

Estados Financieros Intermedios

PROMOTORA CMR FALABELLA S.A.

Santiago, Chile

30 de junio de 2017 y 2016

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Señores Accionistas y Directores
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 2017; los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016; los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado 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 2016

Con fecha 21 de febrero de 2017, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de Promotora CMR Falabella S.A. en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.



Rodrigo Vera D.

Santiago, 29 de agosto de 2017

EY Audit SpA.

2017

Promotora CMR Falabella S.A.

Estados Financieros IFRS

30 de junio de 2017

Contenido

Estados de Situación Financiera	1
Estados de Resultados por Función.....	3
Estados de Resultados Integrales	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	4
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7
Nota 1 – Información de la Sociedad	7
Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables	7
2.1. Bases de Preparación de los Estados Financieros.....	7
2.2. 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	8
2.5. Conversión de Moneda Extranjera.....	8
2.6. Información financiera por segmentos operativos.....	9
2.7. Propiedad, 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	11
2.9.2.1. Reconocimiento, medición y baja de pasivos financieros.....	11
2.9.3. Instrumentos financieros derivados y Cobertura	12
2.9.4. Compensación de instrumentos financieros	12
2.10. Arrendamientos	12
2.11. Provisiones	12
2.12. Dividendos Mínimos.....	12
2.13. Planes de Beneficios Definidos a Empleados	12
2.14. Planes de Compensación Basados en Acciones	13
2.15. Reconocimiento de Ingresos	13
2.16. Costos de venta	14
2.17. Impuesto a las Ganancias	14
2.17.1. Impuesto a las Ganancias	14
2.17.2. Impuesto Diferidos	14
2.18. Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Clave.....	14
2.19. Nuevos Pronunciamientos Contables... ..	16

Contenido

Nota 3 – Efectivo y Equivalentes al Efectivo.....	20
Nota 4 – Otros Activos Financieros, Corrientes.....	21
Nota 5 – Otros Activos No Financieros, Corrientes	21
Nota 6 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	22
Nota 7 – Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas.....	33
Nota 8 – Impuestos Corrientes	39
Nota 9 – Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos.....	40
Nota 10 – Otros Activos No Financieros, No Corrientes	43
Nota 11 – Propiedades, Planta y Equipo	43
Nota 12 – Arrendamiento Operativo.....	44
Nota 13 – Otros Pasivos Financieros.....	44
Nota 14 – Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corrientes	49
Nota 15 – Provisiones por Beneficios a los Empleados	51
Nota 16 – Otros pasivos No Financieros, Corrientes	52
Nota 17 – Ingresos de Actividades Ordinarias.....	52
Nota 18 – Costos de Ventas	53
Nota 19 – Gastos de Administración	53
Nota 20 – Costos e Ingresos Financieros	54
Nota 21 – Otras Ganancias (Pérdidas)	54
Nota 22 – Administración de Riesgos	55
Nota 23 – Capital.....	68
Nota 24 – Pagos Basados en Acciones	69
Nota 25 – Información Financiera por Segmentos	71
Nota 26 – Contingencias, Juicios y Otros	72
Nota 27 – Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros	72
Nota 28 – Medio Ambiente.....	73
Nota 29 – Hechos Relevantes	73
Nota 30 – Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance.....	74

Estados Financieros Intermedios

PROMOTORA CMR FALABELLA S.A.

30 de junio de 2017 y 2016

Promotora CMR Falabella S.A.
Estados de Situación Financiera

Correspondiente al período terminado al 30 de junio de 2017 y al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016

Estados de Situación Financiera	Nota N°	30-jun-17 M\$	31-dic-16 M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	23.414.564	24.300.867
Otros activos financieros, corrientes	4	-	553.540
Otros activos no financieros, corrientes	5	119.394	174.700
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6	1.320.271.121	1.300.450.863
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	7.a	9.885.615	11.517.005
Activos Corrientes Totales		1.353.690.694	1.336.996.975
Activos No Corrientes			
Otros activos no financieros, no corrientes	10	73.132	72.479
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	6	223.698.316	228.549.371
Propiedades, plantas y equipo	11	333.416	333.416
Activos por impuestos diferidos	9.d	10.551.431	10.169.658
Activos No Corrientes Totales		234.656.295	239.124.924
Activos Totales		1.588.346.989	1.576.121.899

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

Promotora CMR Falabella S.A.
Estados de Situación Financiera

Correspondiente al período terminado al 30 de junio de 2017 y al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016.

Estados de Situación Financiera	Nota N°	30-jun-17 M\$	31-dic-16 M\$
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	13	186.025.832	185.948.377
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	14	79.686.185	80.894.267
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	7.b	398.862.405	409.314.676
Otras provisiones, corrientes	26	450.886	365.472
Pasivos por impuestos, corrientes	8	6.916.038	8.624.566
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	15.b	3.546.926	3.241.423
Otros pasivos no financieros, corrientes	16	14.668.938	14.441.225
Pasivos Corrientes Totales		690.157.210	702.830.006
Pasivos No Corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	13	20.000.000	20.000.000
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	7.c	321.085.000	321.085.000
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	15.b	534.271	382.625
Pasivos No Corrientes Totales		341.619.271	341.467.625
Patrimonio Neto			
Capital emitido	23.b	98.292.580	98.292.580
Otras reservas	23.c	(3.741.031)	(3.772.868)
Ganancias acumuladas		462.018.959	437.304.556
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora		556.570.508	531.824.268
Patrimonio Neto Total		556.570.508	531.824.268
Total de Patrimonios y Pasivos		1.588.346.989	1.576.121.899

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

Promotora CMR Falabella S.A.
Estados de Resultados Integrales

Correspondiente al período terminado al 30 de junio de 2017 y al 30 de junio de 2016.

Estados de Resultados por Función	Nota N°	Desde 01-Ene-17 Hasta 30-Jun-17 M\$	Desde 01-Ene-16 Hasta 30-Jun-16 M\$	Desde 01-Abr-17 Hasta 30-Jun-17 M\$	Desde 01-Abr-16 Hasta 30-Jun-16 M\$
Estado de Resultados					
Ingresos de actividades ordinarias	17	232.036.822	200.135.963	116.463.459	101.850.673
Costos de ventas	18	(118.546.993)	(110.967.528)	(57.244.919)	(55.212.697)
Ganancia Bruta		113.489.829	89.168.435	59.218.540	46.637.976
Gasto de administración	19	(21.758.302)	(21.417.335)	(10.887.571)	(11.063.914)
Ingresos financieros	20.b	462.222	229.780	249.104	132.077
Otras ganancias (pérdidas)	21	(34.910)	38.157	(746)	82.873
Costos financieros	20.a	(190.873)	(38.740)	(97.535)	(27.161)
Diferencias de cambio		(115.490)	(207.358)	(34.163)	(78.204)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		91.852.476	67.772.939	48.447.629	35.683.647
Gasto por impuesto a las ganancias	9.a	(21.521.818)	(13.819.602)	(11.375.381)	(7.120.900)
Ganancia (pérdida), procedentes de operaciones continuadas		70.330.658	53.953.337	37.072.248	28.562.747

Estados de Resultados Integrales	Desde 01-Ene-17 Hasta 30-Jun-17 M\$	Desde 01-Ene-16 Hasta 30-Jun-16 M\$	Desde 01-Abr-17 Hasta 30-Jun-17 M\$	Desde 01-Abr-16 Hasta 30-Jun-16 M\$
Ganancia (pérdida)	70.330.658	53.953.337	37.072.248	28.562.747
Cobertura del flujo de efectivo				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, neto	7.980	57.622	(4.029)	32.044
Resultado integral Total	70.338.638	54.010.959	37.068.219	28.594.791
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	70.338.638	54.010.959	37.068.219	28.594.791
Resultado Integral Total	70.338.638	54.010.959	37.068.219	28.594.791

	Por el período terminado al 30 de Junio de 2017 M\$	2016 M\$
Acciones Comunes		
Ganancias (pérdidas) básicas por acción	2,188	1,680
Acciones Comunes Diluidas		
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción	2,188	1,680

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

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

Correspondientes a los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.

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 atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M\$	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	531.824.268
Cambios en patrimonio								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	70.330.658	70.330.658	70.330.658
Otro resultado integral	-	7.980	-	-	7.980	-	7.980	7.980
Resultado integral	-	7.980	-	-	7.980	70.330.658	70.338.638	70.338.638
Dividendos	-	-	-	-	-	(45.616.255)	(45.616.255)	(45.616.255)
Incremento(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	23.857	-	23.857	-	23.857	23.857
Total de cambios en patrimonio	-	7.980	23.857	-	31.837	24.714.403	24.746.240	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	556.570.508

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 atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01-Ene-2016	98.292.580	(71.151)	1.282.554	(5.136.115)	(3.924.712)	379.498.049	473.865.917	473.865.917
Cambios en patrimonio								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	53.953.337	53.953.337	53.953.337
Otro resultado integral	-	57.622	-	-	57.622	-	57.622	57.622
Resultado integral	-	57.622	-	-	57.622	53.953.337	54.010.959	54.010.959
Dividendos	-	-	-	-	-	(28.571.020)	(28.571.020)	(28.571.020)
Incremento(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	59.365	-	59.365	-	59.365	59.365
Total de cambios en patrimonio	-	57.622	59.365	-	116.987	25.382.317	25.499.304	25.499.304
Saldo Final Período Actual 30-Jun-2016	98.292.580	(13.529)	1.341.919	(5.136.115)	(3.807.725)	404.880.366	499.365.221	499.365.221

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

Correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2016

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 atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01-Ene-2016	98.292.580	(71.151)	1.282.554	(5.136.115)	(3.924.712)	379.498.049	473.865.917	473.865.917
Cambios en patrimonio								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	122.678.004	122.678.004	122.678.004
Otro resultado integral	-	63.171	-	-	63.171	-	63.171	63.171
Resultado integral	-	63.171	-	-	63.171	122.678.004	122.741.175	122.741.175
Dividendos	-	-	-	-	-	(64.871.497)	(64.871.497)	(64.871.497)
Incremento(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	88.673	-	88.673	-	88.673	88.673
Total de cambios en patrimonio	-	63.171	88.673	-	151.844	57.806.507	57.958.351	57.958.351
Saldo Final Período Actual 31-Dic-2016	98.292.580	(7.980)	1.371.227	(5.136.115)	(3.772.868)	437.304.556	531.824.268	531.824.268

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

Correspondientes a los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016

Estados de Flujo de Efectivo Directo	30-Jun-17	30-Jun-16
	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	172.560.438	165.010.303
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(48.566.706)	(62.098.345)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(14.438.208)	(13.327.947)
Otros pagos por actividad de operación(*)	(35.854.676)	(191.394.351)
Intereses pagados	(18.259.080)	(14.392.496)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(19.579.882)	(14.875.462)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	35.861.886	(131.078.298)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos	225.650.000	100.000.000
Préstamos de entidades relacionadas	494.100.000	847.230.000
Pagos de préstamos	(200.150.000)	(105.000.000)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(510.800.000)	(673.345.090)
Dividendos pagados	(45.616.255)	(33.584.843)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(36.816.255)	135.300.067
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(954.369)	4.221.770
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	68.066	(9.377)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	24.300.867	13.293.446
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	23.414.564	17.505.839

(*) La variación en Otros pagos por actividad de operación, se debe principalmente al cambio en los plazos de liquidación de las compras con la Tarjeta de Crédito entre Promotora CMR y los retailers del Grupo Falabella, los que se ajustaron a prácticas de mercado, pasando de 35 días a 48 horas antes de la liquidación.

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

Promotora CMR Falabella S.A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016.

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.

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 regula a los emisores no bancarios.

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 Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), quedando en consecuencia sujeta a la fiscalización de esa Superintendencia.

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

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta el siguiente número de empleados:

PAIS	jun-17	dic-16
Colaboradores	1.902	1.889
Ejecutivos Principales	8	9

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables

2.1. Bases de Preparación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros de Promotora CMR Falabella S.A. comprenden los estados de situación financiera al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, los estados de resultados integrales por función, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujo de efectivo por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y al 30 de junio de 2016 y el estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2016, y sus correspondientes notas las cuales han sido preparadas y presentadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), al ser estados financieros interinos han sido preparados de acuerdo con NIC 34, considerando requerimientos de información adicionales de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (“SVS”) los cuales no se contradicen con las normas NIIF.

