

*Estados Financieros*

**ADMINISTRADORA DE TARJETAS SERVICIOS  
FINANCIEROS LIMITADA EX - OPERADORA DE TARJETAS  
LIDER SERVICIOS FINANCIEROS LIMITADA**

*Santiago, Chile  
31 de diciembre de 2018 y 2017*



**ADMINISTRADORA DE TARJETAS SERVICIOS  
FINANCIEROS LIMITADA EX - OPERADORA DE TARJETAS  
LIDER SERVICIOS FINANCIEROS LIMITADA**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Socios  
Administradora de Tarjetas Servicios Financieros Ltda.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Administradora de Tarjetas Servicios Financieros Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administradora de Tarjetas Servicios Financieros Ltda. al 31 de diciembre de 2018, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Otros Asuntos - Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 no auditados**

El estado de situación financiera adjunto de Administradora de Tarjetas Servicios Financieros Ltda. al 31 de diciembre de 2017, y los estados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, no fueron auditados, revisados ni compilados por nosotros y, en consecuencia, no expresamos una opinión ni cualquier otra forma de seguridad sobre ellos. Dichos estados financieros se presentan sólo para efectos de comparabilidad de acuerdo a lo requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Énfasis en otros asuntos - Continuidad de operaciones**

Tal como se desprende de la lectura de los estados financieros, la Sociedad presenta pérdida del ejercicio al 31 de diciembre de 2018. Al respecto, la Sociedad cuenta con el apoyo operacional y financiero de su matriz, Banco de Crédito e Inversiones. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.



Juan Francisco Martínez A.

EY Audit SpA.

Santiago, 17 de enero de 2019

**ADMINISTRADORA DE TARJETAS SERVICIOS FINANCIEROS LIMITADA  
INDICE**

---

	<b>Pág N°</b>
<b>INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES</b>	
<b>I ESTADOS FINANCIEROS</b>	
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS	1
ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION	3
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	4
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	5
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	7
<b>II NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>	
<b>1. ENTIDAD QUE REPORTA</b>	<b>8</b>
<b>2. BASES DE PREPARACION</b>	<b>9</b>
2.1 Bases de medición	9
2.2 Moneda funcional y de presentación	10
2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	10
<b>3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS</b>	<b>18</b>
3.1 Tipo de cambio y unidades de reajustes	18
3.2 Transacciones en moneda extranjera	18
3.3 Propiedades, planta y equipo	19
3.4 Activos intangibles	20
3.5 Deterioro de activos no financieros	20
3.6 Categorías de instrumentos financieros no derivados	21
3.7 Deterioro de activos financieros	21
3.8 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	22
3.9 Efectivo y equivalentes al efectivo	22
3.10 Capital social	23
3.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23
3.12 Impuesto a la renta e impuestos diferidos	23
3.13 Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	24
3.14 Provisiones	24
3.15 Ingresos de actividades ordinarias	25
3.16 Arrendamientos	25
3.17 Información financiera por segmentos operativos	26
3.18 Ingresos financieros y costos financieros	26
3.19 Medio ambiente	26
3.20 Activos y pasivos contingentes	26

---

	<b>Pág N°</b>
4. CAMBIOS EN LA POLITICA CONTABLE	26
5. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS	27
6. ESTIMACIONES, JUICIOS Y SUPUESTOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACION	29
7. INFORMACION POR SEGMENTO	31
8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	31
9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	32
10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	33
11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	35
12. ACTIVOS INTANGIBLES	38
13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	41
14. IMPUESTOS DIFERIDOS	44
15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	45
16. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	45
17. PATRIMONIO NETO	47
18. INGRESOS	48
19. COMPOSICION DE RESULTADOS RELEVANTES	48
20. RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	49
21. CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTRAS RESTRICCIONES	50
22. DOTACION DE PERSONAL	51
23. MEDIO AMBIENTE	51
24. HECHOS POSTERIORES	51

---

Estados Financieros

**ADMINISTRADORA DE TARJETAS SERVICIOS  
FINANCIEROS LIMITADA EX - OPERADORA DE TARJETAS  
LIDER SERVICIOS FINANCIEROS LIMITADA**

31 de diciembre de 2018 y 2017

**ADMINISTRADORA DE TARJETAS SERVICIOS FINANCIEROS LIMITADA**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS**  
**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**Expresados en miles de pesos M\$**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31-12-2018 M\$</b>	<b>31-12-2017 M\$ (no auditado)</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	1.662.175	522.402
Otros activos no financieros corrientes		78.425	10.449
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	10	354.957	179.095
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas, Corriente	11	6.135.404	13.348.600
Activos por impuestos corriente, corrientes	14	348.617	191.913
<b>Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>		<b>8.579.578</b>	<b>14.252.459</b>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>8.579.578</b>	<b>14.252.459</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos no financieros no corrientes		193.192	227.739
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	2.583.568	4.113.149
Propiedades, planta y equipo	13	71.098	-
Activos por Impuestos diferidos	14	567.648	-
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>3.415.506</b>	<b>4.340.888</b>
<b>Total de activos</b>		<b>11.995.084</b>	<b>18.593.347</b>

**ADMINISTRADORA DE TARJETAS SERVICIOS FINANCIEROS LIMITADA**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS**  
**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**Expresados en miles de pesos M\$**

<b>PASIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31-12-2018 M\$</b>	<b>31-12-2017 M\$ (no auditado)</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	2.944.553	3.953.499
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11	7.768.253	11.498.845
Pasivos por impuestos corrientes		-	389.740
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	16	790.644	517.307
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>11.503.450</b>	<b>16.359.391</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Pasivos por impuestos diferidos	14	-	99.698
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	16	345.313	-
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<b>345.313</b>	<b>99.698</b>
<b>Total de pasivos</b>		<b>11.848.763</b>	<b>16.459.089</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	17	12.849.050	12.849.050
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(12.803.141)	(10.815.204)
Otras reservas	17	100.412	100.412
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>146.321</b>	<b>2.134.258</b>
Participaciones no controladoras			
<b>Patrimonio total</b>		<b>146.321</b>	<b>2.134.258</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>11.995.084</b>	<b>18.593.347</b>

**ADMINISTRADORA DE TARJETAS SERVICIOS FINANCIEROS LIMITADA**  
**ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION**  
**Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017**  
**Expresados en miles de pesos M\$**

