

Estados Financieros Intermedios

PROMOTORA CMR FALABELLA S.A.

Santiago, Chile

30 de junio de 2018 y 2017

2018

Promotora CMR Falabella S.A.

Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2018

INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de
Promotora CMR Falabella S.A.:

Hemos revisado los estados financieros intermedios de Promotora CMR Falabella S.A., que comprenden: el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2018; los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017; los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, y; sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con NIC 34, "*Información Financiera Intermedia*" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

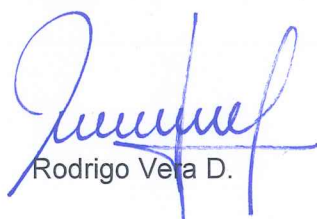
Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con NIC 34, "*Información Financiera Intermedia*" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017

Con fecha 26 de febrero de 2018, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de Promotora CMR Falabella S.A. en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.



Rodrigo Vera D.

EY Audit SpA

Santiago, 27 de agosto de 2018

Contenido

Estados de Situación Financiera Intermedios	1
Estados de Resultados por Función Intermedios	3
Estados de Resultados Integrales Intermedios	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios	4
Estados de Flujos de Efectivo Intermedios	6
Notas a los Estados Financieros Intermedios.....	7
Nota 1 – Información de la Sociedad	7
Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables	8
2.1. Bases de Preparación de los Estados Financieros Intermedios	8
2.2. Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas adoptadas por la Sociedad	8
2.3. Moneda de presentación y Moneda funcional	8
2.4. Período Cubierto por los Estados Financieros Intermedios.....	8
2.5. Conversión de Moneda Extranjera.....	9
2.6. Información financiera por segmentos operativos.....	9
2.7. Propiedades, Planta y Equipo	9
2.8. Deterioro de Activos No Corrientes.....	9
2.9. Instrumentos Financieros y Cobertura.....	10
2.9.1. Activos financieros	10
2.9.1.1. Reconocimiento, medición y baja de activos financieros.....	10
2.9.1.2. Efectivo y equivalentes al efectivo	10
2.9.1.3. Deterioro de Activos financieros.....	11
2.9.2. Pasivos Financieros	12
2.9.2.1. Reconocimiento, medición y baja de pasivos financieros.....	12
2.9.3. Instrumentos financieros derivados y Cobertura	12
2.9.4. Compensación de instrumentos financieros	12
2.10. Arrendamientos	13
2.11. Provisiones	13
2.12. Dividendos Mínimos.....	13
2.13. Planes de Beneficios Definidos a Empleados	13
2.14. Planes de Compensación Basados en Acciones	13
2.15. Reconocimiento de Ingresos	14
2.16. Costos de venta	14
2.17. Impuesto a las Ganancias	14
2.17.1. Impuesto a las Ganancias	14
2.17.2. Impuestos Diferidos	15
2.18. Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Clave.....	15
2.19. Nuevos Pronunciamientos Contables... ..	17

Contenido

Nota 3 – Efectivo y Equivalentes al Efectivo.....	24
Nota 4 – Otros Activos No Financieros, Corrientes	24
Nota 5 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	25
Nota 6 – Activos por impuestos corrientes.....	34
Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas.....	35
Nota 8 – Pasivos por Impuestos Corrientes.....	42
Nota 9 – Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos.....	43
Nota 10 – Otros Activos No Financieros, No Corrientes	46
Nota 11 – Propiedades, Planta y Equipo	46
Nota 12 – Arrendamiento Operativo.....	47
Nota 13 – Otros Pasivos Financieros.....	47
Nota 14 – Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corrientes	52
Nota 15 – Otras Provisiones Corrientes	55
Nota 16 – Provisiones por Beneficios a los Empleados	56
Nota 17 – Otros pasivos No Financieros, Corrientes	57
Nota 18 – Ingresos de Actividades Ordinarias.....	57
Nota 19 – Costos de Ventas	57
Nota 20 – Gastos de Administración	58
Nota 21 – Costos e Ingresos Financieros	59
Nota 22 – Otras Ganancias (Pérdidas)	59
Nota 23 – Administración de Riesgos	60
Nota 24 – Capital.....	73
Nota 25 – Pagos Basados en Acciones	74
Nota 26 – Información Financiera por Segmentos	76
Nota 27 – Contingencias, Juicios y Otros	77
Nota 28 – Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros	77
Nota 29 – Medio Ambiente.....	77
Nota 30 – Proceso de Reorganización Empresarial.....	78
Nota 31 – Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance.....	78

Estados Financieros Intermedios

PROMOTORA CMR FALABELLA S.A.

30 de junio de 2018 y 2017

Promotora CMR Falabella S.A.
Estados de Situación Financiera Intermedios

Correspondiente al período terminado al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Estados de Situación Financiera	Nota N°	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	28.421.404	26.698.830
Otros activos no financieros, corrientes	4	183.738	39.166
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	5	1.450.586.807	1.420.660.427
Activos por impuestos, corrientes	6	756.645	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	7.a	27.219.563	19.923.086
Activos Corrientes Totales		1.507.168.157	1.467.321.509
Activos No Corrientes			
Otros activos no financieros, no corrientes	10	74.262	73.321
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	5	265.638.341	256.692.040
Propiedades, planta y equipo	11	333.416	333.416
Activos por impuestos diferidos	9.d	22.984.864	10.364.843
Activos No Corrientes Totales		289.030.883	267.463.620
Activos Totales		1.796.199.040	1.734.785.129

Las notas adjuntas números 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros.

Promotora CMR Falabella S.A.
Estados de Situación Financiera Intermedios

Correspondiente al período terminado al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Estados de Situación Financiera	Nota N°	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	13	150.599.171	123.497.929
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	14	95.186.688	93.972.099
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	7.b	1.069.688.357	614.421.967
Otras provisiones, corrientes	15	28.463.501	462.183
Pasivos por impuestos, corrientes	8	5.871.327	9.109.300
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	16.b	3.432.298	4.162.972
Otros pasivos no financieros, corrientes	17	16.465.907	15.897.668
Pasivos Corrientes Totales		1.369.707.249	861.524.118
Pasivos No Corrientes			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	7.c	251.085.000	295.673.500
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	16.b	367.548	500.801
Pasivos No Corrientes Totales		251.452.548	296.174.301
Patrimonio Neto			
Capital emitido	24.b	98.292.580	98.292.580
Otras reservas	24.c	(3.718.022)	(3.727.548)
Ganancias acumuladas		80.464.685	482.521.678
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora		175.039.243	577.086.710
Patrimonio Neto Total		175.039.243	577.086.710
Total de Patrimonios y Pasivos		1.796.199.040	1.734.785.129

Las notas adjuntas números 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros.

Promotora CMR Falabella S.A.
Estados de Resultados Integrales Intermedios

Correspondiente al período terminado al 30 de junio de 2018 y 2017.

Estados de Resultados por Función	Nota N°	Desde 01-Ene-18 Hasta 30-Jun-18 M\$	Desde 01-Ene-17 Hasta 30-Jun-17 M\$	Desde 01-Abr-18 Hasta 30-Jun-18 M\$	Desde 01-Abr-17 Hasta 30-Jun-17 M\$
Estado de Resultados					
Ingresos de actividades ordinarias	18	249.036.367	232.036.822	125.921.324	116.463.459
Costos de ventas	19	(118.623.453)	(118.546.993)	(63.352.034)	(57.244.919)
Ganancia Bruta		130.412.914	113.489.829	62.569.290	59.218.540
Gasto de administración	20	(23.438.025)	(21.758.302)	(12.144.810)	(10.887.571)
Ingresos financieros	21.b	344.008	462.222	258.776	249.104
Otras ganancias (pérdidas)	22	(153.657)	(34.910)	(220.851)	(746)
Costos financieros	21.a	(275.606)	(190.873)	(108.514)	(97.535)
Diferencias de cambio		(84.918)	(115.490)	(61.605)	(34.163)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		106.804.716	91.852.476	50.292.286	48.447.629
Gasto por impuesto a las ganancias	9.a	(26.340.031)	(21.521.818)	(12.328.249)	(11.375.381)
Ganancia (pérdida), procedentes de operaciones continuadas		80.464.685	70.330.658	37.964.037	37.072.248

Estados de Resultados Integrales	Desde 01-Ene-18 Hasta 30-Jun-18 M\$	Desde 01-Ene-17 Hasta 30-Jun-17 M\$	Desde 01-Abr-18 Hasta 30-Jun-18 M\$	Desde 01-Abr-17 Hasta 30-Jun-17 M\$
Ganancia (pérdida)	80.464.685	70.330.658	37.964.037	37.072.248
Cobertura del flujo de efectivo				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, neto	-	7.980	-	(4.029)
Resultado integral Total	80.464.685	70.338.638	37.964.037	37.068.219
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	80.464.685	70.338.638	37.964.037	37.068.219
Resultado Integral Total	80.464.685	70.338.638	37.964.037	37.068.219

	Por el período terminado al 30 de junio de	
	2018 M\$	2017 M\$
Acciones Comunes		
Ganancias (pérdidas) básicas por acción	2,503	2,188
Acciones Comunes Diluidas		
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción	2,503	2,188

Las notas adjuntas números 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros.

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

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017.

Estado de Cambio en el Patrimonio	Capital emitido	Reservas de cobertura de flujo de caja	Reservas de pagos basados en acciones	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01-Ene-2018	98.292.580	-	1.408.567	(5.136.115)	(3.727.548)	482.521.678	577.086.710
Re expresión por adopción de nuevas normas contables	-	-	-	-	-	(37.617.521)	(37.617.521)
Nuevo Saldo Inicial Período Actual 01-Ene-2018	98.292.580	-	1.408.567	(5.136.115)	(3.727.548)	444.904.157	539.469.189
Cambios en patrimonio							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	80.464.685	80.464.685
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	80.464.685	80.464.685
Dividendos	-	-	-	-	-	(444.904.157)	(444.904.157)
Incremento(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	9.526	-	9.526	-	9.526
Total de cambios en patrimonio	-	-	9.526	-	9.526	(364.439.472)	(364.429.946)
Saldo Final Período Actual 30-Jun-2018	98.292.580	-	1.418.093	(5.136.115)	(3.718.022)	80.464.685	175.039.243

Estado de Cambio en el Patrimonio	Capital emitido	Reservas de cobertura de flujo de caja	Reservas de pagos basados en acciones	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01-Ene-2017	98.292.580	(7.980)	1.371.227	(5.136.115)	(3.772.868)	437.304.556	531.824.268
Cambios en patrimonio							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	70.330.658	70.330.658
Otro resultado integral	-	7.980	-	-	7.980	-	7.980
Resultado integral	-	7.980	-	-	7.980	70.330.658	70.338.638
Dividendos	-	-	-	-	-	(45.616.255)	(45.616.255)
Incremento(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	23.857	-	23.857	-	23.857
Total de cambios en patrimonio	-	7.980	23.857	-	31.837	24.714.403	24.746.240
Saldo Final Período Actual 30-Jun-2017	98.292.580	-	1.395.084	(5.136.115)	(3.741.031)	462.018.959	556.570.508

Las notas adjuntas números 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros.

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

Correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2017

Estado de Cambio en el Patrimonio	Capital emitido	Reservas de cobertura de flujo de caja	Reservas de pagos basados en acciones	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01-Ene-2017	98.292.580	(7.980)	1.371.227	(5.136.115)	(3.772.868)	437.304.556	531.824.268
Cambios en patrimonio							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	145.429.742	145.429.742
Otro resultado integral	-	7.980	-	-	7.980	-	7.980
Resultado integral	-	7.980	-	-	7.980	145.429.742	145.437.722
Dividendos	-	-	-	-	-	(100.212.620)	(100.212.620)
Incremento(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	37.340	-	37.340	-	37.340
Total de cambios en patrimonio	-	7.980	37.340	-	45.320	45.217.122	45.262.442
Saldo Final Período Actual 31-Dic-2017	98.292.580	-	1.408.567	(5.136.115)	(3.727.548)	482.521.678	577.086.710

Las notas adjuntas números 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros.

Promotora CMR Falabella S.A.
Estados de Flujos de Efectivo Intermedios

Correspondientes a los periodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017

Estados de Flujos de Efectivo Directo	30-jun-18	30-jun-17
	M\$	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	190.078.713	172.560.438
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(51.804.362)	(48.566.706)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(16.719.737)	(14.438.208)
Otros pagos por actividad de operación	(67.276.231)	(36.001.225)
Intereses pagados	(12.847.949)	(18.259.080)
Intereses recibidos	200.746	146.549
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(28.694.531)	(19.579.882)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	12.936.649	35.861.886
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos	190.000.000	225.650.000
Préstamos de entidades relacionadas	492.830.000	494.100.000
Pagos de préstamos	(162.650.000)	(200.150.000)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(497.660.000)	(510.800.000)
Dividendos pagados	(33.800.956)	(45.616.255)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(11.280.956)	(36.816.255)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	1.655.693	(954.369)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	66.881	68.066
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	26.698.830	24.300.867
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	28.421.404	23.414.564

Las notas adjuntas números 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros.

Promotora CMR Falabella S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017.

Nota 1 – Información de la Sociedad

Promotora CMR Falabella S.A., fue constituida en la ciudad de Valparaíso, por escrituras públicas de 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.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 8 de septiembre de 2017 se aprobó la transformación de la sociedad en sociedad anónima especial cuyo giro exclusivo es la emisión de tarjetas de crédito y las actividades complementarias que autorice la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según lo dispuesto por la Ley N° 20.950, sobre Emisión y Operación de Medios de Pago con Provisión de Fondos por Entidades no Bancarias, de 29 de octubre de 2016.

Promotora CMR Falabella S.A., tiene por objetivo social la emisión de tarjetas de crédito y la realización de todas las actividades y operaciones complementarias del giro principal, encontrándose sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), según lo establecido en el inciso segundo del artículo N° 2 de la Ley General de Bancos. Esta misma Superintendencia, en el ejercicio de sus facultades, dictó la Circular N° 40 “Normas Generales para Empresas Emisoras y Operadoras de Tarjetas de Crédito” que regulaba a los emisores no bancarios hasta la dictación de la nueva normativa en noviembre del año 2017. A partir de ese momento, empezó a regir en su reemplazo, de forma gradual, la Circular N°1, dictada por la misma Superintendencia con motivo de la publicación de la Ley N° 20.950 el 29 de octubre de 2016, y de las consiguientes adecuaciones del Banco Central de Chile a sus disposiciones relativas a la emisión y operación de tarjetas de pago. La Circular N° 1 “Normas Generales para Empresas Emisoras de Tarjetas de Pago” imparte instrucciones a las empresas emisoras de tarjetas de pago no bancarias.

La Sociedad se encuentra inscrita en la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (“SBIF”), bajo el N° 693 del registro de emisores y operadores de tarjetas de crédito no bancarias de dicha Superintendencia. Asimismo, se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 1092, con el objeto de emitir valores de oferta pública distintos a acciones, de conformidad a la Ley 18.045 y normativa aplicable de la Comisión para el Mercado Financiero quedando en consecuencia sujeta a la fiscalización de esa Comisión.

Con fecha 23 de febrero de 2017 fue dictada la Ley que crea la Comisión para el Mercado Financiero, que tiene entrada en vigencia diferida respecto de sus distintas disposiciones y en virtud de la cual, a partir del 14 de diciembre de 2017, corresponde a este Servicio la fiscalización de las entidades de los mercados de valores y de seguros. La Superintendencia de Valores y Seguros quedó suprimida a partir del día 15 de enero de 2018.

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

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta el siguiente número de empleados::

	jun - 18	dic - 17
Colaboradores	1.809	1.877
Ejecutivos Principales	7	9

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables

2.1. Bases de Preparación de los Estados Financieros Intermedios.

Los presentes estados financieros de Promotora CMR Falabella S.A. comprenden los estados de situación financiera intermedios al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, los estados de resultados integrales por función intermedios y los estados de flujo de efectivo intermedios al 30 de junio de 2018 y 2017, y los estados de cambio en el patrimonio intermedios al 30 de junio de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017 con sus correspondientes notas las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), al ser estados financieros intermedios han sido preparados de acuerdo con NIC 34, considerando requerimientos de información adicionales de la Comisión para el Mercado Financiero de Valores (“CMF”) los cuales no se contradicen con las normas NIIF.

Los estados financieros intermedios, han sido preparados en base al costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros y obligaciones de pagos basado en acciones, los cuales son medidos al valor razonable.

La preparación de los presentes estados financieros intermedios conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que podrían afectar los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así como también de 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 2.18 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad y las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros intermedios.

Los estados financieros de Promotora CMR Falabella S.A. correspondientes al ejercicio 2017 fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada al día 26 de febrero de 2018.

