALABELLA LTDA.	78997060-2	COLIGADA	CHILE	INTERESES INGRESOS FINANCIEROS	26.935	26.935	79.562	79.562
VIAJES FALABELLA LTDA.	78997060-2	COLIGADA	CHILE	VIAJES Y ESTADIA	83.340	-	91.071	-

Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas (continuación)

e) Personal Clave de la Administración:

Personal clave se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del Consejo de Administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad. La Sociedad ha determinado que el personal clave de la Administración lo componen los Directores y Gerentes. A continuación se presentan por categoría las compensaciones recibidas por el personal clave de la Administración:

	30-Jun-13 M$	30-Jun-12 M$
Remuneraciones recibidas por la Gerencia	444.136	383.828
Dietas Directores	29.980	25.056
Stock options	42.444	36.724
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, Total	516.560	445.608

Nota 8 – Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) El gasto por impuestos a las ganancias al 30 de junio de 2013 y 2012 se compone como sigue:

Impuestos a la Renta	01-Ene-13 30-Jun-13 M$	01-Ene-12 30-Jun-12 M$	01-Abr-13 30-Jun-13 M$	01-Abr-12 30-Jun-12 M$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	10.272.484	9.468.605	5.626.801	4.918.363
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	34.684	(1.341.680)	34.684	(1.341.680)
Gastos por impuesto corriente, neto, total	10.307.168	8.126.925	5.661.485	3.576.683
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a diferencias temporarias	1.006.561	(4.465.409)	424.858	97.032
Cambios de la Tasa Impositiva o Nuevas Tasas	-	-	-	-
Beneficio por impuesto diferido, neto, total	1.006.561	(4.465.409)	424.858	97.032
Total	11.313.729	3.661.516	6.086.343	3.673.715

La Ley N° 20.630 publicada en el Diario Oficial con fecha 27 de septiembre de 2012, que perfecciona la legislación tributaria y financia la reforma educacional, establece modificaciones al artículo 20 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, estableciendo de manera permanente la tasa de impuesto de primera categoría en un 20% para las rentas del año 2012 y posteriores. Además, la NIC N°12 señala que los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período, hayan sido aprobadas o prácticamente terminado el proceso de aprobación.

El Gasto por Impuesto a las Ganancias en el estado de resultados acumulado al mes de junio de 2013 es de M$11.313.729 y al mes de junio de 2012 es de M$3.661.516.

Nota 8 – Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos (continuación)

b) La reconciliación del gasto por impuesto a la ganancias a la tasa estatutaria respecto de la tasa efectiva al 30 de junio de 2013 y 2012 se compone como sigue:

Resultado antes de impuesto por la tasa Impositiva Legal de Chile	01-Ene-13 30-Jun-13 M$	01-Ene-13 30-Jun-13 %	01-Ene-12 30-Jun-12 M$	01-Ene-12 30-Jun-12 %
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO POR LA TASA IMPOSITIVA LEGAL DE CHILE	11.422.165	20%	4.538.997	18,5%
Efecto en Tasa Impositiva de Ingresos No Imponibles	(9.818)	(0,02)%	(48.899)	(0,20)%
Efecto en Tasa Impositiva de Gastos No deducibles	6.440	0,01%	4.558	0,02%
Corrección Monetaria Tributaria (Neta)	(146.059)	(0,25)%	(809.197)	(3,30)%
Efecto de Impuesto provisionado en Déficit (Exceso) en un Período Anterior	34.684	0,06%	-	-
Otros Incrementos (Decrementos)	6.317	0,01%	(23.943)	(0,10)%
AJUSTES A LA TASA IMPOSITIVA LEGAL, TOTAL	(108.436)	(0,19)%	(877.481)	(3,58)%
GASTO IMPUESTO A LA RENTA DEL EJERCICIO	11.313.729	19,81%	3.661.516	14,92%
TASA IMPOSITIVA EFECTIVA		19,81%		14,92%

c) Los saldos de impuestos diferidos por categoría de diferencia con los libros tributarios se presentan a continuación:

Conceptos - Estado de Situación Financiera	30-Jun-13		31-Dic-12	
	Diferido Activo M$	Diferido Pasivo M$	Diferido Activo M$	Diferido Pasivo M$
Gastos anticipados activados	-	-	-	2.932
Provisión de deudores incobrables	8.182.427	-	9.288.416	-
Provisión de vacaciones	171.714	-	180.729	-
Provisión premio antigüedad	53.275	-	53.275	-
Provisión gastos varios	201.590	-	135.212	-
Provisión legal	24.709	-	16.533	-
Provisión castigos tributarios AT 2012	978.888	-	978.888	-
Provisión por Incobrabilidad Recaudador Mis Cuentas AT 2013	4.149.708	-	4.149.708	-
Provisión Bono Administrativo	84.000	-	53.043	-
Totales	13.846.311	-	14.855.804	2.932
Saldo neto	13.846.311	-	14.852.872	-

d) Conciliación entre saldos de balance y los cuadros de impuestos diferidos

Saldo Neto según cuadros presentados más arriba	30-Jun-13 M$	31-Dic-12 M$
Activo por Impuestos Diferidos	13.846.311	14.855.804
Pasivo por Impuestos Diferidos	-	2.932
Impuestos Diferidos, Neto	13.846.311	14.852.872

Nota 8 – Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos (continuación)

e) El detalle de los activos y pasivos por impuestos corrientes es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes	30-Jun-13 M$	31-Dic-12 M$
PPM Obligatorios	10.968.579	24.121.224
Provisión de Impuesto a la Renta Corriente	(10.272.484)	(18.627.105)
PPM Capacitación	25.000	151.885
PPM Donaciones	114.029	97.233
Otros Impuestos por Recuperar	180.735	-
Total activos por impuestos corrientes	1.015.859	5.743.237

Pasivos por impuestos corrientes	30-Jun-13 M$	31-Dic-12 M$
PPM por pagar	1.528.146	2.101.408
Otros impuestos por pagar	276.544	363.375
Total pasivos por impuestos corrientes	1.804.690	2.464.783

f) Cartera vencida y créditos castigados artículo 31, N°4 inciso segundo, de la Ley de Impuesto a la Renta.

Esta información corresponde sólo a las operaciones de crédito de Promotora CMR Falabella S.A.

A. Créditos y cuentas por cobrar a clientes	Activos a valor de estados financieros	Activos a valor tributario		
		Total	Cartera vencida con garantía	Cartera vencida sin garantía
	M$	M$	M$	M$
Colocaciones de consumo	892.663.000	933.575.137	-	22.661.270
Saldo neto	892.663.000	933.575.137	-	22.661.270

B. Provisión sobre cartera vencida	Saldo al 31-12-2012	Castigos contra provisiones	Provisiones constituidas	Provisiones liberadas	Saldo al 30-06-2013
	M$	M$	M$	M$	M$
Colocaciones de consumo	20.112.024	41.673.344	46.776.907	8.285.254	16.930.333
Saldo neto	20.112.024	41.673.344	46.776.907	8.285.254	16.930.333

C. Castigos directos y recuperaciones	M$	D. Aplicación de Art. 31 N°4 inciso primero y tercero	M$
Castigos directos Art.31 N°4 inciso segundo	46.410.590	Castigos conforme a inciso primero	-
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	-	Condonaciones según inciso tercero	-
Recuperaciones o renegociaciones de créditos castigados	15.033.840		

Nota 9 – Otros Activos Financieros, No Corrientes

Los otros activos financieros no corrientes, corresponden a:

Detalle	30-Jun-13 M$	31-Dic-12 M$
Inversiones en Otras Sociedades	34.794	34.794
Total de Otros Activos Financieros, No Corrientes	34.794	34.794

Nota 10 – Otros Activos No Financieros, No Corrientes

Los otros activos no financieros no corrientes corresponden a:

Detalle	30-Jun-13 M$	31-Dic-12 M$
Garantías por arriendos	65.741	55.944
Total de Otros Activos No Financieros, No Corrientes	65.741	55.944

Nota 11 – Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación

A continuación se presenta información respecto de las inversiones en asociadas que posee la Sociedad al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

Sociedad	País de Origen	Tipo de Moneda	Porcentaje de participación %		Valor en libros		Resultado reconocido	
			30-Jun-13	31-Dic-12	30-Jun-13 M$	31-Dic-12 M$	30-Jun-13 M$	30-Jun-12 M$
Administradora de Servicios Computacionales y de Crédito CMR Falabella Ltda.	Chile	CLP	9%	9%	4.192.694	4.094.171	98.523	187.104
Administradora de Servicios y Sistemas Automatizados Falabella Ltda.	Chile	CLP	9%	9%	3.177.294	3.225.969	(52.471)	50.658
Viajes Falabella Ltda.	Chile	CLP	8%	8%	208.993	203.545	3.039	26.557
Total inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación					7.578.981	7.523.685	49.091	264.319