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION	Nota	01-01-2018 31-12-2018 M\$	01-01-2017 31-12-2017 M\$ (no auditado)
Ingresos de actividades ordinarias	18	16.701.884	17.954.210
Costo de ventas		(2.613.347)	(2.758.558)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>14.088.537</b>	<b>15.195.652</b>
Otros ingresos, por función		1.499	39.300
Gasto de administración	19	(15.492.224)	(14.691.289)
Otros gastos, por función	19.3	(474.229)	(308.918)
Otras ganancias (pérdidas)		(830.470)	56
Costos financieros		(207)	(266)
Diferencias de cambio		7.616	(35.668)
Resultados por unidades de reajuste		4.085	3.732
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>(2.695.393)</b>	<b>202.599</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	20	707.457	(72.886)
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>(1.987.936)</b>	<b>129.713</b>
<b>Ganancia (pérdida) atribuibles a:</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(1.987.936)	129.713
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>(1.987.936)</b>	<b>129.713</b>

**ADMINISTRADORA DE TARJETAS SERVICIOS FINANCIEROS LIMITADA**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017**  
**Expresados en miles de pesos M\$**

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	Nota	01-01-2018 31-12-2018 M\$	01-01-2017 31-12-2017 M\$ (no auditado)
Ganancia (pérdida)		(1.987.936)	129.713
<b>Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>			
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		-	-
<b>Resultado integral total</b>		<b>(1.987.936)</b>	<b>129.713</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(1.987.936)	129.713
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-
<b>Resultado integral total</b>		<b>(1.987.936)</b>	<b>129.713</b>

**ADMINISTRADORA DE TARJETAS SERVICIOS FINANCIEROS LIMITADA**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017**  
**Expresados en miles de pesos - M\$**

- Patrimonio al 31 de diciembre 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
<b>Saldo inicial período actual 01-01-2018</b>	<b>12.849.050</b>	<b>100.412</b>	<b>100.412</b>	<b>(10.815.204)</b>	<b>2.134.258</b>	-	<b>2.134.258</b>
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>	<b>12.849.050</b>	<b>100.412</b>	<b>100.412</b>	<b>(10.815.204)</b>	<b>2.134.258</b>	-	<b>2.134.258</b>
Cambios en patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia (pérdida)				(1.987.936)	(1.987.936)	-	(1.987.936)
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-
Resultado integral				(1.987.936)	(1.987.936)	-	(1.987.936)
Dividendos				-	-		-
Emisión de patrimonio	-		-		-		-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	-	(1.987.936)	(1.987.936)	-	(1.987.936)
<b>Saldo final período actual 31-12-2018</b>	<b>12.849.050</b>	<b>100.412</b>	<b>100.412</b>	<b>(12.803.141)</b>	<b>146.321</b>	-	<b>146.321</b>

**ADMINISTRADORA DE TARJETAS SERVICIOS FINANCIEROS LIMITADA**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017**  
**Expresados en miles de pesos - M\$**

- Patrimonio al 31 de diciembre de 2017 (no auditado)

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
<b>Saldo inicial período actual 01-01-2017</b>	<b>12.849.050</b>	<b>100.412</b>	<b>100.412</b>	<b>(10.944.917)</b>	<b>2.004.545</b>	-	<b>2.004.545</b>
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>	<b>12.849.050</b>	<b>100.412</b>	<b>100.412</b>	<b>(10.944.917)</b>	<b>2.004.545</b>	-	<b>2.004.545</b>
Cambios en patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia (pérdida)				129.713	129.713	-	129.713
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-
Resultado integral				129.713	129.713	-	129.713
Dividendos				-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-		-		-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	-	<b>129.713</b>	<b>129.713</b>	-	<b>129.713</b>
<b>Saldo final período actual 31-12-2017</b>	<b>12.849.050</b>	<b>100.412</b>	<b>100.412</b>	<b>(10.815.204)</b>	<b>2.134.258</b>	-	<b>2.134.258</b>

**ADMINISTRADORA DE TARJETAS SERVICIOS FINANCIEROS LIMITADA**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO**  
**Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017**  
**(Expresados en miles de pesos M\$)**

<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO</b>	<b>31-12-2018</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2017</b> <b>M\$</b> <b>(no auditado)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.097.169	902.301
Servicios a entidades relacionadas	13.655.164	14.551.107
Otros cobros por actividades de operación	-	30.142
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(12.897.987)	(13.812.713)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.318.869)	(1.276.977)
Otros pagos por actividades de operación	(335.063)	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación</b>	<b>1.200.414</b>	<b>393.860</b>
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	(292.143)	(3.280)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(67.849)	(191)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>840.422</b>	<b>390.389</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Compras de propiedades, planta y equipo	276.158	(160.310)
Compras de activos intangibles	23.193	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>299.351</b>	<b>(160.310)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Reembolsos de préstamos	-	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-	-
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>1.139.773</b>	<b>230.079</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>1.139.773</b>	<b>230.079</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período</b>	<b>522.402</b>	<b>292.323</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>1.662.175</b>	<b>522.402</b>

**ADMINISTRADORA DE TARJETAS SERVICIOS FINANCIEROS LIMITADA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**CORRESPONDIENTES A LOSEJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018Y 2017**

---

**1. ENTIDAD QUE REPORTA**

Con fecha 01 de octubre de 2012, ante la cuadragésima Notaría de Santiago de Chile, la sociedad Administradora de Tarjetas Servicios Financieros Limitada ex - Administradora de Créditos Comerciales Presto Limitada se constituyó producto de la división de la sociedad Inversiones Presto Tres Limitada de conformidad a las normas de la Ley N°3.918, del Código de Comercio, Código Civil y otras que le sean aplicables.

Administradora de Tarjetas Servicios Financieros Ltda., en adelante la “Sociedad”, constituida en Chile y domiciliada en la ciudad de Santiago de Chile, en Avenida del Valle número 737, piso 5, Huechuraba, es una sociedad anónima cerrada y se encuentra inscrita en el Registro de Emisores y Operadoras de Tarjetas de Crédito de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (en adelante, “SBIF”) con el número de registro N°704.

Con fecha 17 de diciembre de 2013 cambió su razón social a Operadora de Tarjetas Lider Servicios Financieros S.A. y se transformó de sociedad de responsabilidad limitada a sociedad anónima, dividiendo su capital social en un total de 9.331.999 acciones sin valor nominal.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada con fecha 30 de junio de 2014 se aprueba aumento de capital social en la suma de M\$20.702.000 mediante la emisión de 8.738.354 nuevas acciones de pago, quedando el capital en la nueva suma de M\$42.810.400 dividido en 18.070.353 acciones sin valor nominal.