Los estados financieros 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.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.1. Bases de Preparación de los Estados Financieros (continuación)

La preparación de los presentes estados financieros 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.

Los estados financieros de Promotora CMR Falabella S.A. correspondientes al ejercicio 2016 fueron aprobados por su Directorio en cesión celebrada al día 21 de febrero de 2017 y posteriormente presentados a consideración de la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 21 de abril de 2017, órgano que aprobó en forma definitiva los mismos.

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

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros son coherentes con las aplicadas en la preparación de los estados financieros anuales para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.

2.3. Moneda de Presentación y Moneda Funcional

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

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

2.4. Período Cubierto por los Estados Financieros

Los estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 30 de junio de 2017 y 31 diciembre de 2016, los estados de resultados integrales y los flujos de efectivo al 30 de junio de 2017 y 2016, los estados de cambio en el patrimonio por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016.

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.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.5. Conversión de Moneda Extranjera (Continuación)

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 2017, 31 de diciembre de 2016 y al 30 de junio de 2016 :

	jun-17	dic-16	jun-16
Dólar estadounidense (observado)	664,29	669,47	661,37
Soles Peruanos	204,40	199,69	201,24
Unidad de Fomento	26.665,09	26.347,98	26.052,07

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, plantas y equipos 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 2017 y 2016, y en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016.

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

2.9.1. Activos Financieros

2.9.1.1. Reconocimiento, Medición y Baja de Activos Financieros

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

2.9.1.3. Deterioro de Activos Financieros

La Sociedad evalúa a cada fecha de cierre si existe evidencia objetiva de deterioro para un activo financiero o grupo de activos financieros. Los principales activos financieros sujetos a deterioro producto de incumplimiento contractual de la contraparte son los activos registrados a costo amortizado (préstamos y cuentas por cobrar).

El criterio contable de provisión sobre colocaciones esta descrito en la nota 2.17. El valor libro del activo es reducido a través del uso de una cuenta de provisión. Las colocaciones son castigadas con cargo a la provisión de incobrables al cumplirse 6 meses de mora después del vencimiento.

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

2.9.2. Pasivos Financieros

2.9.2.1. Reconocimiento, Medición y Baja de Pasivos Financieros

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

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

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.9. Instrumentos Financieros y Cobertura (continuación)

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 remediados 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.

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 15.

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

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”.

2.15. Reconocimiento de Ingresos

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

- Ingresos por intereses

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

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

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.

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:

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.18. Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Claves (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 impositivas contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales impositivas 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 impositivas 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. 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).

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

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

- 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 24.

- Provisiones sobre Colocaciones

La Sociedad registra provisiones necesarias para absorber las pérdidas derivadas de la incobrabilidad de las colocaciones y se calculan en base a la pérdida derivada de la incapacidad de los clientes de cumplir con los pagos contractuales de los préstamos otorgados. La estimación de pérdidas se calcula utilizando estadísticas históricas de comportamiento de pago y mora. Las provisiones consideran también, la aplicación de determinados factores a las colocaciones distribuidas por distintos segmentos de riesgo. Los factores son determinados de acuerdo a la historia de castigos y sus recuperaciones. Al evaluar el deterioro de un grupo de activos financieros, los factores se estiman sobre la base de la experiencia de las pérdidas históricas para activos con características de riesgo de crédito similares a las del grupo.

- 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 CINIIF 13 “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.

2.19. Nuevos Pronunciamientos 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 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de enero de 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
IFRIC 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.	1 de enero de 2018

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.19. Nuevos Pronunciamientos Contables (continuación)

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2018 y se permite la aplicación anticipada.

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

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

Esta norma emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de la NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2018 y se permite la aplicación anticipada.

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

IFRS 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido NIIF16 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 arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. NIIF 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

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 (continuación)

IFRIC "Interpretación 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas"

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.

Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

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

Mejoras y modificaciones:		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 2	Pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2018
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar
IFRS 4	Contratos de seguros	1 de enero de 2018
NIC 40	Propiedades de Inversión	1 de enero de 2018
NIIF 1	Adopción NIIF por primera vez	1 de enero de 2018

IFRS 2 "Pagos basados en acciones"

En junio de 2016, el IASB emitió las modificaciones realizadas a la NIIF 2 pagos basados en acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas: condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo, clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta, y contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio

En la entrada en vigencia de la modificación no es obligatoria la modificación de los estados financieros de periodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Se permite su adopción anticipada.

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

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.19. Nuevos Pronunciamientos Contables (continuación)

IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial, cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2018. Se permite la adopción inmediata.

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

NIIF 4 “Contratos de seguros”

Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la NIIF 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

- a) La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguro. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021.
- b) El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan NIIF 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la NIIF 9., permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio a otro resultado integral.

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

NIIF 1 “Adopción NIIF por primera vez”

La modificación a la NIIF1 elimina las excepciones transitorias incluidas en el apéndice E (E3-E7).

La Compañía evaluó el impacto que podría generar la mencionada modificación, concluyendo que no afectará los estados financieros.

NIC 40 “Propiedades de inversión”

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

La Compañía se encuentra evaluando los impactos generados que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

Nota 3 – Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

Detalle	30-jun-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Efectivo en Caja	1.199.021	1.192.030
Saldos en Bancos (cuentas corrientes)	6.899.297	8.827.482
Depósito a Plazo (*)	15.316.246	14.281.355
Total del efectivo y equivalentes al efectivo	23.414.564	24.300.867

(*) Depósito tomado para efecto de constituir reserva de liquidez para dar cumplimiento a la circular N°40 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 mayor relevancia, entendiendo como tales, los emisores de Tarjetas de Crédito que por concepto de la utilización del referido medio de pago presenten un monto total de pagos a entidades afiliadas no relacionadas igual o superior a 750.000 Unidades de Fomento; o, cuyas Tarjetas de Crédito pasen a ser aceptadas en carácter de medio de pago en establecimientos previamente afiliados por otro Emisor u Operador, 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-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Pesos chilenos	22.009.045	22.530.913
Dólares estadounidenses	1.405.519	1.769.954
Total del efectivo y equivalentes al efectivo	23.414.564	24.300.867

Nota 4 – Otros Activos Financieros, Corrientes/No Corrientes

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

Detalle	Corrientes		No Corrientes	
	30-jun-17 M\$	31-dic-16 M\$	30-jun-17 M\$	31-dic-16 M\$
Activos de Cobertura (Swap)	-	553.540	-	-
Total otros activos financieros	-	553.540	-	-

La Compañía toma posición en instrumentos financieros derivados con contrapartes que poseen un nivel mínimo de clasificación de riesgo y que son sometidas a un análisis crediticio previo al contratar alguna operación. Dichos análisis son requeridos en base a procedimientos internos establecidos por la Compañía.

El tipo de instrumentos derivados contratados por la Compañía contiene parámetros de valorización, que son observables en el mercado.

Al 30 de Junio de 2017 Promotora CMR no cuenta con contratos Swaps de monedas. Al 31 de diciembre de 2016 el instrumento utilizado correspondía a contrato swaps de moneda, tomado con el Banco de Crédito de Perú con fecha 30 de abril de 2015, para cubrir crédito por 100.272.000 soles, el cual venció con fecha 02 de mayo de 2017.

La Compañía posee modelos de valorización los cuales se aplican para determinar el valor de mercado de los derivados. La metodología de valorización utilizada incluye modelos de precios utilizando cálculos de valor presente. Dichos modelos requieren de datos financieros de mercado para su cálculo y son obtenidos a través de plataformas de información de acceso público y privado.

Nota 5 – Otros Activos No Financieros, Corrientes

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

Detalle	30-jun-17 M\$	31-dic-16 M\$
Pólizas de seguros	64.648	142.226
Operaciones en tránsito	42.997	32.474
Otros	11.749	-
Totales	119.394	174.700

Nota 6 – 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:

	Corrientes		No Corrientes	
Detalle	30-jun-17 M\$	31-dic-16 M\$	30-jun-17 M\$	31-dic-16 M\$
Deudores comerciales (1)	2.579.987	4.549.910	-	-
Estimación incobrables deudores comerciales	-	-	-	-
Sub-total deudores comerciales, neto	2.579.987	4.549.910	-	-
Documentos por cobrar (2)	3.472.822	2.738.498	-	-
Estimación incobrables documentos por cobrar	-	-	-	-
Sub-total documentos por cobrar, neto	3.472.822	2.738.498	-	-
Deudores varios (3)	13.118.253	13.248.486	238.370	272.529
Estimación incobrables deudores varios	(32.674)	(26.892)	-	-
Sub-total deudores varios, neto	13.085.579	13.221.594	238.370	272.529
Cuentas por cobrar financieras (4)	1.367.649.418	1.335.945.691	225.504.088	230.215.160
Estimación incobrables cuentas por cobrar financieras (5)	(66.516.685)	(56.004.830)	(2.044.142)	(1.938.318)
Sub-total cuentas por cobrar financieras, neto	1.301.132.733	1.279.940.861	223.459.946	228.276.842
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.320.271.121	1.300.450.863	223.698.316	228.549.371

(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 provisión de ingresos por recaudación de seguros.

(4) Cartera de colocaciones.

(5) Provisión de colocaciones.

Nota 6 – 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	Ni vencidos ni deteriorados	< 30 días	30-60 días	Vencidos 60-90 días	90-120 días	>120 días
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
30-jun-17	1.612.562.938	1.350.413.295	146.521.722	42.111.501	25.012.672	18.103.326	30.400.422
31-dic-16	1.586.970.274	1.410.683.752	80.473.839	35.935.487	21.488.519	15.206.806	23.181.871

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 – CMR Visa y CMR Mastercard

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, Homecenter) y en los comercios afiliados. Los clientes que poseen una tarjeta CMR Falabella Visa o Mastercard tienen las mismas modalidades de uso mencionadas anteriormente, accediendo a una red de comercios más amplia, considerando que la afiliación de los comercios la realiza Transbank, Visa Internacional o bien Mastercard Internacional.

- ii) Para efectuar giros en dinero.

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

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

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 Visa y CMR Falabella Mastercard: 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 entre 18 años y 75 años, tener un domicilio estable, 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 (Score) 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 que cuentan con la estructura de evaluación, y pasan por diferentes etapas como comprobación de antecedentes, revisión de protestos y morosidades, aplicación del modelo de 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 los evaluadores de crédito con todos los antecedentes mencionados anteriormente a la vista, aprueban, rechazan, o piden mayores antecedentes del solicitante.

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

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

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

Además de las modalidades de 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. 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, los montos disponibles en sus distintas modalidades de uso, y el monto a pagar en sus próximos vencimientos. Los estados de cuenta también están disponibles en el sitio de internet de CMR donde el cliente, por intermedio de claves entregadas, puede acceder al estado de cuenta, y a toda la información de tasas de interés, promociones, etc. Los días del mes que los clientes pueden elegir para pagar son los 5-10-15-20-25 y 30. Los lugares de pago habilitados para recibir el pago de los estados de cuenta corresponden a las cajas que tiene CMR Falabella, Falabella, Banco Falabella, Banco Falabella Internet, Sodimac, Tottus, Sucursales del Banco de Chile (habilitadas para recaudación CMR), Servipag Internet, PAC Banco Falabella, Botón de pago Banco Santander y Boton de pago Banco Falabella.

Nota 6 – 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 esté al día en su pago, como también que el monto de la operación esté dentro del cupo autorizado del cliente.

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

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 90 días de atraso: requieren abonar obligatoriamente un 10% del total de la deuda.
- iii) Cuentas entre 90 días y hasta 6 meses de atraso: requieren abonar obligatoriamente un 7% 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.