Nota 11 – Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación (continuación)

A continuación se presenta información financiera resumida de asociadas al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

Asociada	30-Jun-13 Total Activos Corrientes	Total Activos No Corrientes	Total Pasivos Corrientes	Total Pasivos No Corrientes	Patrimonio	Ingresos	Resultado del Ejercicio
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Administradora de Servicios Computacionales CMR Falabella Ltda.	21.737.442	51.268.476	26.410.931	9.502	46.585.485	21.673.520	1.094.699
Administradora de Servicios y Sistemas Automatizados Falabella Ltda.	12.950.964	43.130.309	20.527.290	250.712	35.303.271	21.050.021	(583.013)
Viajes Falabella Ltda.	12.445.525	1.506.355	11.339.464	-	2.612.416	7.363.249	37.986

Asociada	31-Dic-12 Total Activos Corrientes	Total Activos No Corrientes	Total Pasivos Corrientes	Total Pasivos No Corrientes	Patrimonio	Ingresos	Resultado del Ejercicio
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Administradora de Servicios Computacionales CMR Falabella Ltda.	37.436.853	48.084.166	40.020.731	9.502	45.490.786	32.573.095	2.663.780
Administradora de Servicios y Sistemas Automatizados Falabella Ltda.	14.479.026	43.138.080	21.405.968	365.954	36.845.184	39.377.337	(736.249)
Viajes Falabella Ltda.	18.290.718	1.328.593	17.074.994	-	2.554.317	13.869.343	286.396

Los movimientos de inversiones en asociadas por el ejercicio terminado al 30 de Junio de 2013, son los siguientes:

Descripción	M$
Saldo Inicial al 01-Ene-13	7.523.685
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria, inversiones en asociadas	49.091
Participación sobre stock option de entidades asociadas	6.205
Total cambios entidades asociadas	55.296
Saldo final Inversiones en asociadas método de participación al 30-Jun-13	7.578.981

No existen restricciones para el reparto de dividendos y la cancelación de deudas por parte de las asociadas, por asuntos regulatorios o relacionados con compromisos de deuda de las mismas.

Nota 12 – Propiedades, Planta y Equipo

La composición por clase de propiedades, planta y equipos es la siguiente:

Descripción	30-Jun-13			31-Dic-12		
	Valor bruto M$	Depreciación acumulada M$	Valor neto M$	Valor bruto M$	Depreciación acumulada M$	Valor neto M$
Terrenos	333.416	-	333.416	333.416	-	333.416
Edificios	619.206	(619.206)	-	619.206	(619.206)	-
Total Propiedades, Planta y Equipo	952.622	(619.206)	333.416	952.622	(619.206)	333.416

Los movimientos por el ejercicio terminado al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

Costo 2013	Construcción en curso M$	Terrenos M$	Edificios M$	Planta y Equipos M$	Equipamiento de tecnologías de la información M$	Instalaciones fijas y accesorios M$	Vehículos de motor M$	Otras propiedades, planta y equipo M$	Activo Fijo M$
Saldo al 01-Ene-13	-	333.416	619.206	-	-	-	-	-	952.622
Saldo al 30-Jun-13	-	333.416	619.206	-	-	-	-	-	952.622

Costo 2012	Construcción en curso M$	Terrenos M$	Edificios M$	Planta y Equipos M$	Equipamiento de tecnologías de la información M$	Instalaciones fijas y accesorios M$	Vehículos de motor M$	Otras propiedades, planta y equipo M$	Activo Fijo M$
Saldo al 01-Ene-12	-	333.416	619.206	-	-	-	-	-	952.622
Saldo al 31-Dic-12	-	333.416	619.206	-	-	-	-	-	952.622

Depreciación y Deterioro de valor 2013	Construcción en curso M$	Terrenos M$	Edificios M$	Planta y Equipos M$	Equipamiento de tecnologías de la información M$	Instalaciones fijas y accesorios M$	Vehículos de motor M$	Otras propiedades, planta y equipo M$	Activo Fijo M$
Saldo al 01-Ene-13	-	-	619.206	-	-	-	-	-	619.206
Depreciación al 30-Jun-13	-	-	619.206	-	-	-	-	-	619.206

Depreciación y Deterioro de valor 2012	Construcción en curso M$	Terrenos M$	Edificios M$	Planta y Equipos M$	Equipamiento de tecnologías de la información M$	Instalaciones fijas y accesorios M$	Vehículos de motor M$	Otras propiedades, planta y equipo M$	Activo Fijo M$
Saldo al 01-Ene-12	-	-	619.206	-	-	-	-	-	619.206
Depreciación al 31-Dic-12	-	-	619.206	-	-	-	-	-	619.206

Saldo neto al 30-Jun-13	-	333.416	-	-	-	-	-	-	333.416
Saldo neto al 31-Dic-12	-	333.416	-	-	-	-	-	-	333.416

Nota 13 – Arrendamiento Operativo

Los pagos futuros derivados por arrendamiento operativo son los siguientes:

Conceptos	30-Jun-13 M$	30-Jun-12 M$
Pagos Mínimos Futuros de Arrendamiento No Cancelable, Hasta un Año, Arrendatarios	1.818.495	1.529.933
Pagos Mínimos Futuros de Arrendamiento No Cancelable, a más de un Año y menos de Cinco Años, Arrendatarios	5.678.503	7.229.962
Pagos Mínimos Futuros de Arrendamiento No Cancelable, a más de Cinco Años, Arrendatarios	2.211.168	2.707.608
Pagos Futuros Mínimos del Arrendamiento No Cancelables, Arrendatarios, Total	9.708.166	11.467.503

El detalle de los gastos de arriendo del período, es el siguiente:

Conceptos	30-Jun-13 M$	30-Jun-12 M$
Gasto de Arriendo Mínimo	918.842	853.031
Gasto de Arriendo Variable	-	-

La Sociedad registra los gastos por arriendo en base al método lineal y corresponde principalmente a arriendos de oficinas y espacios.

Nota 14 – Otros Pasivos Financieros

El detalle de los otros pasivos financieros es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	30-Jun-13 M$	31-Dic-12 M$	30-Jun-13 M$	31-Dic-12 M$
Préstamos bancarios (a)	37.863.937	96.228.358	50.000.000	120.000.000
Pagaré	37.258.548	54.836.733	-	-
Confirming (*)	576.667	41.391.625	50.000.000	120.000.000
Línea de crédito	28.722	-	-	-
Bonos (b)	36.100.966	26.925.919	44.725.827	61.968.091
Total	73.964.903	123.154.277	94.725.827	181.968.091

Nota 14 – Otros Pasivos Financieros, (continuación)

a) El detalle de los préstamos que devengan interés:

Préstamos bancarios al 30 de junio de 2013:

Nombre acreedor	Descripción de la Moneda o Índice de reajustabilidad de acuerdo a las condiciones del contrato	Importe de Clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vencimiento							Tipo de amortización	Tasa efectiva	Importe del Valor Nominal de la Obligación a pagar de acuerdo a las condiciones del contrato M$	Tasa Nominal de la Obligación a pagar de acuerdo a las condiciones del contrato
		Hasta 1 mes M$	1 a 3 meses M$	3 a 12 meses M$	Total Corrientes M$	1 a 5 Años M$	5 o Más Años M$	Total No Corrientes M$				
BANCO ESTADO	CLP	19.586.309	-	-	19.586.309	-	-	-	Al Vencimiento	5,14%	19.500.000	5,14%
BANCO SANTANDER - SANTIAGO	CLP	4.655.859	-	-	4.655.859	-	-	-	Al Vencimiento	5,04%	4.650.000	5,04%
BANCO SANTANDER - SANTIAGO	CLP	3.003.780	-	-	3.003.780	-	-	-	Al Vencimiento	5,04%	3.000.000	5,04%
BANCO SANTANDER - SANTIAGO	CLP	10.012.600	-	-	10.012.600	-	-	-	Al Vencimiento	5,04%	10.000.000	5,04%
BANCO DE CHILE (*)	CLP	98.209	-	-	98.209	7.591.049	-	7.591.049	Al Vencimiento	5,75%	7.591.049	5,75%
BANCO DE CHILE (*)	CLP	59.920	-	-	59.920	4.631.484	-	4.631.484	Al Vencimiento	5,75%	4.631.484	5,75%
BANCO DE CHILE (*)	CLP	91.027	-	-	91.027	7.035.895	-	7.035.895	Al Vencimiento	5,75%	7.035.895	5,75%
BANCO DE CHILE (*)	CLP	74.282	-	-	74.282	5.741.572	-	5.741.572	Al Vencimiento	5,75%	5.741.572	5,75%
SCOTIABANK (*)	CLP	-	-	46.327	46.327	4.573.664	-	4.573.664	Al Vencimiento	6,63%	4.573.664	6,63%
SCOTIABANK (*)	CLP	-	-	74.405	74.405	7.345.621	-	7.345.621	Al Vencimiento	6,63%	7.345.621	6,63%
SCOTIABANK (*)	CLP	-	-	72.873	72.873	7.194.383	-	7.194.383	Al Vencimiento	6,63%	7.194.383	6,63%
SCOTIABANK (*)	CLP	-	-	59.624	59.624	5.886.332	-	5.886.332	Al Vencimiento	6,63%	5.886.332	6,63%
BANCO FALABELLA	CLP	28.722	-	-	28.722	-	-	-	Al Vencimiento	11,73%	28.720	11,73%
		37.610.708	-	253.229	37.863.937	50.000.000	-	50.000.000			87.178.720	