Con fecha 01 de diciembre de 2017 en mutuo acuerdo de los socios, la sociedad fue dividida en dos sociedades, la continuadora “Administradora de Tarjetas Servicios Financieros Limitada quedó con un capital social de 12.849.050

El objeto exclusivo de la Sociedad es la operación de tarjetas de crédito y débito, y la realización de todos los actos, contratos y operaciones que la normativa emanada del Banco Central de Chile y de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras permita efectuar a sociedades operadoras de tarjetas de crédito.

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 Administradora de Tarjetas Servicios Financieros Limitada).

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 0,0039686% de la participación minoritaria fue adquirido por la sociedad BCI Corredora de Bolsa S.A.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad presenta patrimonio positivo por M\$445.676 y M\$2.134.258 respectivamente, pérdidas acumuladas por M\$12.503.786 y M\$10.815.204, respectivamente y capital de trabajo negativo. No obstante lo anterior, los presentes estados financieros fueron preparados considerando el principio de empresa en marcha, debido a que cuenta con el apoyo financiero y operacional de su matriz.

Con fecha 4 de diciembre la sociedad cambió su razón social de Operadora de Tarjetas Lider Servicios Financieros Ltda. a Administradora de Tarjetas Servicios Financieros Ltda.

## **2. BASES DE PREPARACION**

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera clasificados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados de resultados por función y los estados de resultados integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo preparados utilizando el método directo por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y sus correspondientes notas.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2018 de Administradora de Tarjetas Servicios Financieros Ltda. han sido preparados de acuerdo con las instrucciones dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en la Circular N° 23 para Emisores y Operadores de Tarjetas de Crédito. En aquellas materias contables no tratadas por la normativa mencionada, la Administración de la Sociedad aplica las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF ó IFRS, en su sigla en inglés) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Las políticas han sido diseñadas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre 2018.

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 Enero 2019.

### **2.1. Bases de medición**

Los estados financieros 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, ver nota de Instrumentos financieros.

La preparación de los estados financieros 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.

Algunos saldos de los estados financieros comparativos de 2017, fueron reclasificados para una presentación consistente con los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

## 2.2. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros 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 01 de enero de 2018

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9: Instrumentos Financieros	A partir del 01 de enero de 2018.
NIIF 15: Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	A partir del 01 de enero de 2018.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 22: Transacciones en moneda extranjera y contra prestaciones anticipadas	A partir del 01 de enero de 2018.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIIF 1: Adopción de IFRS por primera vez – eliminación de excepciones transitorias para entidades que adoptan por primera vez	A partir del 01 de enero de 2018.
NIIF 2: Pagos basados en acciones – clasificación y medición de transacciones basadas en pagos en acciones	A partir del 01 de enero de 2018.
NIIF 4: Contratos de seguros – aplicando IFRS 9 Instrumentos Financieros con IFRS 4 Contratos de Seguros	A partir del 01 de enero de 2018.
NIC 28: Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – decisión de medir participaciones en asociadas y negocios conjuntos al valor razonable con cambios en resultados	A partir del 01 de enero de 2018.
NIC 40: Propiedades de inversión – transferencias de propiedades de inversión	A partir del 01 de enero de 2018.

La Administración de la sociedad concluyó que ninguna de estas normas originó un impacto significativo en los Estados Financieros al momento de su aplicación.

## **NIIF 9 “Instrumentos Financieros”**

En julio de 2014 fue emitida la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

## **NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”**

NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes, se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP, la cual fue emitida en mayo de 2014, es aplicable a todos los contratos con clientes, reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos e Interpretaciones relacionadas y se aplica a todos los ingresos que surgen de contratos con clientes, a menos que dichos contratos estén dentro del alcance de otras normas. La nueva norma establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos derivados de los contratos con clientes, este modelo facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Según la NIIF 15, los ingresos se reconocen por un monto que refleja la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir el control de bienes o la prestación de servicios a un cliente.

La norma requiere que las entidades apliquen mayor juicio, tomando en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales derivados de la obtención de un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

## **CINIIF Interpretación 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas**

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

## **NIIF 1 Adopción de IFRS por primera vez – eliminación de excepciones transitorias para entidades que adoptan por primera vez**

La enmienda a la NIIF 1 elimina las excepciones transitorias incluidas en el Apéndice E (E3 – E7).

## **NIIF 2 Pagos Basados en Acciones – clasificación y medición de transacciones basadas en pagos en acciones**

En junio de 2016, el IASB emitió las enmiendas realizadas a la NIIF 2 Pagos Basados en Acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto a la renta
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio

En la entrada en vigencia de la enmienda no es obligatoria la reformulación de los estados financieros de periodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida.

## **NIIF 4 Contratos de Seguros – aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros**

Las enmiendas abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación la nueva norma de instrumentos financieros (NIIF 9), antes de implementar la nueva norma para contratos de seguros (NIIF 17). Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

La exención temporal y opcional de la aplicación de NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguro. La excepción permitirá que las entidades continúen aplicando NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición hasta máximo el 1 de enero de 2021.

El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan NIIF 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la NIIF 9, permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.

## **NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – decisión de medir participaciones en asociadas y negocios conjuntos al valor razonable con cambios en resultados**

La enmienda aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. La enmienda debe aplicarse retrospectivamente.

## NIC 40 Propiedades de Inversión – transferencias de propiedades de inversión

Las enmiendas aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en propiedades de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las enmiendas deberán aplicarse de forma prospectiva.

### 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 16, Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
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.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 23, Tratamiento de Posiciones Fiscales Inciertas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIIF 3. Combinaciones de negocios – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta y Definición de un negocio	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019 y 01 de enero 2020 respectivamente.
NIIF 9. Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
NIC 12. Impuestos a las ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
NIC 23. Costos sobre préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
NIC 28. Inversiones en asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
NIC 19. Beneficios a los empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
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 determinar

La Administración de la Sociedad estima que ninguna de estas normas tendrá efecto significativo en los estados financieros al momento de su aplicación a excepción de NIIF 16, donde la administración ha determinado un efecto de mayor activo de M\$2.448.777.

## **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. NIIF 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación anticipada se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

## **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, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique NIIF 9 e NIIF 15.

## **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. Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

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

## **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 – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta**

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

### **NIIF 9 Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **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. La entrada en vigencia será a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada está permitida.

### **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.

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

### **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).

### **NIC 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores - Definición de material**

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a IAS 1 Presentación de Estados Financieros y NIC 8 Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una entidad específica que reporta.

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una entidad, la introducción del término “esconder” en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de cómo se comunica y organiza la información en los estados financieros.

