SERVICIOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS COMERCIALES S.A.
EX – SERVICIOS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS COMERCIALES LIDER S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de Junio de 2019 y 2018

SERVICIOS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS COMERCIALES LIDER S.A.
INDICE

		Pág N°
I	**ESTADOS FINANCIEROS**	
	ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS INTERMEDIOS	1
	ESTADOS DE RESULTADOS DEL EJERCICIO INTERMEDIOS	2
	ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS	3
	ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS	4
	ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS	6
II	**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**	
1.	**ENTIDAD QUE REPORTA**	7
2.	**BASES DE PREPARACIÓN**	8
2.1	Bases de medición	8
2.2	Moneda funcional y de presentación	9
2.3	Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	9
3.	**POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**	14
3.1	Unidades de reajustes	14
3.2	Activos intangibles	14
3.3	Deterioro de activos no financieros	14
3.4	Categorías de instrumentos financieros no derivados	15
3.5	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	15
3.6	Efectivo y equivalentes al efectivo	16
3.7	Capital social	16
3.8	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17
3.9	Impuesto a la renta e impuestos diferidos	17
3.10	Beneficios a los empleados	17
3.11	Provisiones	18
3.12	Ingresos de actividades ordinarias	19
3.13	Costo de ventas	20
3.14	Distribución de dividendos	20
3.15	Ganancias por acción	20
3.16	Información financiera por segmentos operativos	20
3.17	Ingresos financieros y costos financieros	21
3.18	Activos y pasivos contingentes	21
3.19	Reclasificaciones	21

		Pág N°
4.	**CAMBIOS EN LA POLÍTICA CONTABLE**	22
5.	**POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS**	22
6.	**ESTIMACIONES, JUICIOS Y SUPUESTOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN**	31
7.	**INFORMACIÓN POR SEGMENTO**	33
8.	**EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCO**	33
9.	**INSTRUMENTOS FINANCIEROS**	34
10.	**CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**	36
11.	**INTANGIBLES**	40
12.	**ACTIVO FIJO**	41
13.	**ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**	44
14.	**IMPUESTOS DIFERIDOS**	45
15.	**OTROS ACTIVOS**	45
16.	**OBLIGACIONES CON BANCOS**	46
17.	**PROVISIONES**	47
18.	**OTROS PASIVOS**	50
19.	**PATRIMONIO NETO**	51
20.	**INGRESO NETO POR INTERESES Y REAJUSTES**	52
21.	**INGRESO NETO POR COMISIONES**	52
22.	**UTILIDAD NETA DE OPERACIONES FINANCIERAS**	53
23.	**PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO**	53
24.	**COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES**	54
25.	**RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS**	54
26.	**PARTES RELACIONADAS**	55
27.	**GANANCIAS POR ACCIÓN**	60
28.	**CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTRAS RESCTRICCIONES**	60
29.	**DOTACIÓN DEL PERSONAL**	61
30.	**MEDIO AMBIENTE**	61
31.	**HECHOS POSTERIORES**	61

SERVICIOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS COMERCIALES S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS INTERMEDIOS
AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
EXPRESADOS EN MILES DE PESOS (M$)

ACTIVOS	Nota	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Efectivo y depósitos en bancos	8	12.601.972	24.935.884
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	10	595.712.547	548.038.570
Intangibles	11	340.863	354.821
Activo fijo	12	45.044	61.201
Impuestos corrientes	13	474.467	224.482
Impuestos diferidos	14	13.018.253	18.734.954
Otros activos	15	43.701.519	45.985.643
Total de activos		**665.894.665**	**638.335.555**

PASIVOS	Nota	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Obligaciones con bancos	16	565.097.342	547.787.112
Otras obligaciones financieras		12.835	12.835
Impuestos corrientes	13	2.265.642	5.022.408
Provisiones	17	10.081.933	7.853.217
Otros pasivos	18	38.531.828	36.129.739
Total de pasivos		**615.989.580**	**596.805.311**

PATRIMONIO	Nota	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Capital	19	73.176.753	73.176.753
Reservas		(7.877.139)	(7.877.139)
Utilidades retenidas		(23.769.370)	(8.240.835)
Utilidad (pérdida) del ejercicio		8.374.841	(15.528.535)
Menos: provisión para dividendos mínimos		-	-
Total de Patrimonio de los propietarios del banco		**49.905.085**	**41.530.244**
Interés no controlador		-	-
Patrimonio total		**49.905.085**	**41.530.244**
Total pasivos y patrimonio		**665.894.665**	**638.335.555**

Las notas adjuntas de la N° 1 a la 31 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

SERVICIOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS COMERCIALES S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS DEL EJERCICIO INTERMEDIOS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018
EXPRESADOS EN MILES DE PESOS (M$)

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	Nota	01-01-2019 30-06-2019 M$	01-01-2018 30-06-2018 M$	01-04-2019 30-06-2019 M$	01-04-2018 30-06-2018 M$
Ingresos por intereses y reajustes	20	72.543.676	58.971.072	36.852.548	29.687.066
Gastos por intereses y reajustes	20	(11.027.749)	(5.838.612)	(5.553.083)	(3.023.917)
Ingreso neto por intereses y reajustes		**61.515.927**	**53.132.460**	**31.299.465**	26.663.149
Ingresos por comisiones	21	10.085.015	6.189.871	4.606.280	3.057.635
Gastos por comisiones		-	-	-	0
Ingreso neto por comisiones		**10.085.015**	**6.189.871**	**4.606.280**	3.057.635
Utilidad neta de operaciones financieras	22	6.742.757	4.982.685	3.652.488	2.631.161
Utilidad (pérdida) de cambio neta		101.609	24.669	27.071	38.809
Otros ingresos operacionales		33.535	10	15.979	0
Total ingresos operacionales		**78.478.843**	**64.329.695**	**39.601.283**	32.390.754
Provisiones por riesgo de crédito	23	(44.055.862)	(33.496.617)	(68.207.590)	(16.423.414)
INGRESO OPERACIONAL NETO		**34.422.981**	**30.833.078**	**19.697.149**	15.967.340
Remuneraciones y gastos del personal		(2.328.079)	(1.510.785)	(1.244.738)	(787.474)
Gastos de administración	24	(20.816.585)	(11.564.782)	(10.716.503)	(6.353.038)
Depreciaciones y amortizaciones		(14.608)	-	(21.912)	0
Deterioro		-	-	-	0
Otros gastos operacionales		(83.875)	(44.987)	(40.292)	(36.460)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		**(23.243.147)**	**(13.120.554)**	**(12.008.837)**	**(7.176.972)**
RESULTADO OPERACIONAL		**11.179.834**	**17.712.524**	**7.688.312**	**8.790.368**
Resultado antes de impuesto a la renta		**11.179.834**	**17.712.524**	**7.688.312**	**8.790.368**
Impuesto a la renta	25	(2.804.993)	(4.103.113)	(1.858.774)	(2.008.367)
Resultado de operaciones continuas		**8.374.841**	**13.609.411**	**5.829.538**	**6.782.001**
Resultado de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO		**8.374.841**	**13.609.411**	**5.829.538**	**6.782.001**
Atribuible a					
Propietarios del banco		8.374.841	13.609.411	5.829.538	6.782.001
Interés no controlador		-	-	-	-
Total		**8.374.841**	**13.609.411**	**5.829.538**	**6.782.001**
Utilidad por acción de los propietarios del banco					
Utilidad básica	26	68,0	110,6	47,4	55,1
Utilidad diluida		-	-	-	-

Las notas adjuntas de la N° 1 a la 31 forman parte integral de estos estados financieros

SERVICIOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS COMERCIALES S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018
EXPRESADOS EN MILES DE PESOS (M$)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	Nota	01-01-2019 30-06-2019 M$	01-01-2018 30-06-2018 M$	01-04-2019 30-06-2019 M$	01-04-2018 30-06-2018 M$
Ganancia (pérdida) del ejercicio		8.374.841	13.609.411	5.829.538	6.782.001
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos					
Diferencias de cambio por conversión		-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-	-	-
Coberturas del flujo de efectivo		-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		-	-	-	-
Otros componentes de otros resultado integral antes de impuesto		-	-	-	-
Resultado integral del ejercicio		8.374.841	13.609.411	5.829.538	6.782.001
Resultado integral atribuible a					
Propietarios del banco		8.374.841	13.609.411	5.829.538	6.782.001
Interés no controlador		-	-	-	-
Total		8.374.841	13.609.411	5.829.538	6.782.001
Utilidad por acción de los propietarios del banco					
Utilidad básica	26	68,0	110,6	47,4	55,1
Utilidad diluida		-	-	-	-

SERVICIOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS COMERCIALES S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018
EXPRESADOS EN MILES DE PESOS (M$)

Patrimonio al 30 de junio de 2019:

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo inicial período actual 01-01-2019	**73.176.753**	**(7.877.139)**	**(7.877.139)**	**(23.769.370)**	**41.530.244**	**-**	**41.530.244**
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	**73.176.753**	**(7.877.139)**	**(7.877.139)**	**(23.769.370)**	**41.530.244**	**-**	**41.530.244**
Cambios en patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia (pérdida)				8.374.841	**8.374.841**	-	**8.374.841**
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-
Resultado integral			-	8.374.841	**8.374.841**	-	**8.374.841**
Dividendos			-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	**-**	**-**	**-**	**8.374.841**	**8.374.841**	**-**	**8.374.841**
Saldo final período actual 30-06-2019	**73.176.753**	**(7.877.139)**	**(7.877.139)**	**(15.394.529)**	**49.905.085**	**-**	**49.905.085**

SERVICIOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS COMERCIALES S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018
EXPRESADOS EN MILES DE PESOS (M$)

Patrimonio al 30 de junio de 2018:

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo inicial período actual 01-01-2018	**73.176.753**	**(7.877.139)**	**(7.877.139)**	**(23.769.370)**	**41.530.244**	**-**	**41.530.244**
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	**73.176.753**	**(7.877.139)**	**(7.877.139)**	**(23.769.370)**	**41.530.244**	**-**	**41.530.244**
Cambios en patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia (pérdida)				13.609.411	**13.609.411**	-	**13.609.411**
Otro resultado integral		-		-	-	-	-
Resultado integral				13.609.411	**13.609.411**	-	**13.609.411**
Dividendos				-	-		-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-		-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	**-**	**-**	**-**	**13.609.411**	**13.609.411**	**-**	**13.609.411**
Saldo final período actual 30-06-2018	**73.176.753**	**(7.877.139)**	**(7.877.139)**	**(10.159.959)**	**55.139.655**	**-**	**55.139.655**

SERVICIOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS COMERCIALES S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018
(EXPRESADOS EN MILES DE PESOS M$)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	30-06-2019 M$	30-06-2018 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	64.260.132	58.916.090
Préstamos de entidades relacionadas	647.205.344	540.493.176
Otros cobros por actividades de operación	5	591.994
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(590.604.057)	(453.323.192)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.124.662)	(1.819.575)
Otros pagos por actividades de operación	(1)	(3.405.824)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	**118.736.761**	**141.452.669**
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	1.019.230	(3.971.173)
Otras entradas (salidas) de efectivo	12.949	(108.735)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**119.768.940**	**137.372.761**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(423.819)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**(423.819)**	**-**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos corto y largo plazo		
Reembolsos de préstamos	-	(1.980)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(120.506.953)	(134.790.722)
Intereses pagados	(11.172.080)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**(131.679.033)**	**(134.792.702)**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**(12.333.912)**	**2.580.059**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**(12.333.912)**	**2.580.059**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	24.935.884	3.542.433
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	**12.601.972**	**6.122.492**

SERVICIOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITOS COMERCIALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018.

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Servicios Financieros y Administración de Créditos Comerciales S.A., o la "Sociedad", constituida en Chile como una sociedad anónima con un giro de emisión de tarjetas de crédito y domiciliada en la ciudad de Santiago de Chile, en Avenida del Valle 737, Huechuraba. Su Rol Único Tributario es el N° 77.085.380-K. La Sociedad se encuentra inscrita en el registro número 686 de emisores y operadores de tarjeta de crédito de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, desde el 16 de septiembre de 2015 y, por lo tanto, se encuentra sujeta a las disposiciones contenidas en la Circular N° 23 (antes Circular N°1) emitidas por la mencionada Superintendencia para emisores y operadores de tarjeta de crédito.

La Sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 4 de noviembre de 1997, otorgada en la Notaría de Santiago del señor Iván Torrealba Acevedo, bajo la razón social Servicios y Administración de Créditos Comerciales Presto S.A., luego con fecha 1 de julio de 2014 se modificó su razón social a Servicios y Administración de Créditos Comerciales Líder S.A.

Con fecha 20 de julio de 2006, el Directorio de la Sociedad acordó someterse a la modalidad de supervisión indirecta lo cual fue informado oportunamente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Con fecha 19 de diciembre de 2017, Walmart Chile S.A. y Renta e Inversiones Presto Limitada, celebraron un contrato de compraventa de acciones y de derechos sociales por el ciento por ciento de las acciones y derechos sociales de las compañías que conforman el negocio financiero de Walmart Chile S.A. con el Banco de Créditos e Inversiones y BCI Corredor de Bolsa S.A. (entre las que se encuentra la sociedad Servicios Financieros y Administración de Créditos Comerciales S.A).