2.2. Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas adoptadas por la Sociedad

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros intermedios son coherentes con las aplicadas en la preparación de los estados financieros anuales para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, excepto por la aplicación de NIIF 9 y NIIF 15 que fueron adoptadas por la Sociedad a partir de 1 de enero de 2018 (ver nota 2.19, Nuevas Normas Contables Adoptadas por la Sociedad).

2.3. Moneda de Presentación y Moneda Funcional

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

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

2.4. Período Cubierto por los Estados Financieros Intermedios

Los estados financieros intermedios comprenden los estados de situación financiera intermedios al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los estados de resultados integrales intermedios y los estados de flujos de efectivo intermedios al 30 de junio de 2018 y 2017 y los estados de cambio en el patrimonio neto intermedios por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

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 en la línea diferencia de cambio presentada en el estado de resultado.

Los tipos de cambio de las monedas extranjeras y la Unidad de Fomento (unidad monetaria chilena indexada al índice de inflación) respecto del peso chileno al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017 son:

	jun-18	dic-17	jun-17
Dólar estadounidense (observado)	651,21	614,75	664,29
Unidad de Fomento	27.158,77	26.798,14	26.665,09

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”, 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.

2.7. Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor en el caso de corresponder, excepto por los terrenos los cuales no están sujetos a depreciación. Las vidas útiles económicas estimadas por categoría son las siguientes:

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

La Sociedad arrienda o subarrienda el mobiliario y contrata la prestación de los servicios computacionales y de operación tecnológica que comprenden el abastecimiento tecnológico adecuado (software y hardware) que CMR requiere para operar su negocio y, por tanto no mantiene este tipo de activos en los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017.

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.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.9. Instrumentos Financieros y Cobertura

La NIIF 9 Instrumentos Financieros reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, la cual reúne los tres aspectos de la contabilidad de los instrumentos financieros: clasificación y medición; deterioro; y contabilidad de cobertura.

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 NIIF 9, son clasificados en su reconocimiento inicial como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros medidos a su costo amortizado y activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados integrales. Donde es permitido y apropiado, se reevalúa esta designación al cierre de cada período financiero. Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor razonable y los costos o ingresos directamente atribuibles a la transacción son reconocidos en resultados. Posteriormente, los activos financieros se miden a su valor razonable, 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 razonable 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.

En el estado de flujo de efectivo las actividades generadoras de efectivo se clasifican en las siguientes:

Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos y egresos ordinarios, así como las actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Los movimientos de las actividades de operación son determinados por el método directo.

Actividades de inversión: Son las actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.9. Instrumentos Financieros y Cobertura (continuación)

2.9.1. Activos Financieros (continuación)

2.9.1.3. Deterioro de Activos Financieros

La Compañía evalúa a cada fecha de cierre 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 a costo amortizado (préstamos y cuentas por cobrar).

A partir del 1 de enero de 2018, la NIIF 9 requiere que se registren las pérdidas crediticias esperadas de los préstamos y cuentas por cobrar, ya sea sobre una base de 12 meses o sobre el total de los meses remanentes de vida del crédito.

Para las “Cuentas por Cobrar Financieras” y para los “Créditos y cuentas por cobrar a clientes” la Sociedad ha utilizado un enfoque de tres etapas para la medición de las pérdidas esperadas.

Bajo este enfoque las cuentas por cobrar evolucionan a través de las siguientes categorías, las cuales se basan en el cambio de riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del activo financiero:

- Provisión Categoría 1:

Quedan en esta categoría todos aquellos activos financieros en donde no ha habido un aumento significativo en su riesgo crediticio, desde su reconocimiento inicial y que no tengan evidencias objetivas de deterioro. En esta categoría se reconoce la porción de pérdida crediticia esperada generada de posibles sucesos de incumplimiento dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

- Provisión Categoría 2:

En este tramo son considerados todos aquellos activos financieros en los cuales exista un incremento significativo en su riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial y que no tengan evidencias objetivas de deterioro. En esta categoría se reconoce la porción de pérdida crediticia esperada generada de posibles sucesos de incumplimiento por toda la vida remanente del instrumento financiero.

- Provisión Categoría 3:

En este tramo se considera que un activo financiero está deteriorado cuando han ocurrido uno o más eventos objetivos de deterioro que tengan un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros esperados de dicho activo. En este tramo se considera, entre otras, como evidencia objetiva de deterioro una mora de más de 90 días. En esta categoría se reconoce la porción de pérdida crediticia esperada generada de posibles sucesos de incumplimiento por toda la vida remanente del instrumento financiero.

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 estimados, 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.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.9. Instrumentos Financieros y Cobertura (continuación)

2.9.1. Activos Financieros (continuación)

2.9.1.3. Deterioro de Activos Financieros (continuación)

Para las cuentas por cobrar, excluidas las “Cuentas por Cobrar Financieras”, la Sociedad aplica el modelo simplificado establecido por NIIF 9 para el registro de la provisión por pérdidas esperadas. Para ello, se ha establecido una matriz de provisiones que se basa en la experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico en el cual operan la Sociedad.

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 resultados, en la medida que el valor libro del activo no excede su costo amortizado a la fecha del reverso.

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía evaluaba el deterioro de sus activos financieros basado en los requerimientos de NIC 39, que consistía en determinar la estimación de deterioro en base a evidencia objetiva de pérdidas incurridas.

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 razonable.

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

2.9.3. Instrumentos Financieros Derivados y Cobertura

La Compañía usa instrumentos financieros derivados swaps, para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones de tipo de cambio. Tales instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos a valor razonable en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remedidos a valor razonable en forma continua. Cualquier variación en el valor razonable durante el ejercicio es registrado en otras reservas por corresponder a instrumentos que califican para contabilidad de cobertura.

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.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

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. Dividendo Mínimo

De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046, las Sociedades Anónimas abiertas en Chile deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio. En virtud de la obligación legal a la que se encuentra sujeta la Compañía, se ha registrado un pasivo equivalente. Este pasivo se encuentra registrado en el rubro “Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corrientes” a diciembre de cada año y el movimiento del año se registra en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto en la línea “Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios”.

2.13. Planes de Beneficios Definidos a Empleados

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

2.14. Planes de Compensación Basados en Acciones

La Sociedad a través de su matriz final S.A.C.I. Falabella ha implementado planes de compensación para ciertos ejecutivos mediante el otorgamiento de opciones de compra sobre acciones de la Matriz final. 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.

Adicionalmente, la Compañía ha otorgado ciertos planes de compensación basados en acciones para sus ejecutivos, que a diferencia de los planes anteriormente mencionados, serán liquidados en dinero en efectivo. Estos planes son reconocidos en el rubro “Provisiones por Beneficios a los Empleados” del estado de situación financiera, y son medidos a su valor razonable de acuerdo a lo señalado en la NIIF 2.

En ambos casos, el cargo a los estados de resultados integrales por los servicios recibidos es registrado en el rubro “Gastos de Administración”.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.15. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen por un monto que refleja la contraprestación recibida o a recibir que la entidad tiene derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. La entidad ha analizado y tomado en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo establecido por NIIF 15 a los contratos con sus clientes: identificación del contrato, identificar obligaciones de desempeño, determinar el precio de la transacción, asignar el precio y reconocer el ingreso.

Los ingresos son medidos al valor razonable 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. La Compañía deja de reconocer los ingresos cuando considera poco probable su recuperabilidad, lo que ocurre al cuarto vencimiento impago.

- 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).

- Ingresos diferidos

La Sociedad reconoce como ingresos diferidos la porción de la venta asociada a la entrega posterior de productos por programas de fidelización de clientes. El ingreso diferido por estos programas de fidelización es reconocido a valor de mercado de los beneficios entregados a los clientes, ajustado por la experiencia histórica de vencimiento de los mismos. Los ingresos diferidos se presentan en el rubro “Otros Pasivos no Financieros” en el estado de situación financiera.

2.16. Costo de ventas

El costo de ventas incluye los gastos por intereses, costo de redes (Transbank, VISA y Mastercard), evaluación crediticia y las pérdidas por deterioro de la cartera de préstamos por cobrar relacionados con las tarjetas de crédito CMR Falabella, también denominado gastos por provisiones sobre cuentas por cobrar. Además de todos los otros costos relacionados con el procesamiento de la tarjeta.

2.17. Impuesto a las Ganancias

2.17.1. 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. El impuesto a las ganancias relacionado con partidas reconocidas directamente en patrimonio es reconocido en patrimonio y no en el estado de resultados.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.17. Impuesto a las Ganancias (continuación)

2.17.2. Impuestos Diferidos

El impuesto diferido es calculado sobre diferencias temporales a cada fecha de cierre 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, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades 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 cada fecha de cierre y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades 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 y 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.

2.18. 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.

- 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. Estos se presentan en el rubro de Provisiones por Beneficios a los empleados que se detallan en Nota 15.

- Valor Razonable de Activos y Pasivos

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor razonable. El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o el precio pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición (precio de salida). Al medir el valor razonable la Compañía considera las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.18. Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Claves (continuación)

- Valor Razonable de Activos y Pasivos (continuación)

Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor razonable son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

Los activos y pasivos que están medidos al valor razonable en el estado de situación financiera, son los instrumentos derivados. La forma como se determina el valor razonable es mediante la aplicación de las siguientes jerarquías:

- Nivel 1: Precio cotizado (no ajustado) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.

- Nivel 2: Inputs diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el Nivel 1 y que son observables para activos y pasivos, ya sea directamente (es decir, como precio) o indirectamente (es decir, derivado de un precio).

- Nivel 3: Inputs para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado (inputs no observables).

- 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, según nota 25.

- Provisiones sobre Colocaciones

A partir de 1 de enero de 2018, la Sociedad registra provisiones por incobrabilidad sobre sus colocaciones basada en los requerimientos de NIIF 9, de acuerdo a lo indicado en el nota 2.9.1.3.

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía registraba las provisiones por incobrabilidad sobre sus colocaciones basada en los requerimientos de la NIC 39. Bajo esta norma la provisión se calculaba 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 calculaba 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 eran descontados al valor presente a la tasa de la colocación.

- Programa de Fidelización de Clientes

La Sociedad posee programas de fidelización por el uso de su tarjeta de crédito, a través del cual se entregan “puntos”, estos permiten a los clientes canjear productos y servicios en tiendas adheridas y, desde 2016, gift cards multiformato que pueden utilizar en Falabella, Sodimac, Homy y Viajes Falabella. Los créditos entregados en transacciones de ventas son registrados como un componente separado de la venta, en forma equivalente al registro de la venta de productos, de acuerdo a lo señalado por la NIIF 15 “Programas de Fidelización de Clientes”. Se registran como ingresos diferidos el valor de mercado de los puntos entregados, ajustado por la tasa estimada de no canje por vencimiento del beneficio. La tasa estimada de no canje por vencimiento se determina utilizando estadísticas históricas de vencimiento de puntos no canjeados.

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)

2.19. Nuevos Pronunciamientos Contables

a) Nuevas normas contables

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Compañía no las ha aplicado en forma anticipada:

Nuevas Normas Contables:		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020

NIIF 16 “Arrendamientos”

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

La Compañía se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.19. Nuevos Pronunciamientos Contables

a) Nuevas normas contables

Marco Conceptual

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

La Compañía se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma.

b) Mejoras y modificaciones:

Mejoras y modificaciones:		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 3	Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2019
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12	Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero de 2019
IAS 23	Costos sobre prestamos	1 de enero de 2019
NIIF 10 y NIC 28	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

NIIF 3 Combinaciones de Negocios – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta

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

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta enmienda.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.19. Nuevos Pronunciamientos Contables (continuación)

NIIF 9 Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa

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

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

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta enmienda.

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta

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

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta enmienda.

NIC 12 Impuestos a las Ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio

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

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta enmienda.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.19. Nuevos Pronunciamientos Contables (continuación)

NIC 23 Costo por Préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados

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

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta enmienda.

NIC 19 Beneficios a los Empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan

Las enmiendas a NIC 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de reporte.

Las enmiendas especifican que cuando una modificación, reducción o liquidación de un plan se produce durante el período de reporte anual, la entidad debe:

- Determine el costo actual de servicios por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos, neto, reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento.
- Determinar el interés neto por el resto del período después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo), neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos.

Las enmiendas aclaran que una entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del techo del activo (asset ceiling). Este monto se reconoce en resultados. Luego, una entidad determina el efecto del techo del activo (asset ceiling) después de la modificación, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los importes incluidos en el interés neto, se reconoce en otro resultado integral.

Esta aclaración establece que las entidades podrían tener que reconocer un costo de servicio pasado, o un resultado en la liquidación que reduzca un excedente que no se reconoció antes. Los cambios en el efecto del techo del activo (asset ceiling) no se compensan con dichos montos.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.19. Nuevos Pronunciamientos Contables (continuación)

NIC 19 Beneficios a los Empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan (continuación)

Las enmiendas se aplican a los cambios, reducciones o liquidaciones del plan que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de reporte que comience el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, lo cual debe ser revelado.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta enmienda.

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados e NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto

Las enmiendas a NIIF 10 Estados Financieros Consolidados e NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

La Compañía evaluó que la mencionada norma no afectaría significativamente los estados financieros.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.19. Nuevos Pronunciamientos Contables (continuación)

c) Nuevas normas contables adoptadas por la Sociedad:

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inicien el 1 de enero de 2018.

Las normas NIIF que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

Nuevas Normas Contables:		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
CINIF22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2019

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

Esta norma en su versión final fue emitida en julio de 2014. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

La Sociedad adoptó la nueva norma en la fecha de aplicación requerida y no reexpresará la información comparativa.

El impacto detallado de los tres aspectos de la NIIF 9 se describe a continuación:

1. Clasificación y medición de los instrumentos financieros: la Sociedad determinó que no existe un impacto significativo en su balance y patrimonio en la aplicación de la clasificación y requisitos de medición de la NIIF 9. Continuará midiendo a valor razonable todos los activos financieros actualmente mantenidos a valor razonable.

Los préstamos y las cuentas por cobrar comerciales se mantienen para cobrar los flujos de efectivo contractuales y se espera que generen flujos de efectivo que representan únicamente pagos de capital e intereses. La Sociedad analizó sus flujos de efectivo contractuales, las características de esos instrumentos y su modelo de negocio concluyendo que cumplen los criterios para la medición del costo amortizado bajo la NIIF9.

2. Contabilidad de cobertura: La Sociedad mantendrá como política contable para coberturas los requerimientos de IAS 39, por lo tanto no se generarán impactos relacionados.
3. Deterioro: La NIIF 9 requiere que la Sociedad registre las pérdidas crediticias esperadas en todos sus títulos de deuda, préstamos y cuentas por cobrar comerciales, los criterios utilizados se describen en nota 2.9.1.3.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.19. Nuevos Pronunciamientos Contables (continuación)

c) Nuevas normas contables adoptadas por la Sociedad (continuación):

NIIF 9 “Instrumentos financieros” (continuación)

La aplicación del enfoque descrito, se resume a continuación:

Aplicación inicial NIIF 9	01-ene-18 M\$
Aplicación inicial cuentas por cobrar vigentes (Nota 5)	(23.599.985)
Impuesto diferido asociado	6.371.996
Aplicación inicial riesgo de crédito contingente (Nota 15)	(27.930.866)
Impuesto diferido asociado	7.541.334
Total	(37.617.521)

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

Esta Norma fue emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples.

La Sociedad adoptó la nueva norma en la fecha de aplicación, no se generaron cambios en la mediación y presentación de los ingresos de la Sociedad.

CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”

Emitida en diciembre de 2016. La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

La Compañía se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada modificación

Nota 3 – Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

Detalle	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Efectivo en Caja	1.244.971	1.078.398
Saldos en Bancos (cuentas corrientes)	10.942.327	9.490.848
Depósito a Plazo (*)	10.233.656	16.129.584
Fondos Mutuos	6.000.450	-
Total del efectivo y equivalentes al efectivo	28.421.404	26.698.830

(*) Depósito tomado para efecto de constituir reserva de liquidez para dar cumplimiento a la circular N°1 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. No existen restricciones para hacer efectivo este depósito y no está sujeto a riesgo significativo en su valor por corresponder a un depósito a plazo con tasa fija.

De acuerdo a lo establecido en el capítulo III.J.1 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile, los emisores de Tarjetas de Crédito (Emisores no Bancarios) que por concepto de la utilización del referido medio de pago asuman en cualquier forma la responsabilidad de efectuar pagos de manera habitual a las entidades afiliadas no relacionadas, deberán constituir una reserva de liquidez. Esta reserva de liquidez deberá mantenerse depositada en dinero efectivo en una cuenta corriente bancaria en Chile; en depósitos a plazo con vencimiento no superior a 90 días efectuados en empresas bancarias; o invertida en instrumentos de deuda emitidos por el Banco Central de Chile o la Tesorería General de la República.