### **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.

### **3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a los estados financieros.

#### **3.1. Tipo de cambio y unidades de reajustes**

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellas pactadas en unidades de fomento, se presentan a los siguientes tipos de cambios y valores de cierre respectivamente:

Fecha	\$/CL / US\$	\$/CL / U.F.
31-12-2017	614,75	26.798,14
31-12-2018	694,77	27.565,79

#### **3.2. Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son traducidas al tipo de cambio de la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha del balance son traducidos a pesos chilenos al tipo de cambio de esa fecha. Las diferencias de cambio provenientes de la traducción se reconocen en el estado de resultados por función. Los activos y pasivos no monetarios que se miden a costo histórico sobre la base de moneda extranjera se traducen usando el tipo de cambio de la fecha de la transacción. Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera y que se valorizan a valor razonable se traducen a pesos chilenos al tipo de cambio en que se determinó dicho valor razonable.

### 3.3. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, plantas y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor, excepto por los terrenos los cuales no están sujetos a depreciación.

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

Los costos de modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia y por ende una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como gasto del ejercicio en que se incurren.

Un elemento de propiedad, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados por función en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados en forma lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad, planta y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los activos arrendados bajo contratos de arriendos financieros son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Sociedad obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes importantes) de propiedad, planta y equipo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

- Maquinarias : 4 a 5 años
- Muebles y útiles : 3 a 4 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario en forma prospectiva.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, mediante la aplicación de pruebas de deterioro.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados por función.

### **3.4. Activos intangibles**

Las licencias y desarrollos realizados por terceros para programas computacionales adquiridos, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico menos su amortización y pérdidas por deterioro acumuladas. La amortización se calcula sobre base lineal y su efecto en resultado es presentado en el rubro gasto de administración.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son de 4 a 5 años.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento realizados internamente de programas computacionales se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

### **3.5. 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 relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía asignada en las unidades y para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (grupos de unidades) sobre una base de prorrateo.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se reversa. En relación con otros activos, 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 de terminado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

Tal como lo indica la nota de criterio de propiedades, plantas y equipos, cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, mediante reconocimiento de pérdidas por deterioro. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se han reconocido pérdidas por deterioro por conceptos de Propiedades, Plantas y Equipos.

### **3.6. Categorías de instrumentos financieros no derivados**

La Sociedad clasifica sus activos financieros en la categoría préstamos y cuentas por cobrar. 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 reconocimiento inicial.

#### **3.6.1. 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.

Los activos de esta categoría se clasifican como corrientes, excepto 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.

#### **3.6.2. 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.

Los activos financieros se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los costos de transacción incluyen honorarios y comisiones pagadas a los agentes, así como impuestos y otros derechos que recaigan sobre la transacción. Los costos de transacción no incluyen primas o descuentos sobre la deuda, costos financieros, costos de mantenimiento ni costos internos de administración.

Los préstamos y cuentas por cobrar se registran por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

### **3.7. Deterioro de activos financieros**

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La Sociedad usa variables basadas en mora que hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas por cobrar (ver cuadro deterioro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados con deterioro, en la nota deudores comerciales y otras cuentas por cobrar). Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

### **3.8. 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, como así también la experiencia sobre el comportamiento y características de las cuentas por cobrar.

La estimación de deterioro se basa en un enfoque de pérdidas 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, éstos últimos actualizados a la tasa de interés efectiva de colocación. El importe asociado a la estimación de deterioro es presentado neto de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y su efecto en resultado es reconocido formando parte del gasto de administración.

### **3.9. 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.

### **3.10. 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.

### **3.11. 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.

### **3.12. 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 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 de impuestos 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 impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. 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.

### **3.13. Provisiones corrientes por 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.

#### **3.13.1. Vacaciones del personal**

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

#### **3.13.2. 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 y se contabiliza en el rubro de "Provisiones por beneficio a los empleados".

#### **3.13.3. Indemnización por años de servicios**

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 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.

### **3.14. 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.

### **3.15. 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, considerando las diferentes fuentes de contraprestación variable, que incluyen, entre otros, descuentos, devoluciones, reembolsos, créditos, reducciones de precio, incentivos, primas por desempeño, penalizaciones u otros elementos similares. Hemos incluido en el precio de la transacción todo o parte de los importes de la contraprestación variable, sólo en la medida que sea altamente probable que no ocurra un reverso significativo del importe del ingreso de actividades ordinarias acumulado reconocido, cuando posteriormente se resuelva la incertidumbre sobre la contraprestación variable.

Todos los contratos identificados representan contratos válidos para los cuales se ha determinado que cumplen con los criterios para ser reconocidos de acuerdo con NIIF 15. Evaluamos las cláusulas de rescisión y los pagos por terminación relacionados para determinar la duración del contrato. Consideramos los criterios de combinación de contratos de acuerdo con NIIF 15 para los contratos celebrados en la misma fecha o en fechas próximas y los contratos han sido combinados cuando sea aplicable.

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 de éstas. Las principales comisiones que reconoce la sociedad son por concepto de cobro de emisión de estados de cuentas.

La sociedad presenta ingresos por subarrendos de espacios en el edificio corporativo, los cuales son reconocidos en el resultado conforme estos son devengados.

### **3.16. Arrendamientos**

Los arrendamientos financieros, que transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios incidentales a la propiedad de la partida arrendada, son capitalizados al comienzo del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o si es menor, al valor presente de los pagos mínimos de arrendamientos. Los pagos del arrendamiento son distribuidos entre los cargos por financiamiento y la reducción de la obligación de arrendamientos para obtener una tasa constante de interés sobre el saldo pendiente del pasivo. Los gastos financieros son cargados en el estado de resultados por función.

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad del bien se clasifican como arrendamientos operativos. Los gastos por concepto de arrendamiento operativo se cargan en el estado de resultados por función sobre una base lineal durante el período de arrendamiento, para la parte fija. Las rentas de carácter variable se reconocen como gasto del ejercicio en el que se genera la obligación, al igual que los incrementos de renta indexados a la variación en el índice de precios al consumidor.

### **3.17. 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, incluyendo los ingresos y los gastos que se relacionan con transacciones con los otros componentes de la Sociedad.

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”.

### **3.18. Ingresos financieros y costos financieros**

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en fondos invertidos. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de la tasa efectiva.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo conforme la norma se reconocen en resultados usando el método de la tasa efectiva.

### **3.19. Medio ambiente**

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultado cuando se incurren.

### **3.20. Activos y pasivos contingentes**

Activo contingente, es un activo de naturaleza probable, 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.

Este activo o pasivo contingente es reconocido en los estados financieros hasta que ocurra el evento que los origina.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad no tiene activos o pasivos contingentes contabilizados.