Con fecha 4 de diciembre de 2018 se perfecciona el contrato de compraventa de acciones entre el grupo Walmart y el grupo BCI, pasando a ser el Banco de Crédito e Inversiones el accionista controlador. El 0,0162% de la participación minoritaria fue adquirido por la sociedad BCI Corredor de Bolsa S.A.

Con fecha 4 de diciembre de 2018, se modificó su razón social de Servicios y Administración de Créditos Comerciales Líder S.A. a Servicios Financieros y Administración de Créditos S.A, transformándose en una Sociedad de Apoyo al Giro Bancario emisora de tarjetas de crédito y filial de BCI.

2. BASES DE PREPARACIÓN

Los presentes estados financieros intermedios comprenden los estados de situación financiera clasificados intermedios al 30 de junio de 2019 y 2018, los estados de resultados por función intermedios y los estados de resultados integrales integrales por los ejercicios terminados al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre 2018, los estados de cambios en el patrimonio neto intermedios y de flujos de efectivo intermedios preparados utilizando el método directo por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 y sus correspondientes notas.

Los presentes Estados Financieros intermedios han sido preparados de acuerdo a lo establecido en el Compendio de Normas Contables e Instrucciones emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), organismo fiscalizador que según el Artículo N°15 de la Ley General de Bancos, establece que de acuerdo a las disposiciones legales, los bancos y sus filiales deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia, y en todo aquello que no sea tratado por ella, si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"). En caso de existir discrepancias entre los principios y criterios contables emitidos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, primarán estos últimos.

Aprobación de los Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2019

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que ha tomado conocimiento de la información contenida en estos estados financieros y se declara responsable respecto de la información incorporada en los mismos y de la aplicación de los principios y criterios incluidos en las NIIF e instrucciones impartidas por la SBIF, siendo estos estados financieros aprobados por el Directorio para su emisión con fecha 17 de julio de 2019.

2.1. Bases de medición

Los estados financieros intermedios se han preparado de acuerdo con el principio del costo histórico, excepto por la valoración de ciertos activos y pasivos financieros que son valorizados al valor razonable.

La preparación de los estados financieros intermedios conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En la nota de estimaciones, juicios y supuestos críticos de la Administración, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.2. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros intermedios son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, a menos que se exponga lo contrario.

2.3. Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

a) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2019

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 16, Arrendamientos	A partir del 01 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23, Tratamiento de Posiciones Fiscales Inciertas	A partir del 01 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIFs	
NIIF 3. Combinaciones de negocios – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	A partir del 01 de enero de 2019.
NIIF 9. Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa	A partir del 01 de enero de 2019.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	A partir del 01 de enero de 2019.
NIC 12. Impuestos a las ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	A partir del 01 de enero de 2019.
NIC 23. Costos sobre préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	A partir del 01 de enero de 2019.
NIC 28. Inversiones en asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	A partir del 01 de enero de 2019.
NIC 19. Beneficios a los empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan	A partir del 01 de enero de 2019.
NIC 1 y NIC 8. Definición de material	A partir del 01 de enero de 2019.
NIIF 10 y NIC 28. Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	A partir del 01 de enero de 2019.

NIIF 16 Arrendamientos

En el mes de enero de 2016, el IASB emitió NIIF 16 Arrendamientos. NIIF 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y 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.

CINIIF 23 Tratamiento de posiciones fiscales inciertas

En junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación CINIIF 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la NIC 12 Impuestos a las Ganancias cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

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

Las enmiendas aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de una entidad que es una operación conjunta, aplica los requerimientos para una combinación de negocios por etapas, incluyendo los intereses previamente mantenidos sobre los activos y pasivos de una operación conjunta presentada al valor razonable.

NIIF 9 Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa

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

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

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

La enmienda afecta a los acuerdos conjuntos sobre intereses previamente mantenidos en una operación conjunta. Una parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta podría obtener control si la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como lo define la NIIF 3. Las enmiendas aclaran que los intereses previamente mantenidos en esa operación conjunta no se vuelven a medir al momento de la operación.

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

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculado más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en

resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados.

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

Las enmiendas aclaran que una entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completos.

NIC 28 Inversiones en Asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos

Las enmiendas aclaran que una entidad aplica a NIIF 9 Instrumentos Financieros para inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos para aquellas inversiones que no apliquen el método de la participación patrimonial pero que, en sustancia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto. Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado, descrito en la NIIF 9, se aplica a estos intereses a largo plazo. Las entidades deben aplicar las enmiendas retrospectivamente, con ciertas excepciones.

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

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

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

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

- Determinar el interés neto por el resto del período después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo), neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos

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

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

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

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

b) Nuevos pronunciamientos contables:

Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, Contrato de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021.
Marco Conceptual (revisado)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a NIIFs	
NIIF 3. Combinaciones de negocios – Definición de un negocio	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
NIC 1 y NIC 8. Definición de material	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
NIIF 10 y NIC 28. Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por definir.

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

NIIF 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la NIIF 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

La NIIF 17 es efectiva para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas.

Marco Conceptual (revisado)

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes. Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de NIIF cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta modificación al Marco Conceptual.

NIIF 3 Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio

El IASB emitió enmiendas en cuanto a la definición de un negocio en NIIF 3 Combinaciones de Negocios, para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. El IASB aclara cuales son los requisitos mínimos para definir un negocio, elimina la evaluación respecto a si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, incluye orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reduce las definiciones de un negocio y productos e introduce una prueba de concentración de valor razonable opcional.

Las enmiendas se tienen que aplicar a las combinaciones de negocios o adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de presentación de reporte que comience en o después del 1 de enero de 2020. En consecuencia, las entidades no tienen que revisar aquellas transacciones ocurridas en periodos anteriores. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Dado que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran en o después de la fecha de la primera aplicación, la mayoría de las entidades probablemente no se verán afectadas por estas enmiendas en la transición. Sin embargo, aquellas entidades que consideran la adquisición de un conjunto de actividades y activos después de aplicar las enmiendas, deben, en primer lugar, actualizar sus políticas contables de manera oportuna.

Las enmiendas también podrían ser relevantes en otras áreas de NIIF (por ejemplo, pueden ser relevantes cuando una controladora pierde el control de una subsidiaria y ha adoptado anticipadamente la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto) (Enmiendas a la NIIF 10 e NIC 28).

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente en la preparación de estos estados financieros intermedios.

3.1. Unidades de reajustes

Los activos y pasivos pactados en unidades de fomento y en dólares, han sido convertidos a pesos chilenos de acuerdo a los siguientes valores de cierre:

Fecha	CLP / U.F.	CLP / US$
30-06-2019	27.903,30	679.86
31-12-2018	27.565,79	695,69
30-06-2018	27.158,77	647,95

3.2. Activos intangibles

Los activos intangibles están compuestos por softwares y derechos de uso de dominio internet, los cuales se valorizan a su costo de adquisición. Los softwares son activos intangibles de vida útil definida y se amortizan en un periodo de 3 años. Los derechos de uso de dominio internet son considerados activos con una vida útil indefinida, y en consecuencia, no estarán afectos a amortización. Estos activos se someten a pruebas de deterioro anualmente o cuando existan factores que indiquen una posible pérdida de valor.

3.3. Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la “unidad generadora de efectivo”).

Se reconoce una pérdida por deterioro, si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas al menos una vez al año en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para

determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no ha registrado deterioro de activos no financieros.

3.4. Categorías de instrumentos financieros no derivados

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

3.4.1. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y se valorizan a su costo amortizado.

Los intereses son reconocidos sobre base devengada de acuerdo al método de tasa de interés efectivo.

Los activos de esta categoría se clasifican como corrientes, excepto para aquellos con vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de los estados de situación financiera, los cuales se clasifican como activos no corrientes.

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y los derechos por cobrar.

3.4.2. Reconocimiento y medición de activos financieros

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo.

3.5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier disminución por deterioro de valor.

Se establece una estimación para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor,

la probabilidad de que el deudor vaya a iniciar un proceso de quiebra o de reorganización financiera y el incumplimiento o falta de pago.

El cálculo del deterioro se realiza de conformidad a las normas establecidas por la SBIF, en lo específico de acuerdo a la Circular 23. Dicha circular requiere que las entidades que son filiales de una entidad bancaria apliquen las mismas normas que su Matriz. De acuerdo a lo anterior la Sociedad ha considerado los lineamientos incluidos en el capítulo B1 del Compendio de Normas Contables de la SBIF. Considerando que la entidad opera en el mercado de tarjetas de crédito, las provisiones se han determinado de conformidad al modelo de evaluación grupal.

Para efecto de la evaluación y nivel de deterioro de los clientes, se segmenta la cartera para representar grupos homogéneos definidos por cuatro segmentos con riesgo homogéneo al interior de cada grupo, pero con riesgos diferentes entre los grupos. Los Segmentos corresponden a “Cartera Normal, Transaccional, Consumo y Renegociados”.

La evaluación de la pérdida esperada considerada en los modelos de evaluación grupal contempla la estimación de un horizonte de evaluación de desempeño de 12 meses. Asimismo se considera para efectos del cálculo de la provisión, la exposición de crédito relacionada con los cupos de crédito disponibles y no utilizados otorgados a los deudores. Adicionalmente también se ha considerado el reconocimiento del efecto de arrastre de los créditos deteriorados de la Matriz (efecto de irradiación).

La Sociedad ha definido que se castigan contablemente todos los saldos de deudas de aquellos deudores que tengan una mora superior a 180 días al cierre de mes. Las recuperaciones de cartera castigada se reconocen como menor costo. Ver mayor información del modelo en Nota 5.1.c Riesgo de crédito.

3.6. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye los saldos de caja y bancos. En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como préstamos en el pasivo corriente a costo amortizado.

3.7. Capital social

El capital social está representado por acciones ordinarias de una sola clase.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos de las ganancias obtenidas por la emisión de acciones.

De acuerdo a los estatutos de la Sociedad, a lo menos un 30% de la utilidad del año debe destinarse al reparto de dividendos en efectivo, salvo acuerdo diferente adoptado por la Junta de Accionistas por la unanimidad de las acciones emitidas.

3.8. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a costo amortizado, el cual no difiere de su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido.

3.9. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El impuesto a la renta registrado en el estado de resultados por función del año comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

El impuesto a la renta se reconoce directamente en el estado de resultados por función.

El impuesto a la renta corriente es el impuesto esperado por pagar para el año, calculado usando las tasas vigentes a la fecha del balance y considera también cualquier ajuste al impuesto por pagar relacionado con años anteriores.

El impuesto diferido es calculado considerando las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los montos usados para propósitos tributarios.

Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son presentados en forma neta, si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido se reconoce en la medida que es probable que se disponga de utilidades imponibles futuras contra las cuales se podrá utilizar el activo. Los activos por impuesto diferido se reducen en la medida que ya no es probable que se realice el beneficio relacionado.

Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

3.10. Beneficios a los empleados

Los beneficios a los empleados son reconocidos cuando existe la obligación legal o constructiva actual de pagar el monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

3.10.1. Vacaciones del personal

La Sociedad reconoce un gasto por vacaciones del personal en la medida que el derecho es adquirido. Corresponde a una obligación de corto plazo registrada a su valor nominal.

3.10.2. Incentivos

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y aporte individual a los resultados.

Los incentivos, que eventualmente se entregan, consisten en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se reconocen cuando son probables y se puede estimar con fiabilidad su monto. Se contabilizan en el rubro "Provisiones por beneficios a los empleados".

Adicionalmente la Sociedad mantiene para sus ejecutivos un plan de incentivo a largo plazo por cumplimiento de resultados de la compañía. Este incentivo está estructurado por un porcentaje del sueldo base y son cancelados cada 3 años en su etapa madura.

3.10.3. Indemnización por años de servicio

La Sociedad opera ciertos planes de beneficios definidos en un convenio colectivo con una porción de sus empleados, estos planes corresponden a contratos con indemnizaciones a todo evento, cuya obligación es registrada a su valor actuarial (ver nota 18).

La Sociedad reconoce una provisión para reflejar la obligación de pago de indemnización por años de servicio a los empleados que tienen derecho a percibir este beneficio a todo evento. Dicha provisión ha sido calculada utilizando una metodología actuarial que considera estimaciones de la rotación del personal, tasa de descuento, tasa de incremento salarial y mortalidad. El pasivo por beneficios a empleados se presenta a valor presente utilizando el método de unidad de crédito proyectada, de acuerdo a lo señalado en la "NIC 19 Beneficios a los Empleados". Las ganancias o pérdidas actuariales relacionadas con ajustes de experiencia y cambios en las variables se reconocen como Otros resultados integrales y forman parte del saldo de Otras Reservas del patrimonio.

3.11. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación. Cuando la Sociedad espera que parte o toda la provisión será reembolsada, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso es reconocido como un activo separado pero solamente cuando el reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión es presentado en el estado de resultados neto de cualquier reembolso. Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

3.12. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la prestación del servicio.

Los ingresos por intereses financieros y reajustes se devengan en función de la colocación de préstamos de consumos originados por el uso de las tarjetas LiderMastercard y Presto, en función del capital que está pendiente de pago y se reconocen utilizando el método de tasa efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar con el valor neto en los libros del activo. El cálculo de la tasa de interés efectiva, cuando corresponde, incluye las comisiones y otros conceptos pagados, como los costos de transacción que son incrementales, directamente atribuibles a la transacción.