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

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

b.4) Provisiones

La Sociedad registra provisiones necesarias para absorber las pérdidas derivadas de la incobrabilidad de las colocaciones y se calculan en base a la pérdida derivada de la incapacidad de los clientes de cumplir con los pagos contractuales de los préstamos otorgados. La estimación de pérdidas se calcula utilizando un modelo estadístico construido en base al comportamiento histórico de pago y mora de los clientes. Las provisiones consideran también, la aplicación de determinados factores a las colocaciones distribuidas por distintos segmentos de riesgo. Los factores son determinados de acuerdo a la historia de castigos y sus recuperaciones. Al evaluar el deterioro de un grupo de activos financieros, los flujos futuros se estiman sobre la base de la experiencia de las pérdidas históricas para activos con características de riesgo de crédito similares a las del grupo.

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

Tramos de Morosidad	Cartera Jun-17 % de pérdida promedio		Cartera Dic-16 % de pérdida promedio	
	Repactada	No Repactada	Repactada	No Repactada
Al día	6,67%	0,81%	3,33%	0,61%
1 a 30 días	13,64%	4,71%	9,08%	5,83%
31 a 60 días	21,60%	20,45%	16,65%	21,11%
61 a 90 días	33,67%	36,30%	28,00%	39,19%
91 a 120 días	52,11%	51,25%	45,38%	62,32%
121 a 150 días	57,47%	57,86%	53,25%	69,35%
151 a 180 días	62,88%	65,06%	68,24%	80,48%
181 a más	-	-	-	-

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

Nota 6 – 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

	30-jun-17 M\$	31-dic-16 M\$	30-jun-16 M\$
Total provisión cartera no repactada	49.707.987	46.493.147	49.223.545
Total provisión cartera repactada	18.852.840	11.450.001	7.676.565
Total provisión	68.560.827	57.943.148	56.900.110

	01-ene-17 30-jun-17 M\$	01-ene-16 31-dic-16 M\$	01-ene-16 30-jun-16 M\$
Total castigos del período	61.608.173	101.765.444	46.759.815
Total recuperos de los castigos del período	18.478.650	36.263.506	17.225.164

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

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

b.7) Rangos y plazos promedios

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

Al 30 de junio de 2017

	Rangos de plazos	Plazo promedio ponderado
Compras	1 a 36 meses	2,82 meses
Giros de dinero	1 a 48 meses	20,24 meses
Repactaciones	1 a 48 meses	26,95 meses
Refinanciamiento	1 a 48 meses	29,85 meses

b.8) Total montos deudores refinanciados

	30-jun-17	31-dic-16
Número de deudores refinanciados	28.598	21.133
% deudores refinanciados sobre deudores no repactados	1,19%	0,87%
Total monto deudores refinanciados	M\$ 44.459.685	M\$ 30.721.898
% deudores refinanciados sobre cartera no repactada	3,00%	2,08%

Nota 6 – 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 2017 el detalle es el 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	2.110.855	1.272.210.601	57.034	58.793.262	2.167.889	1.331.003.863
1 a 30 días	178.000	124.760.896	18.268	21.760.827	196.268	146.521.723
31 a 60 días	43.816	30.839.159	8.914	11.272.342	52.730	42.111.501
61 a 90 días	24.294	17.899.916	5.711	7.112.756	30.005	25.012.672
91 a 120 días	18.591	13.140.853	4.146	4.962.473	22.737	18.103.326
121 a 150 días	16.051	11.532.138	3.569	4.271.144	19.620	15.803.282
151 a 180 días	15.276	11.271.792	2.914	3.325.347	18.190	14.597.139
181 a más	-	-	-	-	-	-
Totales	2.406.883	1.481.655.355	100.556	111.498.151	2.507.439	1.593.153.506

Al 31 de diciembre de 2016 el detalle es el 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	2.199.871	1.341.069.653	50.482	48.804.676	2.250.353	1.389.874.329
1 a 30 días	114.059	63.309.329	15.565	17.164.510	129.624	80.473.839
31 a 60 días	42.270	26.035.364	8.682	9.900.123	50.952	35.935.487
61 a 90 días	23.725	15.319.262	5.629	6.169.258	29.354	21.488.520
91 a 120 días	16.459	11.095.671	3.757	4.111.135	20.216	15.206.806
121 a 150 días	14.146	9.773.578	2.805	2.926.866	16.951	12.700.444
151 a 180 días	12.241	8.332.662	2.194	2.148.764	14.435	10.481.426
181 a más	-	-	-	-	-	-
Totales	2.422.771	1.474.935.519	89.114	91.225.332	2.511.885	1.566.160.851

Nota 6 – 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:

Cambios en la provisión por deterioro – Cuentas por cobrar financieras	Deterioro por grupo		
	Corriente	No Corriente	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero de 2017	56.004.830	1.938.318	57.943.148
Provisiones constituidas (gasto)	163.217.770	977.609	164.195.379
Provisiones aplicadas (menos)	(152.705.915)	(871.785)	(153.577.700)
Saldo al 30 de junio de 2017	66.516.685	2.044.142	68.560.827

Cambios en la provisión por deterioro – Cuentas por cobrar financieras	Deterioro por grupo		
	Corriente	No Corriente	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero de 2016	46.375.768	1.524.534	47.900.302
Provisiones constituidas (gasto)	252.160.170	1.999.644	254.159.814
Provisiones aplicadas (menos)	(242.531.108)	(1.585.860)	(244.116.968)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	56.004.830	1.938.318	57.943.148

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 2017 y 31 de diciembre de 2016.

e) Número de tarjetas

	30-jun-17	31-dic-16
N° Total de tarjetas emitidas titulares	3.099.683	3.098.701
N° Total de tarjetas con saldo	2.507.439	2.511.885
N° Promedio de repactaciones/mes	8.157	7.426

f) Monto y número de operaciones de crédito

	01-Ene-17 30-Jun-17	01-Ene-16 30-Jun-16	01-Abr-17 30-Jun-17	01-Abr-16 30-Jun-16
N° de operaciones	70.408.207	64.953.756	35.508.971	32.743.017
Monto de operaciones (M\$)	2.178.932.193	1.980.589.230	1.096.094.580	998.453.627

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

g) Índices de riesgo

	% Provisión/Cartera No Repactada	% Provisión/Cartera Repactada	% Provisión/Cartera Total
Índice de Riesgo Jun-17	3,35%	16,91%	4,30%
Índice de Riesgo Dic-16	3,15%	12,55%	3,70%

	% Castigo/Cartera Total
% de castigos Jun-17	3,87% (1)
% de castigos Jun-16	3,25% (1)

(1) Castigos del período sobre cartera bruta al cierre.

- h) 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.
- i) 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 2.17), la que representa la probabilidad de mora y deterioro estadístico de esta cartera.
- j) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la Sociedad tiene un porcentaje de colocaciones repactadas equivalentes a un 7,00% y 5,82% respectivamente, sobre el total de las colocaciones.

Promotora CMR Falabella S.A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016.

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-17 M\$	Corriente 31-dic-16 M\$	Tipo de moneda
79598260-4	ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	MATRIZ COMÚN	CHILE	122.019	260.072	CLP
77612410-9	ADMINISTRADORA DE SERVICIOS Y SISTEMAS AUTOMATIZADOS FALABELLA LTDA.	MATRIZ COMÚN	CHILE	6.064	5.992	CLP
96509660-4	BANCO FALABELLA S.A.	MATRIZ COMÚN	CHILE	7.655.867	7.907.554	CLP
76477116-8	CF SEGUROS DE VIDA S.A.	MATRIZ COMÚN	CHILE	125.069	122.969	CLP
0-E	CMR ARGENTINA S.A. (*)	MATRIZ FINAL COMÚN	ARGENTINA	44.967	26.148	USD
76046433-3	FALABELLA INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	MATRIZ COMÚN	CHILE	-	965	CLP
76179527-9	FALABELLA MOVIL SPA	MATRIZ COMÚN	CHILE	54.169	94.030	CLP
77261280-K	FALABELLA RETAIL S.A.	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	-	287.379	CLP
76587847-0	FALABELLA SERVICIOS PROFESIONALES DE TI SPA	MATRIZ COMÚN	CHILE	94	-	CLP
76750470-5	FERRETERIA SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA.	DIRECTOR RELACIONADO	CHILE	280	280	CLP
78627210-6	HIPERMERCADOS TOTTUS S.A.	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	399.097	-	CLP
76821330-5	IMPERIAL S.A.	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	-	319	CLP
76027825-4	PROMOCIONES Y PUBLICIDAD LTDA.	MATRIZ COMÚN	CHILE	1.266	47.229	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	14.218	6.960	CLP
77099010-6	SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	MATRIZ COMÚN	CHILE	1.169.130	1.626.900	CLP
96792430-K	SODIMAC S.A.	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	-	452.210	CLP
76512060-8	SOLUCIONES CREDITICIAS CMR FALABELLA LTDA.	MATRIZ COMÚN	CHILE	3.487	3.446	CLP
78997060-2	VIAJES FALABELLA LTDA.	MATRIZ COMÚN	CHILE	140.641	525.305	CLP
Total				9.885.615	11.517.005	

(*) 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 al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016.

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-jun-17 M\$	Corriente 31-dic-16 M\$	Tipo de moneda
79598260-4	ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	MATRIZ COMÚN	CHILE	906.499	937.889	CLP
0-E	AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO FALABELLA S.A.S (*)	MATRIZ FINAL COMÚN	COLOMBIA	969	977	USD
76644120-3	APORTA LTDA.	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	10.472	30.099	CLP
76683615-1	ASESORIAS Y EVALUACION DE CREDITO LTDA.	MATRIZ COMÚN	CHILE	23.380.490	-	CLP
96509660-4	BANCO FALABELLA S.A.	MATRIZ COMÚN	CHILE	1.219.666	1.346.986	CLP
0-E	BANCO FALABELLA PERÚ S.A. (*)	MATRIZ FINAL COMÚN	PERÚ	27	28	USD
0-E	CMR ARGENTINA S.A. (*)	MATRIZ FINAL COMÚN	ARGENTINA	3.379	528	USD
0-E	FALABELLA SERVICIOS GENERALES S.A.C. (*)	MATRIZ FINAL COMÚN	PERÚ	220.559	101.093	USD
76046433-3	FALABELLA INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	MATRIZ	CHILE	2.280.116	595.860	CLP
76179527-9	FALABELLA MOVIL SPA	MATRIZ COMÚN	CHILE	25.579	32.940	CLP
77261280-K	FALABELLA RETAIL S.A.	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	2.425.077	-	CPL
76142721-0	GIFTCORP SPA	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	26.900	153.172	CLP
78627210-6	HIPERMERCADOS TOTTUS S.A.	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	-	597.717	CLP
76821330-5	IMPERIAL S.A.	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	89.261	128.426	CLP
0-E	PRESTADORAS RETAIL	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	111.733	127.525	CLP
0-E	PRESTADORAS TOTTUS	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	29.555	33.500	CLP
76027825-4	PROMOCIONES Y PUBLICIDAD LTDA.	MATRIZ COMÚN	CHILE	-	123.412	CLP
90749000-9	S.A.C.I. FALABELLA	MATRIZ FINAL	CHILE	359.183.217	375.721.672	CLP
77099010-6	SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	MATRIZ COMÚN	CHILE	7.215.903	7.223.634	CLP
77235510-6	SERVICIOS DE EVALUACIONES Y COBRANZAS SEVALCO LTDA.	MATRIZ COMÚN	CHILE	19.152	19.849.724	CLP
78566830-8	SOC DE COBRANZAS LEGALES LEXICOM LTDA.	MATRIZ COMÚN	CHILE	693.898	492.523	CLP
99556170-0	SOCIEDAD RENTAS FALABELLA S.A.	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	8.246	-	CLP
96792430-K	SODIMAC S.A.	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	494.727	-	CLP
78997060-2	VIAJES FALABELLA LTDA.	MATRIZ COMÚN	CHILE	516.980	1.816.971	CLP
Total				398.862.405	409.314.676	

Promotora CMR Falabella S.A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016.