## **4. CAMBIOS EN LA POLITICA CONTABLE**

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 no se presentan cambios contables.

## **5. POLITICA DE GESTION 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

- a) Riesgo de Mercado

Considerando la naturaleza de sus operaciones, la Sociedad está expuesta a los siguientes riesgos de mercado:

- (i) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado por efecto de las tasas de cambio de monedas extranjeras, afecten los resultados de la Sociedad o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de tipo de cambio es administrar y controlar las exposiciones ante cambios en el mercado por este concepto, en parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La moneda funcional utilizada por la Sociedad 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 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no mantiene saldos significativos de activos y/o pasivos en moneda extranjera, por lo cual su exposición al riesgo de tipo de cambio es considerado bajo.

- (ii) Riesgo de tasa de interés

La sociedad no mantiene activos o pasivos financieros sujetos a interés y por lo tanto, no está expuesta a riesgo de tasa de interés.

- (iii) Riesgo de variación de precios de mercado

El riesgo de variación en los precios de mercado, es el riesgo que variables de mercado afecten la valorización de activos y pasivos financieros y por lo tanto, afecten los ingresos de la Sociedad o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no mantiene activos o pasivos financieros a valor justo, por lo cual, no está expuesta a una variación de precios de mercado.

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 Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2018 y 2017 un capital de trabajo negativo, sin embargo, cuenta con el apoyo financiero y operacional de la Sociedad matriz Banco de Crédito e Inversiones la cual es una corporación bancaria, permitiendo reducir ostensiblemente el riesgo de liquidez.

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

Pasivos	Saldo al 31 de diciembre 2018						
	Valor libro M\$	Flujos nominales contractuales					Total 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\$	
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	7.768.253	7.768.253	-	-	-	-	7.768.253
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.944.553	2.944.553	-	-	-	-	2.944.553
<b>Total</b>	<b>10.712.806</b>	<b>10.712.806</b>	-	-	-	-	<b>10.712.806</b>

Pasivos	Saldo al 31 de diciembre 2017 (no auditado)						
	Valor libro M\$	Flujos nominales contractuales					Total 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\$	
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	11.498.845	11.498.845	-	-	-	-	11.498.845
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3.953.499	3.953.499	-	-	-	-	3.953.499
<b>Total</b>	<b>15.452.344</b>	<b>15.452.344</b>	-	-	-	-	<b>15.452.344</b>

c) 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 las cuentas por cobrar a clientes.

El monto máximo de exposición de los deudores comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de M\$354.957 y M\$179.095 respectivamente. Los deudores deteriorados se encuentran divididos por tramos para la aplicación del deterioro, estos tramos van desde 90 a 180 días hasta más de un año. Durante el ejercicio 2018 la sociedad genero castigos por M\$2.736 y libero provisiones de incobrabilidad por un monto de M\$52.261, ver más detalle en nota 10.

Asimismo, mantiene cuentas por cobrar a entidades relacionadas por M\$6.135.404 y M\$13.348.600 al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente, las cuales no están expuestas a un riesgo de crédito significativo.

## **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 Sociedades mantener una base de capital sólida de manera de sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Directorio monitorea el retorno de capital, que es definido por la Sociedad como el ingreso de operación neto dividido por el patrimonio total, excluidas las acciones preferenciales no rescatables y la participación no controladora.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad podría 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.

## **6. ESTIMACIONES, JUICIOS Y SUPUESTOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACION**

La preparación de los estados financieros 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 de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.**

El objetivo de la política de deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es mantener permanentemente evaluada la totalidad de las cuentas por cobrar a fin de constituir oportunamente las provisiones necesarias y suficientes para cubrir el riesgo de estas, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

La estimación de pérdida, se determina en base a factores dependiendo del tramo de mora, de acuerdo a la siguiente tabla:

<b>Tramo</b>	<b>% incobrabilidad</b>
91 a 180 días	25%
181 a 270 días	50%
271 a 365 días	75%
Más de un año	100%

### **6.2. Vida útil y deterioro de propiedades, plantas y equipos y activos intangible**

#### **6.2.1. Propiedades, plantas y equipos**

La valorización de las inversiones en maquinarias y equipos, otros activos y activos intangibles, consideran la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo. Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos. La Sociedad revisa la vida útil estimada y el valor residual de dichos activos fijos e intangibles al final de cada período anual o cuando ocurre un evento que indica que dicha vida útil o valor residual es diferente. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

#### **6.2.2. Deterioro**

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. Esto último con base en proyecciones internas efectuadas por la Administración a partir de la información actualizada de la cual dispone. Los resultados y flujos reales de impuestos pagados o recibidos podrían diferir de las estimaciones efectuadas por la Sociedad, producto de cambios tributarios futuros no previstos en las estimaciones.

## 7. INFORMACION 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 presenta un solo segmento operativo que se relaciona con los servicios de administración y back office de tarjeta de crédito.

## 8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre 2018 y 2017 es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	Saldo al	
	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$ (no auditado)
Efectivo en caja	2.352	1.152
Saldos en bancos	1.659.823	521.250
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>1.662.175</b>	<b>522.402</b>

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

La composición del rubro por tipo de monedas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Información del efectivo y equivalentes al efectivo por moneda	Moneda	Saldo al	
		31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$ (no auditado)
Monto del efectivo y equivalente al efectivo	CL\$	1.544.876	52.813
Monto del efectivo y equivalente al efectivo	US\$	117.299	469.589
<b>Total de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>		<b>1.662.175</b>	<b>522.402</b>

## 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 9.1. Instrumentos financieros por categorías

Las políticas contables relativas a instrumentos financieros se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación:

#### - 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\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	354.957	-	-	354.957
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas	-	6.135.404	-	-	6.135.404
<b>Total</b>	-	<b>6.490.361</b>	-	-	<b>6.490.361</b>

Pasivos	Otros pasivos financieros M\$	Derivados de cobertura M\$	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados M\$	Total M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.944.553	-	-	2.944.553
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7.768.253	-	-	7.768.253
<b>Total</b>	<b>10.712.806</b>	-	-	<b>10.712.806</b>

#### - Al 31 de diciembre de 2017 (no auditado)

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\$
Otros activos financieros	-	179.095	-	-	179.095
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	13.348.600	-	-	13.348.600
<b>Total</b>	-	<b>13.527.695</b>	-	-	<b>13.527.695</b>

Pasivos	Otros pasivos financieros M\$	Derivados de cobertura M\$	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados M\$	Total M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3.953.499	-	-	3.953.499
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11.498.845	-	-	11.498.845
<b>Total</b>	<b>15.452.344</b>	-	-	<b>15.452.344</b>

### 9.2. Estimación del valor razonable

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros que son registrados a su valor razonable.