La Sociedad deja de reconocer ingresos financieros, cuando considera poco probable su recuperabilidad.

Las principales operaciones que generan los ingresos por intereses financieros son:

- Intereses por créditos en cuotas: corresponde al interés pactado a la fecha efectiva de la transacción y se calcula aplicando la tasa (en base 365 días) sobre el saldo insoluto del crédito al momento de la facturación de la cuota.

- Intereses de línea de crédito o revolving: se calcula sobre la deuda en revolving o uso de línea que mantiene el cliente. Este cálculo se realiza en forma diaria o proyectada y de acuerdo a una tasa de revolving parametrizada. Este interés se comienza a cobrar diariamente a partir de la fecha de vencimiento y hasta la fecha de facturación (inclusive). Llegado el día de la facturación, se realizará una proyección de los intereses desde el día siguiente de la facturación y hasta el día antes del vencimiento. Cuando el vencimiento se realiza en el mes siguiente, los intereses se proyectan hasta fin de mes, y la segunda proyección es desde el primer día de mes hasta el día antes del vencimiento.

- Intereses por mora: se calcula sobre la deuda en mora que mantiene el cliente. Este cálculo se realiza en forma diaria o proyectada y de acuerdo a una tasa de morosidad parametrizada. Este interés se comienza a cobrar diariamente a partir de la fecha de vencimiento y hasta la facturación (inclusive). Llegado el día de la facturación, se realizará una proyección de los intereses desde el día siguiente de la facturación y hasta el día antes del vencimiento. Cuando el vencimiento se realiza en el mes siguiente, los intereses se proyectan hasta fin de mes, y la segunda proyección es desde el primer día de mes hasta el día antes del vencimiento.

- Los ingresos por comisiones: se reconocen en los estados de resultados con criterios distintos según sea su naturaleza. Los que corresponden a un acto singular, son registrados directamente en resultado. Los que tienen origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se devenga en el plazo del crédito.

- Intereses suspendidos: se suspende el reconocimiento de intereses en resultado sobre la deuda con mora mayor a 90 días.

Los ingresos por venta de cartera castigada que pudieran realizarse durante el período se reconocen cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad.

3.13. Costo de ventas

El costo de venta incluye las pérdidas por deterioro de la cartera de préstamos por cobrar, neto de su recupero, costos financieros, costos de servicios externalizados por la operación de la tarjeta y servicios de cobranza.

Se reconoce pérdida por el castigo de deuda con mora mayor a 180 días. Si se recaudan cobros posteriores al castigo, este recupero se reconoce como menor costo.

3.14. Distribución de dividendos

De acuerdo al artículo N° 79 de la Ley N° 18.046, la Sociedad provisiona anualmente como dividendo a sus accionistas, el 30% de las utilidades. Los dividendos son reconocidos cuando la obligación de pago queda establecida.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Sociedad se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas o cuando se contrae la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o los acuerdos de distribución establecidas por la Junta de Accionistas. Este pasivo se encuentra registrado en el rubro “otras provisiones corrientes” y el movimiento del año se reconoce en el Estado de Cambio en el Patrimonio neto, en la línea dividendos.

3.15. Ganancias por acción

La utilidad por acción básica y diluida, se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas comunes de la Sociedad entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año, excluyendo, de existir, las acciones comunes adquiridas por la Sociedad y mantenidas como acciones en tesorería.

3.16. Información financiera por segmentos operativos

Un segmento de operación es un componente de la Sociedad que participa en actividades de negocios en las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos.

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados a los responsables de tomar las decisiones operativas relevantes. Dichos ejecutivos son los responsables de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, de acuerdo a lo indicado en NIIF 8 "Información financiera por segmentos".

3.17. Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en instrumentos financieros (incluidos activos financieros disponibles para la venta), ganancias por la venta de activos financieros disponibles para la venta y cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado sobre base devengada, usando el método de la tasa efectiva.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y pérdidas por deterioro reconocidas en los instrumentos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados.

3.18. Activos y pasivos contingentes

Activo contingente, es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de eventos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más eventos inciertos en el futuro y que no están enteramente bajo el control de la Sociedad.

Pasivo contingente, es una obligación posible surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están completamente bajo el control de la Sociedad.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no tiene activos o pasivos contingentes contabilizados a excepción de la provisión por riesgo de créditos contingentes de acuerdo a lo indicado en el capítulo B-1.

3.19. Reclasificaciones

Durante los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones en los estados financieros, con el objetivo de permitir una apropiada comparabilidad de éstos de acuerdo a la nueva aplicación de la circular 23 y el compendio de normas bancarias.

4. CAMBIOS EN LA POLÍTICA CONTABLE

Durante el periodo al 30 de junio de 2019 no se han realizados cambios en las políticas contables.

5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS

5.1. Factores de riesgo financiero

Los activos y pasivos financieros de la Sociedad están expuestos a diversos riesgos financieros:

a) Riesgo de Mercado
b) Riesgo de Liquidez
c) Riesgo de Crédito

El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

a) Riesgo de Mercado

Considerando la naturaleza de sus operaciones, la Sociedad está expuesta al siguiente riesgo de mercado:

- Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés de la Sociedad surge de la deuda que mantenga con terceros. La deuda a tasa variable expone a la Sociedad al riesgo de tasa de interés de flujos de efectivo. La deuda a tasa de interés fija expone a la Sociedad al riesgo de tasa de interés de valor razonable.

La tasa de interés sobre cuentas por cobrar por colocaciones es de 3,67%. El riesgo de menor ingreso está dado en las cuentas por cobrar que rinden a una tasa variable.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no mantiene deudas con terceros. Sin embargo presenta saldos adeudados con empresas relacionadas que se encuentran reflejados en pesos y devengan una tasa de interés promedio de 3,88% anual.

- Riesgo de variación en la tasa de inflación

El riesgo de variación en la inflación es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado por efecto de la inflación interna del país, afecten los ingresos de la Sociedad o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de variación en la tasa de inflación es administrar y controlar las exposiciones ante cambios en el mercado por este concepto, en parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Sociedad estima que no se encuentra expuesta significativamente a riesgo de reajustabilidad, al mantener sus transacciones principalmente en pesos chilenos.

- Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se asocia a las fluctuaciones que los precios de mercado pueden sufrir por efecto de las tasas de cambio de monedas extranjeras, lo que puede tener efectos sobre los resultados de la Compañía. El objetivo de la administración del riesgo de tipo de cambio es administrar y controlar la exposición financiera de la compañía ante cambios en el mercado por este concepto, manteniéndola dentro de parámetros razonables que le permitan optimizar la rentabilidad. La moneda funcional utilizada por la Compañía es el peso chileno en términos de fijación de precios de sus servicios, de composición de su balance y de efectos sobre los resultados de las operaciones.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantiene posición en moneda extranjera en activos de efectivo y efectivo equivalente, cuya exposición al cierre de cada ejercicio es de M$834.439 y M$401.951, respectivamente.

- Riesgo de variación en precios de mercado

El riesgo de variación en precios de mercado se asocia a la valorización de activos y pasivos a su valor justo y que pueden tener efecto en los resultados de la compañía.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad estima que no se encuentra expuesta a riesgo de variación en precios de mercado, ya que no mantiene activos y pasivos medidos a valor razonable.

b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como la probabilidad de pérdida monetaria de una sociedad, debido a la dificultad de cumplir con sus obligaciones de corto plazo y/o a la dificultad para obtener financiamiento para continuar con su operación normal, lo que se traduce en la incapacidad que puede enfrentar la empresa de cumplir en tiempo y forma con los compromisos contractuales asumidos con sus acreedores y a su capacidad de ejecutar sus planes de negocios, debido a la diferencia de tiempo que media entre los ingresos y egresos de caja.

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiamiento mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado.

La Administración realiza un seguimiento diario de su posición de caja y continuamente realiza proyecciones de éste, con el objeto de pagar, prepagar, refinanciar y/o obtener nuevos créditos, de acuerdo con la capacidad de generación de flujos de la Sociedad.

La Sociedad presenta al 31 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018 capital de trabajo positivo. Complementando lo anterior, la Sociedad como cuenta con líneas de crédito de corto plazo debidamente aprobadas por un monto de M$1.000.000 y su Matriz final es una corporación bancaria, lo cual permite reducir razonablemente el riesgo de liquidez.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros agrupados por vencimiento:

Pasivos	Saldo al 30 de junio de 2019						
	Valor libro	Flujos a valor presente					
	M$	Hasta 1 año M$	más de 1 año y hasta 3 años M$	más de 3 años y hasta 5 años M$	más de 5 años y hasta 10 años M$	más de 10 años M$	Total M$
Obligaciones con bancos	563.217.980	359.962.785	198.853.711	4.399.958	1.526	-	563.217.980
Otras obligaciones financieras	12.835	4.273	8.562	-	-	-	12.835
Otros pasivos	38.531.828	32.283.110	-	-	-	-	32.283.110
Total	**601.762.643**	**398.498.886**	**198.862.273**	**4.399.958**	**1.526**	**-**	**601.762.643**

Pasivos	Saldo al 31 de diciembre de 2018						
	Valor libro	Flujos a valor presente					
	M$	Hasta 1 año M$	más de 1 año y hasta 3 años M$	más de 3 años y hasta 5 años M$	más de 5 años y hasta 10 años M$	más de 10 años M$	Total M$
Obligaciones con bancos	547.787.112	275.707.744	186.769.127	84.641.859	668.382	-	547.787.112
Otras obligaciones financieras	12.835	4.273	8.562	-	-	-	12.835
Otros pasivos	36.129.739	36.129.739	-	-	-	36.129.739	36.129.739
Total	**583.929.686**	**311.841.756**	**186.777.689**	**84.641.859**	**668.382**	**583.929.686**	**583.929.686**

El financiamiento de las operaciones de la sociedad se realiza mediante préstamos estructurados a plazo o líneas de crédito operativas las cuales no tienen un plazo de vencimiento contractual, con nuestra matriz final Banco de Crédito e Inversiones S.A.

c) Riesgo de Crédito

Definición de riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrentaría la Sociedad, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero, no cumple con sus obligaciones contractuales. Este incumplimiento o incobrabilidad se puede originar principalmente de los préstamos y giros de avances en efectivo que los clientes efectúen en sus operaciones con tarjeta de crédito.

El principal riesgo de crédito al que se encuentra expuesta la Sociedad se concentra en sus operaciones con tarjetas de crédito. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el monto total de las colocaciones brutas era de M$676.771.831 y M$627.419.600 respectivamente (ver nota 10).

La exposición máxima al riesgo crediticio a la fecha de presentación de estos estados financieros intermedios es el valor libro de la cartera (ver nota 10).

Características del negocio

Las actividades y negocios que desarrolla la sociedad deben circunscribirse a aquellas que emanan del Directorio y el Comité de Riesgo de Servicios Financieros S.A. y Banco BCI, matriz de la Sociedad. En las directrices generales de Servicios Financieros S.A. se formula como la esencia de su negocio financiero la creación y desarrollo de una oferta de financiamiento y de servicios transaccionales, orientada a clientes de todos los segmentos socioeconómicos, con foco en los clientes de la alianza Walmart Chile - BCI.

En forma complementaria se desarrollan otros negocios que agregan valor al mercado objetivo que se ha definido la institución, con el objetivo que sean valorados por sus clientes y permitan una estrategia de crecimiento estable y de acuerdo al retorno esperado por los accionistas. La cartera de crédito de la Sociedad se encuentra bastante atomizada sin deudores individuales por grandes montos, lo que mitiga sustancialmente el riesgo de concentración crediticia.

La Sociedad ofrece valor a los clientes de supermercados de la cadena en sus distintos formatos, transformándose en un medio de pago y de financiamiento, a través de las tarjetas LiderMastercard y Presto, que permita lograr una mayor fidelización, entregando opciones adicionales al financiamiento de sus compras.

La oferta de valor de las tarjetas LiderMastercard y Presto, se complementa con la opción adicional que tienen sus clientes de utilizar ésta como medio de pago y/o financiamiento en comercios asociados, entre los que destacan estaciones de servicio, farmacias, y retail en general.

Asimismo, la Sociedad, complementa su oferta con una serie de productos financieros entre los que destacan seguros generales y de vida, pago de servicios, etc., los que se desarrollan bajo un concepto de one stop shopping.

La operación de una tarjeta de carácter masivo requiere que los procesos de crédito y cobranzas, desde su fase de iniciación de créditos, hasta los procesos de mantención y cobro de las cuentas, sean altamente estandarizados y automatizados, donde la Sociedad asigna extrema importancia a las directrices emanadas del Comité de Riesgo, la separación de funciones, políticas de crédito permanentemente testeadas en sus niveles de pérdida, adecuación al ciclo económico, utilización de plataformas y modelos de score en todas las fases del proceso de crédito, que den cuenta de los distintos segmentos en que opera el negocio.

Administración del riesgo de crédito

La máxima instancia de administración del riesgo de crédito de la Sociedad, es el Comité de Riesgo, el que ha delegado la ejecución de la política en la Gerencia de Riesgo y Cobranzas, con dependencia directa de la Gerencia General. Las políticas de riesgo son ratificadas por el Directorio de la Sociedad.