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-jun-17	31-dic-16	30-jun-17	31-dic-16		
	M\$	M\$	M\$	M\$		
Deuda Financiera	421.417	452.577	25.000.000	25.000.000	CLP	TAB (180) + spread
Deuda Financiera	47.779	73.908	26.085.000	26.085.000	CLP	TAB (30) + spread
Deuda Financiera	240.300	321.883	30.000.000	30.000.000	CLP	TAB (90) + spread
Deuda Financiera	168.750	227.444	20.000.000	20.000.000	CLP	TAB (180) + spread
Deuda Financiera	442.800	486.533	40.000.000	40.000.000	CLP	4,92%
Deuda Financiera	117.651.559	117.669.361	-	-	CLP	5,52%
Deuda Financiera	95.763.079	95.776.426	-	-	CLP	5,08%
Deuda Financiera	-	11.710.929	-	-	CLP	TAB (180) + spread
Deuda Financiera	195.794	-	11.500.000	-	-	TAB (180) + spread
Deuda Financiera	-	13.795.434	-	-	CLP	TAB (180) + spread
Deuda Financiera	229.845	-	13.500.000	-	-	TAB (180) + spread
Deuda Financiera	25.588.672	25.616.824	-	-	CLP	5,51%
Deuda Financiera	25.004.842	3.199	-	25.000.000	CLP	TAB (90) + spread
Deuda Financiera	25.004.842	3.199	-	25.000.000	CLP	TAB (90) + spread
Deuda Financiera	-	1.614	13.000.000	13.000.000	CLP	TAB (30) + spread
Deuda Financiera	25.004.842	3.199	-	25.000.000	CLP	TAB (90) + spread
Deuda Financiera	8.389	25.014.097	25.000.000	-	CLP	TAB (30) + spread
Deuda Financiera	25.008.306	25.014.167	-	-	CLP	TAB (30) + spread
Deuda Financiera	-	3.243	25.000.000	25.000.000	CLP	TAB (30) + spread
Deuda Financiera	-	3.243	25.000.000	25.000.000	CLP	TAB (30) + spread
Deuda Financiera	-	3.243	25.000.000	25.000.000	CLP	TAB (30) + spread
Deuda Financiera	-	2.205	17.000.000	17.000.000	CLP	TAB (30) + spread
Deuda Financiera	193.057	-	25.000.000	-	CLP	TAB (180) + spread
Cuenta Corriente Mercantil	16.649.582	57.980.229	-	-	-	TAB (30) + spread
Otras cuentas por pagar	1.559.362	1.558.715	-	-	CLP	-
Total	359.183.217	375.721.672	321.085.000	321.085.000		

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 al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016.

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 2017 y 2016, son los siguientes:

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	País de Origen	Descripción de la Transacción	30-jun-17		30-jun-16	
					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	17.627	-	-	-
ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	79598260-4	MATRIZ COMÚN	CHILE	RECAUDACIÓN	27.612.047	-	23.109.761	-
ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	79598260-4	MATRIZ COMÚN	CHILE	INGRESOS POR COMISIÓN	183.392	183.392	181.919	181.919
ADMINISTRADORA CMR FALABELLA LTDA.	79598260-4	MATRIZ COMÚN	CHILE	PUBLICACIONES. PUBLICIDAD Y PROMOCIÓN	929.388	(929.388)	909.044	(909.044)
ADMINISTRADORA DE SERVICIOS Y SISTEMAS AUTOMATIZADOS FALABELLA LTDA.	77612410-9	MATRIZ COMÚN	CHILE	OTROS INGRESOS	36.144	36.144	40.584	40.584
ADMINISTRADORA DE SERVICIOS Y SISTEMAS AUTOMATIZADOS FALABELLA LTDA.	77612410-9	MATRIZ COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS COMUNES	-	-	13.741	13.741
ASESORIA Y EVALUACIONES DE CREDITOS LTDA.	76683615-1	MATRIZ COMÚN	CHILE	OTROS COSTOS DE VENTA	643.809	(643.809)	-	-
ASESORIA Y EVALUACIONES DE CREDITOS LTDA.	76683615-1	MATRIZ COMÚN	CHILE	INTERESES GASTOS FINANCIEROS	582.149	(582.149)	-	-
BANCO FALABELLA PERU S.A.	0-E	MATRIZ COMÚN	PERÚ	CTA CTE EERR	-	-	(1.365)	-
BANCO FALABELLA S.A.	96509660-4	MATRIZ COMÚN	CHILE	RECAUDACIÓN	67.843.083	-	47.349.000	-
BANCO FALABELLA S.A.	96509660-4	MATRIZ COMÚN	CHILE	SERVICIO COMPUTACIÓN	479.763	(479.763)	542.883	(542.883)
BANCO FALABELLA S.A.	96509660-4	MATRIZ COMÚN	CHILE	INGRESOS POR COMISION	55.965	55.965	30.764	30.764
BANCO FALABELLA S.A.	96509660-4	MATRIZ COMÚN	CHILE	REMUNERACIONES	277.645	277.645	347.604	347.604
CF SEGUROS DE VIDA S.A.	76477116-8	MATRIZ COMÚN	CHILE	COMISIONES	896.532	896.532	863.803	863.803
CMR ARGENTINA S.A.	0-E	MATRIZ FINAL COMÚN	ARGENTINA	CTA CTE EERR	321.754	-	625.700	-
FALABELLA INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	76046433-3	MATRIZ	CHILE	CTA CTE EERR	45.614.507	-	33.584.843	-
FALABELLA INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	76046433-3	MATRIZ	CHILE	INTERESES GASTOS FINANCIEROS	5.836	(5.836)	5.511	(5.511)
FALABELLA INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	76046433-3	MATRIZ	CHILE	OTROS COSTOS DE VENTA	2.043.634	(2.043.634)	1.678.115	(1.678.115)
FALABELLA INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	76046433-3	MATRIZ	CHILE	SERVICIO COMPUTACIÓN	18.019	(18.019)	616.812	(616.812)
FALABELLA INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	76046433-3	MATRIZ	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS COMUNES	542	542	-	-
FALABELLA MOVIL SPA	76179527-9	MATRIZ COMÚN	CHILE	RECAUDACIÓN	2.934.175	-	3.431.921	-
FALABELLA MOVIL SPA	76179527-9	MATRIZ COMÚN	CHILE	INGRESOS POR COMISION	44.364	44.364	74.758	74.758
FALABELLA MOVIL SPA	76179527-9	MATRIZ COMÚN	CHILE	REMUNERACIONES	165.625	165.625	208.331	208.331
FALABELLA MOVIL SPA	76179527-9	MATRIZ COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS COMUNES	158	158	1.217	1.217
FALABELLA MOVIL SPA	76179527-9	MATRIZ COMÚN	CHILE	PUBLICIDAD Y PROMOCION	-	-	282.865	(282.865)
FALABELLA MOVIL SPA	76179527-9	MATRIZ COMÚN	CHILE	OTROS COSTOS DE VENTA	-	-	53.283	(53.283)
FALABELLA RETAIL S.A.	77261280-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	RECAUDACIÓN	451.887.575	-	541.576.932	-
FALABELLA RETAIL S.A.	77261280-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	CESION DE CHEQUES	6.312.632	-	2.868.071	-
FALABELLA RETAIL S.A.	77261280-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS COMUNES	4.456.825	(4.456.825)	3.118.587	(3.118.587)
FALABELLA RETAIL S.A.	77261280-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	OTROS GAV	1.900	(1.900)	696.835	(696.835)
FALABELLA RETAIL S.A.	77261280-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	PUBLICACIONES. PUBLICIDAD Y PROMOCION	58.871	(58.871)	48.648	(48.648)
FALABELLA RETAIL S.A.	77261280-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	OTROS COSTOS DE VENTA	2.046.777	(2.046.777)	1.162.183	(1.162.183)
FALABELLA RETAIL S.A.	77261280-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	-	-	9.324	(9.324)
FALABELLA RETAIL S.A.	77261280-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	INGRESOS POR COMISION	1.653.008	1.653.008	86.654	86.654
FALABELLA SS. GRALES.S.A.C. (PERÚ)	0-E	MATRIZ FINAL COMÚN	PERÚ	COMUNICACIÓN	447.400	(447.400)	178.067	(178.067)

Promotora CMR Falabella S.A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016.

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 2017 y 2016, son los siguientes (continuación):

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	País de Origen	Descripción de la Transacción	30-jun-17		30-jun-16	
					Monto M\$	Efecto en Resultado M\$ (Cargo) Abono	Monto M\$	Efecto en Resultado M\$ (Cargo) Abono
FALABELLA SS PROFESIONALES DE TI SPA	76750470-5	MATRIZ COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS COMUNES	377	377	-	-
FERRETERIA SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA	76750470-5	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	INGRESOS POR COMISION	-	-	67	-
GIFT CORP SpA	76142721-0	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	OTROS GAV	116.934	(116.934)	57.186	(57.186)
HIPERMERCADOS TOTTUS S.A.	78627210-6	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	RECAUDACIÓN	33.620.808	-	27.341.587	-
HIPERMERCADOS TOTTUS S.A.	78627210-6	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	CESION DE CHEQUES	364.104	-	231.139	-
HIPERMERCADOS TOTTUS S.A.	78627210-6	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	OTROS COSTOS DE VENTA	58.480	(58.480)	39.226	(39.226)
HIPERMERCADOS TOTTUS S.A.	78627210-6	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS COMUNES	667.793	(667.793)	492.245	(492.245)
IMPERIAL S.A.	76821330-5	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	RECAUDACIÓN	3.735.128	-	3.108.485	-
IMPERIAL S.A.	76821330-5	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS COMUNES	2.001	(2.001)	1.624	(1.624)
PRESTADORAS RETAIL	0-E	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	675.497	(675.497)	635.209	(635.209)
PRESTADORAS RRHH	0-E	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	OTROS GAV	57.732	(57.732)	56.840	(56.840)
PRESTADORAS TOTTUS	0-E	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	COMISIONES	94.892	(94.892)	110.624	(110.624)
PROMOCIONES Y PUBLICIDAD LTDA.	76027825-4	MATRIZ COMÚN	CHILE	RECAUDACIÓN	611.511	-	768.566	-
PROMOCIONES Y PUBLICIDAD LTDA.	76027825-4	MATRIZ COMÚN	CHILE	COMISIONES	9.121	9.121	31.123	31.123
S.A.C.I. FALABELLA	90749000-9	MATRIZ FINAL	CHILE	CTA CTE EERR	16.700.000	-	236.680.000	-
S.A.C.I. FALABELLA	90749000-9	MATRIZ FINAL	CHILE	INTERESES GASTOS FINANCIEROS	14.978.388	(14.978.388)	13.851.483	(13.851.483)
S.A.C.I. FALABELLA	90749000-9	MATRIZ FINAL	CHILE	CONTRATO DE EXCLUSIVIDAD	8.430.000	(8.430.000)	8.430.000	(8.430.000)
S.A.C.I. FALABELLA	90749000-9	MATRIZ FINAL	CHILE	OTROS GAV	162.221	(162.221)	79.511	(79.511)
S.A.C.I. FALABELLA	90749000-9	MATRIZ FINAL	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS COMUNES	42.684	42.684	32.991	32.991
S.A.C.I. FALABELLA	90749000-9	MATRIZ FINAL	CHILE	SERVICIO COMPUTACION	156	(156)	-	-
SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	77099010-6	MATRIZ COMÚN	CHILE	CTA CTE EERR	-	-	4.385.000	-
SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	77099010-6	MATRIZ COMÚN	CHILE	RECAUDACIÓN	79.249.367	-	75.698.263	-
SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	77099010-6	MATRIZ COMÚN	CHILE	COMISIONES	4.040.825	4.040.825	3.758.237	3.758.237
SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	77099010-6	MATRIZ COMÚN	CHILE	OTROS INGRESOS	23.618	23.618	23.019	23.019
SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	77099010-6	MATRIZ COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS COMUNES	19.847	19.847	19.344	19.344
SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	77099010-6	MATRIZ COMÚN	CHILE	COMISIONES	-	-	988	(988)
SEGUROS FALABELLA CORREDORES LTDA.	77099010-6	MATRIZ COMÚN	CHILE	REMUNERACIONES	222.003	222.003	206.401	206.401

Promotora CMR Falabella S.A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016.

