

2012

Promotora CMR Falabella S.A.

Estados Financieros IFRS
30 de septiembre de 2012

Contenido

Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados por Función	3
Estado de Resultados Integral	3
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	4
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7
Nota 1 – Información de la Sociedad	7
Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables	7
2.1. Bases de Preparación de los Estados Financieros	7
2.2. Nuevos pronunciamientos contables	8
2.3. Moneda de presentación y Moneda funcional	14
2.4. Período Cubierto por los Estados Financieros	14
2.5. Conversión de Moneda Extranjera	14
2.6. Información financiera por segmentos operativos	15
2.7. Propiedad, Planta y Equipo	15
2.8. Deterioro de Activos No Corrientes	16
2.9. Instrumentos Financieros	16
2.9.1 Activos financieros	16
2.9.1.1. Reconocimiento, medición y baja de activos financieros	16
2.9.1.2. Efectivo y equivalentes al efectivo	16
2.9.1.3 Deterioro de Activos financieros	17
2.9.2. Pasivos Financieros	17
2.9.2.1 Reconocimiento, medición y baja de pasivos financieros	17
2.9.3. Instrumentos financieros derivados y cobertura	18
2.9.4. Compensación de instrumentos financieros	18
2.10. Arrendamientos	18
2.11. Provisiones	18
2.12. Planes de Beneficios Definidos a Empleados	18
2.13. Planes de Compensación Basados en Acciones	19
2.14. Reconocimiento de Ingresos	19
2.15. Costos de venta	19
2.16. Impuesto a las Ganancias	20
2.17. Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Clave	20
2.18. Cartera Securitizada	22
2.19. Reclasificaciones	22

Contenido

Nota 3 – Efectivo y Equivalentes al efectivo	24
Nota 4 – Otros Activos Financieros, Corrientes	24
Nota 5 – Otros Activos No Financieros	25
Nota 6 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar / Derechos por Cobrar	26
Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas	38
Nota 8 – Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos.....	49
Nota 9 – Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación	51
Nota 10 – Propiedades, Planta y Equipo	53
Nota 11 – Arrendamiento Operativo.....	54
Nota 12 – Otros Pasivos Financieros.....	54
Nota 13 – Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes	63
Nota 14 – Provisiones por Beneficios a los Empleados	64
Nota 15 – Ingresos de Actividades Ordinarias	64
Nota 16 – Costos de Ventas	65
Nota 17 – Gastos de Administración.....	65
Nota 18 – Costos Financieros.....	66
Nota 19 – Administración de Riesgos Financieros.....	66
Nota 20 – Capital	67
Nota 21 – Pagos Basados en Acciones.....	69
Nota 22 – Información Financiera por Segmentos	70
Nota 23 – Contingencias, Juicios y Otros	71
Nota 24 – Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros.....	71
Nota 25 – Medio Ambiente.....	72
Nota 26 – Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance	72

Estado de Situación Financiera

Estado de Situación Financiera	Nota	30-Sep-12 M\$	31-Dic-11 M\$
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	7.565.704	9.905.611
Otros Activos Financieros, Corrientes	4	8.561.413	22.934.999
Otros Activos No Financieros, Corrientes	5	521.424	294.875
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes	6	780.175.665	795.316.294
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes	7	43.215.475	29.498.462
Activos por Impuestos, Corrientes	8	3.128.153	-
Activos Corrientes Totales		843.167.834	857.950.241
Activos No Corrientes			
Otros Activos Financieros, No Corrientes		34.794	34.794
Otros Activos No Financieros, No Corrientes		56.013	55.307
Derechos por Cobrar, No Corrientes	6	172.794.812	204.392.824
Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación	9	7.669.700	7.304.787
Propiedades, Planta y Equipos	10	333.416	333.416
Activos por Impuestos Diferidos	8	15.484.185	10.038.992
Activos No Corrientes Totales		196.372.920	222.160.120
Activos Totales		1.039.540.754	1.080.110.361

Las notas adjuntas números 1 a 26 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Situación Financiera

Estado de Situación Financiera	Nota	30-Sep-12 M\$	31-Dic-11 M\$
Pasivos Corrientes			
Otros Pasivos Financieros, Corrientes	12	78.267.658	63.740.512
Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corrientes	13	24.416.598	25.924.289
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes	7	118.482.242	270.683.688
Otras provisiones, Corrientes		105.048	130.295
Pasivos por Impuestos, Corrientes	8	2.420.355	6.076.795
Provisiones por Beneficios a los Empleados, Corrientes	14	2.375.545	3.059.004
Otros Pasivos No Financieros, Corrientes		360.524	439.936
Pasivos Corrientes Totales		226.427.970	370.054.519
Pasivos No Corrientes			
Otros Pasivos Financieros, No Corrientes	12	190.425.866	202.152.005
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No Corrientes	7	309.511.345	219.447.789
Provisiones por Beneficios a los Empleados, No Corrientes	14	246.493	244.662
Pasivos No Corrientes Totales		500.183.704	421.844.456
Patrimonio Neto			
Capital Emitido	20	100.000.000	100.000.000
Otras Reservas	20	(4.371.189)	(4.438.217)
Ganancias (pérdidas) Acumuladas		217.300.269	192.649.603
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora		312.929.080	288.211.386
Patrimonio Neto Total		312.929.080	288.211.386
Total de Patrimonios y Pasivos		1.039.540.754	1.080.110.361

Las notas adjuntas números 1 a 26 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Resultados Por Función

Estado de Resultados por Función	Nota	Desde 01-Ene-12 Hasta 30-Sep-12 M\$	Desde 01-Ene-11 Hasta 30-Sep-11 M\$	Desde 01-Jul-12 Hasta 30-Sep-12 M\$	Desde 01-Jul-11 Hasta 30-Sep-11 M\$
Estado de Resultados					
Ingresos de actividades ordinarias	15	228.630.244	206.720.042	76.252.533	69.140.321
Costos de ventas	16	(137.629.965)	(91.991.202)	(44.961.631)	(32.838.466)
Ganancia Bruta		91.000.279	114.728.840	31.290.902	36.301.855
Gasto de administración	17	(38.924.699)	(20.185.325)	(6.397.356)	(6.547.706)
Ingresos financieros		914.143	1.214.963	93.777	(43.283)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	9	348.264	714.185	83.945	133.969
Otras ganancias (pérdidas)		(340.779)	(869.055)	(207.445)	(222.154)
Costos financieros	18	(5.205.958)	(5.238.349)	(1.607.204)	(1.217.385)
Diferencias de cambio		(72.214)	208.133	(72.701)	234.289
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		47.719.036	90.573.392	23.183.918	28.639.585
Gasto por impuesto a las ganancias	8	(7.939.153)	(16.368.704)	(4.277.637)	(5.377.552)
Ganancia (pérdida), procedentes de operaciones continuadas		39.779.883	74.204.688	18.906.281	23.262.033

Estado de Resultados Integral	Desde 01-Ene-12 Hasta 30-Sep-12 M\$	Desde 01-Ene-11 Hasta 30-Sep-11 M\$	Desde 01-Jul-12 Hasta 30-Sep-12 M\$	Desde 01-Jul-11 Hasta 30-Sep-11 M\$
Ganancia (pérdida)	39.779.883	74.204.688	18.906.281	23.262.033
Componentes de otro resultado integral, antes de impuesto				
Resultado integral Total	39.779.883	74.204.688	18.906.281	23.262.033
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	39.779.883	74.204.688	18.906.281	23.262.033
Resultado Integral Total	39.779.883	74.204.688	18.906.281	23.262.033

	Por el ejercicio interino al 30 de Septiembre de	
	2012 M\$	2011 M\$
Acciones Comunes		
Ganancias (pérdidas) Básicas por Acción	1,237	2,308
Acciones Comunes Diluidas		
Ganancias (pérdidas) Diluidas por Acción	1,237	2,308

Las notas adjuntas números 1 a 26 forman parte integral de estos estados financieros.

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

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)	-	-	-	-	39.779.883	39.779.883	39.779.883
Dividendos	-	-	-	-	(15.129.217)	(15.129.217)	(15.129.217)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	50.379	16.649	67.028	-	67.028	67.028
Total de cambios en patrimonio	-	50.379	16.649	67.028	24.650.666	24.717.694	24.717.694
Saldo Final Período Actual 30-Sep-2012	100.000.000	800.584	(5.171.773)	(4.371.189)	217.300.269	312.929.080	312.929.080

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 Anterior 01-Ene-2011	11.723.687	649.721	(5.203.784)	(4.554.063)	496.528.069	503.697.693	503.697.693
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	74.204.688	74.204.688	74.204.688
Dividendos	-	-	-	-	(278.149.004)	(278.149.004)	(278.149.004)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	88.276.313	130.450	9.482	139.932	(88.276.315)	139.930	139.930
Total de cambios en patrimonio	88.276.313	130.450	9.482	139.932	(292.220.631)	(203.804.386)	(203.804.386)
Saldo Final Período Anterior 30-Sep-2011	100.000.000	780.171	(5.194.302)	(4.414.131)	204.307.438	299.893.307	299.893.307

Las notas adjuntas números 1 a 26 forman parte integral de estos estados financieros.

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

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-2011	11.723.687	649.721	(5.203.784)	(4.554.063)	496.528.069	503.697.693	503.697.693
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	95.150.151	95.150.151	95.150.151
Dividendos	-	-	-	-	(310.752.304)	(310.752.304)	(310.752.304)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	88.276.313	100.484	15.362	115.846	(88.276.313)	115.846	115.846
Total de cambios en patrimonio	88.276.313	100.484	15.362	115.846	(303.878.466)	(215.486.307)	(215.486.307)
Saldo Final Período Actual 31-Dic-2011	100.000.000	750.205	(5.188.422)	(4.438.217)	192.649.603	288.211.386	288.211.386

Las notas adjuntas números 1 a 26 forman parte integral de estos estados financieros.

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

Estado de Flujo de Efectivo Directo	Desde 01-Ene-12 Hasta 30-Sep-12 M\$	Desde 01-Ene-11 Hasta 30-Sep-11 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	227.988.569	200.026.667
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(20.035.905)	(11.413.039)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(9.945.769)	(9.858.990)
Otros pagos por actividad de operación	(79.643.636)	(168.183.174)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(17.853.130)	(18.243.731)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(5.974.839)	(3.565.025)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	94.535.290	(11.237.292)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	(129.587.000)	(84.581.544)
Cobros a entidades relacionadas	123.921.580	88.594.912
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.131.426)	460.054
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(6.796.846)	4.473.422
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	802.383.298	592.104.593
Pagos de préstamos	(75.000.000)	(45.000.000)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(802.333.037)	(261.134.556)
Dividendos pagados	(15.128.612)	(278.137.861)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(90.078.351)	7.832.176
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(2.339.907)	1.068.306
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	9.905.611	6.610.399
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	7.565.704	7.678.705

Las notas adjuntas números 1 a 26 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, 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. 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 septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011, la Sociedad presenta el siguiente número de empleados:

PAIS	30-09-2012	31-12-2011
Chile	1.807	1.884
TOTAL	1.807	1.884
Ejecutivos Principales	9	8

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 septiembre de 2012 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 septiembre de 2012 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		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 2013
NIIF 11	Negocios Conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Revelación de Intereses en Otras Sociedades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Mediciones de Valor Razonable	1 de enero de 2013

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1	Presentación de Estados Financieros – Presentación de componentes de Otros Resultados Integrales	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 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y joint ventures	1 de enero de 2013
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros.	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 se encuentra en evaluación del posible impacto que su adopción tendrá en sus 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 su adopción tendrá en sus 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.

La Sociedad se encuentra en evaluación del posible impacto que su adopción tendrá en sus 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 estima que la aplicación de esta norma no tendrá un efecto en 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.

La Sociedad se encuentra en evaluación del posible impacto que su adopción tendrá en sus 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 se encuentra en evaluación del posible impacto que su adopción tendrá en sus 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 estima que su adopción no tendrá impacto en sus 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 remediones 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 se encuentra en evaluación del posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros.

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.