Información del efectivo y equivalentes al efectivo por moneda:

Unidad de cambio	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Pesos chilenos	26.023.634	26.430.162
Dólares estadounidenses	2.397.770	268.668
Total del efectivo y equivalentes al efectivo	28.421.404	26.698.830

Nota 4 – Otros Activos No Financieros, Corrientes

La composición de los otros activos no financieros se detalla a continuación:

Detalle	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Pólizas de seguros	95.808	-
Operaciones en tránsito	15.368	11.184
Gastos anticipados	72.562	27.982
Totales	183.738	39.166

Promotora CMR Falabella S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017.

Nota 5 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes /No Corrientes

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

Detalle	Corrientes		No Corrientes	
	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Deudores comerciales (1)	2.764.758	5.576.372	-	-
Estimación incobrables deudores comerciales	(2.621)	-	-	-
Sub-total deudores comerciales, neto	2.762.137	5.576.372	-	-
Documentos por cobrar (2)	6.004.003	4.476.190	-	-
Estimación incobrables documentos por cobrar	(98.355)	-	-	-
Sub-total documentos por cobrar, neto	5.905.648	4.476.190	-	-
Deudores varios (3)	14.231.192	16.797.054	350.407	589.996
Estimación incobrables deudores varios	(49.889)	(28.476)	-	-
Sub-total deudores varios, neto	14.181.303	16.768.578	350.407	589.996
Cuentas por cobrar financieras (4)	1.519.108.918	1.457.120.333	267.213.166	258.410.986
Estimación incobrables cuentas por cobrar financieras (5)	(91.371.199)	(63.281.046)	(1.925.232)	(2.308.942)
Sub-total cuentas por cobrar financieras, neto	1.427.737.719	1.393.839.287	265.287.934	256.102.044
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.450.586.807	1.420.660.427	265.638.341	256.692.040

- (1) Corresponde a las facturas emitidas por concepto de comisión al comercio.
- (2) Corresponde a cheques en cartera.
- (3) Está compuesto principalmente por recaudación en tránsito, préstamos otorgados al personal, anticipos a proveedores y reclamos por cobrar a compañía de seguros.
- (4) Cartera de colocaciones.
- (5) Provisión de colocaciones.

Cuentas por cobrar financieras por tipo de tarjeta	Activos antes de provisiones		Provisiones constituidas		Total, neto	
	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
CMR Cerrada	126.434.574	135.934.938	(8.239.282)	(7.083.526)	118.195.292	128.851.412
CMR Abierta	1.659.887.510	1.579.596.381	(85.057.149)	(58.506.462)	1.574.830.361	1.521.089.919
Total Cuentas por cobrar financieras	1.786.322.084	1.715.531.319	(93.296.431)	(65.589.988)	1.693.025.653	1.649.941.331

(*) Tarjetas CMR Cerrada corresponde a aquellas que pueden ser utilizadas sólo en los establecimientos del Holding (Falabella, Homecenter, Tottus) y en los comercios adheridos mediante alianzas. Tarjetas CMR Abierta corresponde a aquellas emitidas bajo las marcas Visa y Mastercard y que pueden ser utilizadas en cualquier comercio, tanto en Chile como en el extranjero.

Nota 5 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes/No Corrientes (continuación)

a) Análisis de vencimientos

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

	Total M\$	Ni vencidos ni deteriorados M\$	Vencidos				
			< 30 días M\$	30-60 días M\$	60-90 días M\$	90-120 días M\$	>120 días M\$
30-jun-18	1.809.672.444	1.544.597.372	144.205.690	40.346.081	25.880.245	20.437.672	34.205.384
31-dic-17	1.742.970.931	1.559.354.193	72.977.325	40.897.176	24.632.197	17.977.048	27.132.992

b) 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.

b.1) Tarjeta CMR Falabella

A través de estos productos la Sociedad otorga al cliente una línea de crédito:

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

Permite el financiamiento de la adquisición de bienes y servicios en los establecimientos del Holding (Falabella, Tottus, Sodimac) y en los comercios afiliados. Los clientes que poseen una tarjeta CMR Falabella abierta tienen las mismas modalidades de uso mencionadas anteriormente, accediendo a una red de comercios más amplia, considerando que la afiliación de los comercios la realiza Transbank, Visa Internacional o bien Mastercard Internacional. A partir del año 2016 se encuentra disponible la aplicación CMR Falabella. Entre las principales funcionalidades están la clave dinámica, consulta de movimientos y estado de cuenta, pago del estado de cuenta, bloqueo temporal de tarjeta y detalle de CMR Puntos.

- 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 5 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes/No Corrientes (continuación)

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

b.1) Tarjeta CMR Falabella (continuación)

iii) Las modalidades de financiamiento son las siguientes:

- a) Tarjeta CMR Falabella Cuotas Pactadas: En este sistema, el cliente elige en cada operación el número de cuotas en que desea pagar entre 1 y 48. Los plazos de compra en meses están relacionados con el tipo de bien adquirido o la clase de servicio pagado. Es así como por ejemplo, para compras de vestuario, supermercados y bencina se establecen plazos no superiores a los 12 meses. Tratándose de bienes de aquellos catalogados como “durables”, los plazos pueden llegar hasta los 48 meses. En los pagos de cuentas de servicios básicos, cargos de seguros y aportes a instituciones benéficas cargados en la modalidad de pago automático de cuentas, no existe crédito en cuotas y el 100% de esos montos deben quedar pagados en el mes. También existe la modalidad de pago diferido que consiste en empezar a pagar en el mes subsiguiente o los que siguen, lo que el cliente puede solicitar directamente en las cajas de los comercios habilitados donde esté utilizando su tarjeta CMR Falabella. En este tipo de tarjeta, la tasa de interés que se aplica, es aquella vigente al momento de la compra, la que es informada al cliente en el sitio de CMR Falabella de Internet y en todas las oficinas de CMR, permaneciendo esa tasa de interés fija para todo el plazo convenido para el pago. Asimismo, en el caso de transacciones efectuadas en comercios propios, la tasa de interés, el número de cuotas, el valor de la cuota y la fecha del primer pago quedan registrados en el voucher.
- b) Tarjeta CMR Falabella Saldo Refundido (revolving), CMR Falabella: 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 algún tiempo de permanencia definitiva, tener igual o más de 18 años, acreditar domicilio en Chile, acreditar un ingreso mínimo mensual (que puede variar pero siempre es superior al salario mínimo legal), acreditar antigüedad laboral, cumplir con el nivel mínimo de aprobación previsto en los análisis de riesgo 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 y pasan por diferentes etapas como validación de identidad, comprobación de antecedentes, revisión de protestos y morosidades y aplicación del modelo de evaluación, que de acuerdo al perfil del cliente incluye el cálculo del “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 con todos los antecedentes mencionados anteriormente a la vista, se aprueba o rechaza la solicitud o se piden mayores antecedentes del solicitante.

Nota 5 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes/No Corrientes (continuación)

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

b.1) Tarjeta CMR Falabella (continuación)

iii) Las modalidades de financiamiento son los siguientes (continuación):

Al cliente, titular de las tarjetas de crédito CMR Falabella se le asigna un cupo inicial, el cual es asignado de acuerdo a los ingresos y riesgos de cada cliente. El cupo asignado se informa mensualmente en el estado de cuenta, informando las modalidades de uso disponibles (medio de pago o giros de efectivo).

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 así como capacidad de pago, 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 su capacidad de pago y sus antecedentes de cumplimiento en el mercado financiero. La evaluación financiera individual para determinar el aumento de cupo de cada cliente se efectúa analizando variables de riesgo del cliente, entre ellos 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 financiamiento señaladas, los clientes titulares de las tarjetas de crédito CMR Falabella, pueden acceder al producto “súper avance”, el que se ofrece mensualmente a aquella cartera de clientes que presenta buen comportamiento crediticio interno y externo y demuestran capacidad de pago. Las cuotas de este crédito se cargan contra el cupo asignado al producto 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, el monto disponible de acuerdo al cupo asignado, 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 habilitados para recibir el pago de los estados de cuenta corresponden a las cajas que tiene CMR Falabella en su centro financiero, Falabella, Banco Falabella, Sodimac, Tottus y Sucursales del Banco de Chile (habilitadas para recaudación CMR), o a través de Banco Falabella Intranet, Servipag Internet, PAC Banco Falabella, Botón de pago Banco Santander, Botón de pago Banco Falabella y la APP de CMR.

Nota 5 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes/No Corrientes (continuación)

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

b.1) Tarjeta CMR Falabella (continuación)

iv) Las modalidades de uso de tarjetas son los siguientes:

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 cumpla las condiciones definidas por riesgo para el uso, 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.

b.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 89 días de atraso: requieren abonar obligatoriamente un 15% del total de la deuda.
- iii) Cuentas entre 90 días y hasta 6 meses de atraso: requieren abonar obligatoriamente un 10% del total de la deuda.

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, sin embargo se requiere haber pagado efectivamente un porcentaje de la operación anterior para poder volver a repactar.

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 hasta que demuestre un buen comportamiento de pago. Actualmente, se considera un tope de 10% de la cartera total para otorgar repactaciones, monto que puede ser modificado por el directorio, de acuerdo a la evolución de la situación macroeconómica.

b.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 5 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes/No Corrientes (continuación)

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

b.4) Provisiones

A contar del 1 de enero de 2018, la Sociedad registra provisiones por incobrabilidad sobre sus colocaciones basado en los requerimientos de la NIIF 9, de acuerdo a lo indicado en la nota 2.9.1.3.

Hasta el 31 de diciembre de 2017 la Sociedad registraba provisiones por incobrabilidad sobre sus colocaciones basado en los requerimientos de la NIC 39. La provisión se calculaba 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 calculaba utilizando estadísticas históricas de comportamiento de pago y mora, ajustadas por las circunstancias de los mercados donde opera la Sociedad, si corresponde.

Conforme a lo anterior, la Sociedad utilizaba factores fijos por cada ejercicio anual, los que podían ser modificados al inicio de cada nuevo ejercicio o en forma interina, si las fluctuaciones son relevantes. La Sociedad realizaba 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.

La metodología para el cálculo de provisiones consistía en aplicar determinados factores a las colocaciones distribuidas por distintos segmentos de riesgo. Los factores eran determinados de acuerdo a la historia de castigos y sus recuperaciones.

Respecto de la suficiencia de las provisiones, el monto constituido cubre los castigos netos correspondientes al “duration” de la cartera.

De acuerdo a lo solicitado por la CMF, 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 al 30 de junio de 2018:

Tramos de Morosidad	Provisión Categoría 1	
	Repactada	No Repactada
Al día	21,70%	1,54%
1 a 30 días	25,84%	5,04%
31 a 60 días	32,02%	11,46%
61 a 90 días	35,65%	18,07%
91 a 120 días	49,78%	64,16%
121 a 150 días	49,70%	64,16%
151 a 180 días	49,90%	64,16%

Se considera que todos los meses tienen 30 días para evitar distorsiones.

Nota 5 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes/No Corrientes (continuación)

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

b.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.

b.6) Relación provisión, castigos y recuperos

	01-ene-18 30-jun-18 M\$	01-ene-17 31-dic-17 M\$	01-ene-17 30-jun-17 M\$
Total castigos del período	69.891.808	134.945.547	61.608.173
Total recuperos de los castigos del período	24.488.871	40.065.978	18.478.650

	30-jun-18 Total M\$
Total provisión cartera no repactada	61.987.146
Total provisión cartera repactada	31.309.285
Total provisión	93.296.431

b.7) Rangos y plazos promedios

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

Al 30 de junio de 2018

	Rangos de plazos	Plazo promedio ponderado
Compras	1 a 36 meses	2,8 meses
Giros de dinero	1 a 48 meses	20,3 meses
Repactaciones	1 a 48 meses	27,0 meses
Refinanciamiento	1 a 48 meses	30,9 meses

b.8) Total montos deudores refinanciados

	30-jun-18	31-dic-17
Número de deudores refinanciados	34.248	32.279
% deudores refinanciados sobre deudores no repactados	1,32%	1,29%
Total monto deudores refinanciados	M\$ 64.425.659	M\$ 56.317.880
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada	3,85%	3,53%

Promotora CMR Falabella S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017.

Nota 5 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes/No Corrientes (continuación)

c) Estratificación de cuentas por cobrar financieras

c.1) Estratificación de cartera total al 30 de junio de 2018 es la siguiente:

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	2.324.998	1.459.699.679	54.356	61.547.330	2.379.354	1.521.247.009
1 a 30 días	163.868	122.883.341	16.098	21.322.350	179.966	144.205.691
31 a 60 días	38.837	29.931.407	7.526	10.414.674	46.363	40.346.081
61 a 90 días	23.057	19.081.332	5.008	6.798.913	28.065	25.880.245
91 a 120 días	18.381	15.307.577	3.874	5.130.096	22.255	20.437.673
121 a 150 días	16.534	12.858.385	3.468	4.343.116	20.002	17.201.501
151 a 180 días	16.703	13.048.307	3.210	3.955.577	19.913	17.003.884
181 a más	-	-	-	-	-	-
Totales	2.602.378	1.672.810.028	93.540	113.512.056	2.695.918	1.786.322.084

c.2) Estratificación de cartera total al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

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	2.309.943	1.466.538.334	60.800	65.376.245	2.370.743	1.531.914.579
1 a 30 días	92.168	52.893.937	16.035	20.083.389	108.203	72.977.326
31 a 60 días	37.141	27.485.080	9.770	13.412.097	46.911	40.897.177
61 a 90 días	20.563	16.084.856	6.472	8.547.341	27.035	24.632.197
91 a 120 días	15.109	11.970.656	4.631	6.006.392	19.740	17.977.048
121 a 150 días	12.771	10.017.964	3.649	4.545.290	16.420	14.563.254
151 a 180 días	11.747	9.094.529	3.034	3.475.209	14.781	12.569.738
181 a más	-	-	-	-	-	-
Totales	2.499.442	1.594.085.356	104.391	121.445.963	2.603.833	1.715.531.319

Nota 5 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes/No Corrientes (continuación)

d) 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:

Movimiento en la Provisión	Deterioro por grupo		Total
	Corriente	No Corriente	
	M\$	M\$	M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2017	63.281.046	2.308.942	65.589.988
Incremento (Disminución) por aplicación de nuevas normas contables	21.785.962	1.814.023	23.599.985
Saldos al 01 de enero de 2018	85.067.008	4.122.965	89.189.973
Provisiones constituidas (gasto)	60.307.130	(2.197.733)	58.109.397
Provisiones aplicadas (menos)	(54.002.939)	-	(54.002.939)
Saldo al 30 de junio 2018	91.371.199	1.925.232	93.296.431

Cambios en la provisión por deterioro – Cuentas por cobrar financieras	Deterioro por grupo		Total
	Corriente	No Corriente	
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero de 2017	56.004.830	1.938.318	57.943.148
Provisiones constituidas (gasto)	112.168.140	370.624	112.538.764
Aplicación (castigos)	(104.891.924)	-	(104.891.924)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	63.281.046	2.308.942	65.589.988

La Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos asociados a concentraciones de crédito; esta situación se explica principalmente por la atomización de la cartera de clientes que posee Promotora CMR Falabella S.A. al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 5 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes/No Corrientes (continuación)

e) Número de tarjetas.

	30-jun-18	31-dic-17
N° Total de tarjetas emitidas titulares	3.236.593	3.160.452
N° Total de tarjetas con saldo	2.695.918	2.603.833
N° Promedio de repactaciones/mes	7.795	8.699

Tipo de Tarjeta	N° Total de tarjetas emitidas titulares		N° Total de tarjetas con saldo	
	30-jun-18	31-dic-17	30-jun-18	31-dic-17
CMR Cerrada (*)	929.342	959.467	637.850	673.648
CMR Abierta (*)	2.307.251	2.200.985	2.058.068	1.930.185
Total	3.236.593	3.160.452	2.695.918	2.603.833

(*) Tarjetas CMR Cerrada corresponde a aquellas que pueden ser utilizadas sólo en los establecimientos del Holding (Falabella, Homecenter, Tottus) y en los comercios adheridos mediante alianzas. Tarjetas CMR Abierta corresponde a aquellas emitidas bajo las marcas Visa y Mastercard y que pueden ser utilizadas en cualquier comercio, tanto en Chile como en el extranjero.

f) Monto y número de operaciones de crédito

	01-ene-18 30-jun-18	01-ene-17 30-jun-17
N° de operaciones	78.939.949	70.408.207
Monto de operaciones (M\$)	2.576.874.739	2.178.932.193

g) Índices de riesgo

	Total
Índice de Riesgo jun-18	5,22%
Índice de Riesgo dic-17	3,82%

Al 31 de diciembre del 2017, la sociedad no presenta separación por categorías en su provisión.

h) Índices de riesgo

	% Castigo/Cartera Total
% de castigos jun -18	3,91%
% de castigos jun-17	3,87%

i) Índices de riesgo por tipo de tarjeta.