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 2017 y 2016, son los siguientes (continuación):

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	País de Origen	Descripción de la Transacción	30-jun-17		30-jun-16	
					Monto M\$	Efecto en Resultado M\$ (Cargo) Abono	Monto M\$	Efecto en Resultado M\$ (Cargo) Abono
SERVICIOS DE EVALUACIONES Y COBRANZAS SEVALCO LTDA.	77235510-6	MATRIZ COMÚN	CHILE	INTERESES GASTOS FINANCIEROS	19.152	(19.152)	549.791	(549.791)
SERVICIOS DE EVALUACIONES Y COBRANZAS SEVALCO LTDA.	77235510-6	MATRIZ COMÚN	CHILE	OTROS COSTOS DE VENTA	84.389	(84.389)	15.510.153	(15.510.153)
SERVICIOS E INVERSIONES FALABELLA LTDA.	96847200-3	MATRIZ COMÚN	CHILE	CTA CTE EERR	12.083	-	-	-
SERVICIOS LEGALES SPA	76379784-8	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	OTROS GAV	-	-	78.702	(78.702)
SERVICIOS LEGALES SPA	76379784-8	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS COMUNES	-	-	17.114	17.114
SOC DE COBRANZAS LEGALES LEXICOM LTDA.	78566830-8	MATRIZ COMÚN	CHILE	CESION DE CHEQUES	222.273	-	222.484	-
SOC DE COBRANZAS LEGALES LEXICOM LIMITADA	78566830-8	MATRIZ COMÚN	CHILE	SERVICIOS DE COBRANZA	8.083.866	(8.083.866)	7.804.045	(7.804.045)
SOC DE COBRANZAS LEGALES LEXICOM LTDA.	78566830-8	MATRIZ COMÚN	CHILE	OTROS INGRESOS	-	-	300	300
SOCIEDAD DE RENTAS FALABELLA S.A.	99556170-0	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS COMUNES	49.581	(49.581)	56.787	(56.787)
SODIMAC S.A.	96792430-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	RECAUDACIÓN	39.391.088	-	25.496.358	-
SODIMAC S.A.	96792430-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	CESION DE CHEQUES	999.489	-	635.739	-
SODIMAC S.A.	96792430-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	OTROS COSTOS DE VENTA	387.012	(387.012)	316.796	(316.796)
SODIMAC S.A.	96792430-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS COMUNES	1.824.567	(1.824.567)	1.668.717	(1.668.717)
SODIMAC S.A.	96792430-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	OTROS COSTOS DE VENTA	21.688	(21.688)	189.976	(189.976)
SODIMAC S.A.	96792430-K	MATRIZ FINAL COMÚN	CHILE	HONORARIOS, SERVICIOS DE TERCEROS	2.552	(2.552)	10	(10)
SOLUCIONES CREDITICIAS CMR FALABELLA LTDA.	76512060-8	MATRIZ COMÚN	CHILE	OTROS INGRESOS	20.784	20.784	20.257	20.257
VIAJES FALABELLA LTDA.	78997060-2	MATRIZ COMÚN	CHILE	CTA CTE COMERCIAL	384.742	-	168.706	-
VIAJES FALABELLA LTDA.	78997060-2	MATRIZ COMÚN	CHILE	RECAUDACION	14.418.354	-	15.015.390	-
VIAJES FALABELLA LTDA.	78997060-2	MATRIZ COMÚN	CHILE	VIAJES Y ESTADIA	115.848	-	217.206	-
VIAJES FALABELLA LTDA.	78997060-2	MATRIZ COMÚN	CHILE	OTROS INGRESOS	39.489	39.489	38.488	38.488
VIAJES FALABELLA LTDA.	78997060-2	MATRIZ COMÚN	CHILE	ARRIENDOS Y GASTOS COMUNES	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-17 30-Jun-17 M\$	01-Ene-16 30-Jun-16 M\$	01-Abr-17 30-Jun-17 M\$	01-Abr-16 30-Jun-16 M\$
Remuneraciones recibidas por la Gerencia	1.209.953	1.242.725	467.876	558.674
Dietas Directores	65.573	68.085	32.151	32.997
Stock options	23.858	59.365	9.523	22.471
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, Total	1.299.384	1.370.175	509.550	614.142

Nota 8 – Impuestos Corrientes

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

	30-jun-17 M\$	31-dic-16 M\$
Pasivos por impuestos corrientes		
PPM obligatorios pagados (menos)	(20.227.486)	(32.811.484)
Provisión de impuesto a la renta	22.365.798	37.177.389
PPM por pagar	3.528.080	2.964.046
Otros impuestos por pagar	1.234.849	1.289.884
Impto. único gastos rechazados	14.797	4.731
Total pasivos por impuestos corrientes	6.916.038	8.624.566

Nota 9 – Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) El gasto por impuestos a las ganancias al 30 de junio de 2017 y 2016 se compone como sigue:

Impuestos a la Renta	01-Ene-17 30-Jun-17 M\$	01-Ene-16 30-Jun-16 M\$	01-Abr-17 30-Jun-17 M\$	01-Abr-16 30-Jun-16 M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	22.380.594	15.618.037	10.415.314	7.150.778
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	(477.002)	(381.614)	(477.002)	(381.614)
Gastos por impuesto corriente, neto, total	21.903.592	15.236.423	9.938.312	6.769.164
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a diferencias temporarias	(381.774)	(1.416.821)	1.437.069	351.736
Beneficio por impuesto diferido, neto, total	(381.774)	(1.416.821)	1.437.069	351.736
Total	21.521.818	13.819.602	11.375.381	7.120.900

El Gasto por Impuesto a las Ganancias en el estado de resultados acumulado al mes de junio de 2017 y 2016 es de M\$ 21.521.818 y M\$ 13.819.602 respectivamente.

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 2017 y 2016 se compone como sigue:

	01-ene-17 30-jun-17 M\$	01-ene-17 30-jun-17 %	01-ene-16 30-jun-16 M\$	01-ene-16 30-jun-16 %
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO POR LA TASA IMPOSITIVA LEGAL DE CHILE	23.422.381	25,5%	16.265.505	24%
Efecto en tasa impositiva de gastos no deducibles	222.071	0,23%	15.383	0,02%
Corrección monetaria tributaria (neta)	(1.931.405)	(2,10)%	(2.138.897)	(3,16)%
Efecto de impto. Provisionado en déficit (exceso) en un periodo anterior	(477.002)	(0,51)%	(381.614)	(0,56)%
Otros incrementos (decrementos)	285.773	0,31%	59.225	0,09%
AJUSTES A LA TASA IMPOSITIVA LEGAL, TOTAL	(1.900.563)	(2,07)%	(2.445.903)	(3,61)%
GASTO IMPUESTO A LA RENTA DEL EJERCICIO	21.521.818	23,43%	13.819.602	20,39%
TASA IMPOSITIVA EFECTIVA		23,43%		20,39%

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

Conceptos - Estado de Situación Financiera	30-jun-17		31-dic-16	
	Diferido Activo	Diferido Pasivo	Diferido Activo	Diferido Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión cartera vencida	-	12.906.757	-	9.987.357
Gastos anticipados activados	-	2.996	-	-
Provisión de deudores incobrables	17.491.343	-	14.782.360	-
Provisión ingresos diferidos	3.540.405	-	3.437.753	-
Provisión gastos	1.147.585	-	865.957	-
Provisión de vacaciones	273.590	-	317.777	-
Provisión intereses	229.122	-	192.011	-
Provisión bono administrativo	613.058	-	435.867	-
Provisión legal	114.976	-	93.195	-
Provisión premio antigüedad	51.105	-	32.095	-
Totales	23.461.184	12.909.753	20.157.015	9.987.357
Saldo neto	10.551.431		10.169.658	

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-17 M\$	31-dic-16 M\$
Activo por Impuestos Diferidos	23.461.184	20.157.015
Pasivo por Impuestos Diferidos	12.909.753	9.987.357
Impuestos Diferidos, Neto	10.551.431	10.169.658

e) Cartera vencida y créditos castigados artículo 31, N°4 inciso segundo, de la Ley de Impuesto a la Renta (no auditado)

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

Al 30 de junio de 2017 el detalle es el siguiente:

A. Créditos y cuentas por cobrar a clientes	Activos a valor de estados financieros M\$	Activos a valor tributario			
		Total M\$	Cartera vencida con garantía M\$	Cartera vencida sin garantía 30-jun-17 M\$	Cartera vencida sin garantía 30-jun-16 M\$
Cuentas por cobrar financieras					
Colocaciones de consumo	1.593.153.506	1.524.592.678	-	50.614.735	39.223.719

B. Provisión sobre cartera vencida Cuentas por cobrar financieras	Saldo al 31-dic-16 M\$	Castigos contra provisiones M\$	Provisiones constituidas M\$	Provisiones liberadas M\$	Saldo al 30-jun-17 M\$
Colocaciones de consumo	25.989.494	47.784.279	68.350.429	13.720.328	32.835.316

C. Castigos directos y recuperaciones	M\$	D. Aplicación de Art. 31 N°4 incisos primero y tercero	M\$
Castigos directos Art.31 N°4 inciso segundo	61.608.173	Castigos conforme a inciso primero	-
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	-	Condonaciones según inciso tercero	-
Recuperaciones o renegociaciones de créditos castigados	18.478.650		

Nota 10 – Otros Activos No Financieros, No Corrientes

Los otros activos no financieros no corrientes corresponden a:

Detalle	30-jun-17 M\$	31-dic-16 M\$
Garantías por arriendos	73.132	72.479
Total de Otros Activos No Financieros, No Corrientes	73.132	72.479

Nota 11 – Propiedades, Planta y Equipo

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

Descripción	30-jun-17			31-dic-16		
	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 2017 y 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

Costo 2017	Terrenos M\$	Edificios M\$	Activo Fijo M\$
Saldo al 01-Ene-17	333.416	619.206	952.622
Saldo al 30-jun-17	333.416	619.206	952.622

Costo 2016	Terrenos M\$	Edificios M\$	Activo Fijo M\$
Saldo al 01-Ene-16	333.416	619.206	952.622
Saldo al 31-Dic-16	333.416	619.206	952.622

Depreciación y Deterioro de valor 2017	Terrenos M\$	Edificios M\$	Activo Fijo M\$
Saldo al 01-Ene-17	-	619.206	619.206
Depreciación al 30-jun-17	-	619.206	619.206

Depreciación y Deterioro de valor 2016	Terrenos M\$	Edificios M\$	Activo Fijo M\$
Saldo al 01-Ene-16	-	619.206	619.206
Depreciación al 31-Dic-16	-	619.206	619.206

Saldo neto al 30-jun-17	333.416	-	333.416
Saldo neto al 31-Dic-16	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-17 M\$	30-jun-16 M\$
Pagos mínimos futuros de arrendamiento no cancelable, hasta un año.	2.179.105	1.941.806
Pagos mínimos futuros de arrendamiento No Cancelable, a más de un año y menos de cinco años.	6.689.626	5.267.032
Pagos mínimos futuros de arrendamiento no cancelable, a más de cinco años.	3.302.354	2.546.759
Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, Total	12.171.085	9.755.597

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

Conceptos	30-jun-17 M\$	30-jun-16 M\$
Gasto de arriendo mínimo	1.226.366	1.088.857

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-17 M\$	31-dic-16 M\$	30-jun-17 M\$	31-dic-16 M\$
Préstamos bancarios (a)	123.306.991	108.467.400	20.000.000	20.000.000
Pagaré	123.306.991	108.467.400	20.000.000	20.000.000
Efectos de Comercio (b)	62.718.841	77.480.977	-	-
Total	186.025.832	185.948.377	20.000.000	20.000.000

Nota 13 – Otros Pasivos Financieros (continuación)

a) El detalle de los préstamos que devengan interés:

Préstamos bancarios al 30 de junio 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	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\$			M\$	
BANCO ESTADO (CHILE)	CLP	-	20.189.467	-	20.189.467	-	-	-	Al Vencimiento	3,34%	20.000.000	3,34%
BANCO DE CHILE	CLP	-	90.596	-	90.596	20.000.000	-	20.000.000	Al Vencimiento	3,51%	20.000.000	3,51%
SCOTIABANK (CHILE)	CLP	-	-	17.807.428	17.807.428	-	-	-	Al Vencimiento	3,38%	17.650.000	3,38%
SCOTIABANK (CHILE)	CLP	-	-	25.179.550	25.179.550	-	-	-	Al Vencimiento	3,19%	25.000.000	3,19%
BANCO ESTADO (CHILE)	CLP	15.009.400	-	-	15.009.400	-	-	-	Al Vencimiento	2,82%	15.000.000	2,82%
BANCO ESTADO (CHILE)	CLP	15.009.400	-	-	15.009.400	-	-	-	Al Vencimiento	2,82%	15.000.000	2,82%
SANTANDER (CHILE)	CLP	10.575	-	15.000.000	15.010.575	-	-	-	Al Vencimiento	2,82%	15.000.000	2,82%
SANTANDER (CHILE)	CLP	10.575	-	15.000.000	15.010.575	-	-	-	Al Vencimiento	2,82%	15.000.000	2,82%
Total préstamos bancarios		30.039.950	20.280.063	72.986.978	123.306.991	20.000.000	-	20.000.000			142.650.000	

Nota 13 – Otros Pasivos Financieros. (continuación)

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

Préstamo bancario al 31 de diciembre de 2016:

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	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total Corrientes	1 a 5 Años	5 o Más Años	Total No Corrientes				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
BANCO DE CRÉDITO DE PERÚ	PEN	156.247	-	20.023.315	20.179.562	-	-	-	Al Vencimiento	3,70%	19.500.000	3,70%
BANCO ESTADO	CLP	-	17.660.737	-	17.660.737	-	-	-	Al Vencimiento	4,38%	17.650.000	4,38%
BANCO ESTADO	CLP	-	-	20.176.417	20.176.417	-	-	-	Al Vencimiento	4,35%	20.000.000	4,35%
BANCO DE CHILE	CLP	112.813	-	-	112.813	20.000.000	-	20.000.000	Al Vencimiento	4,28%	20.000.000	4,28%
BANCO ESTADO	CLP	223.285	-	24.945.203	25.168.488	-	-	-	Al Vencimiento	4,07%	25.000.000	4,07%
BANCO DE CHILE	CLP	223.833	-	24.945.550	25.169.383	-	-	-	Al Vencimiento	4,08%	25.000.000	4,08%
Total préstamos bancarios		716.178	17.660.737	90.090.485	108.467.400	20.000.000	-	20.000.000			127.150.000	

Nota 13 – Otros Pasivos Financieros (continuación)

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

Efectos de Comercio al 30 de junio 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				1 a 5 Años	5 o Más Años	Total No Corrientes	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Importe del Valor Nominal de la Obligación a pagar de acuerdo a las condiciones del contrato	Tasa Nominal de la Obligación a pagar de acuerdo a las condiciones del contrato
		Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total Corrientes							
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			M\$	
Acreedores Varios	CLP	10.994.686	-	-	10.994.686	-	-	-	Al Vencimiento	3,48%	11.000.000	3,48%
Acreedores Varios	CLP	10.978.775	-	-	10.978.775	-	-	-	Al Vencimiento	3,48%	11.000.000	3,48%
Acreedores Varios	CLP	-	10.969.023	-	10.969.023	-	-	-	Al Vencimiento	3,08%	11.000.000	3,08%
Acreedores Varios	CLP	-	14.912.608	-	14.912.608	-	-	-	Al Vencimiento	3,15%	15.000.000	3,15%
Acreedores Varios	CLP	-	-	14.863.749	14.863.749	-	-	-	Al Vencimiento	3,00%	15.000.000	3,00%
		21.973.461	25.881.631	14.863.749	62.718.841	-	-	-			63.000.000	

Efectos de Comercio al 31 de diciembre de 2016:

Nombre acreedor	Descripción de la Moneda o Índice de reajustabilidad de acuerdo a las condiciones del contrato	Importe de Clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vencimiento				1 a 5 Años	5 o Más Años	Total No Corrientes	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Importe del Valor Nominal de la Obligación a pagar de acuerdo a las condiciones del contrato	Tasa Nominal de la Obligación a pagar de acuerdo a las condiciones del contrato
		Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total Corrientes							
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			M\$	
Acreedores Varios	CLP	14.993.197	-	-	14.993.197	-	-	-	Al Vencimiento	4,14%	15.000.000	4,14%
Acreedores Varios	CLP	-	14.936.033	-	14.936.033	-	-	-	Al Vencimiento	4,06%	15.000.000	4,06%
Acreedores Varios	CLP	-	10.932.202	-	10.932.202	-	-	-	Al Vencimiento	4,08%	11.000.000	4,08%
Acreedores Varios	CLP	-	10.903.747	-	10.903.747	-	-	-	Al Vencimiento	4,20%	11.000.000	4,20%
Acreedores Varios	CLP	-	10.888.302	-	10.888.302	-	-	-	Al Vencimiento	4,21%	11.000.000	4,21%
Acreedores Varios	CLP	-	-	14.827.496	14.827.496	-	-	-	Al Vencimiento	4,20%	15.000.000	4,20%
		14.993.197	47.660.284	14.827.496	77.480.977	-	-	-			78.000.000	

En las tablas presentadas anteriormente, cuando la tasa nominal es igual a la tasa efectiva se debe a que no existen costos o ingresos directamente asociados a la obligación.

Al 30 de junio de 2017 existen Obligaciones con el público (Efectos de Comercio) vigentes por M\$ 63.000.000 correspondientes a las series 38 y 42 por M\$11.000.000 y M\$15.000.000 respectivamente, con cargo a la línea 090, a la serie 40 por M\$11.000.000 respectivamente, con cargo a la línea 091, y a la serie 39 y 41 por M\$11.000.000 y MM\$15.000.000 respectivamente, con cargo a la línea 092. Para todas las líneas, el certificado de inscripción del Registro de Valores tiene fecha 27 de febrero de 2012.

Nota 13 – Otros Pasivos Financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 existen Obligaciones con el público (Efectos de Comercio) vigentes por M\$ 78.000.000 correspondientes a las series 29 y 32 por M\$15.000.000 y M\$11.000.000 respectivamente, con cargo a la línea 090, a las series 31 y 34 por M\$15.000.000 y M\$11.000.000 respectivamente, con cargo a la línea 091, y a las series 33 y 35 por M\$11.000.000 y M\$15.000.000 respectivamente, con cargo a la línea 092. Para todas las líneas, el certificado de inscripción del Registro de Valores tiene fecha 27 de febrero de 2012.

c) Resguardos y restricciones financieras:

c.1) Líneas de Bonos

Con fecha 27 de febrero de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros efectuó la inscripción en el Registro de Valores, bajo el N° 703 y 704, Bonos al portador desmaterializados a nombre de Promotora CMR Falabella S.A. por un monto máximo de UF 3.000.000 y UF 2.000.000, respectivamente. La primera emisión no podrá exceder UF 3.000.000. Al 30 de junio de 2017 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.

c.2) Efectos de Comercio

Con fecha 27 de febrero de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros efectuó la inscripción en el Registro de Valores, bajo el N° 090, 091 y 092. Pagarés al portador desmaterializados a nombre de Promotora CMR Falabella S.A. por un monto máximo de UF 1.000.000 cada uno.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016 existen colocaciones vigentes con cargo a estas líneas por un monto total de M\$ 63.000.000 y M\$ 78.000.000 respectivamente.

Nota 13 – Otros Pasivos Financieros (continuación)

Principales resguardos y restricciones financieras:

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

Si durante la vigencia de los 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.

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

	Saldo dic-2016	Flujo de caja	Intereses	Otros movimientos no monetarios	Saldo jun-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros Pasivos financieros corrientes y no corrientes	205.948.377	22.144.272	2.933.183	(25.000.000)	206.025.832

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

El detalle de este rubro corresponde a:

Al 30 de junio de 2017:

Clase de Pasivo	Moneda	Vencimiento			Total Corriente M\$	Vencimiento		Total No Corrientes M\$
		Hasta 1 Mes M\$	Más de 1 a 3 Meses M\$	Más de 3 a 12 Meses M\$		Más de 1 a 5 años M\$	Más de 5 Años M\$	
Acreedores comerciales	CLP	34.151.623	23.451.728	12.959.983	70.563.334	-	-	-
Acreedores varios	CLP	4.422.335	-	-	4.422.335	-	-	-
Otras cuentas por pagar	CLP	4.700.516	-	-	4.700.516	-	-	-
Total Acreedores y Otras Cuentas por Pagar		43.274.474	23.451.728	12.959.983	79.686.185	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2016:

Clase de Pasivo	Moneda	Vencimiento			Total Corriente M\$	Vencimiento		Total No Corrientes M\$
		Hasta 1 Mes M\$	Más de 1 a 3 Meses M\$	Más de 3 a 12 Meses M\$		Más de 1 a 5 años M\$	Más de 5 Años M\$	
Acreedores comerciales	CLP	37.802.106	25.061.869	10.882.359	73.746.334	-	-	-
Acreedores varios	CLP	4.291.861	-	-	4.291.861	-	-	-
Otras cuentas por pagar	CLP	2.856.072	-	-	2.856.072	-	-	-
Total Acreedores y Otras Cuentas por Pagar		44.950.039	25.061.869	10.882.359	80.894.267	-	-	-

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

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

Acreedores
TRANSBANK S.A. SERVICIOS VISA INTERNATIONAL LTDA SUPERINT.BANCOS E INST.FINANCIERAS ITALMOD S.A. NOTARÍA FRANCISCO LEIVA CARVAJAL EMPRESA DE CORREOS DE CHILE EUROAMERICA SEGUROS DE VIDA S.A. NEXO ASESORIA Y GESTION CULTURAL LIMITADA EME LIMITADA SALES PROCESS MANAGEMENT SPA RENE DUNIAU LOYER Y CIA LTDA BANCO SANTANDER CHILE SOC. COM. Y DE SERV. PRODUCCIONES 19 COMPANIA LTDA BANCO DE CREDITO E INVERSIONES ENEL DISTRIBUCION CHILE S.A. CACERES Y ASOCIADOS LTDA INVERSIONES POSITANO LIMITADA INMOBILIARIA NIALEM S.A. EMPRESA DE SERVICIOS TRANSITORIOS HUMAN NET LTDA HAYS ESPECIALISTAS EN RECLUTAMIENTO LTDA.

Proveedores no vencidos

Al 30 de junio 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	34.151.623	17.304.153	6.147.575	4.247.150	8.712.833	-	70.563.334
Total M\$	34.151.623	17.304.153	6.147.575	4.247.150	8.712.833	-	70.563.334

Al 31 de diciembre de 2016:

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	37.802.106	19.859.858	5.202.011	3.711.990	7.170.369	-	73.746.334
Total M\$	37.802.106	19.859.858	5.202.011	3.711.990	7.170.369	-	73.746.334

Proveedores Vencidos

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, no existen Proveedores Vencidos.

Nota 15 – 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-17	30-jun-16
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	8.835.283	8.390.218
Bonos y otros beneficios	5.653.220	4.343.279
Gastos por terminación	420.969	413.920
Pagos basados en acciones	58.502	103.972
Otros beneficios	42.454	14.630
Totales	15.010.428	13.266.019

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

	Corrientes		No Corrientes	
	30-jun-17	31-dic-16	30-jun-17	31-dic-16
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión bonos del personal	1.955.275	1.371.821	-	-
Provisión vacaciones	1.072.902	1.246.181	-	-
Retenciones del personal	518.749	623.421	-	-
Plan de compensación a ejecutivos (*)	-	-	333.860	256.763
Premio antigüedad	-	-	200.411	125.862
Totales	3.546.926	3.241.423	534.271	382.625

(*) Plan de ejecutivos revelado en nota 24.