La Sociedad se encuentra en evaluación del posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2. Nuevos Pronunciamientos Contables (continuación)

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 se encuentra en evaluación del posible impacto que su adopción tendrá en sus 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 su adopción tendrá en sus 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

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 septiembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 30 de septiembre de 2011 son los siguientes:

	Sep-2012	Dic-2011	Sep-2011
	\$	\$	\$
Dólar estadounidense	473,77	519,20	521,76
Unidad de Fomento	22.591,05	22.294,03	22.012,69

2.4. Período Cubierto por los Estados Financieros

Los estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, los estados de resultados integrales, los flujos de efectivo por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y los estados de cambio en el patrimonio por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

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 22 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

Los valores residuales de los activos, las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados a cada fecha de estado de situación financiera, y ajustados si corresponde como un cambio en estimaciones en forma prospectiva.

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

La Sociedad evalúa a cada fecha de balance si un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. Los principales activos financieros sujetos a deterioro producto de incumplimiento contractual de la contraparte son los activos registrados al costo amortizado (préstamos y cuentas por cobrar financieras).

Si existe evidencia objetiva que una pérdida por deterioro de préstamos y cuentas por cobrar registradas a costo amortizado ha sido incurrida, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de flujos de efectivo futuros estimado (excluyendo pérdidas crediticias futuras esperadas que no han sido incurridas) descontados a la tasa efectiva de interés original del activo financiero (es decir la tasa efectiva de interés computada en el reconocimiento inicial). El valor libro del activo es reducido a través del uso de una cuenta de provisión. Los préstamos por cobrar son castigados al cumplirse 6 meses de mora después del vencimiento.

La Sociedad evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro individualmente para activos financieros que son individualmente significativos o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada. Cualquier posterior reverso de una pérdida por deterioro es reconocida en resultado, en la medida que el valor libro del activo no excede su costo amortizado a la fecha de reverso.

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.

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 14.

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 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 la tarjeta de crédito no bancaria CMR Falabella y CMR Falabella Visa.

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 junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

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 Justo 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 y mora, ajustadas por las circunstancias de los mercados donde opera la Sociedad, si corresponde. Los flujos esperados a recibir son descontados al valor presente a la tasa de la colocación.

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.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

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 12, 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.

2.19. Reclasificaciones

La Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones sobre algunos ítems del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, para verificar la consistencia con la presentación de los estados financieros del periodo actual. Las reclasificaciones fueron realizadas con el objeto de reflejar adecuadamente ciertas cuentas por cobrar y pagar con terceros, que fueron presentadas netas al cierre de dicho ejercicio. Estas reclasificaciones no tienen impacto en el patrimonio ni en los flujos de efectivo de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011.

Así también, la Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones sobre algunos ítems del estado de flujo de efectivo operacional, así como en el estado de resultados por función entre los ingresos de actividades ordinarias y los costos de ventas al 30 de septiembre de 2011 con el objeto de reflejar mejor el flujo de efectivo y el estado de resultado por función. Estas reclasificaciones no han modificado la ganancia bruta de la Sociedad al 30 de septiembre de 2011.

2.19.1 Estado de Resultados por Función

Ingresos de actividades ordinarias y costos de venta: Al 30 de septiembre de 2011 la recuperación de castigos se presentaba formando parte de los ingresos de operación, al 30 de septiembre de 2012 dicho monto se presenta formando parte del costo de venta, neto de provisiones y castigos.

2.19.2 Estado de Flujo de Efectivo

- a) Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios: Al 30 de septiembre de 2011 se incluía el total recaudado de los importes cobrados a clientes, para el cierre al 30 de septiembre de 2012 se presentan en esta línea los intereses y comisiones recaudados.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.19. Reclasificaciones (continuación)

2.19.2 Estado de Flujo de Efectivo (continuación)

- b) Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios: Al 30 de septiembre de 2011 esta línea incluía los pagos a proveedores, mostrando al 30 de septiembre de 2012 los intereses por préstamos de empresas relacionadas, préstamos bancarios y bono securitizado, los cuales anteriormente eran mostrados en intereses pagados.
- c) Otros pagos por actividades de operación: Para el cierre al 30 de septiembre de 2012 esta línea refleja el neto de los capitales recaudados por las colocaciones otorgadas y otros importes cobrados, y los pagos a proveedores, por el uso de la tarjeta de crédito en el comercio asociado y empresas relacionadas, el primero era presentado al 30 de septiembre de 2011 en "Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios" y el segundo en "Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios".

De acuerdo a lo anterior, a continuación se presentan las reclasificaciones efectuadas en el flujo de efectivo:

Flujos de actividades de operación	Desde 01-Ene-11 Hasta 30-Sep-11	Reclasificaciones	Desde 01-Ene-11 Hasta 30-Sep-11
	M\$		M\$
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	586.574.347	(386.547.680)	200.026.667
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(554.730.855)	543.317.816	(11.413.039)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(9.858.990)	-	(9.858.990)
Otros pagos por actividad de operación	(6.003.515)	(162.179.659)	(168.183.174)
Intereses pagados	(12.684.143)	12.684.143	-
Intereses cobrados	1.271.104	(1.271.104)	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(18.243.731)	-	(18.243.731)
Otras entradas (salidas) de efectivo	2.438.491	(6.003.516)	(3.565.025)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(11.237.292)	-	(11.237.292)

Nota 3 – Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

Detalle	30-Sep-12 M\$	31-Dic-11 M\$
Efectivo en Caja	1.827.887	2.504.153
Fondos de Intereses	1.472.664	1.472.664
Saldos en Bancos (cuentas corrientes)	4.265.153	5.928.794
Total del efectivo y equivalentes al efectivo	7.565.704	9.905.611

Los fondos de intereses que la Sociedad mantiene en el Patrimonio Separado N°21, creado por concepto de la Securitización, son invertidos por la Securitizadora en Pactos los cuales son considerados como efectivo y equivalentes al efectivo.

Información del efectivo y equivalentes al efectivo por moneda:

Moneda	30-Sep-12 M\$	31-Dic-11 M\$
Pesos chilenos	7.297.366	9.455.309
Dólares estadounidenses	268.338	450.302
Total del efectivo y equivalentes al efectivo	7.565.704	9.905.611

Nota 4 – Otros Activos Financieros, Corrientes

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

Detalle	30-Sep-12 M\$	31-Dic-11 M\$
Inversiones Financieras	4.224.735	1.418.883
Recaudaciones en tránsito	25.085.217	21.516.116
Provisión recaudaciones en tránsito	(20.748.539)	-
Total otros activos financieros corrientes	8.561.413	22.934.999

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

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 17 Gastos de Administración).

Nota 5 – Otros Activos No Financieros, Corrientes

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

Detalle	30-Sep-12 M\$	31-Dic-11 M\$
Pólizas de seguros	385.196	155.076
Patentes anticipadas	78.581	-
Otros	57.647	139.799
Totales	521.424	294.875

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

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

Detalle	30-Sep-12 M\$	31-Dic-11 M\$
Deudores comerciales	3.681.552	2.728.519
Estimación incobrables deudores comerciales	-	-
Sub-total deudores comerciales, neto	3.681.552	2.728.519
Documentos por cobrar	3.006.196	2.980.174
Estimación incobrables documentos por cobrar	-	-
Sub-total documentos por cobrar, neto	3.006.196	2.980.174
Deudores varios	5.311.739	6.723.671
Estimación incobrables deudores varios	-	-
Sub-total deudores varios, neto	5.311.739	6.723.671
Cuentas por cobrar financieras	809.239.178	814.449.097
Estimación incobrables cuentas por cobrar financieras	(41.063.000)	(31.565.167)
Sub-total cuentas por cobrar financieras, neto	768.176.178	782.883.930
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	780.175.665	795.316.294

b) La composición de los derechos por cobrar no corrientes, es la siguiente:

Detalle	30-Sep-12 M\$	31-Dic-11 M\$
Cuentas por cobrar financieras	182.031.530	212.633.756
Estimación incobrables cuentas por cobrar financieras	(9.236.718)	(8.240.932)
Total derechos por cobrar no corrientes	172.794.812	204.392.824

Nota 6 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes/Derechos por Cobrar 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, además de los derechos por cobrar no corrientes es el siguiente:

	Total M\$	Ni vencidos ni deteriorados M\$	< 30 días M\$	30-60 días M\$	Vencidos 60-90 días M\$	90-120 días M\$	>120 días M\$
30-Sep-12	1.003.270.195	812.732.752	100.147.366	36.924.165	20.042.772	12.465.185	20.957.955
31-Dic-11	1.039.515.217	890.022.533	81.525.899	27.502.395	15.322.326	9.599.542	15.542.522

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 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 o bien Visa 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/Derechos por Cobrar No Corrientes (continuación)

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

d.1) Tarjeta CMR Falabella (continuación)

Los tipos de tarjeta son los siguientes:

- i) 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.
- ii) Tarjeta CMR Falabella y CMR Falabella Visa 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/Derechos por Cobrar No Corrientes (continuación)

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

d.1) Tarjeta CMR Falabella (continuación)

Al cliente, titular de la tarjeta 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 comercio será utilizada la tarjeta 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 la tarjeta 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/Derechos por Cobrar 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/Derechos por Cobrar 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, ajustadas por las circunstancias de los mercados donde opera la Sociedad, si corresponde. Los flujos esperados a recibir son descontados al valor presente a la tasa de la colocación.

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 el plazo medio de la cartera es inferior a los 6 meses, al 30 de septiembre de 2012 la cobertura de las provisiones equivale en promedio a 0,89 veces los castigos netos, por lo tanto se concluye que la metodología de cálculo utilizada cubre suficientemente el riesgo de deterioro 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 Sep-12		Cartera Dic-11	
	% de pérdida promedio		% de pérdida promedio	
	Repactada	No Repactada	Repactada	No Repactada
Al día	4,75%	0,60%	4,75%	0,60%
1 a 30 días	12,22%	4,47%	12,22%	4,47%
31 a 60 días	20,86%	16,43%	20,86%	16,43%
61 a 90 días	32,94%	34,77%	32,94%	34,77%
91 a 120 días	56,12%	65,14%	56,12%	65,14%
121 a 150 días	67,35%	77,76%	67,35%	77,76%
151 a 180 días	91,70%	99,48%	91,70%	99,48%
181 a más	-	-	-	-

Nota 6 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes/Derechos por Cobrar 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-Sep-12 M\$	31-Dic-11 M\$
Total provisión cartera no repactada	43.494.832	33.670.700
Total provisión cartera repactada	6.804.886	6.135.399
Total castigos del período	70.472.953	59.338.849
Total recuperos del período	16.882.484	26.764.785

Nota 6 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes/Derechos por Cobrar 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-Sep-12	31-Dic-11
Número de deudores refinanciados	9.294	7.143
% deudores refinanciados sobre deudores no repactados	0,44%	0,33%
Total monto deudores refinanciados	M\$ 10.542.791	M\$ 7.680.733
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada	1,11%	0,78%

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

e) Estratificación de cartera

e.1) Estratificación de cartera total

Al 30 de septiembre 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	1.774.997	775.809.862	45.499	24.924.261	1.820.496	800.734.123
1 a 30 días	191.869	92.210.154	13.655	7.937.212	205.524	100.147.366
31 a 60 días	67.096	32.437.071	7.656	4.487.094	74.752	36.924.165
61 a 90 días	34.184	17.274.398	4.536	2.768.375	38.720	20.042.773
91 a 120 días	21.585	10.869.041	2.730	1.596.144	24.315	12.465.185
121 a 150 días	18.843	9.744.866	2.290	1.362.629	21.133	11.107.495
151 a 180 días	17.712	8.770.365	1.942	1.079.236	19.654	9.849.601
181 a más	-	-	-	-	-	-
Totales	2.126.286	947.115.757	78.308	44.154.951	2.204.594	991.270.708

Al 31 de diciembre de 2011

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	1.838.957	856.694.540	42.312	20.895.631	1.881.269	877.590.171
1 a 30 días	163.380	74.283.370	13.256	7.242.529	176.636	81.525.899
31 a 60 días	54.892	23.399.899	7.283	4.102.495	62.175	27.502.394
61 a 90 días	30.146	12.874.714	4.332	2.447.612	34.478	15.322.326
91 a 120 días	19.628	8.142.824	2.653	1.456.718	22.281	9.599.542
121 a 150 días	17.203	7.392.094	2.258	1.295.189	19.461	8.687.283
151 a 180 días	14.800	5.867.260	1.848	987.978	16.648	6.855.238
181 a más	-	-	-	-	-	-
Totales	2.139.006	988.654.701	73.942	38.428.152	2.212.948	1.027.082.853