Índice de riesgo por tipo de tarjeta Jun-18	% Provisión/Cartera Total	% Castigo/Cartera Total
CMR Cerrada	6,52%	5,51%
CMR Abierta	5,12%	3,79%

Nota 5 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes/No Corrientes (continuación)

- j) A la fecha de la presentación de los estados financieros, la Sociedad no mantiene garantías reales, avales ni seguros de crédito, como resguardo de la cartera.
- k) 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 de un 93% para la cartera repactada y sobre un 99% para la no repactada, 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 2.9.1.3), la que representa la probabilidad de mora y deterioro estadístico de esta cartera.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Sociedad tiene un porcentaje de colocaciones repactada equivalentes a un 6,69% y 7,08% respectivamente, sobre el total de las colocaciones

Nota 6 – Activos por impuestos corrientes

El detalle de los activos por impuestos corrientes al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Detalle	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
PPM obligatorios	25.557.978	-
Provision impuesto a la renta	(25.011.799)	-
Otros impuestos por recuperar	210.466	-
Total de activos por impuestos, corrientes	756.645	-

Promotora CMR Falabella S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017.

Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes.

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	País de Origen	Corriente 30-jun-18 M\$	Corriente 31-dic-17 M\$	Tipo de moneda
79598260-4	ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	MATRIZ COMÚN	CHILE	95.120	63.076	CLP
77612410-9	ADMINISTRADORA DE SERVICIOS Y SISTEMAS AUTOMATIZADOS FALABELLA LTDA.	MATRIZ COMÚN	CHILE	1.290	1.274	CLP
96509660-4	BANCO FALABELLA S.A.	MATRIZ COMÚN	CHILE	11.757.465	11.362.763	CLP
76477116-8	CF SEGUROS DE VIDA S.A.	MATRIZ COMÚN	CHILE	144.591	130.516	CLP
0-E	CMR ARGENTINA S.A. (*)	MATRIZ FINAL COMÚN	ARGENTINA	1.985	28.320	USD
76179527-9	FALABELLA MOVIL SPA	MATRIZ COMÚN	CHILE	392.631	275.620	CLP
77261280-K	FALABELLA RETAIL S.A.	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	10.080.399	5.620.508	CLP
78627210-6	HIPERMERCADOS TOTTUS S.A.	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	962.275	-	CLP
76027825-4	PROMOCIONES Y PUBLICIDAD LTDA.	MATRIZ COMÚN	CHILE	551	993	CLP
76434317-4	PROMOTORA INVERSIONES S.A.	MATRIZ COMÚN	CHILE	149.247	149.247	CLP
90749000-9	S.A.C.I. FALABELLA	MATRIZ FINAL	CHILE	-	14.780	CLP
77099010-6	SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	MATRIZ COMÚN	CHILE	1.195.592	1.175.705	CLP
96792430-K	SODIMAC S.A.	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	1.743.600	732.698	CLP
76512060-8	SOLUCIONES CREDITICIAS CMR FALABELLA LTDA.	MATRIZ COMÚN	CHILE	7.082	-	CLP
78997060-2	VIAJES FALABELLA LTDA.	MATRIZ COMÚN	CHILE	687.735	367.586	CLP
Total				27.219.563	19.923.086	

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

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

Promotora CMR Falabella S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017.

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	País de Origen	Corriente 30-06-2018 M\$	Corriente 31-12-2017 M\$	Tipo de moneda
79598260-4	ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	MATRIZ COMÚN	CHILE	1.895.861	2.046.082	CLP
76644120-3	APORTA LTDA.	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	10.207	-	CLP
76683615-1	ASESORIAS Y EVALUACION DE CREDITO LTDA.	MATRIZ COMÚN	CHILE	168.550	24.679.088	CLP
96509660-4	BANCO FALABELLA S.A.	MATRIZ COMÚN	CHILE	1.129.727	1.239.912	CLP
0-E	CMR ARGENTINA S.A. (*)	MATRIZ FINAL COMÚN	ARGENTINA	-	3.696	USD
0-E	FALABELLA SERVICIOS GENERALES S.A.C. (*)	MATRIZ FINAL COMÚN	PERÚ	90.044	91.189	USD
76046433-3	FALABELLA INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	MATRIZ	CHILE	413.927.154	2.425.119	CLP
76179527-9	FALABELLA MOVIL SPA	MATRIZ COMÚN	CHILE	-	19.067	CLP
76587847-0	FALABELLA SERVICIOS PROFESIONALES DE TI SPA	MATRIZ COMÚN	CHILE	310.474	-	CLP
76142721-0	GIFTCORP SPA	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	63.511	201.875	CLP
78627210-6	HIPERMERCADOS TOTTUS S.A.	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	-	589.097	CLP
76821330-5	IMPERIAL S.A.	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	186.047	195.534	CLP
0-E	PRESTADORAS RETAIL	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	1.795	178.166	CLP
0-E	PRESTADORAS TOTTUS	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	15.195	31.447	CLP
76027825-4	PROMOCIONES Y PUBLICIDAD LTDA.	MATRIZ COMÚN	CHILE	5.783	-	CLP
76201304-5	RENTAS HOTELERAS SPA	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	-	507	CLP
90749000-9	S.A.C.I. FALABELLA	MATRIZ FINAL	CHILE	632.623.679	565.061.029	CLP
77099010-6	SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	MATRIZ COMÚN	CHILE	9.549.559	9.251.268	CLP
77235510-6	SERVICIOS DE EVALUACIONES Y COBRANZAS SEVALCO LTDA.	MATRIZ COMÚN	CHILE	24.087	24.295	CLP
78566830-8	SOC DE COBRANZAS LEGALES LEXICOM LTDA.	MATRIZ COMÚN	CHILE	1.721.897	1.179.254	CLP
99556170-0	SOCIEDAD RENTAS FALABELLA S.A.	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	-	9.026	CLP
78997060-2	VIAJES FALABELLA LTDA.	MATRIZ COMÚN	CHILE	7.964.787	7.196.316	CLP
Total				1.069.688.357	614.421.967	

Promotora CMR Falabella S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017.

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

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

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

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

c) Cuentas por pagar Matriz S.A.C.I. Falabella, corrientes y no corrientes:

Detalle	Corriente		No Corrientes		Moneda	Tasa
	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$		
Deuda Financiera	25.347.799	25.351.111	-	-	CLP	TAB (180) + spread
Deuda Financiera	26.126.714	26.137.829	-	-	CLP	TAB (30) + spread
Deuda Financiera	30.200.667	30.212.345	-	-	CLP	TAB (90) + spread
Deuda Financiera	149.778	156.778	20.000.000	20.000.000	CLP	TAB (180) + spread
Deuda Financiera	437.333	453.733	40.000.000	40.000.000	CLP	4,92%
Deuda Financiera	746.233	864.059	116.085.000	116.085.000	CLP	4,06%
Deuda Financiera	95.230.651	652.030	-	94.588.500	CLP	3,76%
Deuda Financiera	11.667.105	166.558	-	11.500.000	CLP	TAB (180) + spread
Deuda Financiera	13.696.166	195.525	-	13.500.000	CLP	TAB (180) + spread
Deuda Financiera	-	25.010.521	-	-	CLP	TAB (30) + spread
Deuda Financiera	25.331.444	-	-	-	CLP	3,04%
Deuda Financiera	-	25.012.384	-	-	CLP	TAB (90) + spread
Deuda Financiera	-	25.012.384	-	-	CLP	TAB (90) + spread
Deuda Financiera	-	13.004.983	-	-	CLP	TAB (30) + spread
Deuda Financiera	-	25.012.384	-	-	CLP	TAB (90) + spread
Deuda Financiera	10.003.244	-	-	-	CLP	TAB (30) + spread
Deuda Financiera	-	25.010.694	-	-	CLP	TAB (30) + spread
Deuda Financiera	25.019.444	25.010.139	-	-	CLP	TAB (30) + spread
Deuda Financiera	-	25.010.139	-	-	CLP	TAB (30) + spread
Deuda Financiera	25.019.444	25.010.139	-	-	CLP	TAB (30) + spread
Deuda Financiera	-	17.006.894	-	-	CLP	TAB (30) + spread
Deuda Financiera	25.172.243	25.175.508	-	-	CLP	TAB (180) + spread
Deuda Financiera	50.851.889	-	-	-	CLP	3,74%
Deuda Financiera	1.040.944	-	50.000.000	-	CLP	4,57%
Deuda Financiera	432.778	-	25.000.000	-	CLP	3,80%
Deuda Financiera	13.008.984	-	-	-	CLP	3,11%
Deuda Financiera	25.269.417	-	-	-	CLP	3,18%
Deuda Financiera	75.050.797	-	-	-	CLP	3,05%
Deuda Financiera	25.193.967	-	-	-	CLP	3,17%
Deuda Financiera	17.012.505	-	-	-	CLP	3,31%
Deuda Financiera	10.007.778	-	-	-	CLP	TAB(30) + spread
Deuda Financiera	15.011.033	-	-	-	CLP	3,31%
Deuda Financiera	15.004.783	-	-	-	CLP	2,87%
Cuenta Corriente Mercantil	69.235.539	224.062.558	-	-	CLP	TAB (30) + spread
Otras cuentas por pagar	1.355.000	1.532.334	-	-	CLP	-
Total	632.623.679	565.061.029	251.085.000	295.673.500		

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

Promotora CMR Falabella S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017.

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 períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017, son los siguientes:

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	País de Origen	Descripción de la Transacción	30-jun-18		30-jun-17	
					Monto M\$	Efecto en Resultado M\$ (Cargo) Abono	Monto M\$	Efecto en Resultado M\$ (Cargo) Abono
ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	79598260-4	MATRIZ COMÚN	CHILE	CTA CTE EERR	724	-	17.627	-
ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	79598260-4	MATRIZ COMÚN	CHILE	RECAUDACIÓN	31.704.571	-	27.612.047	-
ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	79598260-4	MATRIZ COMÚN	CHILE	INGRESOS POR COMISIÓN	197.008	165.442	183.392	154.111
ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	79598260-4	MATRIZ COMÚN	CHILE	PUBLICACIONES.	1.111.626	(1.111.626)	929.388	(929.388)
ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	79598260-4	MATRIZ COMÚN	CHILE	PUBLICIDAD Y PROMOCIÓN	53.177	(53.177)	-	-
ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	79598260-4	MATRIZ COMÚN	CHILE	REMUNERACIONES	106.319	(106.319)	-	-
ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	79598260-4	MATRIZ COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS COMUNES	7.695	6.466	36.144	36.144
ADMINISTRADORA DE SERVICIOS Y SISTEMAS AUTOMATIZADOS FALABELLA LTDA.	77612410-9	MATRIZ COMÚN	CHILE	OTROS INGRESOS	780.519	(780.519)	643.809	(643.809)
ASESORIA Y EVALUACIONES DE CREDITOS LTDA.	76683615-1	MATRIZ COMÚN	CHILE	OTROS COSTOS DE VENTA	599.364	(599.364)	582.149	(582.149)
ASESORIA Y EVALUACIONES DE CREDITOS LTDA.	76683615-1	MATRIZ COMÚN	CHILE	INTERESES GASTOS FINANCIEROS	222.829.817	-	67.843.083	-
BANCO FALABELLA S.A.	96509660-4	MATRIZ COMÚN	CHILE	RECAUDACIÓN	612.176	(612.176)	479.763	(479.763)
BANCO FALABELLA S.A.	96509660-4	MATRIZ COMÚN	CHILE	SERVICIO COMPUTACIÓN	44.603	36.163	55.965	44.069
BANCO FALABELLA S.A.	96509660-4	MATRIZ COMÚN	CHILE	INGRESOS POR COMISION	290.761	233.048	277.645	239.380
BANCO FALABELLA S.A.	96509660-4	MATRIZ COMÚN	CHILE	REMUNERACIONES	973.949	820.692	896.532	753.724
CF SEGUROS DE VIDA S.A.	76477116-8	MATRIZ COMÚN	CHILE	COMISIONES	130.106	-	321.754	-
CMR ARGENTINA S.A.	0-E	MATRIZ FINAL COMÚN	ARGENTINA	CTA CTE EERR	444.887.109	-	45.614.507	-
FALABELLA INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	76046433-3	MATRIZ	CHILE	CTA CTE EERR	6.111	(6.111)	5.836	(5.836)
FALABELLA INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	76046433-3	MATRIZ	CHILE	INTERESES GASTOS FINANCIEROS	2.544.058	(2.544.058)	2.043.634	(2.043.634)
FALABELLA INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	76046433-3	MATRIZ	CHILE	OTROS COSTOS DE VENTA	39.832	(39.832)	18.019	(18.019)
FALABELLA INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	76046433-3	MATRIZ	CHILE	SERVICIO COMPUTACIÓN	16.430	16.430	-	-
FALABELLA INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	76046433-3	MATRIZ	CHILE	OTROS INGRESOS				

Promotora CMR Falabella S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017.

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 períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017, son los siguientes (continuación):

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	País de Origen	Descripción de la Transacción	30-jun-18		30-jun-17	
					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	ARRIENDOS Y GASTOS COMUNES	-	-	542	542
FALABELLA MOVIL SPA	76179527-9	MATRIZ COMÚN	CHILE	RECAUDACIÓN	872.285	-	2.934.175	-
FALABELLA MOVIL SPA	76179527-9	MATRIZ COMÚN	CHILE	INGRESOS POR COMISION	24.950	20.966	44.364	37.284
FALABELLA MOVIL SPA	76179527-9	MATRIZ COMÚN	CHILE	REMUNERACIONES	26.623	21.295	165.625	134.493
FALABELLA MOVIL SPA	76179527-9	MATRIZ COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS COMUNES	20	15	158	133
FALABELLA MOVIL SPA	76179527-9	MATRIZ COMÚN	CHILE	OTROS GAV	129.739	129.739	-	-
FALABELLA RETAIL S.A.	77261280-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	RECAUDACIÓN	456.598.792	-	451.887.575	-
FALABELLA RETAIL S.A.	77261280-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COBRO DE CHEQUES	4.854.947	-	6.312.632	-
FALABELLA RETAIL S.A.	77261280-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS COMUNES	5.114.810	(5.114.810)	4.456.825	(4.456.825)
FALABELLA RETAIL S.A.	77261280-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	OTROS GAV	-	-	1.900	(1.900)
FALABELLA RETAIL S.A.	77261280-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	PUBLICACIONES. PUBLICIDAD Y PROMOCION	-	-	58.871	(58.871)
FALABELLA RETAIL S.A.	77261280-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	OTROS COSTOS DE VENTA	1.704.568	(1.704.568)	2.046.777	(2.046.777)
FALABELLA RETAIL S.A.	77261280-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	INGRESOS POR COMISION	1.688.905	1.377.689	1.653.008	1.516.020
FALABELLA RETAIL S.A.	77261280-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	OTROS EGRESOS	47.139	47.139	-	-
FALABELLA SS. GRALES.S.A.C. (PERÚ)	0-E	MATRIZ FINAL COMÚN	PERÚ	COMUNICACIÓN	606.552	(606.552)	447.400	(447.400)
FALABELLA SS PROFESIONALES DE TI SPA	76587847-0	MATRIZ COMÚN	CHILE	OTROS INGRESOS	565	565	-	-
FALABELLA SS PROFESIONALES DE TI SPA	76587847-0	MATRIZ COMÚN	CHILE	SERVICIO COMPUTACION	310.474	(310.474)	-	-
FALABELLA SS PROFESIONALES DE TI SPA	76587847-0	MATRIZ COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS COMUNES	-	-	377	377
GIFT CORP SpA	76142721-0	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	OTROS GAV	214.434	(214.434)	116.934	(116.934)
HIPERMERCADOS TOTTUS S.A.	78627210-6	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	RECAUDACIÓN	39.745.884	-	33.620.808	-

Promotora CMR Falabella S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017.