La Gerencia de Riesgo y Cobranzas tiene absoluta independencia de las áreas comerciales del negocio financiero y retail del grupo Walmart Chile. El modelo de crédito es descentralizado en su ejecución, contando con el apoyo de áreas de operaciones y auditoría general que realizan contraposición de intereses en el proceso seguido en sucursales, mientras que la toma de

decisiones respecto de la política general de créditos es centralizada, está bajo la dependencia de la Gerencia de Riesgo y Cobranzas, y es ejecutada a través de la plataforma general de créditos.

Etapas del proceso de gestión de riesgo de crédito:

Proceso de originación y cobranzas

La obtención, certificación y validación de la información de los clientes, de acuerdo a las pautas de evaluación y consecuente aprobación para la comercialización de los productos, es de la más alta importancia dentro del proceso de originación del crédito.

El proceso se sustenta en la utilización de un sistema automatizado de evaluación, el cual contiene la programación de las políticas de crédito autorizadas, entregando como resultado de la evaluación la aprobación o rechazo de los clientes, la asignación del producto comercial y las correspondientes líneas de crédito.

El proceso de evaluación, de cara al cliente, comienza con la presentación de los antecedentes por parte de éste. En este proceso, el ejecutivo comercial debe verificar los antecedentes presentados y enviar dicha documentación al área central de operaciones para su visado e ingreso al sistema de evaluación de créditos.

Todos los antecedentes presentados por el cliente e ingresados en el sistema, son sujetos de auditoría, así como también el cumplimiento de todas las políticas, procedimientos, manuales, instructivos de trabajo, informativos y comunicados ligados a la apertura de cuentas, por lo que la sucursal y el área de operaciones central deben velar por el correcto ingreso y cumplimiento de las normas establecidas por la Sociedad.

La determinación del nivel aceptable de endeudamiento de un solicitante es tan clave como lo es el cumplimiento con el resto de las variables a considerar en la evaluación de una oferta de crédito. Siendo tan importante, la Sociedad ha definido un procedimiento para el cálculo y estimación del endeudamiento que considera máximos aceptables según los niveles de compromiso que puedan establecerse para cada cliente. El proceso se inicia con el establecimiento del nivel de ingreso a considerar como base, para luego estimar la capacidad de pago mensual y el monto del crédito final a ofertar.

La estimación del endeudamiento considera dos tipos de análisis: carga financiera interna máxima y máximo veces renta, representando la carga financiera mensual y el endeudamiento interno total del solicitante o leverage, respectivamente. Los valores de cada concepto se establecen en función del ingreso y el nivel de riesgo de los clientes considerados al momento de la evaluación de los mismos.

Los conceptos carga financiera máxima y máximo veces renta actuando conjuntamente establecen una relación de monto-plazo que es determinante para la aprobación de un crédito. En su fase de originación de cuentas, como también en la mantención de cuentas, aumentos y disminuciones de cupos, bloqueos, upgrade de productos, etc., la Sociedad administra tecnológicamente estos procesos a través de las plataformas del proveedor Experian (UK).

Finalmente, para realizar su proceso de cobranza, la Sociedad la ejecuta a través de su sociedad relacionada de cobranza, denominada Servicios y Cobranzas Limitada (Seyco), la que administra todas las etapas del ciclo de cobro, incluyendo las fases de mora temprana, mora tardía y recuperación de castigos. Seyco externaliza algunas funciones propias de cobranza en algunas etapas del ciclo, en un contexto de mantención y realización de benchmark permanente y de orientación a una maximización de los indicadores de recuperación y eficiencia de todos sus procesos.

Análisis de riesgo de crédito

Dada la naturaleza de las colocaciones de la Sociedad, la evaluación del riesgo para determinar la pérdida esperada de la cartera se realiza mediante modelos de evaluación grupal.

La segmentación de la cartera tiene como primer criterio una adecuada identificación de la cartera renegociada o repactada. Se usan también criterios de segmentación adicionales para identificar grupos específicos entre las carteras no repactadas y carteras repactadas acorde a perfiles y niveles de riesgo y características de las operaciones, de tal forma de poder hacer un seguimiento más directo a distintos grupos de clientes.

Las variables que se usan para el desarrollo de los modelos y cálculo de provisiones incluyen (a) atributos y características de los distintos grupos de clientes; (b) variables de comportamiento interno, y en especial, la morosidad de las operaciones y el comportamiento de pagos efectivos del deudor; (c) variables de comportamiento externo de los clientes y (d) renegociaciones o arreglos de pago de los deudores.

El riesgo de crédito es gestionado por grupos de clientes y el objetivo es mantener permanentemente evaluada la totalidad de la cartera de colocaciones a fin de constituir oportunamente las provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas por la eventual no recuperación de los créditos concedidos.

El modelo de provisiones mide la PD de los clientes a 12 meses, el cual considera los saldos de líneas de crédito disponibles no utilizadas, todo según normativa bancaria.

Para la medición del riesgo se consideran indicadores como mora mayor a 30 días, mora mayor a 60 días, mora mayor a 90 días, tasa anual de castigo, pagos efectivos y porcentaje de cartera repactada, entre otros. Como metodologías se utilizan backtesting, análisis de camadas o vintage, cobertura, suficiencia y seguimiento de nivel mínimo de aprobación para aceptación de clientes.

Para efectos de la evaluación y reconocimiento de deterioro, se procede a segmentar la cartera por tipos de deudores y de créditos hasta los niveles que se estimen apropiados.

La metodología que se utiliza considera perfiles de riesgo, de modo tal que la provisión individual refleja el riesgo de un grupo de referencia. Esto significa que el cálculo de la provisión se aplica mensualmente determinando la evolución de los clientes a través de cada perfil.

Las pérdidas se miden bajo las siguientes cuentas: provisiones, castigos y recuperaciones efectivas de la cartera. El ratio de pérdida a considerar se determina por el cuociente entre las cuentas señaladas y el monto de stock de colocaciones al cierre de cada mes.

Para este modelo se considera la siguiente información:

- Cartera no repactada, la que se compone en: cuotas contado, cuotas crédito, deuda rotatoria y avance en efectivo.

- Cartera repactada, el número de repactaciones e historial de información del producto original.

Políticas de crédito, plazos promedios y rangos de plazos

Las políticas de crédito actuales de la Sociedad, plazos promedios y rangos de plazos, para los productos que a continuación se señalan, repactaciones, refinanciamientos, provisiones y castigos, son los siguientes:

- **PRODUCTOS**

  - **Compras**

    Respecto de las compras, la matriz de la Sociedad, ha definido que éstas sean realizadas por los usuarios de la tarjeta de crédito, titulares y adicionales, con cargo a la línea de crédito autorizada al titular de la cuenta, siempre que la línea indicada cuente con montos disponibles suficientes para que se realicen las transacciones de compra y que la cuenta no se encuentre bloqueada por algún motivo, como por ejemplo, por mora.

    En relación al monto inicial de la línea de crédito que se autoriza a cada titular, contra la cual se cargan las compras, la matriz de la Sociedad, ha definido que ésta se determina en base al perfil de riesgo del cliente y su nivel de ingreso. Este cupo es informado mensualmente en el estado de cuenta del cliente y puede ser modificado dependiendo de su comportamiento de pago interno y externo, siempre y cuando se mantenga dentro de la banda de cupos informada al cliente y aprobada por este en el momento de la apertura de la tarjeta. Para el caso de las tarjetas Lider-BCI y Lider-Mastercard, los clientes con plástico Internacional y Preferente cuentan también con una línea de compras en dólares que se calcula como un porcentaje de la línea en compras en pesos.

    Cabe señalar que los usuarios de la tarjeta de crédito pueden efectuar compras con cargo a la línea de crédito autorizada, en todos los comercios asociados a la tarjeta, relacionados o no al emisor.

    El rango de plazo para las compras con tarjeta es de 1 a 36 meses, siendo el promedio 2 meses.

- **Avances en efectivo**

Respecto de los avances en efectivo, la Sociedad ha definido que éstos corresponden a una asignación de línea de dinero en efectivo, asociada a un porcentaje determinado de la línea de crédito de compras autorizada al titular de la cuenta, el que se asigna en función del perfil del cliente.

Los avances en efectivo pueden ser girados en los cajeros automáticos y en cajas en convenio con la Sociedad y en los Supermercados de Walmart Chile.

El rango de plazo para los avances es de 1 a 24 meses, siendo el promedio 14 meses.

- **Pago mínimo**

La Sociedad ha definido que el pago mínimo es el monto mínimo determinado para cada período de facturación, e informado al tarjetahabiente en los estados de cuenta, que necesariamente debe pagar, a más tardar en la fecha de vencimiento del mismo.

El pago mínimo es determinado por la Sociedad en cada período, considerando las operaciones y transacciones realizadas por el usuario, pudiendo corresponder a la totalidad o a un porcentaje del importe de las transacciones efectuadas más la suma de las cuotas provenientes de transacciones realizadas con esta modalidad.

- **Comercios asociados**

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

- **“Súper avance”**

La Sociedad ha definido que los clientes de mejor perfil de riesgo, de acuerdo a lo establecido en la política de créditos y cobranzas de la matriz de la Sociedad, pueden acceder a una línea transitoria de dinero en efectivo a largo plazo asociado a la tarjeta, que corresponden a montos en dinero en efectivo para ser girados en los cajeros automáticos en convenio con la Sociedad y en los supermercados de Walmart Chile.

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

El rango de plazo para los Súper avances con tarjeta es de 12 a 60 meses, siendo el promedio de 35 meses.

REPACTACIONES

La Sociedad ha definido que los clientes que tengan entre 30 y 180 días de mora al cierre del mes anterior pueden acceder a una repactación de su deuda total.

La política de repactaciones exige el pago de un abono inicial correspondiente a un porcentaje de la deuda total, el cual se define dependiendo del monto de la deuda y los días de mora.

El número máximo de repactaciones permitido por cliente es de dos repactaciones en los últimos doce meses.

Durante la vigencia de la repactación, la cuenta del titular está inhabilitada para compras. Dependiendo del cumplimiento del compromiso de pago adquirido en la repactación por parte del cliente y de su evaluación de riesgo, la Gerencia puede autorizar su habilitación. El rango de plazo es de 6 a 72 meses, con un promedio de 30 meses.

- **REFINANCIAMIENTOS**

La Sociedad ha definido que los clientes que no se encuentran en un atraso superior a 30 días al cierre del mes anterior pueden acceder a un refinanciamiento de su deuda, en un plazo de entre 3 y 72 meses, siendo el promedio 27 meses.

El plazo entre refinanciamientos se define en base al perfil de riesgo del cliente. No se permiten nuevos refinanciamientos hasta el vencimiento de al menos una cuota del convenio anterior.

- **PROVISIONES**

Dada la naturaleza de las colocaciones de la Sociedad, la evaluación del riesgo para determinar la provisión de incobrables se realiza mediante modelos de evaluación grupal. Para los efectos anteriores, la cartera de la Sociedad es clasificada en diferentes segmentos, separando cartera no repactada de cartera repactada.

La provisión asociada a cada cuenta se determina en base a factores dependiendo del tramo de mora, segmento de cartera y otras variables. La Sociedad cuenta con matrices de provisión separadas para los segmentos de cartera repactada y no repactada.

- **CASTIGOS**

La Sociedad ha definido que se castigan contablemente todos los saldos de deudas de aquellos deudores que tengan una mora igual o superior a 180 días. La cartera castigada es gestionada para su cobro por los diversos canales de cobranza definidos por la Sociedad. Los deudores pueden acceder a acuerdos de pago o realizar el pago total de la deuda castigada. Todas estas cuentas se llevan en cuentas de orden, reconociéndose ingresos por recuperaciones sólo por los pagos efectivos recibidos. A partir de diciembre de 2018 los castigos se efectúan en forma diaria cuando un deudor llega a los 180 días mora.

Información sobre tipos de carteras y sub-categorías

La cartera de la Sociedad se encuentra clasificada en cartera repactada y no repactada.

La cartera repactada corresponde a las cuentas que tienen al menos una repactación de acuerdo a lo indicado en su política precedente.

Garantías

El modelo de evaluación de crédito no tiene exigencias de garantías para cubrir el riesgo de crédito.

La Información cuantitativa sobre el riesgo de crédito de deudores comerciales se encuentra en Nota 10.

5.2. Gestión del riesgo del capital

Los objetivos de la Sociedad en relación con la gestión del capital son:

- Salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento.
- Procurar un retorno para los accionistas.
- Mantener una estructura óptima de capital reduciendo el costo del mismo.

La política de la Sociedad es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Directorio monitorea el retorno de capital, que es definido como el ingreso de operación neto dividido por el patrimonio total. El Directorio también monitorea el nivel de dividendos pagados a los accionistas ordinarios.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, reembolsar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones, vender activos para reducir la deuda o postergar nuevas inversiones.

La Sociedad hace seguimiento del capital de acuerdo con los índices de endeudamiento y patrimonio. Estos índices se calculan sobre los estados financieros, presentados en la forma y plazos estipulados.

De acuerdo a lo exigido por Circular N°23 emitida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), la compañía debe mantener en todo momento un capital y reservas mínimo de 200.000 unidades de fomento y un índice de deuda máximo de 12,5 veces el patrimonio. Como parte del plan de apalancamiento de deuda con su nuevo Controlador (BCI) se tiene previsto realizar un aumento de capital durante el primer semestre del año 2019.