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

- e) Estratificación de cartera (continuación)
e.2) Estratificación de cartera securitizada

Al 30 de septiembre 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	241.912	126.979.477	4.196	2.921.858	246.108	129.901.335
1 a 30 días	20.903	14.259.779	1.128	875.865	22.031	15.135.644
31 a 60 días	4.893	3.527.781	542	447.485	5.435	3.975.266
61 a 90 días	1.775	1.523.352	291	271.251	2.066	1.794.603
91 a 120 días	821	772.466	135	147.583	956	920.049
121 a 150 días	675	594.225	121	138.219	796	732.444
151 a 180 días	537	425.439	94	105.612	631	531.051
181 a más	-	-	-	-	-	-
Totales	271.516	148.082.519	6.507	4.907.873	278.023	152.990.392

Al 31 de diciembre de 2011

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	254.250	141.128.725	4.888	2.958.774	259.138	144.087.499
1 a 30 días	18.776	11.493.551	1.366	966.628	20.142	12.460.179
31 a 60 días	4.104	2.394.206	655	517.838	4.759	2.912.044
61 a 90 días	1.587	1.115.059	324	278.378	1.911	1.393.437
91 a 120 días	801	566.748	182	152.148	983	718.896
121 a 150 días	687	572.535	149	148.040	836	720.575
151 a 180 días	521	398.316	113	113.884	634	512.200
181 a más	-	-	-	-	-	-
Totales	280.726	157.669.140	7.677	5.135.690	288.403	162.804.830

Nota 6 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes/Derechos por Cobrar 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		Total M\$
	Corriente M\$	No Corriente M\$	
Saldo al 01 de enero de 2012	31.565.167	8.240.932	39.806.099
Gasto por el período	14.396.726	1.509.403	15.906.129
Importe utilizado (menos)	(4.898.893)	(513.617)	(5.412.510)
Saldo al 30 de septiembre de 2012	41.063.000	9.236.718	50.299.718

Cambios en la provisión por deterioro – Cuentas por cobrar financieras	Deterioro por grupo		Total M\$
	Corriente M\$	No Corriente M\$	
Saldo al 01 de enero de 2011	22.386.733	6.686.946	29.073.679
Gasto por el período	17.399.890	3.700.417	21.100.307
Importe utilizado (menos)	(8.221.456)	(2.146.431)	(10.367.887)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	31.565.167	8.240.932	39.806.099

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 septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

g) Número de tarjetas

	30-Sep-12	31-Dic-11
N° Total de tarjetas emitidas titulares	3.607.256	3.524.092
N° Total de tarjetas con saldo	2.204.594	2.212.948
N° Promedio de repactaciones	6.526	6.162

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

h) Índices de riesgo

	% Provisión/Cartera No Repactada	% Provisión/Cartera Repactada	% Provisión/Cartera Total
Índice de Riesgo Sep-12	4,59%	15,41%	5,07%
Índice de Riesgo Dic-11	3,41%	15,97%	3,87%

	% Castigo/Cartera Total
Índice de Riesgo Sep-12	7,11% (1)
Índice de Riesgo Dic-11	5,78% (2)

- (1) Corresponde a un período de 9 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 y 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.
- 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 septiembre de 2012 la Sociedad tiene un porcentaje de colocaciones repactadas equivalentes a un 4,45% 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-Sep-12 M\$	Corriente 31-Dic-11 M\$	Tipo de moneda
79598260-4	ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	COLIGADA	CHILE	23.796.586	2.856.188	CLP
77612410-9	ADMINISTRADORA DE SERVICIOS Y SISTEMAS AUTOMATIZADOS FALABELLA LTDA.	COLIGADA	CHILE	-	2.681.251	CLP
76838140-2	AZUL AZUL S.A.	DIRECTOR RELACIONADO	CHILE	-	24	CLP
0-E	BANCO FALABELLA PERU S.A.	MATRIZ FINAL COMUN	PERÚ	62.575	-	USD
96509660-4	BANCO FALABELLA S.A.	MATRIZ COMUN	CHILE	799.238	145.999	CLP
0-E	BANCO FALABELLA S.A. (COLOMBIA)	MATRIZ FINAL COMUN	COLOMBIA	16.963	17.857	USD
0-E	CMR ARGENTINA S.A.	MATRIZ FINAL COMUN	ARGENTINA	1.318.966	462.877	USD
76046433-3	FALABELLA INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	MATRIZ	CHILE	3.241.853	3.106.992	CLP
76179527-9	FALABELLA MOVIL SPA	MATRIZ COMUN	CHILE	261.533	-	CLP
78627210-6	HIPERMERCADOS TOTTUS S.A.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	3.781.481	956.425	CLP
76141046-6	INVERFAL ARGENTINA SPA	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	-	143.696	CLP
76020391-2	INVERSIONES FALABELLA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	43.123	43.123	CLP
78566830-8	SOC. DE COBRANZAS LEGALES LEXICOM LTDA.	COLIGADA	CHILE	436.092	1.343.703	CLP
76512060-8	SOLUCIONES CREDITICIAS CMR FALABELLA LTDA.	COLIGADA	CHILE	5.533.482	14.457.533	CLP
78997060-2	VIAJES FALABELLA LTDA.	COLIGADA	CHILE	3.923.583	3.282.794	CLP
Total				43.215.475	29.498.462	

Las principales cuentas por cobrar corresponden a saldos netos entre transacciones de tarjetahabientes CMR en productos, servicios o pagos de cuentas de empresas relacionadas adheridas al sistema de crédito de la tarjeta y las comisiones que la Sociedad cobra a esas empresas por las operaciones de crédito, recaudaciones y pagos automáticos de cuentas. Adicionalmente la Sociedad mantiene un préstamo por cobrar a Soluciones Crediticias CMR Falabella Ltda., debidamente documentados.

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no registra cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes.

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011, 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.

Promotora CMR Falabella S.A.
Notas a los Estados Financieros

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

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes.

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Pais de Origen	Corriente 30-Sep-12 M\$	Corriente 31-Dic-11 M\$	Tipo de moneda
77612410-9	ADMINISTRADORA DE SERVICIOS Y SISTEMAS AUTOMATIZADOS FALABELLA LTDA.	COLIGADA	CHILE	22.789	-	CLP
76644120-3	APORTA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	14.361	15.317	CLP
0-E	BANCO FALABELLA PERU S.A.	MATRIZ FINAL COMUN	PERÚ	-	11.820	USD
77261280-K	FALABELLA RETAIL S.A.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	16.237.082	80.518.151	CLP
76750470-5	FERRETERIA SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA.	DIRECTOR RELACIONADO	CHILE	2.321	102	CLP
76821330-5	IMPERIAL S.A.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	12.439	36.309	CLP
96577470-K	ITALMOD S.A.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	204.199	146.685	CLP
96573100-8	MANUFACTURAS DE VESTUARIO MAVESA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	-	136	CLP
76665890-3	PRODUCTORA DE SERVICIOS GENERALES CALE LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	3.345	-	CLP
78839160-9	PRODUCTORA DE SERVICIOS GENERALES CHILLÁN LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	5.742	-	CLP
89627600-K	PRODUCTORA DE SERVICIOS GENERALES LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	11.095	-	CLP
90749000-9	S.A.C.I. FALABELLA	MATRIZ FINAL	CHILE	7.864.224	106.115.387	CLP
77099010-6	SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	MATRIZ COMUN	CHILE	14.219.952	14.855.442	CLP
96827010-9	SERVICIOS DE EVALUACIONES DE CREDITO EVALCO LTDA.	COLIGADA	CHILE	18.269.031	17.367.402	CLP
77235510-6	SERVICIOS DE EVALUACIONES Y COBRANZAS SEVALCO LTDA.	COLIGADA	CHILE	30.579.201	15.977.458	CLP
76015722-8	SERVICIOS GENERALES ALAMEDA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	9.378	-	CLP
78991740-K	SERVICIOS GENERALES ANTOFAGASTA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	6.216	-	CLP
76166215-5	SERVICIOS GENERALES CALAMA CENTRO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	112	-	CLP
76166208-2	SERVICIOS GENERALES CALAMA MALL LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	761	-	CLP
76661890-1	SERVICIOS GENERALES CERRILLOS LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	3.455	-	CLP
76662120-1	SERVICIOS GENERALES CERRO COLORADO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	1.523	-	CLP
76910520-4	SERVICIOS GENERALES COLINA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	626	-	CLP
76113257-1	SERVICIOS GENERALES CORDILLERA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	1.221	-	CLP
77462160-1	SERVICIOS GENERALES CURICÓ LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	5.403	-	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	Pais de Origen	Corriente 30-Sep-12 M\$	Corriente 31-Dic-11 M\$	Tipo de moneda
96579870-6	SERVICIOS GENERALES ECOCYCSA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	17.477	-	CLP
76033452-9	SERVICIOS GENERALES EL BOSQUE LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	1.817	-	CLP
78625160-5	SERVICIOS GENERALES EL TRÉBOL LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	5.087	-	CLP
76014726-5	SERVICIOS GENERALES ESTACION CENTRAL LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	1.084	-	CLP
76553390-2	SERVICIOS GENERALES FONTOVA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	1.518	-	CLP
76075082-4	SERVICIOS GENERALES HIPERPUENTE LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	643	-	CLP
77962250-9	SERVICIOS GENERALES HUECHURABA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	4.584	-	CLP
77423730-5	SERVICIOS GENERALES IQUIQUE LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	1.539	-	CLP
76557960-0	SERVICIOS GENERALES LA CALERA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	3.996	-	CLP
76318540-0	SERVICIOS GENERALES LA DEHESA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	4.675	-	CLP
76662280-1	SERVICIOS GENERALES LA FLORIDA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	3.017	-	CLP
77166470-9	SERVICIOS GENERALES LA SERENA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	6.160	-	CLP
76112548-6	SERVICIOS GENERALES LLOLLEO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	214	-	CLP
77880500-6	SERVICIOS GENERALES LOS ANGELES LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	5.454	-	CLP
76009382-3	SERVICIOS GENERALES MANQUEHUE LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	6.471	-	CLP
76811460-9	SERVICIOS GENERALES MELIPILLA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	4.787	-	CLP
76429990-6	SERVICIOS GENERALES NATANIEL LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	1.647	-	CLP
78526990-K	SERVICIOS GENERALES OESTE LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	8.112	-	CLP
78665660-5	SERVICIOS GENERALES OSORNO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	4.528	-	CLP
96811120-5	SERVICIOS GENERALES PASEO CENTRO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	6.937	-	CLP
76112525-7	SERVICIOS GENERALES PEÑALOLEN LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	532	-	CLP
76662220-8	SERVICIOS GENERALES PLAZA PUENTE ALTO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	960	-	CLP
78406360-7	SERVICIOS GENERALES PROALTO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	6.289	-	CLP
78334680-K	SERVICIOS GENERALES PROSEÑOR LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	6.674	-	CLP
78636190-7	SERVICIOS GENERALES PROSEVAL LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	9.520	-	CLP
76429790-3	SERVICIOS GENERALES PUENTE ALTO 37 LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	2.574	-	CLP