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 períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017, son los siguientes (continuación):

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	País de Origen	Descripción de la Transacción	30-jun-18		30-jun-17	
					Monto	Efecto en Resultado	Monto	Efecto en Resultado
					M\$	M\$ (Cargo) Abono	M\$	M\$ (Cargo) Abono
HIPERMERCADOS TOTTUS S.A.	78627210-6	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COBRO DE CHEQUES	307.317	-	364.104	-
HIPERMERCADOS TOTTUS S.A.	78627210-6	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	OTROS COSTOS DE VENTA	59.879	(59.879)	58.480	(58.480)
HIPERMERCADOS TOTTUS S.A.	78627210-6	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS COMUNES	719.985	(719.985)	667.793	(667.793)
IMPERIAL S.A.	76821330-5	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	RECAUDACIÓN	4.116.079	-	3.735.128	-
IMPERIAL S.A.	76821330-5	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS COMUNES	-	-	2.001	(2.001)
PRESTADORAS RETAIL	0-E	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	745.952	(745.952)	675.497	(675.497)
PRESTADORAS RRHH	0-E	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	OTROS GAV	59.908	(59.908)	57.732	(57.732)
PRESTADORAS TOTTUS	0-E	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	100.164	(100.164)	94.892	(94.892)
PROMOCIONES Y PUBLICIDAD LTDA.	76027825-4	MATRIZ COMÚN	CHILE	RECAUDACIÓN	301.360	-	611.511	-
PROMOCIONES Y PUBLICIDAD LTDA.	76027825-4	MATRIZ COMÚN	CHILE	COMISIONES	4.432	3.725	9.121	7.665
S.A.C.I. FALABELLA	90749000-9	MATRIZ FINAL	CHILE	CTA CTE EERR	169.100.156	-	16.700.000	-
S.A.C.I. FALABELLA	90749000-9	MATRIZ FINAL	CHILE	INTERESES GASTOS FINANCIEROS	15.229.853	(15.229.853)	14.978.388	(14.978.388)
S.A.C.I. FALABELLA	90749000-9	MATRIZ FINAL	CHILE	COSTO DE VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS	8.430.000	(8.430.000)	8.430.000	(8.430.000)
S.A.C.I. FALABELLA	90749000-9	MATRIZ FINAL	CHILE	OTROS GAV	165.196	(165.196)	162.221	(162.221)
S.A.C.I. FALABELLA	90749000-9	MATRIZ FINAL	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS COMUNES	270	270	42.684	42.684
S.A.C.I. FALABELLA	90749000-9	MATRIZ FINAL	CHILE	SERVICIO COMPUTACION	-	-	156	(156)
SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	77099010-6	MATRIZ COMÚN	CHILE	RECAUDACIÓN	83.041.525	-	79.249.367	-
SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	77099010-6	MATRIZ COMÚN	CHILE	COMISIONES	4.239.639	3.564.036	4.040.825	3.405.198
SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	77099010-6	MATRIZ COMÚN	CHILE	OTROS INGRESOS	44.252	40.412	23.618	19.847
SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	77099010-6	MATRIZ COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS COMUNES	-	-	19.847	19.847

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 períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017, son los siguientes (continuación):

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	País de Origen	Descripción de la Transacción	30-jun-18		30-jun-17	
					Monto M\$	Efecto en Resultado M\$ (Cargo) Abono	Monto M\$	Efecto en Resultado M\$ (Cargo) Abono
SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	77099010-6	MATRIZ COMÚN	CHILE	REMUNERACIONES	184.882	155.293	222.003	191.376
SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	77099010-6	MATRIZ COMÚN	CHILE	OTROS COSTOS DE VENTA	26.889	(26.889)	-	-
SERVICIOS DE EVALUACIONES Y COBRANZAS SEVALCO LTDA.	77235510-6	MATRIZ COMÚN	CHILE	INTERESES GASTOS FINANCIEROS	-	-	19.152	(19.152)
SERVICIOS DE EVALUACIONES Y COBRANZAS SEVALCO LTDA.	77235510-6	MATRIZ COMÚN	CHILE	OTROS COSTOS DE VENTA	136.836	(136.836)	84.389	(84.389)
SERVICIOS E INVERSIONES FALABELLA LTDA.	96847200-3	MATRIZ COMÚN	CHILE	CTA CTE EERR	-	-	12.083	-
SOC DE COBRANZAS LEGALES LEXICOM LIMITADA	78566830-8	MATRIZ COMÚN	CHILE	COBRO DE CHEQUES	233.796	-	222.273	-
SOC DE COBRANZAS LEGALES LEXICOM LIMITADA	78566830-8	MATRIZ COMÚN	CHILE	SERVICIO DE COBRANZA	9.874.643	(9.874.643)	8.083.866	(8.083.866)
SOCIEDAD DE RENTAS FALABELLA S.A.	99556170-0	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS COMUNES	54.196	(54.196)	49.581	(49.581)
SODIMAC S.A.	96792430-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	RECAUDACIÓN	52.654.128	-	39.391.088	-
SODIMAC S.A.	96792430-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COBRO DE CHEQUES	830.753	-	999.489	-
SODIMAC S.A.	96792430-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	OTROS COSTOS DE VENTA	456.056	(456.056)	408.700	(408.700)
SODIMAC S.A.	96792430-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS COMUNES	1.483.480	(1.483.480)	1.824.567	(1.824.567)
SODIMAC S.A.	96792430-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	HONORARIOS, SERVICIOS DE TERCEROS	-	-	2.552	(2.552)
SOLUCIONES CREDITICIAS CMR FALABELLA LTDA.	76512060-8	MATRIZ COMÚN	CHILE	OTROS INGRESOS	21.160	17.782	20.784	17.465
VIAJES FALABELLA LTDA.	78997060-2	MATRIZ COMÚN	CHILE	CTA CTE EERR	121.122	-	384.742	-
VIAJES FALABELLA LTDA.	78997060-2	MATRIZ COMÚN	CHILE	RECAUDACION	29.791.437	-	14.418.354	-
VIAJES FALABELLA LTDA.	78997060-2	MATRIZ COMÚN	CHILE	VIAJES Y ESTADIA	174.450	-	115.848	-
VIAJES FALABELLA LTDA.	78997060-2	MATRIZ COMÚN	CHILE	OTROS INGRESOS	540.808	437.444	39.489	33.184
VIAJES FALABELLA LTDA.	78997060-2	MATRIZ COMÚN	CHILE	OTROS GAV	3.258	(3.258)	-	-
VIAJES FALABELLA LTDA.	78997060-2	MATRIZ COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS COMUNES	1.104.675	(1.104.675)	587.682	(587.682)

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:

	01-ene-18 30-jun-18 M\$	01-ene-17 30-jun-17 M\$	01-abr-18 30-jun-18 M\$	01-abr-17 30-jun-17 M\$
Remuneraciones recibidas por la Gerencia	1.427.694	1.340.484	718.267	598.407
Dietas Directores	65.542	65.573	34.131	32.151
Stock options	9.526	23.858	2.931	9.523
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, Total	1.502.762	1.429.915	755.329	640.081

Nota 8 – Pasivos por Impuestos Corrientes

El detalle de los pasivos por impuestos corrientes es el siguiente:

	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Pasivos por impuestos corrientes		
PPM obligatorios pagados (menos)	-	(42.345.038)
Provisión de impuesto a la renta	-	46.199.734
PPM por pagar	4.431.272	3.736.998
Otros impuestos por pagar	1.440.055	1.499.577
Impto. único gastos rechazados	-	18.029
Total pasivos por impuestos corrientes	5.871.327	9.109.300

Nota 9 – Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) El gasto por impuestos a las ganancias al 30 de junio de 2018 y 2017 se compone como sigue:

Impuestos a la Renta	01-ene-18 30-jun-18 M\$	01-ene-17 30-jun-17 M\$	01-abr-18 30-jun-18 M\$	01-abr-17 30-jun-17 M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	25.011.799	22.380.594	11.337.249	10.415.314
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	34.923	(477.002)	34.923	(477.002)
Gastos por impuesto corriente, neto, total	25.046.722	21.903.592	11.372.172	9.938.312
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a diferencias temporarias (*)	1.293.309	(381.774)	956.077	1.437.069
Beneficio por impuesto diferido, neto, total	1.293.309	(381.774)	956.077	1.437.069
Total	26.340.031	21.521.818	12.328.249	11.375.381

(*) Los impuestos diferidos asociados a la aplicación de NIIF 9 al 1 de enero de 2018 por M\$13.913.330, fueron registrado en Resultados acumulados en el Patrimonio.

En septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, que introduce diversos cambios en el sistema tributario vigente en Chile (Ley de Reforma Tributaria).

En febrero 2016 se publicó La Ley N° 20.899, que establece, en referencia a la Ley N° 20.780, que a la Sociedad se le aplicará, por tratarse de una sociedad anónima abierta, el Sistema Parcialmente Integrado.

La Ley de Reforma Tributaria consideró un aumento progresivo en la tasa del Impuesto a la Renta de Primera Categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, cambiando de la tasa vigente del 20%, a un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27%, respectivamente, para empresas que apliquen el Sistema Parcialmente Integrado.

De acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) 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. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

Nota 9 – Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos (continuación)

- b) La reconciliación del gasto por impuesto a la ganancias a la tasa estatutaria respecto de la tasa efectiva al 30 de junio de 2018 y 2017 se compone como sigue:

	01-ene-18 30-jun-18 M\$	01-ene-18 30-jun-18 %	01-ene-17 30-jun-17 M\$	01-ene-17 30-jun-17 %
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO POR LA TASA IMPOSITIVA LEGAL DE CHILE	28.837.273	27,00%	23.422.381	25,50%
Efecto en tasa impositiva de gastos no deducibles	-	0,00%	222.071	0,23%
Corrección monetaria tributaria (neta)	(2.516.697)	(2,35)%	(1.931.405)	(2,10)%
Efecto de impto. Provisionado en déficit (exceso) en un periodo anterior	34.923	0,03%	(477.002)	(0,51)%
Otros incrementos (decrementos)	(15.468)	(0,02)%	285.773	0,31%
AJUSTES A LA TASA IMPOSITIVA LEGAL, TOTAL	(2.497.242)	(2,34)%	(1.900.563)	(2,07)%
GASTO IMPUESTO A LA RENTA DEL EJERCICIO	26.340.031	24,66%	21.521.818	23,43%
TASA IMPOSITIVA EFECTIVA		24,66%		23,43%

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

	30-jun-18		31-dic-17	
	Diferido Activo M\$	Diferido Pasivo M\$	Diferido Activo M\$	Diferido Pasivo M\$
Provisión cartera vencida	-	15.381.634	-	12.838.255
Gastos anticipados activados	-	19.592	-	7.555
Provisión de deterioro (*)	32.821.784	-	17.735.578	-
Provisión ingresos diferidos	4.199.194	-	4.002.178	-
Provisión gastos	126.186	-	42.218	-
Provisión de vacaciones	358.265	-	391.869	-
Provisión intereses	272.612	-	232.010	-
Provisión bono administrativo	452.871	-	621.990	-
Provisión legal	94.131	-	124.789	-
Provisión premio antigüedad	61.047	-	60.021	-
Totales	38.386.090	15.401.226	23.210.653	12.845.810
Saldo neto	22.984.864	-	10.364.843	-

(*) Los impuestos diferidos asociados a la aplicación de NIIF 9 al 1 de enero de 2018 por M\$13.913.330, fueron registrado en Resultados acumulados en el Patrimonio.

Promotora CMR Falabella S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017.

Nota 9 – Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos (continuación)

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

Saldo Neto según cuadros presentados más arriba	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Activo por Impuestos Diferidos	38.386.090	23.210.653
Pasivo por Impuestos Diferidos	15.401.226	12.845.810
Impuestos Diferidos, Neto	22.984.864	10.364.843

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

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

Al 30 de junio de 2018 el detalle es el siguiente:

A Créditos y cuentas por cobrar a clientes Cuentas por cobrar financieras	Activos a valor de estados financieros M\$	Activos a valor tributario			
		Total M\$	Cartera vencida con garantía M\$	Cartera vencida sin garantía 30-jun-18 M\$	Cartera vencida sin garantía 30-jun-17 M\$
Colocaciones de consumo	1.786.322.084	1.693.025.653	-	56.969.015	50.614.735

B Provisión sobre cartera vencida Cuentas por cobrar financieras	Saldo al 31-dic-17 M\$	Castigos contra provisiones M\$	Provisiones constituidas M\$	Provisiones liberadas M\$	Saldo al 30-jun-18 M\$
Colocaciones de consumo	30.112.720	54.002.939	55.391.449	9.449.540	22.051.690

C Castigos directos y recuperaciones	M\$	D Aplicación de Art 31 N°4 incisos primero y tercero	M\$
Castigos directos Art31 N°4 inciso segundo	69.891.808	Castigos conforme a inciso primero	-
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	-	Condonaciones según inciso tercero	-
Recuperaciones o renegociaciones de créditos castigados	24.488.871		

Nota 10 – Otros Activos No Financieros, No Corrientes

Los otros activos no financieros no corrientes corresponden a:

Detalle	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Garantías por arrendos	74.262	73.321
Total de Otros Activos No Financieros, No Corrientes	74.262	73.321

Nota 11 – Propiedades, Planta y Equipo

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

Descripción	30-jun-18			31-dic-17		
	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 al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017 son los siguientes:

Costo 2018	Terrenos M\$	Edificios M\$	Activo Fijo M\$
Saldo al 01-ene-18	333.416	619.206	952.622
Saldo al 30-jun-18	333.416	619.206	952.622

Costo 2017	Terrenos M\$	Edificios M\$	Activo Fijo M\$
Saldo al 01-ene-17	333.416	619.206	952.622
Saldo al 31-dic-17	333.416	619.206	952.622

Depreciación y Deterioro de valor 2018	Terrenos M\$	Edificios M\$	Activo Fijo M\$
Saldo al 01-ene-18	-	619.206	619.206
Depreciación al 30-jun-18	-	619.206	619.206

Depreciación y Deterioro de valor 2017	Terrenos M\$	Edificios M\$	Activo Fijo M\$
Saldo al 01-ene-17	-	619.206	619.206
Depreciación al 31-dic-17	-	619.206	619.206

Saldo neto al 30-jun-18	333.416	-	333.416
Saldo neto al 31-dic-17	333.416	-	333.416

Los bienes muebles y equipos son arrendados a Sociedades de apoyo al giro.

Nota 12 – Arrendamiento Operativo

Los pagos futuros derivados por arrendamiento operativo son los siguientes:

Conceptos	30-jun-18 M\$	30-jun-17 M\$
Pagos mínimos futuros de arrendamiento no cancelable, hasta un año.	2.468.569	2.179.105
Pagos mínimos futuros de arrendamiento No Cancelable, a más de un año y menos de cinco años.	7.702.235	6.689.626
Pagos mínimos futuros de arrendamiento no cancelable, a más de cinco años.	3.814.420	3.302.354
Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, Total	13.985.224	12.171.085

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

Conceptos	30-jun-18 M\$	30-jun-17 M\$
Gasto de arriendo mínimo	1.296.175	1.226.366

La Sociedad registra los gastos por arriendo en base al método lineal y corresponden principalmente a arriendos de oficinas y espacios, los cuales no son individualmente significativos, no presentan cláusulas de escalamiento, no existen opciones de compra y tienen plazos de duración entre 1 y 10 años.