6. ESTIMACIONES, JUICIOS Y SUPUESTOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

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

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

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

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

6.1. Estimación de incobrables cartera

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

El cálculo se basa en un enfoque de pérdidas esperadas que busca capturar evidencia objetiva de deterioro de las operaciones, que permita prever que los flujos futuros no se recibirán de acuerdo a lo convenido, además se consideran las expectativas de pago, tanto en monto como en oportunidad y la valorización de dichas pérdidas basados en la diferencia entre los flujos contractuales y los ajustados por deterioro, estos últimos actualizados a la tasa de interés efectiva de colocación.

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

6.2. Intangibles

La Sociedad revisa el valor libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si hay cualquier indicio que estos activos podrían estar deteriorados. En la evaluación de deterioro, los activos que no generan flujos de efectivo independiente son agrupados en una unidad generadora

de efectivo (UGE) apropiada. El monto recuperable de estos activos o UGE, es medido como el menor valor entre su valor razonable (metodología flujos futuros descontados) y su valor libros.

6.3. Recuperabilidad de impuestos diferidos

La Sociedad contabiliza los activos por impuestos diferidos en consideración a su posibilidad de recuperación, basándose en la existencia de pasivos por impuestos diferidos con similares plazos de reverso y en la posibilidad de generación de suficientes utilidades tributarias futuras.

6.4. Provisiones por litigios y contingencias legales

La Sociedad mantiene causas legales de diversa índole por las cuales no es posible determinar con exactitud los efectos económicos que ellas podrían tener sobre los estados financieros. En aquellos casos en que la Administración y los asesores legales de la Sociedad han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto. En los casos que la opinión de la Administración y de los asesores legales de la Sociedad es desfavorable, se han constituido provisiones con cargo a gastos en función de estimaciones de los montos probables a pagar.

7. INFORMACIÓN POR SEGMENTO

La Sociedad reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 “Segmentos operativos”. Dicha norma establece estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros así como también revelaciones sobre productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes. Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta Administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados. La Sociedad proporciona crédito a los consumidores a través de las tarjetas LiderMastercard y Presto que permite a los clientes realizar compras en todos los formatos Lider y en los más de 46.025 comercios asociados, lo que la convierte en la red no bancaria más grande del país. Está presente a nivel nacional desde Arica a Punta Arenas con puntos de atención y cajeros automáticos.

La sociedad presenta un sólo segmento de negocio de acuerdo a NIIF 8, denominado “Servicios Financieros”. Como consecuencia de lo anterior no se desagrega mayor información financiera a lo ya presentado en los estados de resultados integrales.

8. EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCO

La composición del rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	Saldo al	
	30-06-2019	31-12-2018
	M$	M$
Saldos en bancos	12.601.972	24.935.884
Efectivo y equivalentes al efectivo	**12.601.972**	**24.935.884**

La composición del rubro por tipo de monedas al 30 de junio de 2019 y 2018 es la siguiente:

Información del efectivo y equivalentes al efectivo por moneda	Moneda	Saldo al	
		30-06-2019	31-12-2018
		M$	M$
Monto del efectivo y equivalente al efectivo	CL$	11.767.533	24.533.933
Monto del efectivo y equivalente al efectivo	US$	834.439	401.951
Total de Efectivo y Equivalentes al Efectivo		**12.601.972**	**24.935.884**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluido en los estados de situación financiera no difieren del presentado en el estado de flujos de efectivo.

No existen restricciones sobre el efectivo.

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

9.1. Instrumentos financieros por categorías

Las políticas contables relativas a instrumentos financieros descritas en notas 3.4 y 3.5 se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación:

Al 30 de junio de 2019:

Activos	Mantenidos hasta al vencimiento M$	Préstamos y cuentas por cobrar M$	Derivados de cobertura M$	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados M$	Total M$
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	595.712.547	-	-	595.712.547
Otros activos	-	43.701.519	-	-	43.701.519
Total	**-**	**639.414.066**	**-**	**-**	**639.414.066**

Pasivos	Otros pasivos financieros M$	Derivados de cobertura M$	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados M$	Total M$
Obligaciones con bancos	565.097.342	-	-	565.097.342
Otras obligaciones financieras	12.835	-	-	12.835
Total	**565.110.177**	**-**	**-**	**565.110.177**

Al 31 de diciembre de 2018:

Activos	Mantenidos hasta al vencimiento M$	Préstamos y cuentas por cobrar M$	Derivados de cobertura M$	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados M$	Total M$
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	548.038.570	-	-	548.038.570
Otros activos	-	45.985.643	-	-	45.985.643
Total	**-**	**594.024.213**	**-**	**-**	**594.024.213**

Pasivos	Otros pasivos financieros M$	Derivados de cobertura M$	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados M$	Total M$
Obligaciones con bancos	547.787.112	-	-	547.787.112
Otras obligaciones financieras	12.385	-	-	12.385
Total	**547.799.497**	**-**	**-**	**547.799.497**

9.2. Estimación del valor razonable

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros que sean medidos a su valor razonable.

10. CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

La composición del rubro al 30 de junio de 2019 es la siguiente:

Al 30 de junio de 2019	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activos despues de provisiones		
	Cartera Normal M$	Cartera Incumplimiento M$	Cartera Total M$	Cartera Normal M$	Cartera Incumplimiento M$	Provisión total M$	Cartera Normal M$	Cartera Incumplimiento M$	Cartera Total M$
Producto tarjeta de credito	634.137.075	42.634.756	676.771.831	57.526.309	23.532.975	81.059.284	576.610.766	19.101.781	595.712.547
Créditos y cuentas por cobrar a clientes total	**634.137.075**	**42.634.756**	**676.771.831**	**57.526.309**	**23.532.975**	**81.059.284**	**576.610.766**	**19.101.781**	**595.712.547**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activos después de provisiones		
	Cartera normal M$	Cartera incumplimiento M$	Cartera total M$	Cartera normal M$	Cartera incumplimiento M$	Provisión total M$	Cartera normal M$	Cartera incumplimiento M$	Cartera total M$
Producto tarjeta de crédito	589.809.788	37.609.812	627.419.600	46.432.886	32.948.144	79.381.030	531.834.492	16.204.078	548.038.570
Créditos y cuentas por cobrar a clientes total	**589.809.788**	**37.609.812**	**627.419.600**	**46.432.886**	**32.948.144**	**79.381.030**	**531.834.492**	**16.204.078**	**548.038.570**

El detalle del deterioro de los créditos y cuentas por cobrar a clientes, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Provisión deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados con deterioro	31-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Saldo inicial	79.381.030	40.272.265
Baja de activos financieros deteriorados del ejercicio	(42.513.179)	(78.078.198)
Constitución de provisiones en el ejercicio	44.191.433	117.186.963
Saldo final	**81.059.284**	**79.381.030**

Estratificación de la cartera

A continuación se presentan los saldos de la cartera de clientes servicios financieros al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, estratificados por tramos de mora, cartera no repactada, repactada y número de clientes.

Tramos de morosidad	Número de clientes de cartera no repactada		Cartera no repactada bruta M$		Número de clientes de cartera repactada			Cartera repactada bruta M$	Total Cartera Bruta M$	
	30/06/19	31/12/18	30/06/19	31/12/18	30/06/19	31/12/18	30/06/19	31/12/18	30/06/19	31/12/18
Al día	643.407	682.534	562.221.118	530.070.972	28.103	22.056	21.489.035	16.905.225	583.710.153	546.976.197
1 a 30 días	49.446	47.679	32.588.184	25.521.659	7.985	7.307	6.246.576	5.324.895	38.834.760	30.846.554
31 a 60 días	16.860	19.026	11.455.542	11.210.487	4.800	5.110	4.037.741	3.928.742	15.493.283	15.139.229
61 a 90 días	12.804	13.576	9.494.264	7.944.625	3.899	4.328	3.318.231	3.404.728	12.812.495	11.349.353
91 a 120 días	9.667	10.124	6.885.539	6.049.798	2.883	3.602	2.630.306	2.868.654	9.515.845	8.918.452
121 a 150 días	9.868	6.676	6.385.308	4.557.539	3.154	2.767	2.892.078	2.476.733	9.277.386	7.034.272
151 a 180 días	8.546	6.969	5.107.120	4.454.708	2.491	3.122	2.020.789	2.700.835	7.127.909	7.155.543
Total	**750.598**	**786.584**	**634.137.075**	**589.809.788**	**53.315**	**48.292**	**42.634.756**	**37.609.812**	**676.771.831**	**627.419.600**

Provisión y castigos asociados a la cartera

Provisión y castigos	Saldo al 30-06-2019 M$	Saldo al 31-12-2018 M$
Total provisión cartera no repactada	57.526.309	46.432.886
Total provisión cartera repactada	23.532.975	32.948.144
Total castigos del ejercicio	42.513.179	78.078.198
Total recuperos del ejercicio (*)	3.663.967	5.879.036

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

Información adicional de la cartera

Información adicional	Saldo al 30-06-2019	Saldo al 31-12-2018
N° total de tarjetas emitidas titulares	1.023.884	1.039.493
N° total de tarjetas con saldo	803.913	834.876

Factores de provisión para cartera no repactada y repactada

A continuación se presentan los factores de provisión para la cartera no repactada y repactada correspondientes al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018.

Tramos de morosidad	Cartera no repactada % de pérdidas promedio		Cartera repactada % de pérdidas promedio	
	30/06/19	31/12/18	30/06/19	31/12/18
Al día	4,38%	5,15%	50,02%	60,06%
1 a 30 días	22,73%	26,67%	55,34%	61,78%
31 a 60 días	54,26%	53,17%	61,35%	62,86%
61 a 90 días	60,01%	65,14%	62,62%	63,16%
91 a 120 días	73,96%	73,34%	63,26%	63,26%
121 a 150 días	73,91%	73,79%	63,26%	63,26%
151 a 180 días	73,83%	73,45%	63,26%	63,26%
Promedio ponderado	**9,07%**	**5,12%**	**55,20%**	**31,83%**

Índices de riesgo segregadas en cartera no repactada, repactada y total e índice de castigo

A continuación se presentan los Índices de riesgo (% provisión/cartera), segregadas en cartera no repactada, repactada y total e índice de castigo (% castigo/cartera).

Índices	30-06-2019	31-12-2018
Índice de riesgo cartera no repactada	9,07%	9,57%
Índice de riesgo cartera repactada	55,20%	61,56%
Índice de riesgo cartera total	11,98%	12,69%

Índices	30-06-2019	31-12-2018
Índice de castigo	6,28%	12,48%

El índice de riesgo (% provisión/saldo cartera) se calcula considerando la sumatoria de las provisiones individuales de los clientes clasificados en la correspondiente cartera (repactada o no repactada) dividida por su saldo de deuda.

El factor de provisión que le corresponde a cada cliente se determina a través de las variables del modelo que fueron explicadas en la nota Política de Gestión de riesgos (ver nota 5).

El índice de castigo (castigo/saldo cartera) se calcula considerando la sumatoria de los castigos de clientes del período dividida por el saldo de deuda total de cartera.

Calidad crediticia de activos financieros

La exposición máxima al riesgo crediticio a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar mencionadas anteriormente.

	Al 30 de junio de 2019			Al 31 de diciembre de 2018		
	Exposición bruta según balance M$	Exposición bruta deteriorada M$	Exposición neta concentraciones de riesgo de crédito M$	Exposición bruta según balance M$	Exposición bruta deteriorada M$	Exposición neta concentraciones de riesgo de crédito M$
Deudores comerciales	676.771.831	81.059.284	595.712.547	627.419.600	79.381.030	548.038.570
Total	**676.771.831**	**81.059.284**	**595.712.547**	**627.419.600**	**79.381.030**	**548.038.570**

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

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar mencionada.

Garantías

La cartera de crédito está clasificada como tarjeta de crédito constituido principalmente por avances y créditos rotativos que por su naturaleza, no exigen garantías para cubrir el riesgo de crédito frente al deterioro de éstos. Adicionalmente la Compañía no cuenta con seguros de crédito para cubrir dicho riesgo.