Promotora CMR Falabella S.A.
Notas a los Estados Financieros

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-Sep-12 M\$	Corriente 31-Dic-11 M\$	Tipo de moneda
76291110-8	SERVICIOS GENERALES PUENTE LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	6.226	-	CLP
76583290-K	SERVICIOS GENERALES PUERTO ANTOFAGASTA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	2.945	-	CLP
77598800-2	SERVICIOS GENERALES PUERTO MONTT LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	8.513	400	CLP
76080519-K	SERVICIOS GENERALES QUILLOTA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	140	-	CLP
77622370-0	SERVICIOS GENERALES QUILPUÉ LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	4.591	-	CLP
79731890-6	SERVICIOS GENERALES QUINTA REGIÓN LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	4.630	-	CLP
76154299-0	SERVICIOS GENERALES RANCAGUA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	404	-	CLP
76033294-1	SERVICIOS GENERALES SAN BERNARDO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	5.351	-	CLP
76112533-8	SERVICIOS GENERALES SAN FELIPE LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	575	-	CLP
76033466-9	SERVICIOS GENERALES SAN FERNANDO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	999	-	CLP
76154491-8	SERVICIOS GENERALES SANTA MARTA DE HUECHURABA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	138	-	CLP
77039380-9	SERVICIOS GENERALES SEGECOP LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	1.912	-	CLP
78151550-7	SERVICIOS GENERALES SEGEPRO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	4.636	-	CLP
76767330-2	SERVICIOS GENERALES SEGUNDA REGIÓN CENTRO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	544	-	CLP
78150440-8	SERVICIOS GENERALES SEXTA REGIÓN LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	14.912	-	CLP
76112543-5	SERVICIOS GENERALES TALCA DOS LTDA	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	1.409	-	CLP
78904400-7	SERVICIOS GENERALES TALCA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	4.526	-	CLP
77152390-0	SERVICIOS GENERALES TOBALABA LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	5.098	-	CLP
77212050-8	SERVICIOS GENERALES VALPARAÍSO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	6.852	-	CLP
76112537-0	SERVICIOS GENERALES VIÑA DEL MAR LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	1.540	-	CLP
76099956-3	SERVICIOS GENERALES CATEDRAL LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	371	-	CLP
76099954-7	SERVICIOS GENERALES PADRE HURTADO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	623	-	CLP
78015390-3	SOC. COMERCIAL Y DE SERVICIO VESPUCIO LTDA.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	4.867	-	CLP
99556170-0	SOCIEDAD DE RENTAS FALABELLA S.A.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	3.738	-	CLP
96792430-K	SODIMAC S.A.	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	30.805.930	35.639.079	CLP
Total				118.482.242	270.683.688	

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 netos a pagar entre las transacciones de tarjetahabientes de CMR en productos, servicios o pagos de cuentas de empresas relacionadas adheridas al sistema de crédito de la tarjeta y las comisiones que Promotora CMR Falabella cobra a esas empresas, por las operaciones de crédito, recaudaciones y pagos automáticos de cuentas.

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

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

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	País de Origen	No Corriente 30-Sep-12 M\$	No Corriente 31-Dic-11 M\$	Tipo de Moneda
90749000-9	S.A.C.I. FALABELLA	MATRIZ FINAL	CHILE	169.689.096	194.669.979	UF
90749000-9	S.A.C.I. FALABELLA	MATRIZ FINAL	CHILE	139.822.249	24.777.810	CLP
Total				309.511.345	219.447.789	

Promotora CMR Falabella S.A.
Notas a los Estados Financieros

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 septiembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	País de Origen	Descripción de la Transacción	30-Sep-12		30-Sep-11	
					Monto M\$	Efecto en Resultado M\$ (Cargo)/ Abono	Monto M\$	Efecto en Resultado M\$ (Cargo)/ Abono
ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	79598260-4	COLIGADA	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS	-	-	36.227	36.227
ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	79598260-4	COLIGADA	CHILE	INGRESOS POR COMISION	262.546	220.627	107.165	90.055
ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	79598260-4	COLIGADA	CHILE	INTERESES INGRESOS FINANCIEROS	599.458	586.391	-	-
ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	79598260-4	COLIGADA	CHILE	SERVICIO DE ADMINISTRACIÓN	-	-	7.188	6.041
ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	79598260-4	COLIGADA	CHILE	RECAUDACIÓN	27.473.228	-	23.586.302	-
ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	79598260-4	COLIGADA	CHILE	CTA CTE EERR	17.269.822	-	6.017.188	-
ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	79598260-4	COLIGADA	CHILE	PROMOCIONES	-	-	8	-
ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	79598260-4	COLIGADA	CHILE	UNIFORMES	-	-	39.000	-
ADMINISTRADORA DE SERVICIOS Y SISTEMAS AUTOMATIZADOS FALABELLA LTDA.	77612410-9	COLIGADA	CHILE	SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	38.099	32.659	9.133	7.674
ADMINISTRADORA DE SERVICIOS Y SISTEMAS AUTOMATIZADOS FALABELLA LTDA.	77612410-9	COLIGADA	CHILE	INTERESES INGRESOS FINANCIEROS	132.275	132.275	-	-
ADMINISTRADORA DE SERVICIOS Y SISTEMAS AUTOMATIZADOS FALABELLA LTDA.	77612410-9	COLIGADA	CHILE	INGRESOS POR COMISIÓN	-	-	139.978	117.629
ADMINISTRADORA DE SERVICIOS Y SISTEMAS AUTOMATIZADOS FALABELLA LTDA.	77612410-9	COLIGADA	CHILE	CTA CTE EERR	2.689.787	-	4.662.000	-
ADMINISTRADORA DE SERVICIOS Y SISTEMAS AUTOMATIZADOS FALABELLA LTDA.	77612410-9	COLIGADA	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS	33.511	33.511	-	-
APORTA LTDA.	76644120-3	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	REMUNERACIONES	68.318	(68.318)	72.275	(72.275)
AZUL AZUL S.A.	76838140-2	DIRECTOR RELACIONADO	CHILE	INGRESOS POR COMISION	101	87	53	44
AZUL AZUL S.A.	76838140-2	DIRECTOR RELACIONADO	CHILE	CTA CTE COMERCIAL	1.853	-	1.536	-
BANCO FALABELLA S.A.	96509660-4	MATRIZ COMUN	CHILE	INGRESOS POR COMISION	500.007	420.174	752.143	741.046
BANCO FALABELLA S.A.	96509660-4	MATRIZ COMUN	CHILE	SERVICIO USO DE REDES	861.052	(861.052)	760.240	(760.240)
BANCO FALABELLA S.A.	96509660-4	MATRIZ COMUN	CHILE	CTA CTE COMERCIAL	17.697.952	-	12.585.675	-
BANCO FALABELLA S.A.	96509660-4	MATRIZ COMUN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS	-	-	17.592	17.592
BANCO FALABELLA S.A.	96509660-4	MATRIZ COMUN	CHILE	GASTOS MANTENCIÓN	7.267	(7.267)	-	-
BANCO FALABELLA PERU S.A.	0-E	MATRIZ FINAL COMUN	PERÚ	CTA CTE COMERCIAL	36.812	-	41.030	-
CMR ARGENTINA S.A.	0-E	MATRIZ FINAL COMUN	ARGENTINA	CTA CTE COMERCIAL	343.215	-	893.477	-
FALABELLA INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	76046433-3	MATRIZ	CHILE	INTERESES GASTOS FINANCIEROS	77.346	(77.346)	-	-
FALABELLA INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	76046433-3	MATRIZ	CHILE	SERVICIOS DE TERCEROS	651.225	(651.225)	519.300	(519.300)
FALABELLA INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	76046433-3	MATRIZ	CHILE	CTA CTE EERR	279.216	-	2.156.670	-
FALABELLA INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	76046433-3	MATRIZ	CHILE	UNIFORMES	-	-	152	-

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 septiembre de 2012 y 2011 son los siguientes (continuación):

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	País de Origen	Descripción de la Transacción	30-Sep-12		30-Sep-11	
					Monto M\$	Efecto en Resultado M\$ (Cargo)/ Abono	Monto M\$	Efecto en Resultado M\$ (Cargo)/ Abono
FALABELLA INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	76046433-3	MATRIZ	CHILE	OTROS EGRESOS	-	-	11.719	-
FALABELLA MOVIL SPA	76179527-9	MATRIZ COMUN	CHILE	CTA CTE EERR	258.000	-	-	-
FALABELLA MOVIL SPA	76179527-9	MATRIZ COMUN	CHILE	INTERESES INGRESOS FINANCIEROS	3.533	3.533	-	-
FALABELLA RETAIL S.A.	77261280-K	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS	5.038.641	(5.038.641)	6.295.388	(6.295.388)
FALABELLA RETAIL S.A.	77261280-K	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	CESION DE CHEQUES	3.113.085	-	2.402.629	-
FALABELLA RETAIL S.A.	77261280-K	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	CTA CTE COMERCIAL	648.988.113	-	647.915.529	-
FALABELLA RETAIL S.A.	77261280-K	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	INTERESES GASTOS FINANCIEROS	-	-	-	(2.306.705)
FALABELLA RETAIL S.A.	77261280-K	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	PROMOCIONES	199.530	(199.530)	125.308	(125.308)
FALABELLA RETAIL S.A.	77261280-K	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS	484.001	(484.001)	423.367	(423.367)
FERRETERIA SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA.	76750470-5	DIRECTOR RELACIONADO	CHILE	INGRESOS POR COMISION	4.225	3.807	4.548	3.822
FERRETERIA SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA.	76750470-5	DIRECTOR RELACIONADO	CHILE	RECAUDACIÓN	146.532	-	163.155	-
HIPERMERCADOS TOTTUS S.A.	78627210-6	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	INGRESOS POR COMISION	-	-	87.178	73.258
HIPERMERCADOS TOTTUS S.A.	78627210-6	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS	139.128	(139.128)	86.752	(86.752)
HIPERMERCADOS TOTTUS S.A.	78627210-6	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	CESION DE CHEQUES	190.622	-	222.873	-
HIPERMERCADOS TOTTUS S.A.	78627210-6	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	CTA CTE COMERCIAL	83.376.448	-	73.841.455	-
HIPERMERCADOS TOTTUS S.A.	78627210-6	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS	106.267	(106.267)	123.083	(123.083)
HIPERMERCADOS TOTTUS S.A.	78627210-6	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	RECAUDACIÓN	-	-	104.964.164	-
IMPERIAL S.A.	76821330-5	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	INGRESOS POR COMISION	15.295	12.853	27.796	23.357
IMPERIAL S.A.	76821330-5	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	CTA CTE COMERCIAL	758.796	-	1.590.351	-
IMPERIAL S.A.	76821330-5	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS	6.976	(6.976)	6.726	(6.726)
ITALMOD S.A.	96577470-K	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	INGRESOS POR COMISION	823	692	8.637	7.258
ITALMOD S.A.	96577470-K	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	CTA CTE COMERCIAL	4.789	-	197.558	-
ITALMOD S.A.	96577470-K	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	UNIFORMES	543.517	(543.517)	611.812	(611.812)
MANUFACTURAS DE VESTUARIO MAVESA LTDA.	96573100-8	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	INGRESOS POR COMISION	188	158	249	209
MANUFACTURAS DE VESTUARIO MAVESA LTDA.	96573100-8	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	CTA CTE COMERCIAL	13.165	-	19.771	-
PRODUCTORA DE SERVICIOS GENERALES CALE LTDA.	76665890-3	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	7.909	(7.909)	-	-

Promotora CMR Falabella S.A.
Notas a los Estados Financieros

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 septiembre de 2012 y 2011 son los siguientes (continuación):