## 10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	Saldo corriente al	
	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$ (no auditado)
Deudores Comerciales	139.642	151.577
Otros Deudores	215.315	27.518
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto</b>	<b>354.957</b>	<b>179.095</b>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se presentan saldos no corrientes.

La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar bruto al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar bruto	Saldo corriente al	
	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$ (no auditado)
Deudores Comerciales	291.515	358.447
Otros Deudores	215.315	27.518
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar bruto</b>	<b>506.830</b>	<b>385.965</b>

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar brutos no vencidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por vencer	Saldo al	
	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$ (no auditado)
Con vencimiento menor de tres meses	354.957	179.095
Con vencimiento entre tres y seis meses	-	-
Con vencimiento entre seis y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
<b>Total</b>	<b>354.957</b>	<b>179.095</b>

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales brutos vencidos y no deteriorados al 31 de diciembre 2018 y 2017 son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados pero no deteriorados	Saldo al	
	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$ (no auditado)
Con vencimiento menor de tres meses	-	-
Con vencimiento entre tres y seis meses	-	-
Con vencimiento entre seis y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
<b>Total</b>	-	-

Los deudores comerciales brutos vencidos y deteriorados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar deteriorados	Saldo al	
	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$ (no auditado)
Deudores Comerciales	151.873	206.870
Otros Deudores	-	-
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar deteriorados</b>	<b>151.873</b>	<b>206.870</b>

El detalle del deterioro de deudores comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Provisión deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados con deterioro	Saldo al 31-12-2018 M\$	Saldo al 31-12-2017 M\$ (no auditado)
Saldo inicial	206.870	95.601
Baja de activos financieros deteriorados del período	(2.736)	-
Liberación de provisiones	(52.261)	-
Constitución de provisiones	-	111.269
<b>Saldo final</b>	<b>151.873</b>	<b>206.870</b>

### Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

Los deudores comerciales corresponden a las cuentas por cobrar a comercios asociados.

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre 2018 y 2017 incluyen principalmente, impuestos por recuperar, préstamos al personal y otros menores.

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no difiere significativamente del valor de libros presentado.

## 11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

### 11.1. 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.

#### 11.1.1. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas				Saldos al			
R.U.T	Sociedad	Naturaleza de la relación	Moneda	Corrientes		No corrientes	
				31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$ (no auditado)	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$ (no auditado)
78.968.610-6	Lider Domicilio Ventas y Distribución Ltda.	Control Común	Peso	-	30.363	-	-
77.085.380-K	Servicios Financieros y Administración de créditos Comerciales S.A	Control Común	Peso	-	7.091.697	-	-
76.258.350-K	Soc. de Servicio de Comerciales, Apoyo Financiero Y de Gestion SSFF Ltda.	Control Común	Peso	5.287.865	5.378.956	-	-
76.196.870-K	SSFF Corredores de Seguros y Gestión Financiera S.A.	Control Común	Peso	847.539	847.584	-	-
<b>Total</b>				<b>6.135.404</b>	<b>13.348.600</b>	-	-

#### 11.1.2. Cuentas por pagar a entidades relacionadas

La composición del rubro al 31 de diciembre 2018 y 2017 es la siguiente:

Cuentas por pagar a entidades relacionadas				Saldos al			
R.U.T	Sociedad	Naturaleza de la relación	Moneda	Corrientes		No corrientes	
				31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$ (no auditado)	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$ (no auditado)
76.655.110-6	Servicios de Recaudación Presto Ltda.	Control Común	Peso	-	5.407.749	-	-
77.085.380-K	Servicios Financieros y Administración de créditos Comerciales S.A	Control Común	Peso	7.768.253	-	-	-
76.042.014-K	Walmart Chile S.A.	Control Común	Peso	-	6.091.096	-	-
<b>Total</b>				<b>7.768.253</b>	<b>11.498.845</b>	-	-

### **11.1.3. Transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados**

Los montos indicados como transacciones en cuadro adjunto al 31 de diciembre de 2018y 2017, 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	31-12-2018		31-12-2017 (no auditado)	
					Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/ abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/ abono M\$
76.042.014-K	WalMart Chile S.A.(*)	Chile	Control Común	Sub Arriendos	385.596	(324.030)	277.011	(232.782)
76.042.014-K	WalMart Chile S.A.(*)	Chile	Control Común	Comisiones cobradas	-	-	206.409	173.453
76.042.014-K	WalMart Chile S.A.(*)	Chile	Control Común	Arriendos Relacionadas	15.345	12.895	-	-
76.042.014-K	WalMart Chile S.A.(*)	Chile	Control Común	Aporte acreedores	-	-	93.197	78.317
76.042.014-K	WalMart Chile S.A.(*)	Chile	Control Común	Gasto	31.948	(26.847)	11.843	(9.952)
76.042.014-K	WalMart Chile S.A.(*)	Chile	Control Común	Arriendo	561.505	471.853	3.165.111	2.659.757
77.085.380-K	Serv. Finan. Y Adm. de Créditos Com. S.A.	Chile	Control Común	Comisiones Cobradas	13.950.913	11.723.456	15.158.717	12.738.418
76.258.350-K	Soc. Serv. C. y A. Finan. y de G. SSFF Ltda	Chile	Control Común	Arriendo	50.187	(42.174)	35.863	(30.137)
76.258.350-K	Soc. Serv. C. y A. Finan. y de G. SSFF Ltda	Chile	Control Común	Sub Arriendos	-	-	17.782	(14.943)
76.134.941-4	Adm de Supermercados Hiper Ltda.(*)	Chile	Control Común	Comisiones cobradas	3.063.838	2.574.654	3.512.460	2.951.647
76.134.946-5	Adm. De Supermercados Expreess Ltda.(*)	Chile	Control Común	Comisiones cobradas	586.405	492.777	691.010	580.681
76.134.946-5	Adm. De Supermercados Expreess Ltda.(*)	Chile	Control Común	Aporte Proveedor	79.248	66.595	440.718	370.351
78.968.610-6	Lider Domicilio Ventas y Distribución Ltda.(*)	Chile	Control Común	Comisiones cobradas	86.196	72.434	43.574	36.617
76.833.720-9	Abarrotes Económicos S.A.(*)	Chile	Control Común	Comisiones cobradas	151.253	127.103	177.402	149.077
76.232.647-7	Walmart Chile Mayorista Ltda.(*)	Chile	Control Común	Comisiones cobradas	9.286	7.803	8.343	7.011
74.473.580-3	Ekono Ltda. (*)	Chile	Control Común	Comisiones cobradas	9.020	7.580	9.678	8.133
96.755.580-0	Walmart Chile Alimentos y Servicios Ltda. (*)	Chile	Control Común	Colación	85.761	72.068	5.273.360	4.431.395

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

## Personal clave

### 11.2. Remuneración al Consejo de Administración

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no ha existido pago al Consejo de Administración.