La provisión de premios de antigüedad que la Sociedad entrega a sus empleados, 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-17	31-Dic-16
Tasa de interés nominal	4,01%	4,29%
Tasa de rotación	1,47% mensual	2,61% mensual
Edad de jubilación		
Hombres	65 años	65 años
Mujeres	60 años	60 años

Nota 16 – Otros Pasivos No Financieros, Corrientes

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

Detalle	30-jun-17 M\$	31-dic-16 M\$
Ingresos diferidos por programa de fidelización de clientes (a)	13.487.258	13.096.203
I.V.A. débito fiscal	684.637	831.217
Operaciones en tránsito	327.551	256.021
Cobros anticipados	167.421	230.205
Dividendos por pagar	2.071	27.579
Otros Pasivos No Financieros, Corrientes	14.668.938	14.441.225

- 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 17 – Ingresos de Actividades Ordinarias

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

Concepto	01-Ene-17 30-Jun-17 M\$	01-Ene-16 30-Jun-16 M\$	01-Abr-17 30-Jun-17 M\$	01-Abr-16 30-Jun-16 M\$
Ingresos por intereses	199.916.689	174.991.957	100.206.437	89.331.963
Ingresos por prestación de servicios y comisiones (a)	32.120.133	25.144.006	16.257.022	12.518.710
Ingresos de actividades ordinarias, Total	232.036.822	200.135.963	116.463.459	101.850.673

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

Nota 18 – Costos de Ventas

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

Concepto	01-Ene-17 30-Jun-17 M\$	01-Ene-16 30-Jun-16 M\$	01-Abr-17 30-Jun-17 M\$	01-Abr-16 30-Jun-16 M\$
Costos por provisión, castigos y recuperación de castigos (a)	53.747.202	38.534.459	24.506.702	17.801.427
Costos de ventas otros (b)	45.455.257	54.697.161	23.328.298	27.889.465
Costos por intereses	19.344.534	17.735.908	9.409.919	9.521.805
Costo de Ventas, Total	118.546.993	110.967.528	57.244.919	55.212.697

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

Concepto	01-Ene-17 30-Jun-17 M\$	01-Ene-16 30-Jun-16 M\$	01-Abr-17 30-Jun-17 M\$	01-Abr-16 30-Jun-16 M\$
Provisiones constituidas	164.195.379	125.903.938	85.198.249	63.887.329
Castigos	61.608.173	46.759.815	30.849.839	22.798.546
Provisiones liberadas	(153.577.700)	(116.904.130)	(81.848.098)	(59.812.977)
Recuperación de castigos	(18.478.650)	(17.225.164)	(9.693.288)	(9.071.471)
Costos por provisión, castigos y recuperación de castigos	53.747.202	38.534.459	24.506.702	17.801.427

(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 19 – Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Detalle	01-Ene-17 30-Jun-17 M\$	01-Ene-16 30-Jun-16 M\$	01-Abr-17 30-Jun-17 M\$	01-Abr-16 30-Jun-16 M\$
Gastos de administración (a)	18.366.859	17.285.685	8.874.049	8.662.972
Otros gastos varios de operación	3.125.104	3.388.764	1.888.946	1.953.226
Gastos de distribución	266.339	742.886	124.576	447.716
Gastos de Administración, Total	21.758.302	21.417.335	10.887.571	11.063.914

(a) Los gastos de administración corresponden principalmente a:

Detalle	01-Ene-17 30-Jun-17 M\$	01-Ene-16 30-Jun-16 M\$	01-Abr-17 30-Jun-17 M\$	01-Abr-16 30-Jun-16 M\$
Remuneraciones	15.010.428	13.266.019	7.153.173	6.489.994
Arriendos	1.226.366	1.088.857	605.661	636.660
Otros	2.130.065	2.930.809	1.115.215	1.536.318
Gastos de Administración	18.366.859	17.285.685	8.874.049	8.662.972

Nota 20 – Costos e Ingresos Financieros

a) Los costos financieros incurridos por la Sociedad al 30 de junio de 2017 y 2016, son los siguientes:

Detalle	01-Ene-17	01-Ene-16	01-Abr-17	01-Abr-16
	30-Jun-17	30-Jun-16	30-Jun-17	30-Jun-16
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos bancarios y reajustes	190.873	38.740	97.535	27.161
Costos Financieros, Total	190.873	38.740	97.535	27.161

b) Los ingresos financieros incurridos por la Sociedad al 30 de junio de 2017 y 2016, son los siguientes:

Detalle	01-Ene-17	01-Ene-16	01-Abr-17	01-Abr-16
	30-Jun-17	30-Jun-16	30-Jun-17	30-Jun-16
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingreso por reajustes e intereses ganados por depósito a plazo	462.222	229.780	249.104	132.077
Ingresos Financieros, Total	462.222	229.780	249.104	132.077

Nota 21 – Otras Ganancias (Pérdidas)

El detalle de otras ganancias o pérdidas es el siguiente:

Detalle	01-Ene-17	01-Ene-16	01-Abr-17	01-Abr-16
	30-Jun-17	30-Jun-16	30-Jun-17	30-Jun-16
	M\$	M\$	M\$	M\$
Arriendos	35.684	-	21.447	-
Indemnizaciones, provisión de juicios y litigios	(98.762)	72.728	(83.261)	71.918
Compensación Tesorería General de la República	-	(3.323)	-	(3.323)
Otros	28.168	(31.248)	61.068	14.278
Otras Ganancias (Pérdidas), Total	(34.910)	38.157	(746)	82.873

Nota 22 – 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.
- v. Comunicación de la información pertinente a agentes internos como externos a la entidad.

Nota 22 – 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 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, seguridad de la información, junto con los riesgos de crédito, riesgo operacional y riesgo de fraude. Sus responsabilidades son:

- a) Administrar la gestión del riesgo de crédito, riesgo operacional y riesgo de fraude, en función de la Política aprobada por el Directorio.
- b) Fijar criterios de tolerancia a los riesgos que se desean gestionar, de acuerdo con su ámbito de actividad y objetivos de rentabilidad y solvencia de la organización.
- c) Monitorear y analizar la evolución de los riesgos percibidos, tanto a nivel global como desagregado por productos.
- d) Asegurar la 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.

Nota 22 – Administración de Riesgos (continuación)

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

1.1. Estructura Estratégica (continuación)

1.1.2. Comité de Riesgo (continuación)

- a) 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.

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, SVS) relativas a las normas financieras.

Nota 22 – 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, SVS, 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 22 – 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, seguridad de la información 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).

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 22 – 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

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

2.2. Gestión del Riesgo Operacional

CMR 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.

2.3. Gestión Riesgos de los Sistemas Informáticos y de la Seguridad de la Información.

La compañía utiliza sistemas y tecnología informática en distintos procesos de las operaciones de todos sus negocios. Una falla prolongada en alguno de estos sistemas podría interrumpir algunos de estos procesos, afectando potencialmente las ventas, costos o teniendo otros efectos adversos sobre la compañía. La compañía también enfrenta el riesgo de que terceros traten de vulnerar sus sistemas para acceder a información confidencial de la compañía, de sus clientes o de sus proveedores. Una vulneración de los sistemas de seguridad de la informática de la compañía podría dañar gravemente la reputación de la compañía o sus filiales e impactar futuros ingresos.

Los riesgos antes descritos son administrados y monitoreados mediante 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, de manera de disminuir el riesgo de interrupciones al negocio, minimizar el impacto en caso de que estas se materialicen y retornar al servicio original en los tiempos requerido por el negocio.

2.5. Gestión de Riesgo de Fraude

Está compuesto por un sistema experto de prevención de fraude que permite monitorear sobre el 95% 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.

Nota 22 – Administración de Riesgos (continuación)

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-17	31-Dic-16
Activos Financieros	M\$	M\$
Activos Financieros	15.316.246	14.281.355
Préstamos y Cuentas por Cobrar, total	1.576.804.751	1.528.991.562
Activos de Cobertura	-	553.540
Total Activos Financieros	1.592.120.997	1.543.826.457

Pasivos Financieros	M\$	M\$
Pasivos a valor justo por resultados	-	-
Pasivos medidos al costo amortizado	1.005.659.422	1.037.585.543
Total Pasivos Financieros	1.005.659.422	1.037.585.543

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-17		31-Dic-16	
	Valor Contable	Valor Justo	Valor Contable	Valor Justo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cartera de Colocaciones Bruta	1.593.153.506	1.596.156.158	1.566.160.851	1.573.651.075

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

	30-Jun-17		31-Dic-16	
	Valor Libro	Valor Justo	Valor Libro	Valor Justo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos que devengan intereses	143.306.991	144.279.859	128.467.400	130.705.028
Obligaciones con el público	62.718.841	62.782.839	77.480.977	77.080.624

Nota 22 – Administración de Riesgos (continuación)

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 la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valoración”.

Al 30 de junio de 2017 no existe un instrumento derivado vigente. Al 31 de diciembre de 2016 existe sólo un instrumento derivado vigente, que corresponde a un swap de moneda por un nocional contratado de M\$ 19.500.000.

Activos y Pasivos a Valor Razonable

		Valor razonable medido al final del período de reporte		
Instrumentos Financieros por categoría	30-jun-17	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos Financieros				
Activos financieros	15.316.246	15.316.246	-	-
Activos de cobertura	-	-	-	-
Total Activos Financieros	15.316.246	15.316.246	-	-

		Valor razonable medido al final del período de reporte		
Instrumentos Financieros por categoría	31-Dic-16	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos Financieros				
Activos financieros	14.281.355	14.281.355	-	-
Activos de cobertura	553.540	-	553.540	-
Total Activos Financieros	14.834.895	14.281.355	553.540	-

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 2017 el monto total de las colocaciones brutas era de \$1.593.153 millones.

Promotora CMR Falabella S.A. utiliza procesos de clasificación de riesgo para la aceptación de clientes y determinación de límites de crédito, así como también procesos de revisión de calidad crediticia de sus clientes para la identificación temprana de potenciales cambios en la capacidad de pago, toma de acciones correctivas oportunas y determinación de pérdidas actuales y potenciales.

Nota 22 – Administración de Riesgos (continuación)

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 2017 y 31 de diciembre de 2016 se detalla a continuación:

	Máximos de Exposición	
	30-Jun-17 M\$	31-Dic-16 M\$
Equivalentes al Efectivo	23.414.564	24.300.867
Otro efectivo y equivalente de efectivo	8.098.318	10.019.512
Depósito a Plazo	15.316.246	14.281.355
Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultado, corrientes	-	553.540
Instrumentos derivados	-	553.540
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	1.352.209.333	1.300.228.155
Deudores comerciales, neto	2.579.987	4.549.910
Documentos por cobrar, neto	2.625.035	2.738.498
Deudores varios, neto	13.036.262	12.998.886
Cuentas por cobrar financieras, neto	1.333.968.049	1.279.940.861
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9.885.615	11.517.005
Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultado, no corrientes	-	-
Instrumentos derivados	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	223.698.315	228.549.371
Deudores varios, neto	238.369	272.529
Cuentas por cobrar financieras, neto	223.459.946	228.276.842
Total	1.609.207.827	1.565.148.938

El 97% 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 6, 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 150 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 \$667.259, 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 6.

Nota 22 – Administración de Riesgos (continuación)

A continuación se detallan los niveles de cartera repactada:

	30-Jun-17	31-Dic-16
Cuentas por cobrar financieras	M\$	M\$
Cartera repactada bruta	111.498.151	91.225.332
Participación sobre cartera	7,04%	5,82%

Asimismo, se realiza medición de los indicadores de riesgo de la cartera, los cuales se describen en forma más detallada en Nota 6 de los Estados Financieros.

3.3. Riesgo de Liquidez:

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. también mantiene como inversión una Reserva de Liquidez, según las instrucciones, formas y montos señaladas en el Capítulo III.J.1 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central y la Circular N° 40 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dicha Reserva de Liquidez deberá mantenerse en instrumentos de acuerdo a las normas recién señaladas y sus modificaciones si correspondiere. A continuación se detallan los requerimientos de dicha reserva:

	30-Jun-17	31-Dic-16
	M\$	M\$
Reserva de Liquidez (Al cierre del mes anterior)	15.033.620	14.173.265
Depósitos Vigentes (1)	15.250.000	14.200.000

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

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 2017, el 100%, los depósitos están 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-17	31-Dic-16
	M\$	M\$
Holgura 0-30 días	705.228.984	735.004.404
Holgura 0-90 días	881.385.595	919.211.115

Nota 22 – Administración de Riesgos (continuación)

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-17

M\$	2017	2018	2019	2020	Resto
Capital	403.673.683	373.735.000	85.000.000	-	-
Intereses	22.174.498	21.055.134	3.937.425	-	-

Dic-16

M\$	2017	2018	2019	2020	Resto
Capital	495.823.683	281.085.000	60.000.000	-	-
Intereses	20.477.773	11.075.010	2.254.244	-	-

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.