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	País de Origen	Descripción de la Transacción	30-Sep-12		30-Sep-11	
					Monto M\$	Efecto en Resultado M\$ (Cargo)/ Abono	Monto M\$	Efecto en Resultado M\$ (Cargo)/ Abono
PRODUCTORA DE SERVICIOS GENERALES CHILLÁN LTDA.	78839160-9	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	16.191	(16.191)	-	-
PRODUCTORA DE SERVICIOS GENERALES LTDA.	89627600-k	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	26.320	(26.320)	-	-
S.A.C.I. FALABELLA	90749000-9	MATRIZ FINAL	CHILE	INTERESES GASTOS FINANCIEROS	13.374.130	(13.374.130)	12.275.256	(12.275.256)
S.A.C.I. FALABELLA	90749000-9	MATRIZ FINAL	CHILE	CONTRATO DE EXCLUSIVIDAD	12.645.000	(12.645.000)	12.150.000	(12.150.000)
S.A.C.I. FALABELLA	90749000-9	MATRIZ FINAL	CHILE	CTA CTE EERR	212.195.674	-	234.195.969	-
S.A.C.I. FALABELLA	90749000-9	MATRIZ FINAL	CHILE	REAJUSTES INGRESOS FINANCIEROS	542.504	542.504	869.817	869.817
S.A.C.I. FALABELLA	90749000-9	MATRIZ FINAL	CHILE	REAJUSTES GASTOS FINANCIEROS	4.668.779	(4.668.779)	1.041.049	(1.041.049)
SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	77099010-6	MATRIZ COMUN	CHILE	INGRESOS POR COMISION	4.712.513	3.960.095	4.909.765	4.125.853
SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	77099010-6	MATRIZ COMUN	CHILE	SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN	84.540	71.042	23.316	19.593
SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	77099010-6	MATRIZ COMUN	CHILE	INTERESES GASTOS FINANCIEROS	265.997	(265.997)	-	-
SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	77099010-6	MATRIZ COMUN	CHILE	RECAUDACIÓN	81.935.019	-	75.916.904	-
SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	77099010-6	MATRIZ COMUN	CHILE	CTA CTE EERR	1.085.000	-	172.290	-
SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	77099010-6	MATRIZ COMUN	CHILE	REMUNERACIONES	119.296	100.249	-	-
SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	77099010-6	MATRIZ COMUN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS	22.520	22.520	24.433	24.433
SERVICIOS DE COBRANZA CYSER LTDA.	78611350-4	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	CTA CTE EERR	-	-	683	-
SERVICIOS DE EVALUACIONES DE CREDITO EVALCO LTDA.	96827010-9	COLIGADA	CHILE	INTERESES GASTOS FINANCIEROS	923.540	(923.540)	407.395	(407.395)
SERVICIOS DE EVALUACIONES DE CREDITO EVALCO LTDA.	96827010-9	COLIGADA	CHILE	CTA CTE EERR	905.000	-	47.000	-
SERVICIOS DE EVALUACIONES Y COBRANZAS SEVALCO LTDA.	77235510-6	COLIGADA	CHILE	INTERESES GASTOS FINANCIEROS	178.284	(178.284)	177.633	(177.633)
SERVICIOS DE EVALUACIONES Y COBRANZAS SEVALCO LTDA.	77235510-6	COLIGADA	CHILE	SERVICIO EVALUACION DE CREDITO	16.670.221	(16.670.221)	15.829.660	(15.829.660)
SERVICIOS DE EVALUACIONES Y COBRANZAS SEVALCO LTDA.	77235510-6	COLIGADA	CHILE	CTA CTE EERR	14.374.520	-	179.200	-
SERVICIOS DE EVALUACIONES Y COBRANZAS SEVALCO LTDA.	77235510-6	COLIGADA	CHILE	REMUNERACIONES	-	-	2.150	-
SERVICIOS GENERALES ALAMEDA LTDA.	76015722-8	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	14.304	(14.304)	-	-
SERVICIOS GENERALES ANTOFAGASTA LTDA.	78991740-k	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	18.254	(18.254)	-	-
SERVICIOS GENERALES CALAMA CENTRO LTDA.	76166215-5	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	112	(112)	-	-

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 septiembre de 2012 y 2011 son los siguientes (continuación):

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	País de Origen	Descripción de la Transacción	30-Sep-12		30-Sep-11	
					Monto M\$	Efecto en Resultado M\$ (Cargo)/ Abono	Monto M\$	Efecto en Resultado M\$ (Cargo)/ Abono
SERVICIOS GENERALES CALAMA MALL LTDA.	76166208-2	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	761	(761)	-	-
SERVICIOS GENERALES CERRILLOS LTDA.	76661890-1	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	8.299	(8.299)	-	-
SERVICIOS GENERALES CERRO COLORADO LTDA.	76662120-1	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	5.211	(5.211)	-	-
SERVICIOS GENERALES COLINA LTDA.	76910520-4	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	1.160	(1.160)	-	-
SERVICIOS GENERALES CORDILLERA LTDA.	76113257-1	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	3.932	(3.932)	-	-
SERVICIOS GENERALES CURICÓ LTDA.	77462160-1	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	14.770	(14.770)	-	-
SERVICIOS GENERALES ECOCYCSA LTDA.	96579870-6	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	46.091	(46.091)	-	-
SERVICIOS GENERALES EL BOSQUE LTDA.	76033452-9	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	4.143	(4.143)	-	-
SERVICIOS GENERALES EL TRÉBOL LTDA.	78625160-5	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	17.288	(17.288)	-	-
SERVICIOS GENERALES ESTACION CENTRAL LTDA.	76014726-5	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	2.602	(2.602)	-	-
SERVICIOS GENERALES FONTOVA LTDA.	76553390-2	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	3.263	(3.263)	-	-
SERVICIOS GENERALES HIPERPUENTE LTDA.	76075082-4	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	1.820	(1.820)	-	-
SERVICIOS GENERALES HUECHURABA LTDA.	77962250-9	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	11.192	(11.192)	-	-
SERVICIOS GENERALES IQUIQUE LTDA.	77423730-5	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	6.134	(6.134)	-	-
SERVICIOS GENERALES LA CALERA LTDA.	76557960-0	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	11.086	(11.086)	-	-
SERVICIOS GENERALES LA DEHESA LTDA.	76318540-0	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	14.336	(14.336)	-	-
SERVICIOS GENERALES LA FLORIDA LTDA.	76662280-1	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	7.598	(7.598)	-	-
SERVICIOS GENERALES LA SERENA LTDA.	77166470-9	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	15.389	(15.389)	-	-
SERVICIOS GENERALES LOS ANGELES LTDA.	77880500-6	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	15.220	(15.220)	-	-
SERVICIOS GENERALES MANQUEHUE LTDA.	76009382-3	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	12.354	(12.354)	-	-
SERVICIOS GENERALES MELIPILLA LTDA.	76811460-9	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	11.662	(11.662)	-	-
SERVICIOS GENERALES NATANIEL LTDA.	76429990-6	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	4.623	(4.623)	-	-
SERVICIOS GENERALES OESTE LTDA.	78526990-k	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	23.268	(23.268)	-	-
SERVICIOS GENERALES OSORNO LTDA	78665660-5	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	13.178	(13.178)	-	-
SERVICIOS GENERALES PASEO CENTRO LTDA.	96811120-5	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	18.192	(18.192)	-	-
SERVICIOS GENERALES PLAZA PUENTE ALTO LTDA.	76662220-8	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	2.319	(2.319)	-	-
SERVICIOS GENERALES PROALTO LTDA.	78406360-7	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	18.859	(18.859)	-	-

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 septiembre de 2012 y 2011 son los siguientes (continuación):

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	País de Origen	Descripción de la Transacción	30-Sep-12		30-Sep-11	
					Monto M\$	Efecto en Resultado M\$ (Cargo)/ Abono	Monto M\$	Efecto en Resultado M\$ (Cargo)/ Abono
SERVICIOS GENERALES PROSEÑOR LTDA.	78334680-K	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	11.931	(11.931)	-	-
SERVICIOS GENERALES PROSEVAL LTDA.	78636190-7	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	15.039	(15.039)	-	-
SERVICIOS GENERALES PUENTE ALTO 37 LTDA.	76429790-3	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	6.411	(6.411)	-	-
SERVICIOS GENERALES PUENTE LTDA.	76291110-8	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	17.443	(17.443)	-	-
SERVICIOS GENERALES PUERTO ANTOFAGASTA LTDA.	76583290-K	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	9.848	(9.848)	-	-
SERVICIOS GENERALES PUERTO MONTT LTDA.	77598800-2	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	17.521	(17.521)	-	-
SERVICIOS GENERALES PUNTA ARENAS LTDA.	76973030-3	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	5.505	(5.505)	-	-
SERVICIOS GENERALES QUILLOTA LTDA.	76080519-K	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	419	(419)	-	-
SERVICIOS GENERALES QUILPUÉ LTDA.	77622370-0	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	11.679	(11.679)	-	-
SERVICIOS GENERALES QUINTA REGIÓN LTDA.	79731890-6	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	12.310	(12.310)	-	-
SERVICIOS GENERALES RANCAGUA LTDA.	76154299-0	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	404	(404)	-	-
SERVICIOS GENERALES SAN BERNARDO LTDA.	76033294-1	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	16.073	(16.073)	-	-
SERVICIOS GENERALES SAN FERNANDO LTDA.	76033466-9	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	2.197	(2.197)	-	-
SERVICIOS GENERALES SANTA MARTA DE HUECHURABA LTDA.	76154491-8	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	148	(148)	-	-
SERVICIOS GENERALES SEGECOP LTDA.	77039380-9	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	7.058	(7.058)	-	-
SERVICIOS GENERALES SEGEPRO LTDA.	78151550-7	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	11.217	(11.217)	-	-
SERVICIOS GENERALES SEGUNDA REGIÓN CENTRO LTDA.	76767330-2	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	1.939	(1.939)	-	-
SERVICIOS GENERALES SEXTA REGIÓN LTDA.	78150440-8	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	24.187	(24.187)	-	-
SERVICIOS GENERALES TALCA LTDA.	78904400-7	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	12.180	(12.180)	-	-
SERVICIOS GENERALES TOBALABA LTDA.	77152390-0	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	14.202	(14.202)	-	-
SERVICIOS GENERALES VALPARAISO LTDA.	77212050-8	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	12.890	(12.890)	-	-
SERVICIOS GENERALES CATEDRAL LTDA.	76099956-3	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	772	(772)	-	-
SERVICIOS GENERALES LLO LLEO LTDA.	76112548-6	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	230	(230)	-	-
SERVICIOS GENERALES PADRE HURTADO LTDA.	76099954-7	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	681	(681)	-	-
SERVICIOS GENERALES PEÑALOEN LTDA.	76112525-7	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	1.057	(1.057)	-	-
SERVICIOS GENERALES SAN FELIPE LTDA.	76112533-8	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	1.873	(1.873)	-	-
SERVICIOS GENERALES TALCA DOS LTDA.	76112543-5	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	3.295	(3.295)	-	-
SERVICIOS GENERALES VIÑA DEL MAR LTDA.	76112537-0	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	1.540	(1.540)	-	-
SOC. ADMINISTRADORA DE TARJETAS DE CREDITOS COMERCIALES LTDA.	96678300-1	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	CTA CTE EERR	-	-	12.361	-

Promotora CMR Falabella S.A.
Notas a los Estados Financieros

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 septiembre de 2012 y 2011 son los siguientes (continuación):

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	País de Origen	Descripción de la Transacción	30-Sep-12		30-Sep-11	
					Monto M\$	Efecto en Resultado M\$ (Cargo)/ Abono	Monto M\$	Efecto en Resultado M\$ (Cargo)/ Abono
SOC. DE COBRANZAS LEGALES LEXICOM LTDA.	78566830-8	COLIGADA	CHILE	INTERESES GASTOS FINANCIEROS	130.675	(130.675)	-	-
SOC. DE COBRANZAS LEGALES LEXICOM LTDA.	78566830-8	COLIGADA	CHILE	CESION DE CHEQUES	4.543.389	-	3.670.982	-
SOC. DE COBRANZAS LEGALES LEXICOM LTDA.	78566830-8	COLIGADA	CHILE	RECAUDACIÓN	14.746.682	-	11.960.038	-
SOC. DE COBRANZAS LEGALES LEXICOM LTDA.	78566830-8	COLIGADA	CHILE	CTA CTE EERR	2.340.000	-	1.284.500	-
SOC. DE COBRANZAS LEGALES LEXICOM LTDA.	78566830-8	COLIGADA	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS	3.157	3.157	1.989	1.989
SOC. DE COBRANZAS LEGALES LEXICOM LTDA.	78566830-8	COLIGADA	CHILE	UNIFORMES	-	-	9.939	-
SOC. COMERCIAL Y DE SERVICIO VESPUCIO LTDA.	78015390-3	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMISIONES	13.960	(13.960)	-	-
SOC. DE CRÉDITOS COMERCIALES LTDA.	79553230-7	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	CTA CTE EERR	-	-	41.537	-
SOC. DE CRÉDITOS COMERCIALES LTDA.	79553230-7	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	INTERESES GASTOS FINANCIEROS	-	-	64.186	(64.186)
SOCIEDAD DE RENTAS FALABELLA S.A.	99556170-0	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS	38.496	(38.496)	64.186	(61.849)
SODIMAC S.A.	96792430-K	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS	1.861.401	(1.861.401)	615.023	(615.023)
SODIMAC S.A.	96792430-K	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	COMPRA DE PRODUCTOS	100	(84)	23	(19)
SODIMAC S.A.	96792430-K	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	CESION DE CHEQUES	598.507	-	458.124	-
SODIMAC S.A.	96792430-K	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	CTA CTE COMERCIAL	343.415.884	-	305.424.781	-
SODIMAC S.A.	96792430-K	MATRIZ FINAL COMUN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS	403.546	(403.546)	742.599	(742.599)
SOLUCIONES CREDITICIAS CMR FALABELLA LTDA.	76512060-8	COLIGADA	CHILE	INGRESOS POR COMISION	26.570	22.328	25.647	21.552
SOLUCIONES CREDITICIAS CMR FALABELLA LTDA.	76512060-8	COLIGADA	CHILE	INTERESES INGRESOS FINANCIEROS	148.683	148.683	397.602	397.602
SOLUCIONES CREDITICIAS CMR FALABELLA LTDA.	76512060-8	COLIGADA	CHILE	RECAUDACIÓN	5.033.387	-	10.503.563	-
SOLUCIONES CREDITICIAS CMR FALABELLA LTDA.	76512060-8	COLIGADA	CHILE	CTA CTE EERR	8.923.000	-	16.568.000	-
VIAJES FALABELLA LTDA.	78997060-2	COLIGADA	CHILE	OTROS INGRESOS	38.888	32.679	35.049	29.453
VIAJES FALABELLA LTDA.	78997060-2	COLIGADA	CHILE	INTERESES INGRESOS FINANCIEROS	130.531	130.531	-	-
VIAJES FALABELLA LTDA.	78997060-2	COLIGADA	CHILE	CTA CTE COMERCIAL	17.040.571	-	14.566.390	-
VIAJES FALABELLA LTDA.	78997060-2	COLIGADA	CHILE	CTA CTE EERR	194.434	-	8.000	-
VIAJES FALABELLA LTDA.	78997060-2	COLIGADA	CHILE	VIAJES Y ESTADIA	174.480	-	90.277	-