11. INTANGIBLES

El detalle al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Activos intangibles netos	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Software	228.439	242.396
Dominio de internet	112.425	112.425
Activos intangibles identificables neto	**340.863**	**354.821**

Activos intangibles brutos	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Software	242.396	242.396
Dominio de internet	112.425	112.425
Activos intangibles identificables bruto	**354.820**	**354.821**

Amortización acumulada y deterioro del valor	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Software	(13.957)	-
Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles identificables	**(13.957)**	**-**

El movimiento de intangibles durante los ejercicios terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Movimientos en activos intangibles	30-06-2019		
	Dominio de internet M$	Software M$	Activos intangibles neto M$
Saldo inicial al 01-01-2019	**112.425**	**242.396**	**354.821**
Adiciones por desarrollo interno	-	-	-
Adiciones	-	-	-
Otros	-	-	-
Transferencias entre proyectos y activo fijo	-	-	-
Retiros	-	-	-
Amortización	-	**(13.957)**	**(13.957)**
Incremento (disminución) por revaluación reconocido en el estado de resultados	-	-	-
Pérdidas por deterioro reconocida en el patrimonio neto	-	-	-
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por revaluación y por pérdidas por deterioro del	-	-	-
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-
Total cambios	-	**(13.957)**	**(13.957)**
Saldo final activos intangibles al 31-06-2019	**112.425**	**228.439**	**340.863**

Movimientos en activos intangibles	31-12-2018		
	Dominio de internet M$	Software M$	Activos intangibles neto M$
Saldo inicial al 01-01-2018	**112.425**	**-**	**112.425**
Adiciones por desarrollo interno	-	-	-
Adiciones	-	242.396	242.396
Otros	-	-	-
Transferencias entre proyectos y activo fijo	-	-	-
Retiros	-	-	-
Amortización	-	-	-
Incremento (disminución) por revaluación reconocido en el estado de resultados	-	-	-
Pérdidas por deterioro reconocida en el patrimonio neto	-	-	-
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por revaluación y por pérdidas por deterioro del	**-**	**-**	**-**
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-
Total cambios	**-**	**242.396**	**242.396**
Saldo final activos intangibles al 31-12-2018	**112.425**	**242.396**	**354.821**

12. ACTIVO FIJO

12.1. La composición de este rubro es la siguiente al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018:

Clases de activo fijo neto	31-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Leasing	10.133	12.497
Maquinarias y equipos	34.911	48.704
Totales	**45.044**	**61.201**

Clases de activo fijo bruto	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Leasing	12.835	12.835
Maquinarias y equipos	37.996	51.139
Totales	**50.831**	**63.974**

Depreciación acumulada activo fijo	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Leasing	(2.702)	(338)
Maquinarias y equipos	(3.085)	(2.435)
Totales	**(5.787)**	**(2.773)**

12.2. El siguiente cuadro muestra las vidas útiles económicas para los bienes

Método utilizado para la depreciación de activo fijo (vida)	Vida Mínima años	Vida Máxima años
Maquinarias y equipos:		
Equipos	4	4
Muebles y útiles:		
Muebles escritorios	3	3

12.3. Los siguientes cuadros muestran el detalle de reconciliación de cambios en activo fijo, por clases durante los ejercicios terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Movimiento al 31-12-2018		Obras en curso	Maquinarias y equipos, neto	Instalaciones y accesorios, neto	Bienes arrendados	Otras activo fijo neto	Activo fijo neto
		M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2019		-	48.704	-	12.497	-	**61.201**
Cambios	Adiciones	-	14.475	-		-	**14.475**
	Retiros	-	-	-	-	-	**-**
	Transferencias	-	(27.618)	-	-	-	**(27.618)**
	Gasto por depreciación	-	(650)	-	(2.364)	-	**(3.014)**
	Total cambios	**-**	**(13.793)**	**-**	**(2.364)**	**-**	**(16.157)**
Saldo final al 30 de junio de 2019		**-**	**34.911**	**-**	**10.133**	**-**	**45.044**

Movimiento al 31-12-2018		Obras en curso	Maquinarias y equipos, neto	Instalaciones y accesorios, neto	Bienes arrendados	Otras activo fijo neto	Activo fijo neto
		M$	M$	M$	M$		M$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2018		-	-	-	-	-	**-**
Cambios	Adiciones	-	51.139	-	12.835	-	**63.974**
	Retiros	-	-	-	-	-	**-**
	Transferencias	-	-	-	-	-	**-**
	Gasto por depreciación	-	(2.435)	-	(338)	-	**(2.773)**
	Total cambios	**-**	**48.704**	**-**	**12.497**	**-**	**61.201**
Saldo final al 31 de diciembre de 2018		**-**	**48.704**	**-**	**12.497**	**-**	**61.201**

12.4. Descripción clases de activo fijo

Maquinaria y equipos

Esta clase de activos refleja la adquisición de las maquinarias y equipos que se utilizan en las oficinas, ya sea maquinarias de calor, dispensadores y todo lo necesario para poder mantener la operación.

12.5. Información adicional sobre activo fijo

Informaciones adicionales a revelar sobre propiedades, plantas y equipos	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Propiedad, planta y equipo completamente depreciados todavía en uso	-	-
Desembolsos sobre cuentas de propiedades, planta y equipos en proceso de construcción	-	-

12.6. Conciliación depreciación acumulada

A continuación se detalla el movimiento de la depreciación durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Movimiento	Saldos al 30-06-2019 M$	Saldos al 31-12-2018 M$
Depreciación acumulada inicial	(2.773)	-
(+) Depreciación del ejercicio	(3.014)	(2.773)
(-) Disminuciones por baja	-	-
(=) Depreciación acumulada final	**(5.787)**	**(2.773)**

13. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es el detalle de los activos y pasivos por impuestos corrientes para los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	Al 30 de junio de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
Activos por impuestos corrientes	Activo M$	Pasivo M$	Activo M$	Pasivo M$
Pagos provisionales mensuales	-	(1.281.055)	-	(2.179.951)
Crédito Sence	-	-	-	(3.377)
Impuesto renta	-	3.032.240	-	6.677.308
Impuestos por recuperar años anteriores	474.467	-	-	-
Iva crédito fiscal	-	27.656	224.482	-
Otros impuestos	-	486.801	-	528.428
Total activos por impuestos corrientes	**474.467**	**2.265.642**	**224.482**	**5.022.408**

14. IMPUESTOS DIFERIDOS

El origen de los impuestos diferidos registrados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

14.1. Activos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Activos por impuestos diferido relativos a provisiones	12.675.848	17.769.334
Activos por impuestos diferido relativos a obligaciones con el personal	96.296	165.728
Activos por impuestos diferido relativos a pérdidas fiscales	-	495.938
Activos por impuestos diferido relativos a arrendamientos	3.458	3.465
Activos por impuestos diferido relativos a depreciaciones	(40.069)	300.489
Activos por impuestos diferido relativos a cartera	282.720	-
Activos por impuestos diferidos, total	**13.018.253**	**18.734.954**

14.2. Impuestos diferidos no reconocidos

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no se presentan montos por impuestos diferidos no reconocidos.

14.3. Modificación a las tasas de impuesto a la primera categoría

Con fecha 29 de septiembre de 2014 fue publicada la Ley N° 20.780, que entre sus puntos incluye el reemplazo del actual sistema de tributación por dos nuevos sistemas, el sistema integrado con atribución de rentas (SI), y el sistema parcialmente integrado (SPI). El incremento gradual de la tasa del impuesto a la renta, para el sistema parcialmente integrado es el siguiente:

	Tasa Aplicable al
Año	**SPI**
2018	27,0%

La Sociedad ha procedido a registrar los impuestos bajo el sistema parcialmente integrado, considerando tasas de reverso aplicables a dicho régimen.

15. OTROS ACTIVOS

El saldo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 de los otros activos es el siguiente:

Otros activos	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Cuentas por cobrar comerciales	26.882.848	34.638.815
Cuentas por cobrar relacionados	13.249.761	7.768.253
Boletas en garantía en efectivo	3.566.351	3.566.351
Cuentas por cobrar personal	2.559	12.224
Total Otros Activos	**43.701.519**	**45.985.643**

16. OBLIGACIONES CON BANCOS

Al 30 de junio de 2019 la Sociedad presenta préstamos recibidos por parte de su sociedad matriz Banco de Crédito e Inversiones S.A. (BCI). A continuación se presenta el detalle de estos:

Al 30 de junio de 2019	Capital Original M$	Tasa	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Interes devengado M$	capital amortizado M$	Saldo obligación M$
Préstamo a cuotas banco BCI	85.443.285	3,78%	17-12-2018	18-11-2019	58.869	42.315.986	43.186.168
Préstamo a cuotas banco BCI	80.722.668	4,10%	17-12-2018	17-11-2020	90.561	19.561.577	61.251.652
Préstamo a cuotas banco BCI	105.739.701	4,33%	17-12-2018	17-11-2021	147.290	16.679.313	89.207.678
Préstamo a cuotas banco BCI	67.173.512	4,43%	17-12-2018	17-11-2022	95.058	7.757.428	59.511.142
Préstamo a cuotas banco BCI	17.322.233	4,51%	17-12-2018	17-11-2023	25.667	1.561.035	15.786.865
Préstamo a cuotas banco BCI	667.189	4,60%	17-12-2018	18-11-2024	1.027	48.810	619.406
Préstamo a cuotas banco BCI	27.996.581	3,14%	17-01-2019	17-07-2019	5.326	23.299.670	4.702.237
Préstamo a cuotas banco BCI	9.070.500	3,53%	17-01-2019	17-01-2020	6.795	3.740.684	5.336.611
Préstamo a cuotas banco BCI	4.570.635	3,83%	17-01-2019	17-01-2021	5.044	923.700	3.651.979
Préstamo a cuotas banco BCI	6.345.075	4,07%	17-01-2019	17-01-2022	8.098	835.834	5.517.339
Préstamo a cuotas banco BCI	4.771.410	4,25%	17-01-2019	17-01-2023	6.617	460.206	4.317.821
Préstamo a cuotas banco BCI	22.611.224	3,14%	18-02-2019	18-08-2019	8.564	15.032.300	7.587.488
Préstamo a cuotas banco BCI	8.906.560	3,53%	18-02-2019	18-02-2020	7.047	2.934.731	5.978.876
Préstamo a cuotas banco BCI	5.445.317	3,83%	18-02-2019	18-02-2021	5.721	879.934	4.571.104
Préstamo a cuotas banco BCI	5.288.144	4,07%	18-02-2019	18-02-2022	6.244	557.623	4.736.765
Préstamo a cuotas banco BCI	8.330.961	4,25%	18-02-2019	18-01-2023	10.429	644.587	7.696.803
Préstamo a cuotas banco BCI	1.540.754	4,47%	18-02-2019	18-01-2024	2.007	93.231	1.449.530
Préstamo a cuotas banco BCI	125.698	4,46%	18-02-2019	18-01-2025	169	6.192	119.675
Préstamo a cuotas banco BCI	27.340.797	3,26%	18-03-2019	18-09-2019	14.918	13.614.145	13.741.570
Préstamo a cuotas banco BCI	8.942.107	3,47%	18-03-2019	18-03-2020	7.793	2.205.847	6.744.053
Préstamo a cuotas banco BCI	4.833.316	3,67%	18-03-2019	18-03-2021	5.197	584.452	4.254.061
Préstamo a cuotas banco BCI	6.077.936	3,86%	18-03-2019	18-03-2022	7.204	479.343	5.605.797
Préstamo a cuotas banco BCI	8.064.423	3,99%	18-03-2019	18-03-2023	10.106	466.208	7.608.321
Préstamo a cuotas banco BCI	1.746.369	4,09%	18-03-2019	18-03-2024	2.273	78.874	1.669.768
Préstamo a cuotas banco BCI	97.171	4,16%	18-03-2019	18-03-2025	130	3.570	93.731
Préstamo a cuotas banco BCI	36.525.613	3,26%	17-04-2019	17-10-2019	28.748	12.108.651	24.445.710
Préstamo a cuotas banco BCI	10.202.961	3,45%	17-04-2019	17-04-2020	10.623	1.675.871	8.537.713
Préstamo a cuotas banco BCI	4.466.960	3,65%	17-04-2019	17-04-2021	5.414	359.757	4.112.617
Préstamo a cuotas banco BCI	7.727.107	3,76%	17-04-2019	17-04-2022	9.939	406.483	7.330.563
Préstamo a cuotas banco BCI	6.990.583	3,83%	17-04-2019	17-04-2023	9.296	270.082	6.729.797
Préstamo a cuotas banco BCI	75.282	4,00%	17-04-2019	17-04-2025	106	1.853	73.535
Préstamo a cuotas banco BCI	47.222.305	3,26%	17-05-2019	17-11-2019	46.397	7.814.846	39.453.856
Préstamo a cuotas banco BCI	9.701.100	3,45%	17-05-2019	17-05-2020	11.095	795.118	8.917.077
Préstamo a cuotas banco BCI	5.359.547	3,60%	17-05-2019	17-05-2021	6.687	215.332	5.150.902

Préstamo a cuotas banco BCI	6.823.509	3,71%	17-05-2019	17-05-2022	8.903	178.975	6.653.437
Préstamo a cuotas banco BCI	4.503.502	3,80%	17-05-2019	17-05-2023	6.062	86.673	4.422.891
Préstamo a cuotas banco BCI	87.624	3,95%	17-05-2019	17-05-2025	123	1.073	86.674
Préstamo a cuotas banco BCI	48.690.046	2,76%	17-06-2019	17-12-2019	48.528	-	48.738.574
Préstamo a cuotas banco BCI	9.754.403	2,88%	17-06-2019	17-06-2020	10.145	-	9.764.548
Préstamo a cuotas banco BCI	5.070.619	2,94%	17-06-2019	17-06-2021	5.383	-	5.076.002
Préstamo a cuotas banco BCI	6.063.171	3,02%	17-06-2019	17-06-2022	6.613	-	6.069.784
Préstamo a cuotas banco BCI	3.635.454	3,14%	17-06-2019	17-06-2023	4.123	-	3.639.577
Préstamo a cuotas banco BCI	89.487	3,34%	17-06-2019	17-06-2025	108	-	89.595
Lina Operativa sin cuota	10.850.000	3,52%	17-12-2018	17-05-2019	8.050	-	10.858.050
Total Obligaciones con bancos	**743.012.839**				**764.497**	**178.679.994**	**565.097.342**