Nota 14 – Otros Pasivos Financieros, (continuación)

a) El detalle de los préstamos que devengan interés:

Préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2012:

Nombre acreedor	Descripción de la Moneda o Índice de reajustabilidad de acuerdo a las condiciones del contrato	Importe de Clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vencimiento							Tipo de amortización	Tasa efectiva	Importe del Valor Nominal de la Obligación a pagar de acuerdo a las condiciones del contrato M$	Tasa Nominal de la Obligación a pagar de acuerdo a las condiciones del contrato
		Hasta 1 mes M$	1 a 3 meses M$	3 a 12 meses M$	Total Corrientes M$	1 a 5 Años M$	5 o Más Años M$	Total No Corrientes M$				
BANCO ESTADO	CLP	19.645.613	-	-	19.645.613	-	-	-	Al Vencimiento	5,84%	19.500.000	5,84%
BANCO ESTADO	CLP	4.678.272	-	-	4.678.272	-	-	-	Al Vencimiento	5,76%	4.650.000	5,76%
BANCO ESTADO	CLP	3.018.240	-	-	3.018.240	-	-	-	Al Vencimiento	5,76%	3.000.000	5,76%
BANCO ESTADO	CLP	10.060.800	-	-	10.060.800	-	-	-	Al Vencimiento	5,76%	10.000.000	5,76%
BANCO ESTADO	CLP	10.039.120	-	-	10.039.120	-	-	-	Al Vencimiento	5,87%	10.000.000	5,87%
BANCO SANTANDER - SANTIAGO	CLP	7.394.688	-	-	7.394.688	-	-	-	Al Vencimiento	5,76%	7.350.000	5,76%
BANCO BBVA CHILE (*)	CLP	-	2.994	-	2.994	2.386.978	-	2.386.978	Al Vencimiento	6,45%	2.386.978	6,45%
BANCO BBVA CHILE (*)	CLP	-	9.265	-	9.265	7.387.643	-	7.387.643	Al Vencimiento	6,45%	7.387.643	6,45%
BANCO BBVA CHILE (*)	CLP	-	9.143	-	9.143	7.289.854	-	7.289.854	Al Vencimiento	6,45%	7.289.854	6,45%
BANCO BBVA CHILE (*)	CLP	-	6.461	-	6.461	5.151.584	-	5.151.584	Al Vencimiento	6,45%	5.151.584	6,45%
BANCO BBVA CHILE (*)	CLP	-	3.491	-	3.491	2.783.941	-	2.783.941	Al Vencimiento	6,45%	2.783.941	6,45%
BANCO BBVA CHILE (*)	CLP	-	5.594	-	5.594	7.916.456	-	7.916.456	Al Vencimiento	6,36%	7.916.456	6,36%
BANCO BBVA CHILE (*)	CLP	-	5.834	-	5.834	8.256.424	-	8.256.424	Al Vencimiento	6,36%	8.256.424	6,36%
BANCO BBVA CHILE (*)	CLP	-	2.704	-	2.704	3.827.120	-	3.827.120	Al Vencimiento	6,36%	3.827.120	6,36%
BANCO DE CHILE (*)	CLP	-	1.202.757	-	1.202.757	-	-	-	Al Vencimiento	6,49%	1.181.039	6,49%
BANCO DE CHILE (*)	CLP	-	6.136.442	-	6.136.442	-	-	-	Al Vencimiento	6,49%	6.025.642	6,49%
BANCO DE CHILE (*)	CLP	-	1.218.152	-	1.218.152	-	-	-	Al Vencimiento	6,49%	1.196.157	6,49%
BANCO DE CHILE (*)	CLP	-	4.257.837	-	4.257.837	-	-	-	Al Vencimiento	6,49%	4.180.956	6,49%
BANCO DE CHILE (*)	CLP	-	1.148.235	-	1.148.235	-	-	-	Al Vencimiento	6,49%	1.127.502	6,49%
BANCO DE CHILE (*)	CLP	-	6.404.344	-	6.404.344	-	-	-	Al Vencimiento	6,49%	6.288.705	6,49%
BANCO DE CHILE (*)	CLP	102.748	-	-	102.748	7.591.049	-	7.591.049	Al Vencimiento	6,41%	7.591.049	6,41%
BANCO DE CHILE (*)	CLP	57.921	-	-	57.921	4.631.484	-	4.631.484	Al Vencimiento	6,43%	4.631.484	6,43%
BANCO DE CHILE (*)	CLP	84.372	-	-	84.372	7.035.895	-	7.035.895	Al Vencimiento	6,44%	7.035.895	6,44%
BANCO DE CHILE (*)	CLP	63.932	-	-	63.932	5.741.572	-	5.741.572	Al Vencimiento	6,47%	5.741.572	6,47%

Nota 14 – Otros Pasivos Financieros, (continuación)

a) El detalle de los préstamos que devengan interés (continuación):

Préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2012 (continuación):

Nombre acreedor	Descripción de la Moneda o Índice de reajustabilidad de acuerdo a las condiciones del contrato	Importe de Clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vencimiento							Tipo de amortización	Tasa efectiva	Importe del Valor Nominal de la Obligación a pagar de acuerdo a las condiciones del contrato M$	Tasa Nominal de la Obligación a pagar de acuerdo a las condiciones del contrato
		Hasta 1 mes M$	1 a 3 meses M$	3 a 12 meses M$	Total Corrientes M$	1 a 5 Años M$	5 o Más Años M$	Total No Corrientes M$				
BANCO DE CHILE (*)	CLP	-	94.408	-	94.408	9.550.633	-	9.550.633	Al Vencimiento	6,59%	9.550.633	6,59%
BANCO DE CHILE (*)	CLP	-	81.262	-	81.262	8.220.720	-	8.220.720	Al Vencimiento	6,59%	8.220.720	6.59%
BANCO DE CHILE (*)	CLP	-	69.081	-	69.081	6.988.458	-	6.988.458	Al Vencimiento	6,59%	6.988.458	6,59%
BANCO DE CHILE (*)	CLP	-	2.374	-	2.374	240.189	-	240.189	Al Vencimiento	6,59%	240.189	6,59%
SCOTIABANK (*)	CLP	-	-	47.170	47.170	4.573.664	-	4.573.664	Al Vencimiento	6,63%	4.573.664	6,63%
SCOTIABANK (*)	CLP	-	-	75.758	75.758	7.345.621	-	7.345.621	Al Vencimiento	6,63%	7.345.621	6,63%
SCOTIABANK (*)	CLP	-	-	74.198	74.198	7.194.383	-	7.194.383	Al Vencimiento	6,63%	7.194.383	6,63%
SCOTIABANK (*)	CLP	-	-	60.708	60.708	5.886.332	-	5.886.332	Al Vencimiento	6,63%	5.886.332	6,63%
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES (CHILE) (*)	CLP	-	7.700.738	-	7.700.738	-	-	-	Al Vencimiento	6,43%	7.633.969	6,43%
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES (CHILE) (*)	CLP	-	7.961.729	-	7.961.729	-	-	-	Al Vencimiento	6,43%	7.896.839	6,43%
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES (CHILE) (*)	CLP	-	4.501.973	-	4.501.973	-	-	-	Al Vencimiento	6,44%	4.469.191	6,44%
		55.145.706	40.824.818	257.834	96.228.358	120.000.000	-	120.000.000			214.500.000	

(*) Confirming que devengan interés:

Los confirming celebrados por Promotora CMR consisten en la cesión de créditos por vencer por parte de acreedores de CMR a entidades bancarias. En razón de tales cesiones, CMR pasa a ser deudor de las entidades bancarias cesionarias de los créditos. Los documentos entregados como subyacente al banco, corresponden a créditos simples, adeudados por Promotora CMR Falabella S.A., correspondientes a bienes vendidos y servicios prestados por otra empresa a clientes de CMR, quienes pagaron utilizando la tarjeta CMR. Los créditos adquiridos por los bancos constan en las liquidaciones por comprobantes de venta. El volumen total de créditos cedidos a los bancos para la toma de confirming durante el año 2012 fue de M$ 120.000.000. Para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2013 no se han cedido créditos a los bancos para la toma de confirming.
El riesgo asociado a estas operaciones es similar a la de los créditos bancarios. CMR mantiene adecuados índices de capital y monitorea estos continuamente. Los confirming al igual que el resto del financiamiento de CMR, forman parte de este continuo monitoreo de la estructura de capital.