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-Sep-12 M\$	30-Sep-11 M\$
Remuneraciones recibidas por la Gerencia	563.690	574.945
Dietas Directores	35.090	29.573
Stock options	50.379	130.450
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, Total	649.159	734.968

Nota 8 – Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) El gasto por impuestos a las ganancias al 30 de septiembre de 2012 y 2011 se compone como sigue:

Impuestos a la Renta	01-Ene-12	01-Ene-11	01-Jul-12	01-Jul-11
	30-Sep-12 M\$	30-Sep-11 M\$	30-Sep-12 M\$	30-Sep-11 M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	14.726.026	18.040.546	5.257.421	5.960.118
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	(1.341.680)	42.224	-	-
Gastos por impuesto corriente, neto, total	13.384.346	18.082.770	5.257.421	5.960.118
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a diferencias temporarias	(4.734.638)	(1.714.066)	(300.681)	(582.566)
Cambios de la Tasa Impositiva o Nuevas Tasas	(710.555)	-	(679.103)	-
Beneficio por impuesto diferido, neto, total	(5.445.193)	(1.714.066)	(979.784)	(582.566)
Total	7.939.153	16.368.704	4.277.637	5.377.552

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 septiembre de 2012 es de M\$7.939.153. El efecto del Gasto por Impuesto a las Ganancias para las empresas afectadas por la Reforma Tributaria es de M\$710.555.

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 septiembre de 2012 y 2011 se compone como sigue:

Resultado antes de impuesto por la tasa Impositiva Legal de Chile	01-Ene-12 30-Sep-12 M\$	01-Ene-12 30-Sep-12 %	01-Ene-11 30-Sep-11 M\$	01-Ene-11 30-Sep-11 %
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO POR LA TASA IMPOSITIVA LEGAL DE CHILE	9.543.807	20%	18.114.678	20%
Efecto en Tasa Impositiva de Ingresos No Imponibles	(69.653)	(0,15)%	(142.837)	(0,16)%
Efecto en Tasa Impositiva de Gastos No deducibles	6.857	0,01%	5.958	0,01%
Efecto Beneficio Tributario No Reconocido Anteriormente en el Estado de Resultado	-	-	(116.182)	(0,13)%
Corrección Monetaria Tributaria (Neta)	(842.152)	(1,76)%	-	-
Otros Incrementos (Decrementos)	(699.706)	(1,46)%	(1.492.913)	(1,65)%
AJUSTES A LA TASA IMPOSITIVA LEGAL, TOTAL	(1.604.654)	(3,36)%	(1.745.974)	(1,93)%
GASTO IMPUESTO A LA RENTA DEL EJERCICIO	7.939.153	16,64%	16.368.704	18,07%
TASA IMPOSITIVA EFECTIVA		16,64%		18,07%

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

Conceptos - Estado de Situación Financiera	30-Sep-12		31-Dic-11	
	Diferido Activo M\$	Diferido Pasivo M\$	Diferido Activo M\$	Diferido Pasivo M\$
Gastos anticipados activados	-	104.285	-	54.552
Provisión de deudores incobrables	10.059.944	-	7.364.128	-
Provisión de vacaciones	165.271	-	190.329	-
Provisión premio antigüedad	49.299	-	45.262	-
Provisión gastos varios	126.693	-	251.639	-
Valoración derivados	37.657	-	-	-
Provisión Legal	21.010	-	-	-
Provisión castigos tributarios	978.888	-	2.242.186	-
Provisión por Incobrabilidad Recaudador Mis Cuentas	4.149.708	-	-	-
Totales	15.588.470	104.285	10.093.544	54.552
Saldo neto	15.484.185	-	10.038.992	-

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

Saldo Neto según cuadros presentados más arriba	30-Sep-12 M\$	31-Dic-11 M\$
Activo por Impuestos Diferidos	15.588.470	10.093.544
Pasivo por Impuestos Diferidos	104.285	54.552
Impuestos Diferidos, Neto	15.484.185	10.038.992

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

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

	30-Sep-12	31-Dic-11
Activos por impuestos corrientes	M\$	M\$
PPM Obligatorios	17.588.828	-
Provisión de Impuesto a la Renta Corriente	(14.726.026)	-
PPM Capacitación	89.000	-
PPM Donaciones	176.351	-
Total activos por impuestos corrientes	3.128.153	-

	30-Sep-12	31-Dic-11
Pasivos por impuestos corrientes	M\$	M\$
PPM Obligatorios (menos)	-	(22.047.768)
Provisión de Impuesto a la Renta Corriente	-	25.798.994
PPM por pagar	2.091.721	1.909.172
Otros impuestos por pagar	328.634	416.397
Total pasivos por impuestos corrientes	2.420.355	6.076.795

Nota 9 – 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 septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

Sociedad	País de Origen	Tipo de Moneda	Porcentaje de participación %		Valor en libros		Resultado reconocido	
			30-Sep-12	31-Dic-11	30-Sep-12	31-Dic-11	30-Sep-12	30-Sep-11
					M\$	M\$	M\$	M\$
Administradora de Servicios Computacionales y de Crédito CMR Falabella Ltda.	Chile	CLP	9%	9%	4.176.346	3.854.431	321.915	627.797
Administradora de Servicios y Sistemas Automatizados Falabella Ltda.	Chile	CLP	9%	9%	3.296.416	3.275.400	8.721	61.468
Viajes Falabella Ltda.	Chile	CLP	8%	8%	196.938	174.956	17.628	24.920
Total inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación					7.669.700	7.304.787	348.264	714.185
Total otras provisiones, no corrientes					-	-	-	-

Con fecha 3 de enero de 2011 la sociedad Administradora de Servicios Computacionales y de Crédito CMR Falabella Ltda., a través de escritura pública, acuerda dividir la sociedad distribuyendo su patrimonio entre sí y una nueva sociedad, cuyo nombre es Administradora de Servicios y Sistemas Automatizados Ltda.. Promotora CMR Falabella S.A. obtiene el 9% de los derechos sociales de esta nueva sociedad, manteniendo un 9% de Administradora de Servicios Computacionales y de Crédito CMR Falabella Ltda.

Nota 9 – Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación (continuación)

A continuación se presenta información financiera resumida de asociadas al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011:

Asociada	Total Activos Corrientes	Total Activos No Corrientes	30-Sep-12		Patrimonio	Ingresos	Resultado del Ejercicio
	M\$	M\$	Total Pasivos Corrientes	Total Pasivos No Corrientes			
Administradora de Servicios Computacionales CMR Falabella Ltda.	34.274.038	46.453.339	34.316.760	6.771	46.403.846	25.090.018	3.576.840
Administradora de Servicios y Sistemas Automatizados Falabella Ltda.	11.191.447	41.015.092	15.155.842	423.855	36.626.842	28.942.770	96.901
Viajes Falabella Ltda.	11.603.509	1.211.243	10.353.020	-	2.461.732	9.717.439	220.345

Asociada	Total Activos Corrientes	Total Activos No Corrientes	31-Dic-11		Patrimonio	Ingresos	Resultado del Ejercicio
	M\$	M\$	Total Pasivos Corrientes	Total Pasivos No Corrientes			
Administradora de Servicios Computacionales CMR Falabella Ltda.	18.192.906	38.502.004	13.806.947	60.957	42.827.006	32.323.486	9.790.868
Administradora de Servicios y Sistemas Automatizados Falabella Ltda.	8.288.236	35.608.025	6.831.834	671.089	36.393.338	31.503.830	191.805
Viajes Falabella Ltda.	18.589.297	1.100.158	17.502.500	-	2.186.955	11.461.104	516.803

Los movimientos de inversiones en asociadas por el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2012, son los siguientes:

Descripción	M\$
Saldo Inicial al 01-Ene-12	7.304.787
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria, inversiones en asociadas	348.264
Participación sobre stock option de entidades asociadas	16.649
Total cambios entidades asociadas	364.913
Saldo final Inversiones en asociadas método de participación al 30-Sep-12	7.669.700

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 10 – Propiedades, Planta y Equipo

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

Descripción	30-Sep-12			31-Dic-11		
	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 septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

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 30-Sep-12	-	333.416	619.206	-	-	-	-	-	952.622

Costo 2011	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-11	-	333.416	619.206	-	-	-	-	-	952.622
Saldo al 31-Dic-11	-	333.416	619.206	-	-	-	-	-	952.622

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 30-Sep-12	-	-	619.206	-	-	-	-	-	619.206

Depreciación y Deterioro de valor 2011	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-11	-	-	619.206	-	-	-	-	-	619.206
Depreciación al 31-Dic-11	-	-	619.206	-	-	-	-	-	619.206

Saldo neto al 30-Sep-12	-	333.416	-	-	-	-	-	-	333.416
Saldo neto al 31-Dic-11	-	333.416	-	-	-	-	-	-	333.416

Nota 11 – Arrendamiento Operativo

Los pagos futuros derivados por arrendamiento operativo son los siguientes:

Conceptos	30-Sep-12 M\$	30-Sep-11 M\$
Pagos Mínimos Futuros de Arrendamiento No Cancelable, Hasta un Año, Arrendatarios	1.162.646	1.005.688
Pagos Mínimos Futuros de Arrendamiento No Cancelable, a más de un Año y menos de Cinco Años, Arrendatarios	5.175.026	6.075.971
Pagos Mínimos Futuros de Arrendamiento No Cancelable, a más de Cinco Años, Arrendatarios	1.909.249	2.163.674
Pagos Futuros Mínimos del Arrendamiento No Cancelables, Arrendatarios, Total	8.246.921	9.245.333

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

Conceptos	30-Sep-12 M\$	30-Sep-11 M\$
Gasto de Arriendo Mínimo	923.990	694.264
Gasto de Arriendo Variable	-	-

Nota 12 – Otros Pasivos Financieros

El detalle de los otros pasivos financieros es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	30-Sep-12 M\$	31-Dic-11 M\$	30-Sep-12 M\$	31-Dic-11 M\$
Préstamos bancarios (a)	60.309.209	63.364.254	120.000.000	115.000.000
Bonos (b)	17.958.449	376.258	70.425.866	87.152.005
Total	78.267.658	63.740.512	190.425.866	202.152.005

Nota 12 – Otros Pasivos Financieros, (continuación)

a) El detalle de los préstamos que devengan interés:

Préstamos bancarios al 30 de septiembre 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				1 a 5 Años M\$	5 o Más Años M\$	Total No Corrientes M\$	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\$							
BANCO ESTADO	CLP	4.664.539	-	-	4.664.539	-	-	-	Al Vencimiento	5,63%	4.650.000	5,63%
BANCO ESTADO	CLP	3.009.380	-	-	3.009.380	-	-	-	Al Vencimiento	5,63%	3.000.000	5,63%
BANCO ESTADO	CLP	10.031.267	-	-	10.031.267	-	-	-	Al Vencimiento	5,63%	10.000.000	5,63%
BANCO SANTANDER - SANTIAGO	CLP	2.517.233	-	-	2.517.233	-	-	-	Al Vencimiento	5,64%	2.500.000	5,64%
BANCO SANTANDER - SANTIAGO	CLP	3.020.680	-	-	3.020.680	-	-	-	Al Vencimiento	5,64%	3.000.000	5,64%
BANCO SANTANDER - SANTIAGO	CLP	3.020.680	-	-	3.020.680	-	-	-	Al Vencimiento	5,64%	3.000.000	5,64%
BANCO SANTANDER - SANTIAGO	CLP	4.027.573	-	-	4.027.573	-	-	-	Al Vencimiento	5,64%	4.000.000	5,64%
BANCO SANTANDER - SANTIAGO	CLP	4.027.573	-	-	4.027.573	-	-	-	Al Vencimiento	5,64%	4.000.000	5,64%
BANCO SANTANDER - SANTIAGO	CLP	3.020.680	-	-	3.020.680	-	-	-	Al Vencimiento	5,64%	3.000.000	5,64%
BANCO BBVA CHILE	CLP	-	2.550	-	2.550	2.386.977	-	2.386.977	Al Vencimiento	6,41%	2.386.978	6,41%
BANCO BBVA CHILE	CLP	-	7.892	-	7.892	7.387.642	-	7.387.642	Al Vencimiento	6,41%	7.387.643	6,41%
BANCO BBVA CHILE	CLP	-	7.788	-	7.788	7.289.854	-	7.289.854	Al Vencimiento	6,41%	7.289.854	6,41%
BANCO BBVA CHILE	CLP	-	5.504	-	5.504	5.151.584	-	5.151.584	Al Vencimiento	6,41%	5.151.584	6,41%
BANCO BBVA CHILE	CLP	-	2.974	-	2.974	2.783.941	-	2.783.941	Al Vencimiento	6,41%	2.783.941	6,41%
BANCO DE CHILE	CLP	-	-	1.183.169	1.183.169	-	-	-	Al Vencimiento	6,49%	1.181.039	6,49%
BANCO DE CHILE	CLP	-	-	6.036.504	6.036.504	-	-	-	Al Vencimiento	6,49%	6.025.641	6,49%
BANCO DE CHILE	CLP	-	-	1.198.313	1.198.313	-	-	-	Al Vencimiento	6,49%	1.196.157	6,49%
BANCO DE CHILE	CLP	-	-	4.188.494	4.188.494	-	-	-	Al Vencimiento	6,49%	4.180.956	6,49%

Nota 12 – Otros Pasivos Financieros, (continuación)

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

Préstamos bancarios al 30 de septiembre 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				1 a 5 Años M\$	5 o Más Años M\$	Total No Corrientes M\$	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\$							
BANCO DE CHILE	CLP	-	-	1.129.534	1.129.534	-	-	-	Al Vencimiento	6,49%	1.127.502	6,49%
BANCO DE CHILE	CLP	-	-	6.300.042	6.300.042	-	-	-	Al Vencimiento	6,49%	6.288.705	6,49%
BANCO BBVA CHILE	CLP	314.198	-	-	314.198	5.466.717	-	5.466.717	Al Vencimiento	6,07%	5.466.717	6,07%
BANCO BBVA CHILE	CLP	398.454	-	-	398.454	7.108.823	-	7.108.823	Al Vencimiento	6,06%	7.108.823	6,06%
BANCO BBVA CHILE	CLP	464.236	-	-	464.236	8.415.764	-	8.415.764	Al Vencimiento	6,05%	8.415.764	6,05%
BANCO BBVA CHILE	CLP	218.997	-	-	218.997	4.008.697	-	4.008.697	Al Vencimiento	6,05%	4.008.697	6,05%
SCOTIABANK	CLP	-	247.767	-	247.767	4.573.664	-	4.573.664	Al Vencimiento	6,00%	4.573.664	6,00%
SCOTIABANK	CLP	-	391.295	-	391.295	7.345.621	-	7.345.621	Al Vencimiento	5,99%	7.345.621	5,99%
SCOTIABANK	CLP	-	375.455	-	375.455	7.194.383	-	7.194.383	Al Vencimiento	5,98%	7.194.383	5,98%
SCOTIABANK	CLP	-	302.954	-	302.954	5.886.332	-	5.886.332	Al Vencimiento	5,98%	5.886.332	5,98%
BANCO DE CHILE	CLP	-	81.625	-	81.625	9.550.633	-	9.550.633	Al Vencimiento	6,03%	9.550.633	6,03%
BANCO DE CHILE	CLP	-	62.190	-	62.190	8.220.721	-	8.220.721	Al Vencimiento	6,05%	8.220.721	6,05%
BANCO DE CHILE	CLP	-	48.286	-	48.286	6.988.458	-	6.988.458	Al Vencimiento	6,07%	6.988.458	6,07%
BANCO DE CHILE	CLP	-	1.383	-	1.383	240.189	-	240.189	Al Vencimiento	6,10%	240.189	6,10%
BANCO BBVA CHILE	CLP	-	-	-	-	7.916.456	-	7.916.456	Al Vencimiento	6,44%	7.916.456	6,44%
BANCO BBVA CHILE	CLP	-	-	-	-	8.256.424	-	8.256.424	Al Vencimiento	6,45%	8.256.424	6,45%
BANCO BBVA CHILE	CLP	-	-	-	-	3.827.120	-	3.827.120	Al Vencimiento	6,46%	3.827.120	6,46%
		38.735.490	1.537.663	20.036.056	60.309.209	120.000.000	-	120.000.000			177.150.002	

Nota 12 – Otros Pasivos Financieros, (continuación)

a) El detalle de los préstamos que devengan interés:

Préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2011:

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	4.660.528	-	-	4.660.528	-	-	-	Al vencimiento	6,79%	4.650.000	6,79%
BANCO ESTADO	CLP	2.526.657	-	-	2.526.657	-	-	-	Al vencimiento	6,31%	2.516.948	6,31%
BANCO ESTADO	CLP	3.011.572	-	-	3.011.572	-	-	-	Al vencimiento	6,31%	3.000.000	6,31%
BANCO DE CHILE	CLP	3.008.800	-	-	3.008.800	-	-	-	Al vencimiento	6,60%	3.000.000	6,60%
BANCO ESTADO	CLP	3.008.720	-	-	3.008.720	-	-	-	Al vencimiento	6,54%	3.000.000	6,54%
BANCO DE CHILE	CLP	4.007.320	-	-	4.007.320	-	-	-	Al vencimiento	7,32%	4.000.000	7,32%
BANCO DE CHILE	CLP	4.007.320	-	-	4.007.320	-	-	-	Al vencimiento	7,32%	4.000.000	7,32%
BANCO DE CHILE	CLP	3.005.490	-	-	3.005.490	-	-	-	Al vencimiento	7,32%	3.000.000	7,32%
BANCO ESTADO	CLP	10.003.767	-	-	10.003.767	-	-	-	Al vencimiento	6,78%	10.000.000	6,78%
BANCO DE CHILE	CLP	-	8.197.061	-	8.197.061	-	-	-	Al vencimiento	6,61%	8.195.154	6,61%
BANCO DE CHILE	CLP	-	7.608.918	-	7.608.918	-	-	-	Al vencimiento	6,61%	7.603.016	6,61%
BANCO DE CHILE	CLP	-	9.207.654	-	9.207.654	-	-	-	Al vencimiento	6,61%	9.201.830	6,61%
BANCO BBVA (CHILE)	CLP	-	4.116	-	4.116	2.386.978	-	2.386.978	Al vencimiento	7,19%	2.386.978	7,19%
BANCO BBVA (CHILE)	CLP	-	2.224	-	2.224	7.387.643	-	7.387.643	Al vencimiento	7,19%	7.387.643	7,19%
BANCO BBVA (CHILE)	CLP	-	102.639	-	102.639	7.289.854	-	7.289.854	Al vencimiento	7,19%	7.289.854	7,19%
BANCO BBVA (CHILE)	CLP	-	127.575	-	127.575	5.151.584	-	5.151.584	Al vencimiento	7,19%	5.151.584	7,19%

Nota 12 – Otros Pasivos Financieros, (continuación)

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

Préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2011 (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 BBVA (CHILE)	CLP	-	74.891	-	74.891	2.783.941	-	2.783.941	Al vencimiento	7,19%	2.783.941	7,19%
BANCO DE CHILE	CLP	-	-	20.446	20.446	6.447.182	-	6.447.182	Al vencimiento	5,97%	6.447.182	5,97%
BANCO DE CHILE	CLP	-	-	104.314	104.314	8.361.946	-	8.361.946	Al vencimiento	5,97%	8.361.946	5,97%
BANCO DE CHILE	CLP	-	-	20.707	20.707	5.190.872	-	5.190.872	Al vencimiento	5,97%	5.190.872	5,97%
BANCO DE CHILE	CLP	-	72.379	-	72.379	1.181.039	-	1.181.039	Al vencimiento	6,11%	1.181.039	6,11%
BANCO DE CHILE	CLP	-	19.519	-	19.519	6.025.641	-	6.025.641	Al vencimiento	6,11%	6.025.641	6,11%
BANCO DE CHILE	CLP	-	108.868	-	108.868	1.196.157	-	1.196.157	Al vencimiento	6,11%	1.196.157	6,11%
BANCO DE CHILE	CLP	-	61.734	-	61.734	4.180.956	-	4.180.956	Al vencimiento	6,11%	4.180.956	6,11%
BANCO DE CHILE	CLP	-	70.597	-	70.597	1.127.502	-	1.127.502	Al vencimiento	6,11%	1.127.502	6,11%
BANCO DE CHILE	CLP	-	76.429	-	76.429	6.288.705	-	6.288.705	Al vencimiento	6,11%	6.288.705	6,11%
BANCO BBVA (CHILE)	CLP	-	-	34.366	34.366	5.466.717	-	5.466.717	Al vencimiento	6,07%	5.466.717	6,07%
BANCO BBVA (CHILE)	CLP	-	-	40.172	40.172	7.108.823	-	7.108.823	Al vencimiento	6,06%	7.108.823	6,06%
BANCO BBVA (CHILE)	CLP	-	-	58.194	58.194	8.415.764	-	8.415.764	Al vencimiento	6,05%	8.415.764	6,05%
BANCO BBVA (CHILE)	CLP	-	-	49.561	49.561	4.008.697	-	4.008.697	Al vencimiento	6,05%	4.008.697	6,05%
SCOTIABANK	CLP	-	-	36.495	36.495	4.573.663	-	4.573.663	Al vencimiento	6,20%	4.573.664	6,20%
SCOTIABANK	CLP	-	-	16.551	16.551	7.345.621	-	7.345.621	Al vencimiento	6,20%	7.345.621	6,20%
SCOTIABANK	CLP	-	-	6.980	6.980	7.194.383	-	7.194.383	Al vencimiento	6,20%	7.194.383	6,20%
SCOTIABANK	CLP	-	-	1.690	1.690	5.886.332	-	5.886.332	Al vencimiento	6,20%	5.886.332	6,20%
		37.240.174	25.734.604	389.476	63.364.254	115.000.000	-	115.000.000			177.166.949	

Nota 12 – Otros Pasivos Financieros (continuación)

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

Al 30 de septiembre 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	-	351.983	17.606.466	17.958.449	70.425.866	-	70.425.866	Al vencimiento	6,29	90.000.000	5,00

Al 31 de diciembre de 2011:

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	-	376.258	-	376.258	87.152.005	-	87.152.005	Al vencimiento	6,29	90.000.000	5,00

Nota 12 – Otros Pasivos Financieros (continuación)

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

Detalle de Emisiones de Obligaciones con el público vigentes al 30 de septiembre 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:

	M\$	Clasificación	
		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 y colocados y adquiridos por la Sociedad con fecha 2 de abril de 2009, por lo tanto la obligación se muestra neta de su inversión.