El Saldo de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2018 corresponde a:

Al 31 de diciembre de 2018	Capital Original M$	Tasa mensual	Fecha inicio	Fecha vencimiento	Interés devengado M$	Saldo obligación M$
Préstamo a cuotas banco BCI	14.600.000	0,302500%	17-12-2018	17-06-2019	20.610	14.620.610
Préstamo a cuotas banco BCI	6.549.300	0,272500%	04-12-2018	17-01-2019	16.062	6.565.362
Préstamo a cuotas banco BCI	6.549.300	0,293300%	04-12-2018	18-02-2019	17.288	6.566.588
Préstamo a cuotas banco BCI	6.549.300	0,303300%	04-12-2018	18-03-2019	17.878	6.567.178
Préstamo a cuotas banco BCI	6.549.300	0,303300%	04-12-2018	17-04-2019	17.878	6.567.178
Préstamo a cuotas banco BCI	6.549.300	0,303300%	04-12-2018	17-05-2019	17.878	6.567.178
Préstamo a cuotas banco BCI	6.549.500	0,313300%	04-12-2018	17-06-2019	18.468	6.567.968
Préstamo a cuotas banco BCI	135.930.743	0,293300%	17-12-2018	17-06-2019	186.053	136.116.796
Préstamo a cuotas banco BCI	85.443.285	0,315000%	17-12-2018	17-12-2019	125.602	85.568.887
Préstamo a cuotas banco BCI	80.722.668	0,341700%	17-12-2018	17-12-2020	128.720	80.851.388
Préstamo a cuotas banco BCI	105.739.701	0,360800%	17-12-2018	17-12-2021	178.037	105.917.738
Préstamo a cuotas banco BCI	67.173.512	0,369200%	17-12-2018	19-12-2022	115.735	67.289.247
Préstamo a cuotas banco BCI	17.322.233	0,375800%	17-12-2018	18-12-2023	30.379	17.352.612
Préstamo a cuotas banco BCI	667.189	0,383300%	17-12-2018	17-12-2024	1.193	668.382
Total obligaciones con bancos	**546.895.331**				**891.781**	**547.787.112**

17. PROVISIONES

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

17.1. Provisiones

El saldo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 de las provisiones es el siguiente:

Clase de provisiones	Saldo al	
	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Provisión de incobrabilidad contingente	6.186.519	4.183.708
Provisión adicional de cartera	1.525.584	-
Otros gastos	906.315	1.427.234
Gratificación	775.867	1.346.952
Indemnización todo evento	513.611	712.966
Vacaciones	174.037	182.357
Total provisiones	**10.081.933**	**7.853.217**

17.1.a. Provisión de Incobrabilidad contingente

Corresponde a la provisión por riesgo de crédito, que de acuerdo a Circular 23 de la SBIF debe ser constituida sobre el monto de los cupos disponibles de uso de los clientes en sus tarjetas de crédito LiderMastercard.

17.1.b. Dividendo mínimo

De acuerdo al artículo N° 79 de la Ley N° 18.046, la Sociedad provisiona anualmente como dividendo a sus accionistas, el 30% de las utilidades. Los dividendos son reconocidos cuando la obligación de pago queda establecida.

Al 30 de junio de 2019, no se ha constituido provisión de dividendo mínimo, considerando que la Sociedad registró pérdidas en el ejercicio.

17.1.c. Otros gastos

Corresponde a la provisión por gasto variados los cuales a la fecha están devengados, pero no se ha generado la obligación de pago como por ejemplo las provisiones de juicio.

17.1.d. Provisión de bonos y gratificación

Corresponde a la provisión por el gasto de bonos a pagar y/o gratificación legal a los empleados en el corto plazo.

17.1.e. Provisión indemnización a todo evento

La provisión indemnización años de servicio, representa la obligación de indemnizar a los empleados según convenio colectivo vigente. El valor de ésta se determinó a contar del año 2018, la Sociedad reconoce este pasivo de acuerdo a las normas técnicas, utilizando una metodología actuarial que considera estimaciones de la rotación del personal, tasa de descuento, tasa de incremento salarial y tasa de mortalidad. El valor así determinado se presenta a valor actual utilizando el método de unidad de crédito proyectada de acuerdo a cálculos actuariales realizados por un actuario independiente.

Costo de los servicios del período corriente, es el incremento en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, que se produce como consecuencia de los servicios prestados por los empleados en el período corriente.

Costo financiero es el incremento producido durante un período en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, como consecuencia de que tales beneficios se encuentran un período más próximo a su vencimiento.

Existe una obligación presente cuando, y sólo cuando, la Entidad no tiene otra alternativa más realista que hacer frente a los pagos correspondientes.

Los supuestos usados son los siguientes:

Detalle	Fuente
Mortalidad	Se utilizaron las tablas de mortalidad "RV-2014" establecidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF)
Rotación Laboral	La rotación histórica para los ejecutivos en el contrato colectivo, renuncia voluntaria o necesidades de la empresa es 0%
Tasa de descuento	La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos de pagos de beneficios por indemnizaciones por años de servicio fue de un 1,90% real anual. Esta tasa corresponde al BCU a 20 años al 28 de diciembre de 2018. (Fuente: Banco Central).
Tasa de Crecimiento Salarial	El crecimiento de las remuneraciones utilizado para las proyecciones, tanto para crecimiento del sueldo base como para las remuneraciones totales y corresponde a un 5,0% nominal anual
Jubilación	Las edades de Jubilación utilizadas para hacer las proyecciones de pagos, corresponden a las edades legales mínimas para el retiro programando en Chile (DL.3500), edades que son generalmente utilizadas en el mercado, excepto cuando la realidad de la empresa indique lo contrario, estas edades corresponden a 65 años para los hombres y 60 años para las mujeres.

A continuación se presenta un detalle de los beneficios a los empleados:

Detalle	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Valor presente obligación de Indemnización a todo evento	-	-
Costo del servicio corriente obligaciones plan de beneficios definidos	513.611	712.966
Costo por intereses por obligación del plan de beneficios definidos	-	-
Variación Actuarial por Experiencia	**513.611**	**712.966**
Bono pagos de obligaciones por planes de beneficios definidos	-	-
Total provisión Indemnización por años de servicio	**513.611**	**712.966**

17.1.f. Provisión de vacaciones

Corresponde a la provisión por las vacaciones devengadas por los colaboradores.

17.2. Movimiento de las provisiones

Detalle	Incobrabilidad contingente M$	Dividendos mínimos M$	Otros gastos M$	Provisión de gratificación y bonos M$	Indemnización todo evento M$	Vacaciones M$	Saldo M$
Saldo al 01-01-2018	**-**	**3.626.254**	**843.161**	**748.143**	**-**	**130.180**	**5.347.738**
Cargos (abonos) a resultados	4.183.708	-3.626.254	584.073	1.421.760	712.966	52.177	3.328.430
Cargos (abonos) a Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Pagos del ejercicio	-	-	-	(822.951)	-	-	(822.951)
Cambios en provisiones, total	**4.183.708**	**-3.626.254**	**584.073**	**598.809**	**712.966**	**52.177**	**2.505.479**
Saldo al 31-12-2018	**4.183.708**	**-**	**1.427.234**	**1.346.952**	**712.966**	**182.357**	**7.853.217**
Cargos (abonos) a resultados	2.002.811	-	(520.919)	648.536	(199.355)	(8.320)	1.922.753
Cargos (abonos) a Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Pagos del ejercicio	-	-	-	(1.219.621)	-	-	(1.219.621)
Cambios en provisiones, total	**2.002.811**	**-**	**(520.919)**	**(571.085)**	**(199.355)**	**(8.320)**	**703.132**
Saldo al 31-06-2019	**6.186.519**	**-**	**906.315**	**775.867**	**513.611**	**174.037**	**8.556.349**

18. OTROS PASIVOS

La composición de este rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Otros pasivos	Saldo corriente al	
	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
Proveedores de servicios	36.845.192	27.891.906
Saldos por pagar grupo Walmart (*)	-	-
Cuentas por pagar empresas relacionadas (**)	1.686.636	8.237.833
Total	**38.531.828**	**36.129.739**

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

(*) Walmart Chile S.A. y sus sociedades filiales dejaron de ser entidad relacionada a la sociedad con fecha 4 de diciembre de 2018.

(**) Corresponden a los saldos relacionados con las sociedades relacionadas con matriz común.
Los saldos de las cuentas por pagar con Walmart Chile S.A. se encontraban reflejadas en pesos y devengaban una tasa de interés de 3,52% anual (3,80% anual a 2017).

Los saldos de las otras sociedades corresponden a cuentas corrientes mercantiles de corto plazo que no devengan intereses. La Sociedad considera que no hay riesgo de deterioro sobre estos saldos.

18.1. Personal Clave

Remuneración del directorio

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no ha existido pago a directores.

Remuneración del equipo gerencial

Al 30 de junio de 2019, el monto total de remuneraciones y otros pagos efectuados a miembros del cuerpo de gerentes y ejecutivos, alcanzó la suma total agregada de M$850.524 (M$605.971 al 30 de junio de 2018).

La Sociedad tiene establecido para sus ejecutivos, un plan de incentivos por cumplimiento de objetivos de aportación a los resultados de las sociedades, estos incentivos están estructurados en un mínimo y máximo de remuneraciones brutas y son pagadas una vez al año.

Adicionalmente, la Sociedad mantiene para sus ejecutivos un plan de incentivo a largo plazo por cumplimiento de resultados de la compañía. Este incentivo está estructurado por un porcentaje del sueldo base y son cancelados cada 3 años en su etapa madura.

19. PATRIMONIO NETO

19.1. Capital suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el capital social de la Sociedad presenta un saldo de M$73.176.753 compuesto por un total de 123.089.833 acciones sin valor nominal y que se encuentran totalmente suscritas y pagadas. La Sociedad ha emitido solamente una serie única de acciones ordinarias, las cuales gozan de los mismos derechos de votos sin preferencia alguna.

19.2. Dividendo mínimo y dividendos pagados

De acuerdo al artículo N° 79 de la Ley N° 18.046, la Sociedad provisiona anualmente como dividendo a sus accionistas, el 30% de las utilidades. Los dividendos son reconocidos cuando la obligación de pago queda establecida.

19.3. Otras reservas

19.3.a. Otras reservas varias

Corresponde a efectos patrimoniales producto de restructuraciones societarias. El movimiento de otras reservas al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Estado de cambios en el patrimonio neto	Cambios en otras reservas	Cambios en otras reservas atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de controladora, Total M$
	Otras reservas varias M$	
Saldo inicial 01-01-2018	**(7.877.139)**	**(7.877.139)**
Cambios:	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	-	-
Cambios en patrimonio	-	-
Saldo final al 31-12-2018	**(7.877.139)**	**(7.877.139)**
Cambios:	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	-	-
Cambios en patrimonio	-	-
Saldo Final al 30-06-2019	**(7.877.139)**	**(7.877.139)**

20. INGRESO NETO POR INTERESES Y REAJUSTES

20.1. INGRESOS POR INTERESES Y REAJUSTES

El siguiente es el detalle de los ingresos por intereses y reajustes para los ejercicios terminados al 30 de junio de 2019 y 2018.

Clases de ingresos por intereses y reajustes	Saldos al 01-01-2019 30-06-2019 M$	Saldos al 01-01-2018 30-06-2018 M$	Saldos al 01-04-2019 30-06-2019 M$	Saldos al 01-04-2018 30-06-2018 M$
Interés cartera créditos en cuotas	64.728.060	51.724.228	33.008.972	26.180.368
Interés cartera revolving	5.894.243	5.462.883	2.895.653	2.640.022
Interés cartera mora	1.921.373	1.783.961	947.923	866.676
Total ingresos ordinarios	**72.543.676**	**58.971.072**	**36.852.548**	**29.687.066**

20.2. GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES

El siguiente es el detalle de los gastos por intereses y reajustes para los ejercicios terminados al 30 de junio de 2019 y 2018.

Clases de gastos por intereses y reajustes	Saldos al 01-01-2019 30-06-2019 M$	Saldos al 01-01-2018 30-06-2018 M$	Saldos al 01-04-2019 30-06-2019 M$	Saldos al 01-04-2018 30-06-2018 M$
Interés costo de fondo	(11.027.749)	(5.838.612)	(5.553.083)	(3.023.917)
Total ingresos ordinarios	**(11.027.749)**	**(5.838.612)**	**(5.553.083)**	**(3.023.917)**

21. INGRESO NETO POR COMISIONES

El siguiente es el detalle de los ingresos netos por comisiones para los ejercicios terminados al 30 de junio de 2019 y 2018.

Clases de ingreso neto por comisiones	Saldos al 01-01-2019 30-06-2019 M$	Saldos al 01-01-2018 30-06-2018 M$	Saldos al 01-04-2019 30-06-2019 M$	Saldos al 01-04-2018 30-06-2018 M$
Ingresos por comisiones	10.085.015	6.189.871	4.606.280	3.057.635

Estos ingresos son por comisiones de recaudaciones seguros y desgravamen.

La sociedad no presenta gastos por comisiones al 30 de junio de 2019 y 2018.