Nota 13 – Otros Pasivos Financieros

El detalle de los otros pasivos financieros es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Préstamos bancarios (a)	150.599.171	123.497.929	-	-
Pagaré	150.599.171	123.497.929	-	-
Total	150.599.171	123.497.929	-	-

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

a) El detalle de los préstamos que devengan interés:

Préstamos bancarios al 30 de junio de 2018:

Nombre acreedor	Descripción de la Moneda o Índice de reajustabilidad de acuerdo a las condiciones del contrato	Importe de Clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vencimiento							Tipo de amortización	Tasa efectiva	Importe del Valor Nominal de la Obligación a pagar de acuerdo a las condiciones del contrato M\$	Tasa Nominal de la Obligación a pagar de acuerdo a las condiciones del contrato
		Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Total Corrientes M\$	1 a 5 Años M\$	5 o Más Años M\$	Total No Corrientes M\$				
BANCO DE CHILE	CLP	20.143.791	-	-	20.143.791	-	-	-	Al Vencimiento	3,51%	20.000.000	3.20%
SCOTIABANK (CHILE)	CLP	4.817	-	15.000.000	15.004.817	-	-	-	Al Vencimiento	2,89%	15.000.000	2.89%
SCOTIABANK (CHILE)	CLP	1.138	-	15.000.000	15.001.138	-	-	-	Al Vencimiento	2,73%	15.000.000	2.73%
ESTADO	CLP	-	-	15.042.933	15.042.933	-	-	-	Al Vencimiento	3,22%	15.000.000	3.22%
ESTADO	CLP	25.144.788	-	-	25.144.788	-	-	-	Al Vencimiento	2,57%	25.000.000	2.57%
BANCO DE CHILE	CLP	-	90.667	15.000.000	15.090.667	-	-	-	Al Vencimiento	2,72%	15.000.000	2.72%
BANCO DE CHILE	CLP	81.354	-	15.000.000	15.081.354	-	-	-	Al Vencimiento	2,75%	15.000.000	2.75%
BANCO SANTANDER	CLP	82.535	-	15.000.000	15.082.535	-	-	-	Al Vencimiento	2,79%	15.000.000	2.79%
BANCO SANTANDER	CLP	7.148	-	15.000.000	15.007.148	-	-	-	Al Vencimiento	2,86%	15.000.000	2.86%
Total préstamos bancarios		45.465.571	90.667	105.042.933	150.599.171	-	-	-			150.000.000	

Nota 13 – Otros Pasivos Financieros. (continuación)

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

Préstamo bancario al 31 de diciembre de 2017:

Nombre acreedor	Descripción de la Moneda o Índice de reajustabilidad de acuerdo a las condiciones del contrato	Importe de Clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vencimiento							Tipo de amortización	Tasa efectiva	Importe del Valor Nominal de la Obligación a pagar de acuerdo a las condiciones del contrato M\$	Tasa Nominal de la Obligación a pagar de acuerdo a las condiciones del contrato
		Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Total Corrientes M\$	1 a 5 Años M\$	5 o Más Años M\$	Total No Corrientes M\$				
BANCO DE CHILE	CLP	-	-	20.096.036	20.096.036	-	-	-	Al Vencimiento	3,41%	20.000.000	3,02%
SCOTIABANK (CHILE)	CLP	-	17.779.482	-	17.779.482	-	-	-	Al Vencimiento	2,78%	17.650.000	2,78%
SCOTIABANK (CHILE)	CLP	-	-	25.587.417	25.587.417	-	-	-	Al Vencimiento	3,19%	25.000.000	3,19%
BBVA (CHILE)	CLP	15.004.767	-	-	15.004.767	-	-	-	Al Vencimiento	2,86%	15.000.000	2,86%
BBVA (CHILE)	CLP	15.004.767	-	-	15.004.767	-	-	-	Al Vencimiento	2,86%	15.000.000	2,86%
BANCOESTADO (CHILE)	CLP	15.012.730	-	-	15.012.730	-	-	-	Al Vencimiento	2,97%	15.000.000	2,97%
BANCOESTADO (CHILE)	CLP	15.012.730	-	-	15.012.730	-	-	-	Al Vencimiento	2,97%	15.000.000	2,97%
Total préstamos bancarios		60.034.994	17.779.482	45.683.453	123.497.929	-	-	-			122.650.000	

Nota 13 – Otros Pasivos Financieros (continuación)

b) Resguardos y restricciones financieras:

b.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. Al 30 de junio de 2018 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 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.

b.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 cada uno. No existen Obligaciones con el público vigentes al 30 de junio de 2018 ni al 31 de diciembre de 2017 con cargo a las líneas mencionadas. Todas las líneas cuentan con una vigencia de 10 años a partir de dicha fecha de inscripción.

Nota 13 – Otros Pasivos Financieros (continuación)

b) Resguardos y restricciones financieras (continuación)

Principales resguardos y restricciones financieras para las líneas inscritas:

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

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

c) Conciliación Pasivos financieros corrientes y no corrientes con estado de flujo requerido según NIC 7.

	Saldo dic-2017	Flujo de caja		Intereses devengados	Otros movimientos no monetarios	Saldo jun-2018
		Capital Neto	Intereses Pagados			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros Pasivos financieros corrientes y no corrientes	123.497.929	27.350.000	(1.815.324)	1.527.003	39.563	150.599.171

Nota 14 – Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corrientes

El detalle de este rubro corresponde a:

Al 30 de junio de 2018:

Clase de Pasivo	Moneda	Vencimiento				Vencimiento		
		Hasta 1 Mes M\$	Más de 1 a 3 Meses M\$	Más de 3 a 12 Meses M\$	Total Corriente M\$	Más de 1 a 5 años M\$	Más de 5 Años M\$	Total No Corrientes M\$
Acreedores comerciales	CLP	37.441.485	29.711.054	18.150.874	85.303.413	-	-	-
Acreedores varios	CLP	5.030.628	-	-	5.030.628	-	-	-
Otras cuentas por pagar	CLP	4.852.647	-	-	4.852.647	-	-	-
Total Acreedores y Otras Cuentas por Pagar		47.324.760	29.711.054	18.150.874	95.186.688	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2017:

Clase de Pasivo	Moneda	Vencimiento				Vencimiento		
		Hasta 1 Mes M\$	Más de 1 a 3 Meses M\$	Más de 3 a 12 Meses M\$	Total Corriente M\$	Más de 1 a 5 años M\$	Más de 5 Años M\$	Total No Corrientes M\$
Acreedores comerciales	CLP	41.244.588	29.127.347	15.419.795	85.791.730	-	-	-
Acreedores varios	CLP	4.795.623	-	-	4.795.623	-	-	-
Otras cuentas por pagar	CLP	3.384.746	-	-	3.384.746	-	-	-
Total Acreedores y Otras Cuentas por Pagar		49.424.957	29.127.247	15.419.795	93.972.099	-	-	-

Nota 14 – Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corrientes (continuación)

Los principales acreedores comerciales de Promotora CMR son los siguientes:

Acreedores
SERVICIOS VISA INTERNATIONAL LTDA
TRANSBANK S.A.
ITALMOD S.A.
EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
SALES PROCESS MANAGEMENT SPA
FRANCISCO LEIVA CARVAJAL
EUROAMERICA SEGUROS DE VIDA S.A.
SUPERINT.BANCOS E INST.FINANCIERAS
EME LIMITADA
NEXO ASESORIA Y GESTION CULTURAL LIMITADA
BANCO SANTANDER CHILE
SOC. COM. Y DE SERV. PRODUCCIONES 19 COMPANIA LTDA
EMPRESA DE SERVICIOS TRANSITORIOS HUMAN NET LTDA
EY SERVICIOS PROFESIONALES DE AUDITORIA Y ASESORIAS SPA.
INVERSIONES POSITANO LIMITADA
UH&C ASESORIAS JURIDICAS SPA
EDENRED CHILE S.A.
CACERES Y ASOCIADOS LTDA
MC&GREY CONSULTANCY GROUP SPA
ASOCI. GREMIAL DE LA INDUSTRIA DEL RETAIL FINANCIERO

Proveedores no vencidos

Al 30 de junio de 2018:

Tipo Proveedor	Montos según Plazos de Pago						Total
	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-365 días	366 y más días	M\$
Servicios	37.441.485	21.047.818	8.663.236	5.214.479	12.936.395	-	85.303.413
Total M\$	37.441.485	21.047.818	8.663.236	5.214.479	12.936.395	-	85.303.413

Al 31 de diciembre de 2017:

Tipo Proveedor	Montos según Plazos de Pago						Total
	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-365 días	366 y más días	M\$
Servicios	41.244.588	22.274.215	6.853.132	4.636.416	10.783.379	-	85.791.730
Total M\$	41.244.588	22.274.215	6.853.132	4.636.416	10.783.379	-	85.791.730

Proveedores Vencidos

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen Proveedores Vencidos.

Nota 15 – Otras Provisiones Corrientes

El detalle de las Otras Provisiones corrientes es el siguiente:

Provisiones	Corrientes		No Corrientes	
	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Provisiones por reclamaciones legales (contingencias)	348.632	462.183	-	-
Línea de crédito no utilizada	28.114.869	-	-	-
Totales	28.463.501	462.183	-	-

Los movimientos del periodo por concepto de Provisiones es el siguiente:

Movimientos en provisiones	Provisiones por reclamaciones legales		Línea de crédito no utilizada		Total	
	Corrientes M\$	No Corrientes M\$	Corrientes M\$	No Corrientes M\$	Corrientes M\$	No Corrientes M\$
Saldo al 01-ene-2018	462.183	-	-	-	462.183	-
Incremento por aplicación de nuevas normas contables (*)	-	-	27.930.866	-	27.930.866	-
Saldo inicial modificado	462.183	-	27.930.866	-	28.393.049	-
Incremento (decremento) en provisiones existentes	(113.551)	-	184.003	-	70.452	-
Saldo al 30-jun-2018	348.632	-	28.114.869	-	28.463.501	-

(*) Corresponde a la provisión de línea de crédito no utilizada, la cual se registra desde el 01 de enero de 2018 como parte de la aplicación de NIIF 9.

Nota 16 – Provisiones por Beneficios a los Empleados

- a) El siguiente es el detalle de los gastos por beneficios a los empleados incluidos en el estado de resultados en el rubro Gastos de Administración:

Gasto por Beneficios a los Empleados	30-jun-18 M\$	30-jun-17 M\$
Sueldos y salarios	10.000.831	8.835.283
Bonos y otros beneficios	5.409.587	5.653.220
Gastos por terminación	716.959	420.969
Pagos basados en acciones	72.921	58.502
Otros beneficios	97.366	42.454
Totales	16.297.664	15.010.428

- b) La composición del pasivo por los Beneficios a Empleados corresponden a:

	Corrientes		No Corrientes	
	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Provisión bonos del personal	1.266.096	1.699.378	-	-
Provisión vacaciones	1.326.906	1.451.368	-	-
Retenciones del personal	569.543	686.439	-	-
Plan de compensación a ejecutivos (*)	269.753	325.787	141.448	278.502
Premio antigüedad	-	-	226.100	222.299
Totales	3.432.298	4.162.972	367.548	500.801

(*) Plan de ejecutivos revelado en nota 24.

La provisión de premios de antigüedad que la Sociedad entrega a sus colaboradores, ha sido constituida considerando factores, tales como, edad del empleado, rotación, años de servicio y monto del premio.

Las principales hipótesis actuariales utilizadas al cierre de los estados financieros son las siguientes:

Detalle	30-jun-18	31-dic-17
Tasa de interés nominal	4,58%	4,62%
Tasa de rotación	1,29% mensual	0,9 % mensual
Edad de jubilación		
Hombres	65 años	65 años
Mujeres	60 años	60 años

Nota 17 – Otros Pasivos No Financieros, Corrientes

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

Detalle	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Ingresos diferidos por programa de fidelización de clientes (a)	15.552.572	14.822.882
I.V.A. débito fiscal	780.494	902.467
Operaciones en tránsito	90.986	63.518
Cobros anticipados	41.855	104.638
Otros	-	4.163
Otros Pasivos No Financieros, Corrientes	16.465.907	15.897.668

- a) Corresponde a los Ingresos Diferidos que se reconocen producto del programa de Fidelización "CMR Puntos". Estos puntos permiten a los clientes canjear productos y servicios en tiendas adheridas y, desde 2016, gift cards multiformato que pueden utilizar en Falabella, Sodimac, Homy y Viajes Falabella.

Nota 18 – Ingresos de Actividades Ordinarias

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

Concepto	01-ene-18 30-jun-18 M\$	01-ene-17 30-jun-17 M\$	01-abr-18 30-jun-18 M\$	01-abr-17 30-jun-17 M\$
Ingresos por intereses	213.438.813	199.916.689	107.470.329	100.206.437
Ingresos por prestación de servicios y comisiones (*)	35.597.554	32.120.133	18.450.995	16.257.022
Ingresos de actividades ordinarias, Total	249.036.367	232.036.822	125.921.324	116.463.459

(*) Los ingresos corresponden principalmente, a las comisiones cobradas a los comercios asociados.

Nota 19 – Costos de Ventas

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

Concepto	01-ene-18 30-jun-18 M\$	01-ene-17 30-jun-17 M\$	01-abr-18 30-jun-18 M\$	01-abr-17 30-jun-17 M\$
Costos por provisión, castigos y recuperación de castigos (a)	49.693.398	53.747.202	28.105.829	24.506.702
Costos de ventas otros (b)	51.554.641	45.455.257	26.466.800	23.328.298
Costos por intereses	17.375.414	19.344.534	8.779.405	9.409.919
Costo de Ventas, Total	118.623.453	118.546.993	63.352.034	57.244.919

Nota 19 – Costos de Ventas (continuación)

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

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

Concepto	01-ene-18 30-jun-18 M\$	01-ene-17 30-jun-17 M\$	01-abr-18 30-jun-18 M\$	01-abr-17 30-jun-17 M\$
Provisiones constituidas	58.293.400	58.401.958	33.715.685	27.198.158
Castigos netos de provisión	15.888.869	13.823.894	7.599.342	7.001.832
Recuperación de castigos	(24.488.871)	(18.478.650)	(13.209.198)	(9.693.288)
Costos por provisión, castigos y recuperación de castigos	49.693.398	53.747.202	28.105.829	24.506.702

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

Nota 20 – Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Detalle	01-ene-18 30-jun-18 M\$	01-ene-17 30-jun-17 M\$	01-abr-18 30-jun-18 M\$	01-abr-17 30-jun-17 M\$
Gastos de distribución	415.169	266.339	219.963	124.576
Gastos de administración (a)	20.041.816	18.366.859	10.290.373	8.874.049
Otros gastos varios de operación	2.981.040	3.125.104	1.634.474	1.888.946
Gastos de Administración, Total	23.438.025	21.758.302	12.144.810	10.887.571

(a) Los gastos de administración corresponden principalmente a:

Detalle	01-ene-18 30-jun-18 M\$	01-ene-17 30-jun-17 M\$	01-abr-18 30-jun-18 M\$	01-abr-17 30-jun-17 M\$
Remuneraciones y Beneficios a los Empleados	16.297.664	15.010.428	8.203.209	7.153.173
Arriendos	1.296.175	1.226.366	654.490	605.661
Otros	2.447.977	2.130.065	1.432.674	1.115.215
Gastos de Administración	20.041.816	18.366.859	10.290.373	8.874.049

Nota 21 – Costos e Ingresos Financieros

a) Los costos financieros incurridos por la Sociedad al 30 de junio de 2018 y 2017, son los siguientes:

Detalle	01-ene-18 30-jun-18 M\$	01-ene-17 30-jun-17 M\$	01-abr-18 30-jun-18 M\$	01-abr-17 30-jun-17 M\$
Gastos por reajustes y gastos bancarios.	275.606	190.873	108.514	97.535
Costos Financieros, Total	275.606	190.873	108.514	97.535

b) Los ingresos financieros incurridos por la Sociedad al 30 de junio de 2018 y 2017, son los siguientes:

Detalle	01-ene-18 30-jun-18 M\$	01-ene-17 30-jun-17 M\$	01-abr-18 30-jun-18 M\$	01-abr-17 30-jun-17 M\$
Ingreso por reajustes e intereses ganados por depósitos a plazo	344.008	462.222	258.776	249.104
Ingresos Financieros, Total	344.008	462.222	258.776	249.104

Nota 22 – Otras Ganancias (Pérdidas)

El detalle de otras ganancias o pérdidas es el siguiente:

Detalle	01-ene-18 30-jun-18 M\$	01-ene-17 30-jun-17 M\$	01-abr-18 30-jun-18 M\$	01-abr-17 30-jun-17 M\$
Arriendos	37.202	35.684	18.657	21.447
Indemnizaciones, provisión de juicios y litigios	(62.564)	(98.762)	(116.075)	(83.261)
Otros	(128.295)	28.168	(123.433)	61.068
Otras Ganancias (Pérdidas), Total	(153.657)	(34.910)	(220.851)	(746)

Nota 23 – Administración de Riesgos

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

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

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

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

- Fijar criterios de tolerancia a los riesgos que se desean gestionar, de acuerdo con su ámbito de actividad y a los objetivos de rentabilidad y solvencia perseguidos. El nivel de riesgo máximo aceptable debe relacionarse principalmente con el porcentaje de patrimonio efectivo que se desea arriesgar.
- Generar planes de acción para mitigar aquellos riesgos que exceden el nivel de riesgo aceptable que aprobó el Directorio de Promotora CMR Falabella S.A.
- Monitorear y analizar la evolución de los riesgos percibidos en la organización.
- Evaluar los resultados obtenidos, explicando su origen y la conexión con los riesgos asumidos. En esta función, el Directorio de Promotora CMR Falabella S.A., el Comité de Directores y el Comité de Riesgo en sesiones mensuales, son quienes supervisan los resultados y su conexión con los riesgos en el tiempo. Adicionalmente, de forma trimestral, el Comité de Riesgo incluye análisis de los pasivos (CAPA).
- Contar con una estrategia de administración de riesgos que permita gestionarlos a nivel de toda la organización.

Esta estrategia cuenta con:

- i. Un esquema organizativo.
- ii. Política, metodología y criterios de medición de riesgos.
- iii. Sistemas de información.
- iv. Controles y Planes de Acción asociados.
- v. Comunicación de la información pertinente a agentes internos como externos a la entidad.