Nota 12 – Otros Pasivos Financieros (continuación)

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 N° 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.

A la fecha no se han realizado emisiones 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.

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 Elegibles 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 N° 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.

A la fecha no se han realizado emisiones 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 12 – Otros Pasivos Financieros (continuación)

c) Resguardos y restricciones financieras (continuación):

c.2) Efectos de Comercio (continuación)

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.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	< 3,0%
61- 90 días	< 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 septiembre de 2012 el Emisor cumple con todos los triggers del contrato de emisión.

Al 30 de septiembre de 2012, no hay otras obligaciones financieras que presenten covenants.

Nota 13 – Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corrientes

El detalle de este rubro corresponde a:

Al 30 de septiembre 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	24.416.598	-	-	24.416.598	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2011:

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	25.924.289	-	-	25.924.289	-	-	-

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

Acreedores
Transbank S.A.
Servicios Visa Internacional Ltda.
Cía. de Petróleos de Chile Copec
Farmacias Cruz Verde S.A.
Administrador Financiero de Transantiago S.A.
Abastecedora de Combustibles S.A.
Farmacias Ahumada S.A.
Telefónica Móviles Chile S.A.
Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A.
Entel PCS Telecomunicacione S.A.

El plazo promedio de pago a los acreedores comerciales es de 2 días.

Nota 14 – Provisiones por Beneficios a los Empleados

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

	30-Sep-12 M\$	31-Dic-11 M\$
Corriente	2.375.545	3.059.004
No Corriente	246.493	244.662

b) Detalle de las provisiones corrientes:

	30-Sep-12 M\$	31-Dic-11 M\$
Provisión vacaciones	826.355	1.028.798
Provisión gratificación	1.238.338	1.684.155
Retenciones del personal	310.852	346.051
Totales	2.375.545	3.059.004

c) Detalle de las provisiones no corrientes:

	30-Sep-12 M\$	31-Dic-11 M\$
Premio antigüedad	246.493	244.662
Totales	246.493	244.662

Nota 15 – Ingresos de Actividades Ordinarias

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

Concepto	01-Ene-12 30-Sep-12 M\$	01-Ene-11 30-Sep-11 M\$	01-Jul-12 30-Sep-12 M\$	01-Jul-11 30-Sep-11 M\$
Ingresos por Intereses	210.111.640	192.014.245	70.646.627	64.519.623
Ingresos por prestación de servicios y comisiones	18.518.604	14.705.797	5.605.906	4.620.698
Total	228.630.244	206.720.042	76.252.533	69.140.321

Nota 16 – Costos de Ventas

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

Concepto	01-Ene-12 30-Sep-12 M\$	01-Ene-11 30-Sep-11 M\$	01-Jul-12 30-Sep-12 M\$	01-Jul-11 30-Sep-11 M\$
Costos por intereses	26.236.182	18.599.211	8.420.023	7.152.226
Costos por provisión, castigos y recuperación de castigos	64.084.088	28.500.147	22.012.531	11.103.588
Costos de ventas otros	47.309.695	44.891.844	14.529.077	14.582.652
Costo de Ventas	137.629.965	91.991.202	44.961.631	32.838.466

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

Concepto	01-Ene-12 30-Sep-12 M\$	01-Ene-11 30-Sep-11 M\$	01-Jul-12 30-Sep-12 M\$	01-Jul-11 30-Sep-11 M\$
Costos por provisión y castigos	80.966.572	48.224.449	28.151.199	17.917.644
Recuperación de castigos	(16.882.484)	(19.724.302)	(6.138.668)	(6.814.056)
Costo de Ventas	64.084.088	28.500.147	22.012.531	11.103.588

Nota 17 – Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Detalle	01-Ene-12 30-Sep-12 M\$	01-Ene-11 30-Sep-11 M\$	01-Jul-12 30-Sep-12 M\$	01-Jul-11 30-Sep-11 M\$
Gastos de Distribución	1.609.436	2.925.956	521.495	882.531
Gastos de Mercadotecnia	6.984	377.631	6.278	(208.545)
Gastos de Administración	36.241.765	16.274.226	5.452.654	6.448.420
Otros Gastos Varios de Operación	1.066.514	607.512	416.929	(574.700)
Total	38.924.699	20.185.325	6.397.356	6.547.706

Nota 18 – Costos Financieros

Los costos financieros incurridos por la Sociedad al 30 de septiembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

Detalle	01-Ene-12 30-Sep-12 M\$	01-Ene-11 30-Sep-11 M\$	01-Jul-12 30-Sep-12 M\$	01-Jul-11 30-Sep-11 M\$
Costos por reajustes y gastos bancarios	5.205.958	5.238.349	1.607.204	1.217.385
Gastos Financieros, Total	5.205.958	5.238.349	1.607.204	1.217.385

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

Nota 19 – Administración de Riesgos Financieros

En CMR Falabella se han aprobado políticas y procedimientos para gestionar y minimizar la exposición a los riesgos financieros que pueden afectar la rentabilidad de la Sociedad. Asimismo, se han establecido procedimientos para evaluar la evolución de dichos riesgos.

Los principales riesgos financieros a los que está sujeta la compañía son riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Riesgos de mercado:

El principal riesgo de mercado al que se encuentra expuesto CMR Falabella es el de tasas 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 la Sociedad al sensibilizar las tasas de interés en 100 y 200 puntos bases, la exposición va entre 2,73% y 5,22% del patrimonio de la Sociedad.

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito es el incobrable para CMR Falabella en el evento que un cliente no cumpla con sus obligaciones de pago de sus créditos. Para esto la Sociedad cuenta con una política de provisiones incobrables que se ajusta a las condiciones fluctuantes del mercado y de la capacidad de pago de los clientes. Al 30 de septiembre de 2012 la provisión de incobrable alcanza la suma de M\$ 50.299.718 y el monto total de las colocaciones brutas asciende a M\$ 991.270.709. Es necesario señalar que el plazo promedio de las colocaciones es menor a 6 meses.

Nota 19 – Administración de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de crédito (continuación):

Adicionalmente, la Sociedad tiene como política castigar el 100% de la deuda del cliente que llega a tener al menos una cuota atrasada en 6 meses de mora.

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.

Riesgo de liquidez:

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 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.

CMR Falabella 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.

Nota 20 – 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 septiembre de 2012 el índice antes señalado es de 2,3.

Nota 20 – Capital (continuación)

b) Capital y número de acciones

Al 30 de septiembre de 2012, 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

c) Aumento de Capital

Con fecha 7 de abril de 2011, en Junta Extraordinaria de Accionistas se aprueba aumento de capital, de la suma de M\$11.723.687 a la suma de M\$100.000.000 mediante la capitalización de parte de la cuenta de utilidades retenidas de la Sociedad conforme al balance auditado al 31 de diciembre de 2010.

d) El detalle del rubro Otras reservas, por el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Otras reservas	30-Sep-12 M\$	31-Dic-11 M\$
Reserva de opciones de acciones	800.584	750.205
Reserva de opciones de acciones de asociadas	62.585	45.936
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	(4.371.189)	(4.438.217)

Nota 20 – Capital (continuación)

e) Política de dividendos

Con fecha 13 de marzo de 2012, en Sesión de Directorio de la Sociedad, se acordó el reparto de dividendo definitivo de \$ 470,55 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011. El citado dividendo fue pagado el día 10 de mayo de 2012.

Con fecha 11 de enero de 2011, en Sesión de Directorio de la Sociedad, se acordó el reparto de un dividendo adicional de \$ 7.238,01 por acción, con cargo al fondo de utilidades retenidas. El citado dividendo fue pagado el día 31 de enero de 2011.

Con fecha 7 de abril de 2011, la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, aprobó el reparto de dividendos definitivos consistente en pagar \$1.413 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2010. El cual se repartió el día 26 de abril de 2011.

Con fecha 13 de diciembre de 2011, en Sesión Extraordinaria de Directorio de la Sociedad, se acordó el reparto de un dividendo provisorio de \$1.014,03011 por acción, con cargo a las utilidades del presente ejercicio, los que serán pagados a contar del día 15 de diciembre de 2011.

Nota 21 – 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 septiembre de 2012 fue de M\$50.379 (M\$130.450 al 30 de septiembre de 2011), con abono a Otras Reservas.

Nota 21 – Pagos Basados en Acciones (continuación)

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 2007	Plan 2009	Plan 2011
Rendimiento de dividendo (%)	1,14%	1,84%	1,15%
Volatilidad esperada (%)	28,14%	30,73%	31,14%
Tasa de interés libre de riesgo (%)	6,38%	4,64%	4,82%
Vida esperada de la opción (años)	5	5	5
Precio de acción promedio ponderado (\$)	2.530,00	2.117,78	4.464,80
Porcentaje estimado de cancelaciones	6%	6%	6%
Período cubierto	15-09-07 /03-04-12	15-09-09 /28-04-14	31-10-11/30-06-16
Modelo usado	Binomial	Binomial	Binomial
Nombre del modelo	Hull-White	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 septiembre de 2012 son las siguientes:

	Plan 2007	Plan 2009	Plan 2011
Saldos al 1 de enero de 2012	246.667	566.667	230.000
Otorgadas durante el ejercicio	-	-	-
Traspasadas durante el ejercicio	-	(166.667)	(45.000)
Ejercidas durante el ejercicio	(246.667)	-	-
Vencidas durante el ejercicio	-	-	-
En circulación al 30 de septiembre de 2012	-	400.000	185.000
Pueden ser ejercidas al 30 de septiembre de 2012	-	80.000	-
Vida contractual promedio ponderada (años)	0,0	1,5	3,7

Nota 22 – 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.

Nota 23 – 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 septiembre de 2012:

Naturaleza Juicios	N° Juicios	Monto Juicio M\$	Provisión M\$	Probabilidad de fallo adverso
Consumidor	29	269.488	99.855	Probable
	94	890.000	-	Poco probable
	32	157.823	-	Remota
Laboral	1	5.193	5.193	Probable
	3	34.758	-	Poco probable
	1	17.455	-	Remota

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, cuyo monto asciende a M\$8.033.839, suma que incluye reajustes e intereses. Esta liquidación, en lo medular, cuestiona la forma en que la Sociedad efectúa el castigo de sus créditos incobrables. Analizados los antecedentes y fundamentos de la liquidación, el Directorio de la Sociedad convino en reclamar de la misma ante el Juez Tributario competente, alegando la nulidad de las mismas.

Según opinión de nuestros abogados existe alta probabilidad que el reclamo sea acogido, por lo que la contingencia podría calificarse como remota.

La Sociedad sólo registra provisión por aquellos juicios que de acuerdo a información entregada por estudios jurídicos, 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 24 – Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros

a) Boletas recibidas en garantía

La Sociedad mantiene vigentes al 30 de septiembre de 2012, boletas recibidas en garantía por M\$11.676, las que garantizan, principalmente, la correcta ejecución de obras de construcción y el fiel cumplimiento de contratos.

Nota 24 – Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros (continuación)

b) Boletas entregadas en garantía

La Sociedad ha entregado al 30 de septiembre de 2012, garantías directas por un monto de M\$14.332.578, cuyo detalle es el siguiente:

Acreeedor de la garantía	Nombre Deudor	Relación	30-Sep-12 M\$	31-Dic-11 M\$
Metro S.A.	Promotora CMR Falabella S.A.	Comercial	33.887	33.441
Essbio S.A.	Promotora CMR Falabella S.A.	Comercial	-	7.803
Nuevo Sur S.A.	Promotora CMR Falabella S.A.	Comercial	-	3.901
Transbank S.A.	Promotora CMR Falabella S.A.	Comercial	10.582.551	7.568.668
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	16.140	16.140
Samsung Electronic Chile Ltda.	Promotora CMR Falabella S.A.	Comercial	-	97.580
Total			14.332.578	11.427.533

Nota 25 – 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 26 – Hechos Ocurridos después de la Fecha del Balance

Con fecha 13 de noviembre de 2012, en Sesión de Directorio de la Sociedad, se acordó el reparto de dividendo provisorio de \$ 519,37 por acción, con cargo a las utilidades del presente ejercicio. El que será pagado el día 23 de noviembre de 2012.

Los presentes estados financieros han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 13 de noviembre de 2012.