22. UTILIDAD NETA DE OPERACIONES FINANCIERAS

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el detalle de los resultados por operaciones financieras, es el siguiente:

Utilidad neta de operaciones financieras	Saldos al 01-01-2019 30-06-2019 M$	Saldos al 01-01-2018 30-06-2018 M$	Saldos al 01-04-2019 30-06-2019 M$	Saldos al 01-04-2018 30-06-2018 M$
Otros ingresos	293.961	(843)	293.961	-
Recargos de cobranza	2.428.317	2.158.901	1.186.697	1.037.455
Merchand discount comercio asociado	4.020.479	2.840.955	2.171.830	1.593.706
Ingresos ganados devolución pesos MDC	-	(16.328)	-	-
Total	**6.742.757**	**4.982.685**	**3.652.488**	**2.631.161**

23. PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO

El siguiente es el detalle de las provisiones por riesgo de crédito para los ejercicios terminados al 30 de junio de 2019 y 2018.

Clases de provisión de riesgo	Saldos al 01-01-2019 30-06-2019 M$	Saldos al 01-01-2018 30-06-2018 M$	Saldos al 01-04-2019 30-06-2019 M$	Saldos al 01-04-2018 30-06-2018 M$
Gasto por provisión de riesgo	(46.194.245)	(36.304.928)	(20.288.961)	(17.890.703)
Gasto por provisión de riesgo adicionales	(1.525.584)	-	(1.525.584)	-
Recuperación de cartera castigada	3.663.967	2.808.311	1.910.411	1.467.289
Total gasto de provisión de riesgo	**(44.055.862)**	**(33.496.617)**	**(19.904.134)**	**(16.423.414)**

24. COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES

24.1. Gastos de administración

El siguiente es el detalle de los principales gastos de administración para los ejercicios terminados al 30 de junio de 2019 y 2018.

Gastos de Administración	Saldos al 01-01-2019 30-06-2019 M$	Saldos al 01-01-2018 30-06-2018 M$	Saldos al 01-04-2019 30-06-2019 M$	Saldos al 01-04-2018 30-06-2018 M$
Mantenimiento y reparación de activo fijo	5.654	985	1.275	948
Arriendo de equipos	-	10.701	-	5.123
Materiales de oficina	1.386	795	607	399
Gastos de informática y comunicaciones	798.585	156.788	244.503	25.175
Gastos de representación y desplazamiento del	31.212	2.874	23.623	1.630
Gastos judiciales y notariales	1.933	65	-	38
Multas aplicadas por otros organismos	134.523	107.111	48.920	50.812
Gastos generales administración	9.823.352	6.493.806	5.490.820	3.331.349
Otros menores	6.051.079	2.030.403	3.013.946	1.012.266
Publicidad y propaganda	3.916.334	2.761.253	1.840.282	1.925.298
Honorario directores	52.527	-	52.527	-
Total Gasto de administración	**20.816.585**	**11.564.781**	**10.716.503**	**6.353.038**

25. RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El efecto en resultados por impuesto a las ganancias asciende a un gasto por M$2.804.993 y M$4.103.113 por los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 respectivamente, según el siguiente detalle:

Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	Saldos al 01-01-2019 30-06-2019 M$	Saldos al 01-01-2018 30-06-2018 M$	Saldos al 01-04-2019 30-06-2019 M$	Saldos al 01-04-2018 30-06-2018 M$
Gasto por impuestos corrientes	2.838.916	4.156.161	2.002.356	1.616.121
Ajustes al impuesto corriente del ejercicio anterior	-	59.926	-	30.349
Otro gasto por impuesto corriente	-	1.223	-	1.223
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	**2.838.916**	**4.217.310**	**2.002.356**	**1.647.693**
Gasto (ingreso) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(33.923)	(114.197)	(143.582)	360.674
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	**(33.923)**	**(114.197)**	**(143.582)**	**360.674**
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	**2.804.993**	**4.103.113**	**1.858.774**	**2.008.367**

El siguiente cuadro muestra la conciliación entre el impuesto a las ganancias contabilizado y el que resultaría de aplicar la tasa legal para los ejercicios terminados al 30 de junio de 2019 y 2018:

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	%	Saldos al 01-01-2019 30-06-2019 M$	Saldos al 01-01-2018 30-06-2018 M$	Saldos al 01-04-2019 30-06-2019 M$	Saldos al 01-04-2018 30-06-2018 M$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	**27,0**	**3.018.555**	**4.782.381**	**2.075.844**	**2.373.399**
Corrección monetaria tributaria neta	-	(217.070)	(710.152)	(217.070)	(365.032)
Efecto cambio tasa	-	-	-	-	-
Efecto reorganizaciones	-	-	-	-	-
Ajustes pérdidas tributarias	-	-	-	-	-
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	0,1%	3.508	30.884	-	-
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, total	**0,1%**	**(213.562)**	**(679.268)**	**(217.070)**	**(365.032)**
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	**27,1%**	**2.804.993**	**4.103.113**	**1.858.774**	**2.008.367**

26. PARTES RELACIONADAS

26.1. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Las transacciones entre la Sociedad y las entidades relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones.

Como se indica en nota 1 “entidad que reporta”, con fecha 4 de diciembre de 2018 se materializó la venta de la sociedad por parte de Walmart Chile S.A. a Banco de Crédito e Inversiones (BCI), pasando a ser este último el controlador de la sociedad. En consideración a ello, las entidades relacionadas a Walmart Chile S.A. se reportan como relacionadas hasta el 4 de diciembre y las entidades relacionadas a BCI a partir de esa fecha.

Condiciones de los saldos y transacciones con empresas relacionadas:

Los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas están expresados en pesos y no devengan intereses ni reajustes.

26.1.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

La composición de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas al 30 de junio de 2019 y 2018 es la siguiente:

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas				Saldos al			
				Corrientes		No corrientes	
R.U.T	Sociedad	Naturaleza de la relación	Moneda	30-06-2019 M$	30-06-2018 M$	30-06-2019 M$	30-06-2018 M$
76.243.813-5	Administradora de Tarjetas Servicios Financieros Ltda.	Control Común	Peso	6.680.273	7.768.253	-	-
76.258.350-K	Sociedad de Servicios de Comercialización y Apoyo Financiero y de Gestión SSFF Ltda.	Control Común	Peso	6.660.756	-	-	-
			Total	**13.341.029**	**7.768.253**	**-**	**-**

26.1.2 Cuentas por pagar a entidades relacionadas

La composición de las cuentas por pagar a entidades relacionadas al 31 de marzo 2019 y 2018 es la siguiente:

Cuentas por pagar a entidades relacionadas				Saldos al			
				Corrientes		No corrientes	
R.U.T	Sociedad	Naturaleza de la relación	Moneda	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$	30-06-2019 M$	31-12-2018 M$
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones S.A.	Matriz Final	Peso	359.962.785	547.787.112	203.255.195	-
76.196.870-K	SSFF Corredores de Seguros y Gestión Financiera Ltda.	Control Común	Peso	611.499	5.083.646	-	-
76.258.350-K	Sociedad de Servicios de Comercialización y Apoyo Financiero y de Gestión SSFF Ltda.	Control Común	Peso	-	2.250.856	-	-
76.098.502-3	Servicios y Cobranzas SEYCO Ltda.	Control Común	Peso	1.078.935	903.331	-	-
			Total	**361.653.219**	**556.024.945**	**203.255.195**	**-**

26.1.3 Transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados

Los montos indicados como transacciones en cuadro adjunto al 30 de junio de 2019 y 2018, corresponden a operaciones comerciales con empresas relacionadas, las que son efectuadas bajo condiciones de mercado, en cuanto a precio y condiciones de pago. La administración ha evaluado que no existe deterioro de los saldos de estas transacciones, por lo cual no se han efectuado estimaciones de incobrables que rebajen saldos por cobrar y tampoco existen garantías relacionadas con las mismas. Estas han sido aprobadas por la Administración de la Sociedad y se revelan aquellas cuyo monto supera los M$5.000.

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30/06/2019		30/06/2018	
					Monto M$	Efecto en resultados (cargo)/ abono M$	Monto M$	Efecto en resultados (cargo)/ abono M$
97.006.000-6	Banco Credito e Inversiones S.A.	Chile	Matriz Final	Obtención prestamos	-	-	-	-
97.006.000-6	Banco Credito e Inversiones S.A.	Chile	Matriz Final	Intereses	11.027.749	(11.027.749)	-	-
76.042.014-K	Walmart Chile S.A. (*)	Chile	Matriz Final	Pago cuenta corriente mercantil	-	-	(2.119)	-
76.042.014-K	Walmart Chile S.A. (*)	Chile	Matriz Final	Intereses	-	-	2.814.694	(2.814.694)
76.042.014-K	WalMart Chile S.A. (*)	Chile	Control Común	Comisión por tramo de venta	-	-	827.522	827.522
76.258.350-K	Sociedad de Servicios de Comercialización y Apoyo Financiero y de Gestión SSFF Ltda.	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil acreedor	-	-	2.303. 969	-
76.258.350-K	Sociedad de Servicios de Comercialización y Apoyo Financiero y de Gestión SSFF Ltda.	Chile	Control Común	Servicios Administrativos	-	-	557.650	(557.650)
76.243.813-5	Administradora de Tarjetas Servicios Financieros Ltda.	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil acreedor	-	-	6.021.715	-
76.196.870-K	SSFF Corredores de Seguros y Gestión Financiera Ltda.	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil acreedor	-	-	941.746	-
76.098.502-3	Servicios y Cobranzas SEYCO Ltda.	Chile	Control Común	Servicios administrativos	3.941.349	(3.941.349)	1.808.529	(1.808.529)
76.587.940-k	Servicios de Viajes y Turismo Presto Ltda. (*)	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil acreedor	-	-	261.533	-
76.134.941-4	Adm. De Supermercados Hiper LTDA. (*)	Chile	Control Común	Incentivo Comercio	-	-	26.309	26.309
76.134.946-5	Adm. De Supermercados Express LTDA. (*)	Chile	Control Común	Incentivo Comercio	-	-	3.058	3.058
76.655.110-6	Servicios de Recaudaciones Presto Ltda.	Chile	Control Común	Cuenta corriente mercantil	-	-	29.179	-
76.655.110-6	Servicios de Recaudaciones Presto Ltda.	Chile	Control Común	Recaudación	-	-	23.366	-

(*) Walmart Chile S.A. y sus sociedades filiales dejaron de ser entidad relacionada a la sociedad con fecha 4 de diciembre de 2018

27. GANANCIAS POR ACCIÓN

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas comunes de la Sociedad entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año, excluyendo, de existir, las acciones comunes adquiridas por la Sociedad y mantenidas como acciones de tesorería.

Ganancias (pérdidas) básicas por acción	01-01-2019 30-06-2019 M$	01-01-2018 30-06-2018 M$	Sa 01-04-2019 30-06-2019 M$	Saldos al 01-04-2018 30-06-2018 M$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de	8.374.841	13.609.411	5.829.538	6.782.001
Otro incremento (decremento) en el cálculo de ganancia disponible para accionistas comunes	-	-	-	-
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	**8.374.841**	**13.609.411**	**5.829.538**	**6.782.001**
Promedio ponderado de número de acciones, básico	123.089.833	123.089.833	123.089.833	123.089.833
Ganancias (pérdidas) básicas por acción ($ por acción)	68,0	110,6	47,4	55,1

No existen efectos dilutivos que afecten este índice.

28. CONTIGENCIAS, JUICIOS Y OTRAS RESTRICCIONES

28.1. Compromisos directos

- Garantías directas:

Al 30 de junio de 2019 y 2018 la Sociedad no presenta garantías directas.

- Compromisos indirectos:

Al 30 de junio de 2019 y 2018 la Sociedad no presenta garantías indirectas.

28.2. Juicios

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad tiene juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con el giro normal de sus operaciones, los que en su mayoría, según los asesores legales, no presentan riesgos de pérdidas significativas.

La Sociedad reconoce una provisión por juicios en la cuenta provisión de gastos clasificada en otros pasivos, la que se calcula de acuerdo a una evaluación caso a caso efectuada por parte de los abogados de la Compañía, en la cual se provisionan todos aquellos litigios que presentan una sentencia condenatoria.

Al 30 de junio de 2019 el total de causas en que la Sociedad es demandada, agrupadas por materias, son:

- Juicios Civiles: 1 juicio con una cuantía por M$11.000, con una provisión asociada de M$5.500.
- Juicios por Infracción Ley del Consumidor: 22 juicios en que la Sociedad es querellada, denunciada y/o demandada, con una cuantía asociada de M$154.954, con una provisión asociada de M$77.477.

29. DOTACIÓN DE PERSONAL

La distribución de personal de la Sociedad es la siguiente para los ejercicios terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Dotación	Negocio financiero	
	30-06-19	31-12-18
Gerentes y ejecutivos	11	11
Profesionales y técnicos	32	31
Colaboradores	82	58
Total	**125**	**100**

30. MEDIO AMBIENTE

Las inversiones que realiza la Sociedad, aun cuando se orientan esencialmente a dar soporte a sus actividades comerciales, han internalizado las mejores prácticas medioambientales en relación a eficiencia energética, reciclaje de residuos, transportes, disposición de áreas verdes y adopción de tecnologías.

31. HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de junio de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la presentación de los estados financieros de la Sociedad.

Michel Awad
Gerente General