Nota 23 – Administración de Riesgos (continuación)

1. Estructura de la administración del riesgo:

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

1.1. Estructura Estratégica

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

1.1.1. Directorio

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

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

1.1.2. Comité de Riesgo

El Comité de Riesgo es responsable de controlar que las distintas áreas de negocio estén ejecutando correctamente la estrategia de gestión del riesgo, en lo que compete a riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo operacional, seguridad de la información y riesgo de fraude. Sus responsabilidades son:

- a) Administrar la gestión del riesgo de crédito, riesgo operacional y riesgo de fraude, en función de las Políticas aprobadas por el Directorio.
- b) Fijar criterios de tolerancia a los riesgos que se desean asumir, de acuerdo con su ámbito de actividad y objetivos de rentabilidad y solvencia de la organización.
- c) Monitorear y analizar la evolución de los riesgos percibidos, tanto a nivel global como desagregado por productos.
- d) Asegurar la implementación de las decisiones de Política de Créditos aprobadas por el Directorio, relacionadas a nuevas operaciones y cambios en el perfil riesgo/rentabilidad, de acuerdo al dinamismo y expectativas referentes al negocio y los mercados.
- e) Desarrollar, analizar, implementar y controlar las políticas, metodologías, procedimientos, límites, sistemas de información y criterios de medición y control relacionados a los riesgos de crédito, operacional y fraude.

Nota 23 – Administración de Riesgos (continuación)

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

1.1. Estructura Estratégica (continuación)

1.1.2. Comité de Riesgo (continuación)

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

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

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

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

Nota 23 – Administración de Riesgos (continuación)

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

1.1. Estructura Estratégica (continuación)

1.1.3. Comité de Directores

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

- a) Examinar estados financieros, informes de auditores internos y externos, y pronunciarse respecto de ellos previo a su presentación al Directorio.
- b) Proponer al Directorio los auditores externos y clasificadores de riesgo que serán sugeridos a la junta de accionistas, además de informarle acerca de la conveniencia de la contratación de los auditores externos para materias distintas de la auditoría.
- c) Examinar antecedentes respecto a operaciones con partes relacionadas (Título XVI Ley 18.046), debiendo informar tales operaciones.
- d) Preparar un informe anual de su gestión con las principales recomendaciones a los accionistas.
- e) Aprobar, analizar y verificar el cumplimiento del programa anual de auditoría interna y sus adecuaciones o modificaciones.
- f) Analizar los informes, contenido y procedimientos de revisión de los evaluadores externos de riesgo.
- g) Informarse de la efectividad y confiabilidad de los sistemas y procedimientos de control interno de la empresa.
- h) Analizar el funcionamiento de los sistemas de información, su suficiencia, confiabilidad y aplicación a las tomas de decisiones.
- i) Asegurar la independencia de la Auditoría Interna y establecer el alcance de su acción y sus facultades.
- j) Analizar los informes sobre las visitas de inspección y las instrucciones y presentaciones que efectúen los organismos reguladores.
- k) Conocer e informar al Directorio de los cambios contables que ocurran y sus efectos.
- l) Informarse acerca del cumplimiento y la debida observancia de las leyes, regulaciones y normativa interna que debe cumplir la Sociedad (UAF, CMF, SBIF, Ley del Consumidor, Ley Responsabilidad Penal de las Personas Jurídicas, y normas legales aplicables).
- m) Tomar conocimiento, investigar y resolver acerca de conflictos de intereses relevantes e investigar actos de conductas sospechosas y fraudes.

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

Nota 23 – Administración de Riesgos (continuación)

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

1.2. Estructura Operativa

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

En la estructura operativa existen 3 tipos de áreas:

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

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

1.2.3. Soporte: Áreas que desempeñan funciones tales como:

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

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

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

Las características con que cuentan los sistemas de información son:

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

Nota 23 – Administración de Riesgos (continuación)

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

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

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

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

2.1. Gestión del Riesgo de Crédito

Con el objetivo de medir la exposición del riesgo de crédito y lograr una óptima gestión de éste, CMR cuenta con un adecuado sistema interno de información, compuesto por aplicativos que permiten generar indicadores de riesgo por segmentos de clientes en función a ciertas características y comportamientos de pago; lo cual facilita el análisis de la composición de la cartera para la oportuna toma de decisiones. El sistema de monitoreo cuenta con un detalle de las operaciones nuevas y un seguimiento de las operaciones vigentes, dada la relevancia que esto tiene en la visión integral de cada una de las etapas del proceso crediticio: Iniciación, Mantención, Cobranza y Recuperación de Carteras Castigadas, con lo cual además se priorizan los planes de acción a implementar.

En este contexto, se han establecido reportes mensuales de gestión al Directorio y al Comité de Riesgo que permiten informar sobre el análisis de riesgo de la cartera de clientes a nivel nacional y en relación a los distintos productos financieros, para la oportuna toma de decisiones.

2.2. Gestión del Riesgo Operacional

CMR cuenta con una Metodología de Gestión de Riesgos, que se basa en estándares internacionales. Esta incluye los riesgos tecnológicos, operacionales y fraude de manera de tener una visión integral de los riesgos de cada proceso y priorizar las mitigaciones con todas las variables asociadas. Adicionalmente se monitorean los focos de riesgo mediante indicadores (Key Risk Indicators) y se mantiene una base de eventos con los riesgos operacionales materializados en la entidad, para su análisis.

2.3. Gestión de la Seguridad de la Información.

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

2.4. Gestión de Continuidad del Negocio

Está compuesto por Políticas, estructura de Gobierno, hardware y software orientado a monitorear la disponibilidad de las plataformas, prevenir fallas, disponibilizar servicios en sitios alternativos y respaldar información, además de documentación de los planes de continuidad operativos de los procesos críticos de la compañía y la planificación y ejecución de pruebas, tanto operativas como tecnológicas, de manera de disminuir el riesgo de interrupciones al negocio, minimizar el impacto en caso de que estas se materialicen y retornar al servicio original en los tiempos requeridos por el negocio.

Nota 23 – Administración de Riesgos (continuación)

2.5. Gestión de Riesgo de Fraude

Está compuesto por un sistema experto de prevención de fraude que permite monitorear sobre el 100% de las transacciones realizadas desde los distintos canales en tiempo real, en modalidad 24x7, con el fin de minimizar las pérdidas en la mala utilización de la información de los clientes.

3. Principales Riesgos:

3.1. Riesgo Financiero

Los principales instrumentos financieros de Promotora CMR Falabella, que surgen de sus actividades de financiamiento, comprenden entre otros: créditos bancarios y sobregiros, instrumentos de deuda con el público como bonos y efectos de comercio, derivados, deudores por venta, contratos de arriendo, colocaciones asociadas a la Tarjeta de Crédito y otros productos financieros que ofrece la Sociedad.

El detalle de las distintas categorías de activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía es la siguiente:

Instrumentos Financieros por categoría	30-jun-18	31-dic-17
Activos Financieros	M\$	M\$
Activos Financieros Mantenidos para negociar	16.234.106	16.129.584
Préstamos y Cuentas por Cobrar, total	1.716.225.148	1.677.352.467
Total Activos Financieros	1.732.459.254	1.693.482.051

Pasivos Financieros	M\$	M\$
Pasivos medidos al costo amortizado	1.566.559.216	1.127.565.495
Total Pasivos Financieros	1.566.559.216	1.127.565.495

El valor contable de los activos y pasivos financieros de Promotora CMR Falabella se aproxima a su valor justo. El valor de mercado de los instrumentos se determina utilizando flujos futuros descontados a tasas de mercado vigentes al cierre de los estados financieros.

a) El valor justo y el valor libro de la cartera de Colocaciones que posee la Compañía por los productos financieros que ofrece son los siguientes:

	30-jun-18		31-dic-17	
	Valor Contable	Valor Justo	Valor Contable	Valor Justo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cartera de Colocaciones Bruta	1.786.322.085	1.809.246.280	1.715.531.319	1.718.609.572

Nota 23 – Administración de Riesgos (continuación)

b) El valor justo y el valor libro de las obligaciones financieras son los siguientes:

	30-jun-18		31-dic-17	
	Valor Libro	Valor Justo	Valor Libro	Valor Justo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Prestamos que devengan intereses	150.599.171	149.246.985	123.497.929	130.705.028

Derivados

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados (swaps) con el único fin de cubrir los riesgos asociados a las fluctuaciones del tipo de cambio. Dichos instrumentos tienen por objetivo cubrir la exposición a la variabilidad de flujos de efectivo, que son atribuibles a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción futura altamente probable y que puede afectar el resultado del ejercicio. Estas, además cumplen con los estrictos criterios de contabilidad de cobertura por lo que son contabilizadas de acuerdo a lo señalado en NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.

Al 30 de junio de 2018 no existen instrumentos derivado vigentes. Tampoco existía ninguno al 31 de diciembre de 2017.

Activos y Pasivos a Valor Razonable

Instrumentos Financieros por categoría	30-jun-18	Valor razonable medido al final del período de reporte		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos Financieros				
Activos financieros Mantenidos para negociar	16.234.106	16.234.106	-	-
Total Activos Financieros	16.234.106	16.234.106	-	-

Instrumentos Financieros por categoría	31-dic-17	Valor razonable medido al final del período de reporte		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos Financieros				
Activos financieros Mantenidos para negociar	16.129.584	16.129.584	-	-
Total Activos Financieros	16.129.584	16.129.584	-	-

Nota 23 – Administración de Riesgos (continuación)

3.2. Riesgo de Crédito:

Se refiere al riesgo de pérdida asociado al evento que un cliente u otra contraparte no cumplan con sus obligaciones contractuales. El principal riesgo de crédito al que se encuentra expuesta Promotora CMR Falabella se concentra en sus operaciones de compra en cuotas y otros productos financieros. Al 30 de junio de 2018 el monto total de las colocaciones brutas era de \$1.786.322 millones.

Promotora CMR Falabella S.A. utiliza modelos matemáticos predictivos de clasificación de riesgo tanto para la aceptación de clientes y determinación de límites de crédito como en la mantención y otorgamiento de nuevos productos financieros para controlar el riesgo de la cartera. Asimismo se aplica minería de datos con el fin de determinar de manera masiva el riesgo asociado a cada tipo de cliente, con el objetivo de mantener controlado su nivel de endeudamiento.

Adicionalmente se aplican procesos de revisión de calidad crediticia para la identificación temprana de potenciales cambios en la capacidad de pago, toma de acciones correctivas oportunas y determinación de pérdidas actuales y potenciales.

Finalmente, todas las operaciones de derivados realizadas por la Sociedad son con contrapartes que poseen cierto nivel mínimo de clasificación de riesgo, las que además son sometidas a un análisis crediticio, previo a entrar en cualquier operación.

Máxima exposición al Riesgo de Crédito

La máxima exposición al riesgo crediticio de la Compañía, sin considerar garantías, al 30 de junio 2018 y 31 de diciembre de 2017 se detalla a continuación:

	Máximos de Exposición	
	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Equivalentes al Efectivo	28.421.404	26.698.830
Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultado, corrientes	-	-
Instrumentos derivados	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	1.450.586.807	1.420.660.427
Deudores comerciales, neto	2.762.137	5.576.372
Documentos por cobrar, neto	5.905.648	4.476.190
Deudores varios, neto	14.181.303	16.768.578
Cuentas por cobrar financieras, neto	1.427.737.719	1.393.839.287
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	27.219.563	19.923.086
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	21.219.563	19.923.086
Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultado, no corrientes	-	-
Instrumentos derivados	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	265.638.341	256.692.040
Deudores varios, neto	350.407	589.996
Cuentas por cobrar financieras, neto	265.287.934	256.102.044
Total	1.771.866.115	1.723.974.383

Nota 23 – Administración de Riesgos (continuación)

El 96% de los activos sujetos a Riesgo de Crédito son Cuentas por Cobrar Financieras (colocaciones). Debido a esto, Promotora CMR Falabella S.A. cuenta con una política de provisión de incobrables la cual se describe más en detalle en la Nota 5, que se ajusta a la capacidad de pago de los clientes. La Sociedad cuenta con una cartera de clientes personas naturales, que por su perfil de riesgo y el segmento de mora en que se encuentran, se evalúan grupalmente para efectos de constituir provisiones por Riesgo de Crédito. Es necesario señalar que el plazo promedio de las colocaciones es de 189 días.

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

Las colocaciones son muy atomizadas, siendo la deuda promedio de clientes activos con saldo aproximadamente \$705.831 no habiendo deudores individuales de grandes montos, lo que mitiga sustancialmente el riesgo de crédito. Sumado a esto, las Políticas de crédito y de scoring de clientes condicionan el acceso a cupos de acuerdo a la historia y comportamiento de cada uno de nuestros clientes.

Como parte de las acciones tendiente a administrar el riesgo de crédito, la Sociedad cuenta con Políticas específicas para los refinanciamientos, repactaciones y castigo de clientes, las que se describen más en detalle en Nota 5.

A continuación se detallan los niveles de cartera repactada:

Cuentas por cobrar financieras	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Cartera repactada bruta	113.512.056	121.445.963
Participación sobre cartera	6,53%	7,08%

Asimismo, se realiza medición de los indicadores de riesgo de la cartera, los cuales se describen en forma más detallada en Nota 5 de los Estados Financieros.

3.3. Riesgo de Liquidez:

Es el riesgo de incumplir las obligaciones de pago financieras. A juicio de la Administración la Sociedad no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de liquidez, debido al mantenimiento de suficiente efectivo y equivalentes para afrontar las salidas necesarias en sus operaciones habituales. Promotora CMR Falabella S.A. ha constituido, a partir del ejercicio del año 2018, una Reserva de Liquidez calculada de acuerdo a los requerimientos establecidos por la nueva normativa contenida en la Circular N°1 “Normas Generales para Empresas Emisoras de Tarjetas de Pago” de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, que reemplaza a la Circular N° 40 de la misma Institución, y que fue dictada en virtud de las modificaciones al Capítulo III.J.1 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central.

Promotora CMR Falabella S.A. mantuvo hasta el cierre de diciembre de 2017 como inversión una Reserva de Liquidez, según las instrucciones, formas y montos señaladas en el Capítulo III.J.1 y la Circular N° 40 ya mencionados. A continuación, se detallan los requerimientos de dicha reserva:

	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Reserva de Liquidez (Al cierre del mes anterior)	10.020.000	15.799.700
Depósitos Vigentes (1)	10.020.000	16.050.000

(1) Regulatoriamente los Depósitos se constituyen al mes siguiente del cálculo de la Reserva de Liquidez realizado en cada mes.

Nota 23 – Administración de Riesgos (continuación)

Los Depósitos a Plazo que respaldan la Reserva de Liquidez, son tomados en Bancos y Filiales de Bancos clasificados a lo menos en AA. Al 30 de junio de 2018, el 31% de los depósitos están en BCI y el 69% en Banco Santander.

Adicionalmente Promotora CMR Falabella S.A. 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, que buscan financiar tanto las colocaciones vigentes como el crecimiento del negocio.

La brecha temporal existente entre los flujos de efectivo por pagar, asociados a los pasivos financieros, y por recibir asociados a las colocaciones, pueden generar descalces que impliquen Riesgo de Liquidez Contable para Promotora CMR Falabella S.A. Para medir este riesgo, Promotora CMR Falabella S.A. ocupa una metodología donde estima ingresos y egresos de caja a 30 y a 90 días. A continuación, se detallan las holguras entre ingresos y egresos de caja, para un plazo de 0 a 30 días y para 0 a 90 días:

	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Holgura 0-30 días	632.284.562	429.843.515
Holgura 0-90 días (*)	239.575.123	865.945.611

(*) Indicador presenta una baja significativa originada por el dividendo definitivo de M\$411.101.906, acordado en la Junta Extraordinaria de Accionista de fecha 18 de junio de 2018.

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

Perfil de vencimientos de capital de la deuda financiera consolidada de la Sociedad y una proyección de pago de intereses de dicha deuda:

jun-18

M\$	2018	2019	2020	Resto
Capital	311.085.000	395.673.500	50.000.000	25.000.000
Intereses	17.480.473	12.894.838	3.192.653	-

dic-17

M\$	2018	2019	2020	Resto
Capital	458.735.000	295.673.000	-	-
Intereses	20.865.464	15.943.475	-	-

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

Nota 23 – Administración de Riesgos (continuación)

3.4. Riesgo de mercado:

El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo:

- i. Riesgo de tasa de interés.
- ii. Riesgo de reajustabilidad/Inflación.
- iii. Riesgo de moneda.