Nota 14 – Otros Pasivos Financieros (continuación)

b) El detalle de las obligaciones con el público (Bonos) es el siguiente:

Al 30 de junio de 2013:

Nombre acreedor	Descripción de la Moneda o Índice de reajustabilidad de acuerdo a las condiciones del contrato	Importe de Clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vencimiento							Tipo de amortización	Tasa efectiva	Importe del Valor Nominal de la Obligación a pagar de acuerdo a las condiciones del contrato M$	Tasa Nominal de la Obligación a pagar de acuerdo a las condiciones del contrato
		Hasta 1 mes M$	1 a 3 meses M$	3 a 12 meses M$	Total Corrientes M$	1 a 5 Años M$	5 o Más Años M$	Total No Corrientes M$				
Acreedores Varios	CLP	-	9.265.470	26.835.496	36.100.966	44.725.827	-	44.725.827	Al vencimiento	6,29%	81.000.000	5,00%

Al 31 de diciembre de 2012:

Nombre acreedor	Descripción de la Moneda o Índice de reajustabilidad de acuerdo a las condiciones del contrato	Importe de Clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vencimiento							Tipo de amortización	Tasa efectiva	Importe del Valor Nominal de la Obligación a pagar de acuerdo a las condiciones del contrato M$	Tasa Nominal de la Obligación a pagar de acuerdo a las condiciones del contrato
		Hasta 1 mes M$	1 a 3 meses M$	3 a 12 meses M$	Total Corrientes M$	1 a 5 Años M$	5 o Más Años M$	Total No Corrientes M$				
Acreedores Varios	CLP	-	-	26.925.919	26.925.919	61.968.091	-	61.968.091	Al vencimiento	6,29%	90.000.000	5,00%

Nota 14 – Otros Pasivos Financieros (continuación)

b) El detalle de las obligaciones con el público (bonos) es el siguiente (continuación):

Detalle de Emisiones de Obligaciones con el público vigente al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012:

Con fecha 1 de marzo de 2009, Promotora CMR Falabella S.A. efectuó la primera colocación de Bono Securitizado, compuesta de cuatro series denominadas Serie "A", o Preferente, Serie "U" o Subordinada Pagable, Serie "W" o Subordinada y Serie "Y" o Subordinada. Estos bonos se encuentran garantizados por activos de la cartera de Créditos de la Sociedad.

La Sociedad, en su calidad de Originador y Administrador Primario de Bonos, mantiene clasificación con Feller - Rate y con Fitch Ratings, y su detalle es el siguiente:

			Clasificación	
		M$	Feller - Rate	Fitch Ratings
(1)	Serie "A" o Preferente	90.000.000	AAA	AAA
(2)	Serie "U" o Subordinada Prepagable	21.495.000	C	C
(2)	Serie "W" o Subordinada	3.500.000	C	C
(2)	Serie "Y" o Subordinada	5.000	C	C
Total		115.000.000		

(1) Estos bonos securitizados fueron inscritos con el N° 571 y colocados con fecha 2 de abril de 2009.
(2) Estos bonos securitizados fueron inscritos con el N° 571, colocados y adquiridos por la Sociedad con fecha 2 de abril de 2009, por lo que la obligación se muestra neta de su inversión.

c) Resguardos y restricciones financieras:

c.1) Líneas de Bonos

Con fecha 27 de febrero de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros efectuó la inscripción en el Registro de Valores, bajo el Nº 703 y 704, Bonos al portador desmaterializados a nombre de Promotora CMR Falabella S.A. por un monto máximo de UF 3.000.000 y UF 2.000.000, respectivamente. La primera emisión no podrá exceder UF 3.000.000.

Al 30 de junio de 2013 no se han realizado emisiones con cargo a estas líneas.

Nota 14 – Otros Pasivos Financieros (continuación)

c) Resguardos y restricciones financieras (continuación):

c.1) Líneas de Bonos (continuación)

Principales resguardos y restricciones financieras:

El control del Emisor deberá mantenerse en la sociedad S.A.C.I. Falabella, directa o indirectamente. Para estos efectos, se estará a lo establecido en los artículos N° 97 y siguientes de la Ley de Mercado de Valores.

Si durante la vigencia de los Bonos emitidos con cargo a la Línea, conforme a sus últimos Estados Financieros, el Emisor destinare un monto superior al 30% del Total de Activos a la colocación de uno o más bonos securitizados, a fin de constituir el activo subyacente de tales emisiones, el Emisor deberá ofrecer a cada uno de los Tenedores de Bonos una opción de rescate voluntario, en idénticas condiciones para todos ellos, en conformidad con lo establecido en el artículo N° 130 de la Ley de Mercado de Valores, en los términos indicados en el Contrato de Emisión.

El Emisor y/o sus Filiales no podrán constituir garantías reales, que garanticen nuevas emisiones de bonos, efectos de comercio, cualquier otra operación de crédito de dinero o cualquier otro crédito, en la medida que el monto total acumulado de todas las obligaciones garantizadas por el Emisor y/o sus Filiales exceda el 7,5% del Total de Activos del Emisor.

Mayor detalle se puede encontrar en los respectivos contratos de emisión. No se contemplan límites en índices o relaciones de endeudamiento del Emisor.

c.2) Efectos de Comercio

Con fecha 27 de febrero de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros efectuó la inscripción en el Registro de Valores, bajo el Nº 090, 091 y 092, Pagarés al portador desmaterializados a nombre de Promotora CMR Falabella S.A. por un monto máximo de UF 1.000.000, UF 1.000.000 y UF 1.000.000, respectivamente.

Al 30 de junio de 2013 no hay colocaciones vigentes con cargo a estas líneas.

Principales resguardos y restricciones financieras:

El control del Emisor deberá mantenerse en la sociedad S.A.C.I. Falabella, directa o indirectamente. Para estos efectos, se estará a lo establecido en los artículos N° 97 y siguientes de la Ley de Mercado de Valores.

Nota 14 – Otros Pasivos Financieros (continuación)

c) Resguardos y restricciones financieras (continuación):

c.2) Efectos de Comercio (continuación)

Principales resguardos y restricciones financieras (continuación):

Si durante la vigencia de los Efectos de Comercios emitidos con cargo a la Línea, conforme a sus últimos Estados Financieros, el Emisor destinare un monto superior al 30% del Total de Activos a la colocación de uno o más bonos securitizados, a fin de constituir el activo subyacente de tales emisiones, el Emisor deberá ofrecer a cada uno de los Tenedores de Efectos de Comercio una opción de rescate voluntario, en idénticas condiciones para todos ellos, en conformidad con lo establecido en el artículo N° 130 de la Ley de Mercado de Valores, en los términos indicados en el Contrato de Emisión.

Mayor detalle se puede encontrar en los respectivos contratos de emisión. No se contemplan límites en índices o relaciones de endeudamiento del Emisor.

c.3) Bono Securitizado

Por escritura pública general de fecha 7 de agosto de 2008, otorgada en la Notaría de Santiago de Don Raúl Iván Perry y la Escritura Específica y el Contrato de Administración de los Créditos integrantes del Patrimonio Separado N°21, todos ellos de fecha 7 de agosto de 2008 otorgadas antes el mismo Notario Público. El certificado de la inscripción de la emisión se encuentra bajo el número 571 del Registro de Valores de fecha 20 de marzo de 2009. El valor total de la emisión es de MM$ 115.000.

La preparación de dichos estados financieros y sus correspondientes notas son responsabilidad de BCI Securitizadora S.A., Administradora del Patrimonio Separado N°21. Los principales resguardos y restricciones financieras son publicados por BCI Securitizadora S.A. en la Superintendencia de Valores y Seguros.

Triggers bono securitizado:

Triggers		Nivel requerido
Índice de Colateral (cartera securitizada/ emisión serie preferente A)	>	1,278
Índice de Cartera con Mora 181- 210 días 61- 90 días	< <	3,0% 4,5%
Tasa de pago mensual (TPM)	>	14,0%
Repactaciones (repactaciones totales / cartera securitizada)	<	4,5%
Tasa Yield Mensual (TYM) (rendimiento/cartera securitizada	>	1,8%

Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 el Emisor cumple con todos los triggers del contrato de emisión. Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, no hay otras obligaciones financieras que presenten covenants.