### 11.3. Remuneración del equipo gerencial

Al 31 de diciembre de 2018, el monto total de remuneraciones y otros pagos efectuados a miembros del cuerpo de gerentes y ejecutivos, alcanzó la suma total agregada de M\$ 419.516 (M\$385.613 al 31 de diciembre de 2017(no auditado)).

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.

## 12. ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Activos intangibles neto	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$ (no auditado)
Programas computacionales	2.583.568	4.113.149
<b>Activos intangibles neto</b>	<b>2.583.568</b>	<b>4.113.149</b>

Activos intangibles brutos	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$ (no auditado)
Programas computacionales	19.512.726	19.489.533
<b>Activos intangibles identificables bruto</b>	<b>19.512.726</b>	<b>19.489.533</b>

Amortización acumulada y deterioro del valor	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$ (no auditado)
Programas computacionales	(16.929.158)	(15.376.384)
<b>Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles identificables</b>	<b>(16.929.158)</b>	<b>(15.376.384)</b>

El detalle de vidas útiles aplicadas en el rubro intangible al 31 de diciembre 2018 y 2017 es el siguiente:

Vidas útiles estimadas o tasas de amortización utilizadas	Vida o tasa máxima	Vida o tasa mínima
Programas computacionales	5 años	4 años

El movimiento de intangibles durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Movimientos en activos intangibles	31-12-2018	
	Programas computacionales M\$	Activos intangibles neto M\$
<b>Saldo inicial al 01-01-2018</b>	<b>4.113.149</b>	<b>4.113.149</b>
Adiciones por desarrollo interno	-	-
Adiciones	23.193	23.193
Otros	-	-
Transferencias entre proyectos y Propiedades, plantas y equipos	-	-
Retiros	-	-
Amortización	(1.552.774)	(1.552.774)
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	-	-
<b>Incrementos (disminuciones) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto</b>	<b>(1.529.581)</b>	<b>(1.529.581)</b>
Otros incrementos (disminuciones)	-	-
<b>Total cambios</b>	<b>(1.529.581)</b>	<b>(1.529.581)</b>
<b>Saldo final activos intangibles al 31-12-2018</b>	<b>2.583.568</b>	<b>2.583.568</b>

Movimientos en activos intangibles	31-12-2017 (no auditado)	
	Programas computacionales M\$	Activos intangibles neto M\$
<b>Saldo inicial al 01-01-2017</b>	<b>5.060.274</b>	<b>5.060.274</b>
Adiciones por desarrollo interno	-	-
Adiciones	796.092	796.092
Otros	-	-
Transferencias entre proyectos y Propiedades, plantas y equipos	-	-
Retiros	-	-
Amortización	(1.743.217)	(1.743.217)
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	-	-
<b>Incrementos (disminuciones) por revaluación y por pérdidas por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto</b>	<b>(947.125)</b>	<b>(947.125)</b>
Otros incrementos (disminuciones)	-	-
<b>Total cambios</b>	<b>(947.125)</b>	<b>(947.125)</b>
<b>Saldo final activos intangibles al 31-12-2017</b>	<b>4.113.149</b>	<b>4.113.149</b>

Activos intangibles identificables individuales significativos	Importe en libros de activo intangible identificables significativos 31-12-2018 M\$	Importe en libros de activo intangible identificables significativos 31-12-2017 M\$ (no auditado)	Período de amortización restante de activo intangible identificables significativos (promedio)
IntellecCard	83.451	379.955	1 años
Soporte Negocios (*)	11.805	75.562	1 años
Software Internalización de la cobranza (*)	67.312	336.559	1 años
Mejoras SAP (*)	-	6.594	1 años
Tarjeta Lider Mastercard	731.248	974.580	4 años

(\*) Dentro de estos conceptos, se encuentran software que están en etapa de capitalización.

El cargo a resultados por amortización de intangibles se detalla a continuación:

Línea de partida en el estado de resultados que incluye amortización de activos intangibles identificables	01-01-2018 31-12-2018 M\$	01-01-2017 31-12-2017 M\$ (no auditado)
Gastos de administración	(1.552.774)	(1.743.217)
<b>Total</b>	<b>(1.552.774)</b>	<b>(1.743.217)</b>

### 12.1. Conciliación amortización de software

A continuación se detalla el movimiento de la amortización durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Movimiento	Saldos al 31-12-2018 M\$	Saldos al 31-12-2017 M\$ (no auditado)
Amortización acumulada inicial	(15.376.384)	(15.337.781)
(+) Amortización del ejercicio	(1.552.774)	(1.743.217)
(-) Disminuciones por baja	-	1.704.614
<b>(=) Amortización acumulada final</b>	<b>(16.929.158)</b>	<b>(15.376.384)</b>

### 13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

13.1. La composición de este rubro es la siguiente al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Clases de propiedades, plantas y equipos, neto	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$ (no auditado)
Obras en curso	29.981	-
Maquinarias y equipos	41.117	-
<b>Totales</b>	<b>71.098</b>	-

Clases de propiedades, plantas y equipos, bruto	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$ (no auditado)
Obras en curso	29.981	-
Maquinarias y equipos	134.677	-
<b>Totales</b>	<b>164.658</b>	-

Depreciación acumulada propiedades, plantas y equipos	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$ (no auditado)
Maquinarias y equipos	93.560	-
<b>Totales</b>	<b>93.560</b>	-

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

Método utilizado para la depreciación de propiedades, planta y equipo (vida)	Vida Mínima años	Vida Máxima años
Maquinarias y equipos:		
Maquinaria calor	4	4
Maquinaria energía	4	4
Muebles y útiles:		
Muebles escritorios	3	3

**13.3.** Los siguientes cuadros muestran el detalle de reconciliación de cambios en propiedades plantas y equipos, por clases durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Movimiento al 31-12-2018		Obras en curso	Maquinarias y equipos, neto	Instalaciones y accesorios, neto	Bienes arrendados	Otras propiedades, plantas y equipos, neto	Propiedades, planta y equipo, neto
		M\$	M\$	M\$	M\$		M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2018		-	-	-	-	-	-
Cambios	Adiciones	29.981	134.677	-	-	-	164.658
	Retiros	-	-	-	-	-	-
	Transferencias	-	-	-	-	-	-
	Gasto por depreciación	-	(93.560)	-	-	-	(93.560)
	<b>Total cambios</b>	<b>29.981</b>	<b>41.117</b>	-	-	-	<b>71.098</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>		<b>29.981</b>	<b>41.117</b>	-	-	-	<b>71.098</b>

**La sociedad no presenta saldos para Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre de 2017 (no auditado).**

### 13.4. Descripción clases de Propiedades, Plantas y Equipos.

#### 13.4.1. 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.

### 13.5. Política de inversiones en propiedades, plantas y equipos

La Sociedad mantiene la política de llevar a cabo todos los proyectos necesarios para satisfacer los incrementos en la demanda proyectada del mercado y adaptar el sistema a los avances tecnológicos, con el objeto de cumplir normas de calidad y continuidad de sus operaciones.