El principal riesgo de mercado al que se encuentra expuesto Promotora CMR Falabella S.A. es el de tasa de interés.

La Sociedad 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 dentro de las Políticas definidas.

El método usado por Promotora CMR Falabella para monitorear este riesgo corresponde a un modelo de sensibilidad, donde se agrupan colocaciones y pasivos según criterio de riesgo de tasa, para luego calcular el VaR Tasa sobre Patrimonio efectivo con una tensión en las tasas de descuento relevante. A continuación, se presentan los resultados de tensionar en 1 punto base las tasas de descuento relevantes para cada tramo temporal:

	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Sensibilidad 0,01% VaR	56.073	42.968
VaR tensionado / Patrimonio Efectivo (*)	0,94%	0,23%

(*) Indicador presenta un aumento significativo originado por el dividendo definitivo de M\$411.101.906, acordado en la Junta Extraordinaria de Accionista de fecha 18 de junio de 2018.

Riesgo de reajustabilidad/Inflación.

Los riesgos de reajustabilidad no son significativos, toda vez que los ingresos de la Sociedad estén ligados en un 100% al peso chileno, al igual que la mayoría de sus pasivos. En junio de 2014, Promotora CMR Falabella S.A. estructuró gran parte de la deuda con su matriz, SACI Falabella S.A., dejando de tener deuda en UF. La Sociedad estima que no se encuentra expuesta significativamente a riesgo de reajustabilidad, al mantener sus transacciones principalmente en pesos chilenos.

Riesgo de moneda.

Promotora CMR Falabella S.A. está expuesta a dos fuentes de riesgos de divisas. La primera corresponde a las operaciones comerciales en moneda extranjera y la segunda a la deuda financiera en monedas distintas a la moneda funcional.

Las únicas operaciones comerciales en moneda extranjera (US\$) corresponden al costo de uso de la red VISA y a los Incentivos Comerciales asociados a su uso en la misma moneda.

Las Colocaciones de la Sociedad obtenidas por medio de la Compra en Cuotas, Avances, Súper Avances y otros productos financieros son generadas en pesos chilenos. Para el financiamiento de esto, Promotora CMR Falabella contrae obligaciones con terceros en Pesos Chilenos (100% de la Deuda Financiera total).

Nota 23 – Administración de Riesgos (continuación)

Al 30 de junio de 2018, Promotora CMR Falabella no cuenta con deuda financiera en moneda extranjera, por lo que no tiene un instrumento financiero que sirva de cobertura. Tampoco contaba con deuda en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2017.

El Swap cubrió los flujos de capital e intereses del crédito peruano hasta su vencimiento (02 de mayo de 2017). La cobertura de este derivado fue por un monto total de PEN 100.272.000 y una tasa en pesos de 3,70%.

3.5. Rubros expuestos en el Estado de Situación Financiera clasificados por moneda

	jun-18			dic-17		
	CLP M\$	USD M\$	Total M\$	CLP M\$	USD M\$	Total M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	26.023.634	2.397.770	28.421.404	26.430.162	268.668	26.698.830
Otros Activos No Financieros, Corrientes	183.738	-	183.738	39.166	-	39.166
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes	1.450.586.807	-	1.450.586.807	1.420.660.427	-	1.420.660.427
Activos por impuestos, corrientes	756.645	-	756.645	-	-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes	27.217.578	1.985	27.219.563	19.894.765	28.321	19.923.086
Total Activos, Corrientes	1.504.768.402	2.399.755	1.507.168.157	1.467.024.520	296.989	1.467.321.509
Otros Activos Financieros, No Corrientes	-	-	-	-	-	-
Otros Activos No Financieros, No Corrientes	74.262	-	74.262	73.321	-	73.321
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, No Corrientes	265.638.341	-	265.638.341	256.692.040	-	256.692.040
Propiedades, Planta y Equipo	333.416	-	333.416	333.416	-	333.416
Activos por Impuestos Diferidos	22.984.864	-	22.984.864	10.364.843	-	10.364.843
Total Activos, No Corrientes	289.030.883	-	289.030.883	267.463.620	-	267.463.620
Activos Totales	1.793.799.285	2.399.755	1.796.199.040	1.734.488.140	296.989	1.734.785.129

	jun-18			dic-17		
	CLP M\$	USD M\$	Total M\$	CLP M\$	USD M\$	Total M\$
Otros Pasivos Financieros, Corrientes	150.599.171	-	150.599.171	123.497.929	-	123.497.929
Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corrientes	95.186.688	-	95.186.688	93.972.099	-	93.972.099
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes	1.069.598.312	90.045	1.069.688.357	614.327.081	94.886	614.421.967
Otras provisiones, Corrientes	28.463.501	-	28.463.501	462.183	-	462.183
Pasivos por Impuestos, Corrientes	5.871.327	-	5.871.327	9.109.300	-	9.109.300
Provisiones por Beneficios a los Empleados, Corrientes	3.432.298	-	3.432.298	4.162.972	-	4.162.972
Otros Pasivos No Financieros, Corrientes	16.465.907	-	16.465.907	15.897.668	-	15.897.668
Pasivos Corrientes Totales	1.369.617.204	90.045	1.369.707.249	861.429.232	94.886	861.524.118
Otros Pasivos Financieros, No Corrientes	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No Corrientes	251.085.000	-	251.085.000	295.673.500	-	295.673.500
Provisiones por Beneficios a los Empleados, No Corrientes	367.548	-	367.548	500.801	-	500.801
Pasivos No Corrientes Totales	251.452.548	-	251.452.548	296.174.301	-	296.174.301
Pasivos Totales	1.621.069.752	90.045	1.621.159.797	1.157.603.533	94.886	1.157.698.419

Nota 24 – Capital

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

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

La Sociedad monitorea el capital usando un índice de deuda total sobre patrimonio. Al 30 de junio de 2018 el índice antes señalado es de 1,99 veces.

b) Capital y número de acciones

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el capital de la Sociedad se compone:

Capital

Serie	jun-18		dic-17	
	Capital Suscrito	Capital pagado	Capital Suscrito	Capital pagado
	M\$	M\$	M\$	M\$
Única	98.292.580	98.292.580	98.292.580	98.292.580

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

c) El detalle del rubro Otras reservas, por el ejercicio terminado al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

Otras reservas	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Reserva de opciones de acciones	1.418.093	1.408.567
Reserva de opciones de acciones de asociadas	98.243	98.243
Reserva por variación de participaciones en empresas relacionadas bajo control común (*)	(6.065.357)	(6.065.357)
Otras reservas	830.999	830.999
Otras reservas, Total	(3.718.022)	(3.727.548)

(*) Durante el año 2008, la Sociedad dejó de participar en la propiedad de ciertas sociedades, los efectos de estas reestructuraciones se reconocieron en "otras reservas" por corresponder a empresas bajo control común.

Nota 24 – Capital (continuación)

d) Política de dividendos

Con fecha 18 de junio del 2018, en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, se aprobó el reparto de un dividendo definitivo con cargo a las utilidades acumuladas de Promotora CMR Falabella S.A. de \$12.786,1205757926 por acción. El citado dividendo se pagará el día 30 de noviembre, o en su defecto, en la fecha que el directorio acuerde, a los accionistas titulares de acciones que se encuentren inscritos en el Registro de Accionistas al quinto día hábil anterior a esa fecha.

Con fecha 18 de abril de 2018, en Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, se aprobó el reparto de un dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2017 de \$1.051,32 por acción. El citado dividendo se pagó el día 02 de mayo de 2018, a los accionistas titulares de acciones que se encontraban inscritos en el Registro de Accionistas al quinto día hábil anterior a esa fecha.

En sesión extraordinaria de Directorio celebrada el 13 de noviembre de 2017, se aprobó el reparto de un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio 2017 de \$1.698,06 por acción. El citado dividendo se pagó el día 23 de noviembre de 2017, a los accionistas que se encontraban inscritos en el Registro de Accionistas al día 17 de noviembre de 2017.

Con fecha 21 de abril de 2017, en Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, se aprobó el reparto de un dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2016 de \$1.418,76 por acción. El citado dividendo se pagó el día 04 de mayo de 2017, a los accionistas titulares de acciones que se encontraban inscritos en el Registro de Accionistas al quinto día hábil anterior a esa fecha.

A continuación se detalla dividendos acordados:

Detalle	M\$
Dividendo definitivo 2017	33.802.251
Dividendo definitivo	411.101.906
Total dividendo al 30-06-2018	444.904.157

Detalle	M\$
Dividendo definitivo 2016	45.616.255
Dividendo provisorio 2017	54.596.365
Total dividendo al 31-12-2017	100.212.620

Nota 25 – Pagos Basados en Acciones

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

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

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

El cargo a resultados que se reconoció al 30 de junio de 2018 fue de M\$ 9.526 (M\$ 37.340 al 31 de diciembre de 2017), con abono a Otras Reservas.

Nota 25 – 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 2013	
Rendimiento de dividendo (%)	1,17%
Volatilidad esperada (%)	27,09%
Tasa de interés libre de riesgo (%)	5,09%
Vida esperada de la opción (años)	5
Precio de acción promedio ponderado (\$)	4.692,20
Porcentaje estimado de cancelaciones	4%
Período cubierto	28-08-13 /30-06-18
Modelo usado	Binomial
Nombre del modelo	Hull-White

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

El movimiento del período de las opciones vigentes, los precios de ejercicio promedio ponderados de las opciones y la vida contractual promedio de las opciones vigentes al 30 de junio de 2018 son las siguientes:

Plan 2013	
Saldos al 1 de enero de 2018	395.000
Canceladas y Traspasadas durante el ejercicio	-
Ejercidas durante el ejercicio	(30.000)
En circulación al 30 de junio de 2018	365.000
Pueden ser ejercidas al 30 de junio de 2018	365.000
Vida contractual promedio ponderada (años)	-

Nuevo Plan a Ejecutivos

Con fecha 12 de mayo de 2015 y 31 de mayo de 2016, el Directorio de la Sociedad Matriz S.A.C.I. Falabella aprobó un nuevo plan de incentivos de largo plazo para ejecutivos del grupo. Este nuevo plan busca alinear y retener a los ejecutivos principales de cada Sociedad. El plan de beneficios se divide en dos componentes, y tiene una duración de tres años.

El primer componente del plan, está condicionado al cumplimiento de la meta de desempeño de la acción establecida en el plan, donde la Compañía se compromete a pagar un bono en dinero efectivo, equivalente al valor promedio en bolsa de la acción de la Sociedad Matriz de los 60 días anteriores a la fecha de pago, de un número de acciones que dependerá del cargo y desempeño de ese ejecutivo, sujeto a determinados límites contemplados por el plan.

En el segundo componente, se le ofrecerá al ejecutivo adquirir un número de acciones de la sociedad y por cada acción que adquiera y mantenga ininterrumpidamente por el plazo del programa, se le pagará el valor equivalente a dos veces el precio de tales acciones adquiridas, a valor actual, estimándose como tal al promedio de los últimos 60 días, al momento de entregarse el plan. Este beneficio, corresponderá a una suma en dinero en efectivo, definida al momento de entrega del plan, y que pretende a incentivar a los ejecutivos para invertir en acciones de la Compañía. Al igual que el componente anterior, depende del cargo y desempeño de ese ejecutivo.

Nota 25 – Pagos Basados en Acciones (continuación)

El cargo a resultados que se reconoció por el plan 2015, 2016 y 2017 en el período terminado al 30 de junio de 2018 fue de M\$ 160.761, con cargo a Gastos de Administración con contrapartida en el rubro Provisiones No corrientes por Beneficios a los Empleados.

Los principales supuestos utilizados para la determinación del valor razonable del primer componente del plan antes mencionado son los siguientes:

	Plan 2016	Plan 2017
Número de acciones referenciales otorgadas	51.599	-
Rendimiento de dividendo (%)	1,34%	-
Volatilidad esperada del precio de la acción (%)	19,48%	-
Tasa de interés libre de riesgo (%)	2,71%	-
Vida del plan (años)	3	3
Precio de la acción (\$)	5.958	5.958
Período cubierto	01-09-16 /15-05-19	01-09-17 /15-05-20
Modelo usado	Simulación de Monte Carlo	Promedio de la acción
Nombre del modelo	Browian motion (bivariado)	

La volatilidad esperada del precio de la acción refleja la suposición que la volatilidad histórica es indicativa de tendencias futuras, que también puede no necesariamente ser el resultado real.

Con fecha 30 de mayo de 2017, el Directorio de la Sociedad aprobó un nuevo plan de incentivos de largo plazo para ejecutivos de la Compañía. Este nuevo plan busca retener y alinear incentivos de los ejecutivos principales de la Sociedad con los de los accionistas. El plan de beneficios se divide en dos componentes, y tiene una duración de tres años cada uno.

El primer componente del plan, está condicionado a la permanencia del ejecutivo durante el transcurso del mismo, donde la Compañía se compromete a pagar un bono en dinero efectivo, equivalente al valor promedio en bolsa de la acción de la Sociedad de los 60 días anteriores a la fecha de pago, de un número de acciones que dependerá del cargo y desempeño de ese ejecutivo.

En el segundo componente, se le ofrecerá al ejecutivo adquirir un número de acciones de la Sociedad, y por cada acción que adquiera y mantenga ininterrumpidamente por el plazo del programa, se le pagará un bono en dinero efectivo, equivalente a un factor de tales acciones adquiridas valorizadas al promedio en bolsa de la acción de la Sociedad de los 60 días anteriores a la fecha de pago. Al igual que el componente anterior, depende del cargo y desempeño de ese ejecutivo.

El plan de incentivos antes mencionado comenzó a regir a partir del tercer trimestre del año 2017.

Nota 26 – Información Financiera por Segmentos

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

Nota 27 – Contingencias, Juicios y Otros

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

A continuación se detallan los juicios en contra de la Sociedad al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Naturaleza Juicios	30-jun-18			31-dic-17		
	N° Juicios	Monto Juicio M\$	Provisión M\$	N° Juicios	Monto Juicio M\$	Provisión M\$
Consumidor y otros	219	1.244.611	234.698	183	835.044	372.810
Laboral	12	113.933	113.934	9	114.210	89.373
Total	231	1.358.544	348.632	192	949.254	462.183

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

Nota 28 – Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros

1. Boletas recibidas en garantía

La Sociedad ha recibido al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, garantías según el siguiente detalle:

Acreedor de la garantía	Nombre Deudor	Relación	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Inversiones EME Ltda.	Promotora CMR Falabella S.A.	Comercial	30.526	30.121
Total			30.526	30.121

2. Boletas entregadas en garantía

La Sociedad ha recibido al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, garantías directas según el siguiente detalle:

Acreedor de la garantía	Nombre Deudor	Relación	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Transbank S.A.	Promotora CMR Falabella S.A.	Comercial	41.651.912	35.539.023
Total			41.651.912	35.539.023

Nota 29 – Medio Ambiente

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

Nota 30 – Proceso de Reorganización Empresarial

Falabella Inversiones Financieras S.A., accionista controlador de la Sociedad y de Banco Falabella, propuso una reorganización empresarial entre dichas filiales, mediante la cual, la Sociedad pasaría a tener la calidad de sociedad de apoyo al giro bancario de Banco Falabella en los términos del artículo 74 de la Ley General de Bancos (la “Reorganización Empresarial”), previa autorización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (“SBIF”).

Para efectos de implementar la Reorganización Empresarial, antes mencionada, Falabella Inversiones Financieras S.A., concurriría a un aumento de capital en Banco Falabella que se destinaría a la suscripción de acciones de la Sociedad por parte de Banco Falabella, las que se emitirían en un aumento de capital especialmente acordado al efecto. Producto de lo anterior, la Sociedad pasaría a ser filial de Banco Falabella.

Esta operación está sujeta a que se reciban las autorizaciones correspondientes, en base a la solicitud ya enviada por parte de Banco Falabella a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Nota 31 – Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance

Con fecha 12 de julio de 2018, en Junta Extraordinaria de Accionistas se adoptaron los siguientes acuerdos:

- Aumentar el capital social en la suma de \$240.000.000.000, mediante la emisión de 44.084.560 acciones de pago, a un precio de \$5.444,082917012 por acción, para ser emitidas y colocadas en la forma, condiciones y oportunidades que el directorio acuerde.
- Modificar y sustituir los artículos Quinto y Primero Transitorio de los estatutos sociales.

Dicha modificación de los estatutos sociales de Promotora CMR Falabella S.A. fue aprobada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, conforme a lo dispuesto en el artículo 127 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, mediante Resolución N°388 de fecha 14 de agosto de 2018.

Los presentes estados financieros han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 27 de agosto de 2018.

Con posterioridad al 30 de junio de 2018 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, no se tiene conocimiento de ningún otro hecho de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los mismos.