Nota 15 – Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corrientes

El detalle de este rubro corresponde a:

Al 30 de junio de 2013:

Clase de Pasivo	Moneda	Vencimiento			Total Corriente	Vencimiento		Total No Corrientes
		Hasta 1 Mes	Más de 1 a 3 Meses	Más de 3 a 12 Meses		Más de 1 a 5 años	Más de 5 Años	
		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Acreedores comerciales	CLP	29.974.319	-	-	29.974.319	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2012:

Clase de Pasivo	Moneda	Vencimiento			Total Corriente	Vencimiento		Total No Corrientes
		Hasta 1 Mes	Más de 1 a 3 Meses	Más de 3 a 12 Meses		Más de 1 a 5 años	Más de 5 Años	
		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Acreedores comerciales	CLP	30.015.966	-	-	30.015.966	-	-	-

Los principales acreedores comerciales de Promotora CMR, son los siguientes:

Acreedores
Abastecedora de Combustibles S.A.
Administrador Financiero de Transantiago S.A.
Cía. de Petróleos de Chile Copec
Farmacias Ahumada S.A.
Farmacias Cruz Verde S.A.
Servicios Visa Internacional Ltda.
Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A.
Telefónica Móviles Chile S.A.
Transbank S.A.
VTR Banda Ancha (Chile S.A.)

La cuenta por pagar a Transbank, es pagada en los mismos plazos en los cuales los clientes pactaron su compra con tarjeta CMR Visa, mientras que para los demás acreedores comerciales el plazo de pago promedio es de 3 días. Sin perjuicio de lo anterior, el plazo promedio de pago a los comercios adheridos es de 3 días, según lo establecido en Circular N°17 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Nota 16 – Provisiones por Beneficios a los Empleados

La composición de las provisiones por beneficios a los empleados es la siguiente:

	30-Jun-13 M$	31-Dic-12 M$
Corriente (a)	2.407.735	3.149.517
No Corriente (b)	266.377	266.377

a) Detalle de las provisiones corrientes:

	30-Jun-13 M$	31-Dic-12 M$
Provisión vacaciones	858.568	903.646
Provisión gratificación	827.581	1.649.570
Provisión retenciones del personal	301.586	329.087
Provisión bonos del personal	420.000	267.214
Totales	2.407.735	3.149.517

b) Detalle de las provisiones no corrientes:

	30-Jun-13	31-Dic-12 M$
Premio antigüedad	266.377	266.377
Totales	266.377	266.377

Las provisiones no corrientes corresponden a premios que se entregan a los funcionarios de la Sociedad cumplidos 5 años de antigüedad en la empresa.

Nota 17 – Otros Pasivos No Financieros, Corrientes

La composición de los otros pasivos no financieros corrientes, se detalla a continuación:

Detalle	30-Jun-13 M$	31-Dic-12 M$
Dividendos por Pagar	22.894	22.439
I.V.A. Debito Fiscal	393.949	515.651
Otros Pasivos no financieros	82.231	11.790
Otros Pasivos No Financieros, Corrientes	499.074	549.880

Nota 18 – Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de la Sociedad se desglosan en los siguientes conceptos:

Concepto	01-Ene-13 30-Jun-13 M$	01-Ene-12 30-Jun-12 M$	01-Abr-13 30-Jun-13 M$	01-Abr-12 30-Jun-12 M$
Ingresos por Intereses	133.717.187	139.465.013	66.031.443	70.421.977
Ingresos por prestación de servicios y comisiones	12.414.241	12.912.698	6.346.122	5.420.286
Ingresos de actividades ordinarias, Total	146.131.428	152.377.711	72.377.565	75.842.263

Nota 19 – Costos de Ventas

Los costos de la Sociedad se desglosan en los siguientes conceptos:

Concepto	01-Ene-13 30-Jun-13 M$	01-Ene-12 30-Jun-12 M$	01-Abr-13 30-Jun-13 M$	01-Abr-12 30-Jun-12 M$
Costos por intereses	13.860.555	20.849.982	6.562.464	9.709.383
Costos por provisión, castigos y recuperación de castigos (a)	25.846.805	42.994.657	10.172.814	22.872.975
Costos de ventas otros (b)	32.459.433	31.857.518	16.578.081	15.577.905
Costo de Ventas, Total	72.166.793	95.702.157	33.313.359	48.160.263

(a) Los costos por provisión, castigos y recuperación de castigos se presentan netos según el siguiente detalle:

Concepto	01-Ene-13 30-Jun-13 M$	01-Ene-12 30-Jun-12 M$	01-Abr-13 30-Jun-13 M$	01-Abr-12 30-Jun-12 M$
Costos por provisión y castigos	40.880.645	53.738.473	18.537.713	28.097.144
Recuperación de castigos	(15.033.840)	(10.743.816)	(8.364.899)	(5.224.169)
Costos por provisión, castigos y recuperación de castigos	25.846.805	42.994.657	10.172.814	22.872.975

(b) Los costos de ventas otros corresponden principalmente a gastos operacionales de la tarjeta, tales como redes, servicios profesionales y venta, evaluación crediticia y otros producto de la operación.

Nota 20 – Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Detalle	01-Ene-13 30-Jun-13 M$	01-Ene-12 30-Jun-12 M$	01-Abr-13 30-Jun-13 M$	01-Abr-12 30-Jun-12 M$
Gastos de Distribución	915.190	1.117.120	513.256	580.587
Gastos de Mercadotecnia	-	706	-	100
Gastos de Administración (a)	11.233.638	30.752.667	5.917.298	5.776.576
Otros Gastos Varios de Operación	1.911.950	656.850	1.035.925	215.213
Gastos de Administración, Total	14.060.778	32.527.343	7.466.479	6.572.476

(a) Los gastos de administración corresponden principalmente a:

Detalle	01-Ene-13 30-Jun-13 M$	01-Ene-12 30-Jun-12 M$	01-Abr-13 30-Jun-13 M$	01-Abr-12 30-Jun-12 M$
Remuneraciones	8.929.462	7.763.006	4.721.841	3.960.376
Arriendos	918.842	885.497	466.827	429.880
Provisión recaudaciones en tránsito (*)	-	20.748.539	-	-
Otros	1.385.334	1.355.625	728.630	1.386.320
Gastos de Administración	11.233.638	30.752.667	5.917.298	5.776.576

(*) Al 30 de junio de 2012 además se incluye la provisión realizada por los dineros en tránsito indebidamente apropiados por la empresa Cuentas Punto Com S.A. (ver nota 4 Otros Activos Financieros, Corrientes).

Nota 21 – Costos Financieros

Los costos financieros incurridos por la Sociedad al 30 de junio de 2013 y 2012, son los siguientes:

Detalle	01-Ene-13 30-Jun-13 M$	01-Ene-12 30-Jun-12 M$	01-Abr-13 30-Jun-13 M$	01-Abr-12 30-Jun-12 M$
Gastos por reajustes y gastos bancarios	3.075.015	723.453	1.660.203	642.065
Costos Financieros, Total	3.075.015	723.453	1.660.203	642.065

Forman parte de los costos financieros el resultado por reajuste de las obligaciones incurridas en unidades monetarias reajustables.

Nota 22 – Otras Ganancias (Pérdidas)

El detalle de otras ganancias o pérdidas es el siguiente:

Detalle	01-Ene-13 30-Jun-13 M$	01-Ene-12 30-Jun-12 M$	01-Abr-13 30-Jun-13 M$	01-Abr-12 30-Jun-12 M$
Donaciones	(115.029)	(10.000)	(88.441)	(6.526)
Arriendos	24.699	26.674	12.368	11.199
Indemnizaciones	-	(116.891)	-	(116.891)
Compensación Tesorería General de la República AT 2013	(68.105)	-	(68.105)	-
Diferencia por reajuste PPM AT 2013	(95.471)	-	(95.471)	-
Otros	1.240	(33.117)	(1.464)	(1.113)
Otras Ganancias (Pérdidas), Total	(252.666)	(133.334)	(241.113)	(113.331)

Nota 23 – Administración de Riesgos

La gestión del riesgo permite a una organización determinar qué nivel de riesgo puede o quiere aceptar, procurando aumentar el valor para los accionistas. Manejar los riesgos de manera exitosa, permite modificar y mejorar el logro de los objetivos, como también prevenir la pérdida de recursos y asegurar efectivos reportes y cumplimiento.

La gestión del riesgo no está limitada a un acontecimiento o circunstancia, es un proceso dinámico que se despliega con el tiempo e involucra cada aspecto de los recursos y operaciones de una organización. A través de la incorporación de técnicas de gestión del riesgo, Promotora CMR Falabella S.A. estará mejor preparada para identificar aquellos eventos que puedan comprometer el cumplimiento de sus objetivos y metas, como también administrarlos en línea con su tolerancia a los mismos.

La gestión del riesgo es parte fundamental de la estrategia y del proceso de toma de decisiones en la Sociedad y, por tanto, ha de contribuir a la creación de valor en todos los niveles, especialmente para sus accionistas, pero también para aquellos a los que se destinan los servicios (clientes), para otros tenedores de derechos sobre la Sociedad (acreedores, dirección, empleados en general, y el Estado) y para otras entidades que sirven a los grupos anteriores o a la sociedad en general contribuyendo a la eficiencia del sistema económico y sistema de pagos (organismos reguladores y gubernamentales, analistas financieros, potenciales inversionistas, entre otros).