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.

Nota 22 – Administración de Riesgos (continuación)

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-17 M\$	31-Dic-16 M\$
Sensibilidad 0,01% VaR	69.636	49.965
VaR tensionado / Patrimonio Efectivo	0,36%	0,27%

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).

Al 30 junio de 2017, Promotora CMR Falabella no cuenta con deuda financiera en moneda extranjera, por lo que no tiene un instrumento financiero que sirva de cobertura. Al 31 de diciembre de 2016, para cubrir el pasivo en moneda peruana vigente a esa fecha, Promotora CMR Falabella contaba con un swap de cobertura. El objetivo de esta cobertura era compensar la variabilidad en los flujos de caja equivalentes en moneda funcional (peso chileno) de un crédito en Soles a tasa fija contratado por CMR Falabella.

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

Nota 22 – Administración de Riesgos (continuación)

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

	Jun-17				Dic-16			
	CLP M\$	USD M\$	PEN M\$	Total M\$	CLP M\$	USD M\$	PEN M\$	Total M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	22.009.045	1.405.519	-	23.414.564	22.530.913	1.769.954	-	24.300.867
Otros Activos Financieros, Corrientes	-	-	-	-	553.540	-	-	553.540
Otros Activos No Financieros, Corrientes	119.394	-	-	119.394	174.700	-	-	174.700
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes	1.320.271.121	-	-	1.320.271.121	1.300.450.863	-	-	1.300.450.863
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes	9.840.648	44.967	-	9.885.615	11.490.857	26.148	-	11.517.005
Total Activos, Corrientes	1.352.240.208	1.450.486	-	1.353.690.694	1.335.200.873	1.796.102	-	1.336.996.975
Otros Activos Financieros, No Corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos No Financieros, No Corrientes	73.132	-	-	73.132	72.479	-	-	72.479
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, No Corrientes	223.698.316	-	-	223.698.316	228.549.371	-	-	228.549.371
Propiedades, Planta y Equipo	333.416	-	-	333.416	333.416	-	-	333.416
Activos por Impuestos Diferidos	10.551.431	-	-	10.551.431	10.169.658	-	-	10.169.658
Total Activos, No Corrientes	234.656.295	-	-	234.656.295	239.124.924	-	-	239.124.924
Activos Totales	1.586.896.503	1.450.486	-	1.588.346.989	1.574.325.797	1.796.102	-	1.576.121.899

	Jun-17				Dic-16			
	CLP M\$	USD M\$	PEN M\$	Total M\$	CLP M\$	USD M\$	PEN M\$	Total M\$
Otros Pasivos Financieros, Corrientes	186.025.832	-	-	186.025.832	165.768.815	-	20.179.562	185.948.377
Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corrientes	79.686.185	-	-	79.686.185	80.894.267	-	-	80.894.267
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes	398.637.471	224.934	-	398.862.405	409.212.050	102.626	-	409.314.676
Otras provisiones, Corrientes	450.886	-	-	450.886	365.472	-	-	365.472
Pasivos por Impuestos, Corrientes	6.916.038	-	-	6.916.038	8.624.566	-	-	8.624.566
Provisiones por Beneficios a los Empleados, Corrientes	3.546.926	-	-	3.546.926	3.241.423	-	-	3.241.423
Otros Pasivos No Financieros, Corrientes	14.668.938	-	-	14.668.938	14.441.225	-	-	14.441.225
Pasivos Corrientes Totales	689.932.276	224.934	-	690.157.210	682.547.818	102.626	20.179.562	702.830.006
Otros Pasivos Financieros, No Corrientes	20.000.000	-	-	20.000.000	20.000.000	-	-	20.000.000
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No Corrientes	321.085.000	-	-	321.085.000	321.085.000	-	-	321.085.000
Provisiones por Beneficios a los Empleados, No Corrientes	534.271	-	-	534.271	382.625	-	-	382.625
Pasivos No Corrientes Totales	341.619.271	-	-	341.619.271	341.467.625	-	-	341.467.625
Pasivos Totales	1.031.551.547	224.934	-	1.031.776.481	1.024.015.443	102.626	20.179.562	1.044.297.631

Nota 23 – 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 2017 el índice antes señalado es de 1,85 veces.

b) Capital y número de acciones

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, el capital de la Sociedad se compone:

Capital

Serie	Jun-17		Dic-16	
	Capital Suscrito M\$	Capital pagado M\$	Capital Suscrito M\$	Capital pagado 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 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Otras reservas	30-jun-17 M\$	31-dic-16 M\$
Reserva de opciones de acciones	1.395.084	1.371.227
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
Reservas de cobertura de flujo de caja	-	(7.980)
Otras reservas, Total	(3.741.031)	(3.772.868)

(*) 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 23 – Capital (continuación)

d) Política de dividendos

Con fecha 21 de abril de 2016, en Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, se aprobó el reparto de un dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2015 de \$1.044,60 por acción. El citado dividendo se pagó el día 04 de mayo de 2016 a los accionistas inscritos en el Registro de Acciones al 14 de abril de 2016.

Con fecha 14 de noviembre de 2016, se aprobó el reparto de un dividendo provisorio de \$1.129,02 por acción. El citado dividendo se pagó el día 23 de noviembre de 2016, a los accionistas que se encuentran inscritos en el Registro de Accionistas al día 16 de noviembre de 2016.

A continuación se detalla dividendos:

Detalle	M\$
Dividendo definitivo 2016	45.616.255
Dividendo provisorio 2017	-
Total dividendo al 30-06-2017	45.616.255

Detalle	M\$
Dividendo definitivo 2015	28.571.020
Dividendo provisorio 2016	36.300.477
Total dividendo al 31-12-2016	64.871.497

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.

Nota 24 – 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.

Nota 24 – Pagos Basados en Acciones (continuación)

El cargo a resultados que se reconoció al 30 de junio de 2017 fue de M\$ 23.857 (M\$ 88.673 al 31 de diciembre de 2016), con abono a Otras Reservas.

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

	Plan 2011	Plan 2013
Rendimiento de dividendo (%)	1,15%	1,80%
Volatilidad esperada (%)	31,14%	26,60%
Tasa de interés libre de riesgo (%)	4,82%	5,05%
Vida esperada de la opción (años)	5	5
Precio de acción promedio ponderado (\$)	4.464,80	4.692,20
Porcentaje estimado de cancelaciones	6%	6%
Período cubierto	31-10-11/30-06-16	28-08-13 /09-05-18
Modelo usado	Binominal	Binominal
Nombre del modelo	Hull-White	Hull-White

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

El movimiento del período de las opciones vigentes, los precios de ejercicio promedio ponderados de las opciones y la vida contractual promedio de las opciones vigentes al 30 de junio de 2017 son las siguientes:

	Plan 2011	Plan 2013
Saldos al 1 de enero de 2017	190.750	435.000
En circulación al 30 de junio de 2017	190.750	395.000
Pueden ser ejercidas al 30 de junio de 2017	190.750	237.000
Vida contractual promedio ponderada (años)	-	0.9

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.

Nota 24 – Pagos Basados en Acciones (continuación)

El cargo a resultados que se reconoció por el plan 2015 y 2016 en el período terminado al 30 de junio de 2017 fue de M\$ 333.860, 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 2015	Plan 2016
Número de acciones referenciales otorgadas	49.389	52.332
Rendimiento de dividendo (%)	1,47%	1,47%
Volatilidad esperada del precio de la acción (%)	19,55%	19,55%
Tasa de interés libre de riesgo (%)	2,66%	2,78%
Vida del plan (años)	3	3
Precio de la acción (\$)	5.454,10	5.454,10
Período cubierto	01-09-15 /15-05-18	01-09-15 /15-05-18
Modelo usado	Simulación de Monte Carlo	Simulación de Monte Carlo
Nombre del modelo	Browian motion (bivariado)	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.

Nota 25 – 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 26 – 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 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Naturaleza Juicios	30-jun-17			31-dic-16		
	N° Juicios	Monto Juicio M\$	Provisión M\$	N° Juicios	Monto Juicio M\$	Provisión M\$
Consumidor y otros	163	730.095	414.217	131	781.998	329.309
Laboral	10	164.867	36.669	12	219.377	36.163
Total	173	894.962	450.886	143	1.001.375	365.472

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 27 – Garantías Comprometidas y Obtenidas de Terceros

1. Boletas recibidas en garantía

La Sociedad ha recibido al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, garantías según el siguiente detalle:

Acreedor de la garantía	Nombre Deudor	Relación	30-jun-17 M\$	31-dic-16 M\$
Inversiones EME Ltda.	Promotora CMR Falabella S.A.	Comercial	29.972	29.615
Total			29.972	29.615

2. Boletas entregadas en garantía

La Sociedad ha entregado al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, garantías directas según el siguiente detalle:

Acreedor de la garantía	Nombre Deudor	Relación	30-jun-17 M\$	31-dic-16 M\$
Transbank S.A.	Promotora CMR Falabella S.A.	Comercial	34.788.103	30.075.534
Total			34.788.103	30.075.534

Nota 28 – 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 29 – Hechos Relevantes

1.- Con fecha 22 de Marzo de 2017 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que en sesión ordinaria de Directorio celebrada con fecha 21 de Marzo de 2017, se acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 21 de Abril del presente año a las 15:00 hrs., a celebrarse en las oficinas de la Sociedad ubicadas en Moneda N° 970, Piso 18°, comuna de Santiago.

2.- Con fecha 18 de Abril de 2017 en Sesión Ordinaria de Directorio se acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas que se celebró el día 21 de abril del presente año, el reparto de un dividendo definitivo de \$ 1.418,76 por acción.

3.- Con fecha 21 de Abril de 2017 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros lo siguiente:

- Con fecha 19 de Abril del presente año, la Sociedad recibió la renuncia al cargo de director de la Sociedad de Don Cristián Lewin Gómez, la que se hizo efectiva a partir del día 21 de Abril de 2017.
- Por su parte con fecha 21 de Abril de 2017 se celebró la junta Ordinaria de Accionistas, donde se adoptaron los siguientes acuerdos:
 - a) Se aprobó la memoria, balance general, estado de resultados y dictamen de los auditores externos correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016.
 - b) 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.
 - c) Habiéndose producido la vacancia de un director, se procedió a la renovación total del Directorio conforme a lo dispuesto en el artículo 32 de la Ley N° 18.046, siendo elegidos los señores Edmundo Hermosilla Hermosilla, Juan Fernández Fernandez, Varsovia Valenzuela Aranguiz, Julio Fernandez Taladriz, Juan Pablo Montero Schepeler, Gonzalo Smith Ferrer y Javier Allard Soto.
 - d) Se trataron las demás materias propias de este tipo de asambleas.

3.- Con fecha 24 de Abril de 2017 en Sesión Extraordinaria de Directorio, se designó como Presidente del Directorio y por ende de la Sociedad, al Sr. Edmundo Hermosilla Hermosilla.

Nota 30 – Hechos Ocurredos después de la Fecha del Balance

Con fecha 23 de agosto de 2017 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que en sesión ordinaria de Directorio de la Sociedad celebrada con fecha 22 de agosto de 2017, se acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 8 de septiembre del presente año, a las 09:00 horas a celebrarse en las oficinas ubicadas en Moneda N° 970, piso 20, comuna de Santiago, para que se pronuncie y decida de acuerdo a los siguientes puntos:

- a) Aprobar una modificación a los estatutos de la Sociedad para ajustarlos a los de una sociedad anónima especial cuyo giro exclusivo sea la emisión de tarjetas de crédito y las actividades complementarias que autorice la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (la "SBIF"), con miras a su transformación en tal según lo dispuesto por la Ley 20.950, de fecha 29 de octubre de 2016, y otorgar un nuevo estatuto refundido de la Sociedad.
- b) Ratificar o renovar el directorio de la Sociedad.
- c) Adoptar todos los acuerdos necesarios para llevar a cabo lo anterior y requerir a la SBIF la autorización de la Sociedad como sociedad anónima especial.

Con posterioridad al 30 de junio de 2017 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los mismos.