Dentro de este marco, la gestión del riesgo consiste en:

a) Fijar criterios de tolerancia a los riesgos que se desean gestionar, de acuerdo con su ámbito de actividad y a los objetivos de rentabilidad y solvencia perseguidos. El nivel de riesgo máximo aceptable debe relacionarse con el capital que se desea arriesgar globalmente y asociarlo a cada uno de los negocios.

b) Monitorear y analizar la evolución de los riesgos percibidos en cada instante, tanto a nivel global como desagregada por unidades de negocio.

c) Evaluar los resultados obtenidos, explicando su origen y la conexión con los riesgos asumidos. En esta función, tanto el Directorio de Promotora CMR Falabella S.A., el Comité de Directores y el Comité de Riesgo, que trimestralmente incluye análisis de pasivos (CAPA), son quienes supervisan los resultados y su conexión con los riesgos en el tiempo.

d) Contar con una estrategia de administración de riesgos que permita gestionarlos a nivel de toda la organización.

   Esta Estrategia cuenta con:

   i. Un esquema organizativo.
   ii. Metodologías y criterios de medición de riesgos.
   iii. Sistemas de información.
   iv. Controles.
   v. Comunicación de la información pertinente a agentes internos como externos a la entidad.

Nota 23 – Administración de Riesgos (continuación)

1. Estructura de la administración del riesgo:

Desde el punto de vista de la gestión del riesgo financiero, el esquema organizacional de Promotora CMR Falabella S.A., es posible segmentarlo en dos grandes estructuras de responsabilidad:

1.1. Estructura Estratégica

Compuesta por el Directorio, Comité de Riesgo y Comité de Directores, que tienen como función genérica la definición y aprobación de las estrategias y las políticas de gestión de riesgos de la entidad, así como asegurar la existencia de los recursos necesarios para la correcta implantación de las mismas.

1.1.1. Directorio

Por delegación de la Junta General de Accionistas, el Directorio es el máximo responsable de la creación de valor, así como de aprobar la estrategia y las políticas de la entidad. En el ámbito de la gestión del riesgo sus funciones son:

a) Conocer y comprender los riesgos financieros que asume la entidad.
b) Garantizar la existencia del capital necesario para soportar el riesgo global de la entidad.
c) Salvaguardar el valor de la entidad de pérdidas potenciales.
d) Definir la estrategia de gestión de riesgos.
e) Informarse periódicamente del nivel de riesgo asumido y los resultados obtenidos.
f) Garantizar la existencia de recursos suficientes para la adecuada y eficiente gestión y control del riesgo financiero.
g) Potenciar y fomentar una cultura organizacional de gestión del riesgo dentro de la entidad.
h) Periódicamente analizar el stock de provisiones, morosidad y castigos.

1.1.2. Comité de Riesgo

El Comité de Riesgo es responsable de definir las políticas y procedimientos y de controlar que las distintas áreas de negocio estén ejecutando correctamente la estrategia de gestión del riesgo financiero aprobada por el Directorio, en lo que compete al riesgo de crédito y riesgo operacional. Sus responsabilidades son:

a) Administrar la gestión del riesgo de crédito y de riesgo operacional, en función a la estrategia definida por el Directorio.
b) Fijar criterios de tolerancia a los riesgos que se desean gestionar, de acuerdo con su ámbito de actividad y objetivos de rentabilidad y solvencia de la organización.
c) Monitorear y analizar la evolución de los riesgos percibidos, tanto a nivel global como desagregado por productos.
d) Asegurar la correcta ejecución de la estrategia de gestión de riesgos.
e) Designar las atribuciones de crédito dentro del rango definido por el Directorio.
f) Tomar decisiones de política de créditos en relación a nuevas operaciones y cambios en el perfil riesgo/rentabilidad, de acuerdo al dinamismo y expectativas referentes al negocio y los mercados.

Nota 23 – Administración de Riesgos (continuación)

1. Estructura de la administración del riesgo (continuación):

1.1. Estructura Estratégica (continuación)

1.1.2. Comité de Riesgo (continuación)

g) Desarrollar, analizar, implementar y controlar las políticas, metodologías, procedimientos, límites, sistemas de información y criterios de medición y control relacionados a los riesgos de crédito y operacional.

El Comité de Riesgo está constituido por tres Directores como miembros permanentes y, además, asisten regularmente Gerentes de todas aquellas unidades de negocio relacionadas al Riesgo de Crédito y Riesgo Operacional.

Las decisiones adoptadas por el Comité de Riesgo son transmitidas al resto de la entidad a través de los responsables funcionales de las diferentes áreas que participan en dicho Comité. Este Comité sesiona con periodicidad mensual.

Adicionalmente, de forma trimestral, en este Comité se presenta el análisis de los Pasivos de la Compañía (CAPA). Este análisis busca generar tanto las políticas que gobiernan la gestión de los riesgos financieros, de acuerdo a los lineamientos definidos por el Directorio y las normas vigentes, como revisar el entorno financiero, los riesgos asumidos y los resultados obtenidos. El CAPA vela por la adecuada administración del riesgo de liquidez y de mercado. Sus responsabilidades son:

a) Garantizar el cumplimiento de la estrategia de gestión del riesgo financiero en relación al riesgo estructural de balance y al riesgo de mercado.
b) Fijar la posición de referencia para la gestión del riesgo de liquidez y de mercado.
c) Analizar y tomar decisiones en relación a las propuestas de gestión del riesgo estructural de balance.
d) Definir las tácticas y objetivos de Gestión del Riesgo de Liquidez y de Mercado, los cuales son comunicados al gerente de finanzas.
e) Analizar la sensibilidad del valor económico de la entidad y de los resultados a las variaciones de los diferentes factores de riesgo.
f) Revisar los cambios en la normativa de los reguladores (SBIF, BCCH, SVS) relativas a las normas financieras.

Nota 23 – Administración de Riesgos (continuación)

1. Estructura de la administración del riesgo (continuación):

1.1. Estructura Estratégica (continuación)

1.1.3. Comité de Directores

El comité de Directores, es responsable, entre otros, de monitorear a la Administración de la Sociedad respecto de llevar a cabo el cumplimiento de los procedimientos y controles internos implementados, como asimismo, velar por la integridad de la información financiera. Para ello, este comité realiza, entre otras, las siguientes acciones:

a) Examinar estados financieros, informes de auditores externos y pronunciarse respecto de ellos previo a su presentación al Directorio.
b) Proponer al directorio los auditores externos y clasificadores de riesgo que serán sugeridos a la junta de accionistas, además de Informar al Directorio acerca de la conveniencia de la contratación de los auditores externos para materias distintas de la auditoría.
c) Examinar antecedentes respecto a operaciones con partes relacionadas (Título XVI Ley 18.046), debiendo informar tales operaciones.
d) Preparar un informe anual de su gestión con las principales recomendaciones a los accionistas.
e) Aprobar, analizar y verificar el cumplimiento del programa anual de auditoría interna y sus adecuaciones o modificaciones.
f) Analizar los informes, contenido y procedimientos de revisión de los evaluadores externos de riesgo.
g) Informarse de la efectividad y confiabilidad de los sistemas y procedimientos de control interno de la empresa.
h) Analizar el funcionamiento de los sistemas de información, su suficiencia, confiabilidad y aplicación a las tomas de decisiones.
i) Asegurar la independencia de la Auditoría Interna y establecer el alcance de su acción y sus facultades.
j) Analizar los informes sobre las visitas de inspección y las instrucciones y presentaciones que efectúen los organismos reguladores.
k) Conocer e informar al Directorio de los cambios contables que ocurran y sus efectos.

Este Comité, constituido por tres Directores como miembros permanentes y al que asisten además, Gerentes de todas aquellas unidades de negocio de la Sociedad sesiona mensualmente. Las decisiones adoptadas por este Comité son transmitidas al resto de la entidad a través de los responsables funcionales del área de Auditoría Interna, Auditoría Corporativa y responsables funcionales de las diferentes áreas que participan en dicho Comité. Este Comité sesiona con periodicidad mensual a partir de julio de 2012.

Nota 23 – Administración de Riesgos (continuación)

1. Estructura de la administración del riesgo (continuación):

1.2. Estructura Operativa

Unidades que se encargan de ejecutar la estrategia de gestión de riesgos definida, y además deben implementar las políticas de gestión de riesgos en el desarrollo de las funciones que cada uno tenga asignadas dentro de la organización.

En la estructura operativa existen 3 tipos de áreas:

1.2.1. Control de Riesgos: Este rol lo realiza la Gerencia de Riesgo, cuya estructura cuenta con unidades relacionadas a la gestión del riesgo de crédito, riesgo operacional, seguridad de la información y continuidad de Negocios.

1.2.2. Gestión de Negocios: Áreas que desempeñan roles comerciales tales como la red de sucursales.

1.2.3. Soporte: Áreas que desempeñan funciones tales como:

i. Gerencia de Operaciones y Sistemas (Back Office)
ii. Asesoramiento Legal-Tributario
iii. Gerencia de Auditoría Interna
iv. Gerencia de Administración y Finanzas.

2. Sistemas y reportes utilizados para monitoreo de la administración del riesgo:

Los sistemas de información permiten integrar, generar y entregar información útil para la toma de decisiones a nivel de Directorio, Comités y Estructuras Operativas (unidades de Riesgo, Comerciales y áreas de Soporte). Debido a que la gestión del riesgo financiero agrupa todos los riesgos gestionables, los sistemas de información son diseñados en función al tipo de riesgo: Crédito y Cobranza, Liquidez y Operacional (esta última con la gestión del riesgo en Continuidad de Negocios y Seguridad de la Información).

Las características con que cuentan los sistemas de información son:

a) Eficacia: Define el nivel de cumplimiento de los objetivos del diseño del modelo en relación a lo esperado por el usuario final.
b) Eficiencia: Define la forma en que se deben administrar los recursos disponibles, de modo que la optimización de los procesos involucrados permita una administración de largo plazo del sistema, y el grado de desarrollo del negocio. Es relevante un buen diseño físico del sistema.

Nota 23 – Administración de Riesgos (continuación)

2. Sistemas y reportes utilizados para monitoreo de la administración del riesgo (continuación):

Las características con que cuentan los sistemas de información son (continuación):

c) Oportunidad: La oportunidad en la generación de la información es relevante para una correcta toma de decisiones, a la hora de definir las estrategias de desarrollo del negocio, y en un mercado muy dinámico y cambiante.

Estos sistemas de información por tipología de riesgo son los siguientes:

2.1. Gestión del Riesgo de Crédito

Está compuesto por aplicativos que permiten generar indicadores de riesgo por segmentos de clientes en función a ciertas características y comportamiento de pago. La importancia del monitoreo en cada una de las etapas del proceso de crédito: Iniciación, Mantención, Cobranza y Recuperación de Carteras Castigadas.

2.2. Gestión del Riesgo Operacional

CMR se encuentra desarrollando una Metodología de Gestión Integral de Riesgos, que se base en estándares internacionales, y que incluya los riesgos tecnológicos, de manera de tener una visión integral de los riesgos de cada proceso y priorizar las mitigaciones con todas las variables asociadas.

2.3. Gestión de la Seguridad de la Información

Está compuesto por hardware y software que permiten, según sea el caso, filtrar, bloquear, encriptar, registrar, monitorear y alertar sobre las principales actividades sensibles en materia de seguridad de la información, permitiendo resguardar los activos de la información críticos, gestionar un proceso de mejora continua y reaccionar tempranamente ante incidentes, permitiendo reducir las pérdidas potenciales.

2.4. Gestión de Continuidad del Negocio

Está compuesto por hardware y software orientado a monitorear la disponibilidad de las plataformas, prevenir fallas, disponibilizar servicios en sitios alternativos y respaldar información, de manera de disminuir el riesgo de interrupciones al negocio, minimizar el impacto en caso de que estas se materialicen y retornar al servicio original en los tiempos requerido por el negocio.

Nota 23 – Administración de Riesgos (continuación)

3. Principales riesgos que afectan a CMR:

3.1. Riesgo de Crédito:

Riesgo de incobrable que se origina en el incumplimiento de pago de un deudor de sus obligaciones en las condiciones pactadas.

Para esto, la Sociedad cuenta con una política de provisión de incobrables, la cual se describe más en detalle en la Nota 6, que se ajusta a las condiciones fluctuantes del mercado y de la capacidad de pago de los clientes. Promotora CMR Falabella S.A., cuenta con una cartera de clientes personas naturales, que por su segmento y perfil de riesgo se evalúan grupalmente para efectos de constituir provisiones por riesgo de crédito. Es necesario señalar que el plazo promedio de las colocaciones es menor a 6 meses.

Adicionalmente, la Sociedad tiene como política castigar el 100% de la deuda del cliente cuya primera cuota morosa alcanza los 6 meses de antigüedad.

Las colocaciones son muy atomizadas, siendo la deuda promedio de clientes activos, menor a $ 500.000, no habiendo deudores individuales de grandes montos, lo que mitiga sustancialmente el riesgo de crédito. Además, las políticas de crédito y de scoring de clientes condicionan el acceso a cupos de acuerdo a la historia y comportamiento día a día de cada uno de nuestros clientes.

Como parte de las acciones tendiente a administrar el riesgo de crédito, la Sociedad cuenta con políticas específicas para las repactaciones, refinanciamiento y castigo de clientes, las que se describen más en detalle en nota 6.

A continuación se detallan los niveles de cartera repactada:

Cuentas por cobrar financieras	Jun-13 M$	Dic-12 M$
Cartera repactada	67.790.362	59.310.114
Participación sobre cartera	7,26%	5,88%

Asimismo, se realiza medición de los indicadores de riesgo de la cartera, los cuales se describen más en detalle en nota 6.

Nota 23 – Administración de Riesgos (continuación)

3. Principales riesgos que afectan a CMR (continuación):

3.2. Riesgo de Liquidez:

Riesgo de pérdida por cumplir obligaciones de pago financieras. A juicio de la Administración la Sociedad no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de liquidez, debido al mantenimiento de suficiente efectivo y equivalentes para afrontar las salidas necesarias en sus operaciones habituales.

Adicionalmente Promotora CMR Falabella cuenta con alternativas de financiamiento disponibles tales como líneas bancarias, líneas de sobregiro, instrumentos de deuda de corto y largo plazo en el mercado de capitales y acceso a financiamiento con empresas relacionadas.

La entidad monitorea su riesgo de liquidez con una adecuada planificación de sus flujos de caja futuros, considerando sus principales compromisos como flujos operacionales, amortizaciones de deuda, pago de intereses, pago de dividendos, pago de impuestos, pagos de clientes, riesgos de incobrables y aumento de colocaciones financieras a clientes, entre otros, los que son financiados con la debida anticipación y teniendo en consideración potenciales volatilidades en los mercados financieros.

Perfil de vencimientos de capital de la deuda financiera con terceros de la Sociedad

Cifras en MM$	Al Cierre de Jun-13	2013	2014	2015	2016	2017	Resto
Deuda Financiera	167.685	55.069	85.781	26.835	-	-	-

CMR está expuesta diariamente a requerimientos de fondos en efectivo provenientes de giros de los productos financieros “avances” y “súper avances”, pagos con la tarjeta en empresas relacionadas y comercios adheridos, entre otros compromisos.

3.3. Riesgo de mercado:

El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo:

i. Riesgo de tasa de interés.
ii. Riesgo de reajustabilidad.
iii. Riesgo de moneda.

El principal riesgo de mercado al que se encuentra expuesto CMR Falabella es el de tasa de interés.
CMR Falabella ofrece a sus clientes créditos a diferentes plazos con tasa mensual fija para todo el período del crédito contratado. Así, la política de calce financiero se enfoca en calzar rangos de montos y tasas a través de negociaciones o instrumentos financieros, de manera de que ante fluctuaciones de tasas de interés, la Sociedad tenga efectos acotados y aceptables y dentro de las políticas definidas.

En las mediciones de Promotora CMR Falabella al sensibilizar las tasas de interés en 100 y 200 puntos bases, la exposición va entre 1,41% y 3,44% del patrimonio de la Sociedad.

La Sociedad no se encuentra expuesta significativamente a riesgo de reajustabilidad y riesgo de moneda, al mantener sus transacciones principalmente en pesos chilenos.

Nota 23 – Administración de Riesgos (continuación)

3. Principales riesgos que afectan a CMR (continuación):

3.4. Riesgo operacional:

Riesgo de pérdida que proviene de una falta de adecuación o de una falla en los procesos, el personal y los sistemas internos o bien de acontecimientos externos, incluyendo ámbitos relacionados a la seguridad de la información y continuidad del negocio. Actualmente la Sociedad se ve imposibilitada de eliminar todos los riesgos operacionales, pero si se reacciona mediante un marco de control y de supervisión para mitigar los riesgos aludidos.

Con respecto al riesgo asociado a la operación de Transbank, la exposición de la Compañía es menor que la del resto de los emisores de tarjetas de crédito operadas por Transbank, debido a que la mayor parte de las compras con la tarjeta CMR, sea tradicional o Visa, se efectúan en empresas relacionadas. Sin perjuicio de lo anterior, la Compañía para minimizar los riesgos, ha solicitado y recibido de la empresa citada y de nuestro mayor recaudador externo certificaciones ISAE 3402.

Nota 24 – Capital

a) Objetivos, Políticas y Procesos que la Sociedad Aplica para Gestionar Capital.

Promotora CMR Falabella S.A. mantiene adecuados índices de capital, de manera de apoyar y dar continuidad y estabilidad a su negocio. Adicionalmente, la Sociedad monitorea continuamente su estructura de capital, con el objetivo de mantener una estructura óptima que le permita reducir el costo de capital.

La Sociedad monitorea el capital usando un índice de deuda total sobre patrimonio. Al 30 de junio de 2013 el índice antes señalado es de 1,85 veces.

b) Capital y número de acciones

Al 30 de junio de 2013, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Capital

Serie	Capital Suscrito M$	Capital pagado M$
Única	100.000.000	100.000.000

N° acciones suscritas	N° Acciones Pagadas	N° Acciones con Derecho a Voto
32.152.200	32.152.200	32.152.200

Nota 24 – Capital (continuación)

c) El detalle del rubro Otras reservas, por el ejercicio terminado al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Otras reservas	30-Jun-13 M$	31-Dic-12 M$
Reserva de opciones de acciones	866.691	824.246
Reserva de opciones de acciones de asociadas	74.747	68.542
Reserva por variación de participaciones en empresas relacionadas bajo control común	(6.076.691)	(6.076.691)
Otras reservas	842.333	842.333
Otras reservas, Total	(4.292.920)	(4.341.570)

d) Política de dividendos

Con fecha 13 de noviembre de 2012, en Sesión de Directorio de la Sociedad, se acordó el reparto de dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio 2012. El dividendo fue de $ 519,37 por acción por un monto total de M$ 16.698.888 pagado en noviembre de 2012.

Con fecha 22 de abril de 2013, en Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, se aprobó el reparto de dividendo definitivo de $ 403,48 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012. El citado dividendo fue pagado el día 6 de mayo de 2013 por un monto total de M$ 12.972.770, cuyo detalle es el siguiente:

Detalle	M$
Porción dividendo mínimo 2012	1.622.512
Complemento dividendo definitivo 2012	11.350.258
Total dividendo pagado	12.972.770

Nota 25 – Pagos Basados en Acciones

La Sociedad Matriz S.A.C.I. Falabella ha acordado planes de compensaciones para ciertos ejecutivos de la Corporación, incluyendo ejecutivos de Promotora CMR Falabella S.A. mediante el otorgamiento de opciones para la suscripción de acciones, pudiendo estos ejecutivos ejercer sus derechos con un plazo máximo de 5 años.

Estos planes de compensación han sido reconocidos en los estados financieros de acuerdo con las disposiciones de la NIIF 2 "Pagos basados en acciones" y de la interpretación de CINIIF 11.

Considerando que los stock options se convertirán en irrevocables en un plazo de 5 años, los servicios serán recibidos por la Sociedad durante el mismo período y con la misma progresión, por lo que el gasto por remuneraciones será devengado en el mismo período.

El cargo a resultados que se reconoció al 30 de junio de 2013 fue de M$42.445 (M$36.724 al 30 de junio de 2012), con abono a Otras Reservas.

Los principales supuestos utilizados para la determinación del valor justo de las opciones que es reconocido como gasto de remuneraciones en el período de devengo de las mismas son los siguientes:

	Plan 2009	Plan 2011
Rendimiento de dividendo (%)	1,84%	1,15%
Volatilidad esperada (%)	30,73%	31,14%
Tasa de interés libre de riesgo (%)	4,64%	4,82%
Vida esperada de la opción (años)	5	5
Precio de acción promedio ponderado ($)	2.117,78	4.464,80
Porcentaje estimado de cancelaciones	6%	6%
Período cubierto	15-09-09 /28-04-14	31-10-11/30-06-16
Modelo usado	Binomial	Binominal
Nombre del modelo	Hull-White	Hull-White

La vida esperada de las opciones está basada en datos históricos y no es necesariamente indicativa de patrones de ejercicio que podrían ocurrir. La volatilidad esperada refleja la suposición que la volatilidad histórica es indicativa de tendencias futuras, que también puede no necesariamente ser el resultado real.

El movimiento del período de las opciones vigentes, los precios de ejercicio promedio ponderados de las opciones y la vida contractual promedio de las opciones vigentes al 30 de junio de 2013 son las siguientes:

	Plan 2009	Plan 2011
Saldos al 1 de enero de 2013	366.667	185.000
Otorgadas durante el ejercicio	-	-
Traspasadas durante el ejercicio	-	-
Ejercidas durante el ejercicio	(30.000)	-
Vencidas durante el ejercicio	-	
En circulación al 30 de junio de 2013	336.667	185.000
Pueden ser ejercidas al 30 de junio de 2013	136.667	-
Vida contractual promedio ponderada (años)	0,8	2,9

Nota 26 – Información Financiera por Segmentos

La Sociedad identifica un único segmento de operación denominado "retail financiero", el cual opera principalmente en el negocio del otorgamiento de crédito a personas naturales a través de la tarjeta de crédito CMR, mediante la asignación de líneas de crédito. Como consecuencia de lo anterior no se desagrega mayor información financiera a la ya presentada en el estado de resultados integrales.

Nota 27 – Contingencias, Juicios y Otros

A juicio de la Administración y de los asesores legales de la Sociedad, no obstante que Promotora CMR Falabella S.A. es parte en juicios dentro del curso normal de los negocios, no existen contingencias ni compromisos que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.

A continuación se detallan los juicios en contra de la Sociedad al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

	30-Jun-13			31-Dic-12		
Naturaleza Juicios	N° Juicios	Monto Juicio M$	Provisión M$	N° Juicios	Monto Juicio M$	Provisión M$
Consumidor	197	1.604.538	118.351	161	1.292.084	82.663
Laboral	2	7.069	5.193	8	99.569	-

Informamos que con fecha 23 de agosto de 2012, según Notificación N°270 efectuada por el Servicio de Impuestos Internos, Promotora CMR Falabella S.A., fue notificada de la liquidación N°145 a 148, correspondiente al AT-2009, cuyo monto asciende a M$8.033.839, suma que incluye reajustes e intereses. Asimismo, con fecha 28 de diciembre de 2012, según Notificación N°436 efectuada por el Servicio de Impuestos Internos, Promotora CMR Falabella S.A., fue notificada de la liquidación N°214 a 217, correspondiente a los AT-2010 y AT-2011 cuyo monto asciende a M$41.223.270, suma que incluye reajustes e intereses.

Estas liquidaciones en lo medular, cuestionan la forma en que la sociedad efectúa el castigo de sus créditos incobrables. Analizados los antecedentes y fundamentos de las liquidaciones, el Directorio de la Sociedad convino en reclamar de las mismas ante el Juez Tributario competente, alegando su nulidad.

Según opinión de nuestros abogados existe alta probabilidad que los reclamos sean acogidos, por lo que las contingencias han sido calificadas como remotas.

La Sociedad sólo registra provisión por aquellos juicios que de acuerdo a información entregada por los abogados a cargo, se clasifican como probables, la cual se presenta en el rubro Otras Provisiones Corrientes. Para aquellos juicios cuya probabilidad de pérdida es remota o poco probable no se efectúan provisiones.

Nota 28 – Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros

a) Boletas recibidas en garantía

La Sociedad mantiene vigentes al 30 de junio de 2013, boletas recibidas en garantía por M$11.314, las que garantizan, principalmente, la correcta ejecución de obras de construcción y el fiel cumplimiento de contratos.

b) Boletas entregadas en garantía

La Sociedad ha entregado al 30 de junio de 2013, garantías directas por un monto de M$16.924.630, cuyo detalle es el siguiente:

Acreedor de la garantía	Nombre Deudor	Relación	30-Jun-13 M$	31-Dic-12 M$
Metro S.A.	Promotora CMR Falabella S.A.	Comercial	-	34.261
Transbank S.A.	Promotora CMR Falabella S.A.	Comercial	12.751.630	11.250.280
BCI Securitizadora S.A.	Promotora CMR Falabella S.A.	Comercial	3.700.000	3.700.000
Aguas Andinas S.A.	Promotora CMR Falabella S.A.	Comercial	23.000	23.000
Samsung Electronic Chile Ltda.	Promotora CMR Falabella S.A.	Comercial	450.000	202.107
Total			16.924.630	15.209.648

Nota 29 – Medio Ambiente

Por la naturaleza de las operaciones de la Sociedad, ésta no ha realizado operaciones que pudieran afectar en forma directa o indirecta la protección del medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros la Sociedad no tiene comprometidos recursos que puedan afectar al medio ambiente.

Nota 30 – Hechos Ocurridos después de la Fecha del Balance

Los presentes estados financieros han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 13 de agosto de 2013.