### 13.6. Información adicional sobre propiedades, plantas y equipos

Informaciones adicionales a revelar sobre propiedades, plantas y equipos	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$ (no auditado)
Propiedad, planta y equipo completamente depreciados todavía en uso	-	-
Desembolsos sobre cuentas de propiedades, planta y equipos en proceso de construcción	29.981	-

### 13.7. Conciliación depreciación acumulada

A continuación se detalla el movimiento de la depreciación durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Movimiento	Saldos al 31-12-2018 M\$	Saldos al 31-12-2017 M\$ (no auditado)
Depreciación acumulada inicial	-	-
(+) Depreciación del ejercicio	93.560	-
(-) Disminuciones por baja	-	-
<b>(=) Depreciación acumulada final</b>	<b>93.560</b>	<b>-</b>

Movimiento	Saldos al 31-12-2018 M\$
Pagos futuros nominales menos de 1 año	806.005
Pagos futuros nominales entre 1 a 5 años	1.678.987
Pagos futuros nominales mayores a 5 años	-
<b>Total pagos futuros nominales</b>	<b>2.484.992</b>

## 14. IMPUESTOS DIFERIDOS

El origen de los impuestos diferidos registrados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

### 14.1. Activos por impuestos diferidos

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$ (no auditado)
<b>Activos por impuestos diferidos</b>		
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	23.075	-
Activos por impuestos diferidos relativos a obligaciones con el personal	165.499	-
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales	308.000	-
Activos por impuestos diferidos relativos a deudores varios	41.006	-
Activos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones y amortización	30.068	-
<b>Activos por impuestos diferidos, total</b>	<b>567.648</b>	-

### 14.2. Pasivos por impuestos diferidos

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$ (no auditado)
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>		
Pasivos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones	-	70.037
Pasivos por impuestos diferidos relativos a provisiones y amortización	-	29.661
<b>Pasivos por impuestos diferidos, total</b>	-	<b>99.698</b>

### 14.3. Impuestos diferidos no reconocidos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se presentan montos por impuestos diferidos no reconocidos.

### 14.4. 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), la Sociedad deberá optar por uno de ellos a fines del año 2016. El incremento gradual de la tasa del impuesto a la renta, para cada uno de los sistemas mencionados es el siguiente:

Año	Tasa Aplicable al	
	SI	SPI
2014	21,0%	
2015	22,5%	
2016	24,0%	
2017	25,0%	25,5%
2018	25,0%	27,0%

En concordancia con lo señalado anteriormente y considerando el tipo de Sociedad, le corresponde en principio, y en caso de no ejercer el derecho a optar, el sistema parcialmente integrado. Por lo tanto, la Sociedad ha procedido a registrar los impuestos, considerando tasas de reverso aplicables a dicho régimen.

## 15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

a) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Saldo corriente al	
	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$ (no auditado)
Proveedores de servicios	2.859.500	3.945.577
Retenciones	85.053	7.922
<b>Total</b>	<b>2.944.553</b>	<b>3.953.499</b>

## 16. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

### 16.1. Provisiones por beneficios a los empleados

Clase de provisiones	Saldos al			
	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$ (no auditado)	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$ (no auditado)
PROVISIÓN DE GRATIFICACIÓN	790.644	517.307	-	-
PROV.INDEMNIZACIÓN POR AÑOS DE SERVICIO	-	-	345.313	-
<b>Otras provisiones</b>	<b>790.644</b>	<b>517.307</b>	<b>345.313</b>	<b>-</b>

#### 16.1.1. Provisión de gratificación

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

#### 16.1.2. Provisión de Indemnización por años de servicios

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.

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

Detalle	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$ (no auditado)
Valor presente obligación de Indemnización a todo evento	-	-
Costo del servicio corriente obligaciones plan de beneficios definidos	345.313	-
Costo por intereses por obligación del plan de beneficios definidos	-	-
<b>Variación Actuarial por Experiencia</b>	<b>345.313</b>	-
Bono pagos de obligaciones por planes de beneficios definidos	-	-
<b>Total provisión Indemnización por años de servicio</b>	<b>345.313</b>	

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.

## 16.2. Movimiento de las provisiones

Detalle	Provisión de gratificación M\$	Provisión Indemnización por año de servicios M\$	Saldo M\$
<b>Saldo al 01-01-2017 (no auditado)</b>	<b>831.887</b>	-	<b>831.887</b>
Cargos a resultados	256.699	-	256.699
Pagos del período	(571.279)	-	(571.279)
<b>Cambios en provisiones, total</b>	<b>(314.580)</b>	-	<b>(314.580)</b>
<b>Saldo al 31-12-2017 (no auditado)</b>	<b>517.307</b>	-	<b>517.307</b>
Cargos a resultados	670.002	345.313	<b>1.015.315</b>
Pagos del período	(396.665)	-	<b>(396.665)</b>
<b>Cambios en provisiones, total</b>	<b>790.644</b>	<b>345.313</b>	<b>1.135.957</b>
<b>Saldo al 31-12-2018</b>	<b>790.644</b>	<b>345.313</b>	<b>1.135.957</b>

## 17. PATRIMONIO NETO

### 17.1. Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2018 el capital social de la Sociedad presenta un saldo de M\$12.849.050 (M\$12.849.050 al 31 de diciembre de 2017 (no auditado)) representado en derechos sociales.

### 17.2. Retiros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los Socios no han efectuados retiros de utilidades.

### 17.3. Dividendo mínimo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se han registrado provisión de dividendo mínimo debido a que esta es una sociedad de responsabilidad limitada.

### 17.4. Otras reservas

#### 17.4.1. Otras reservas varias

Corresponde al reverso de la revalorización del capital propio del ejercicio 2009 de acuerdo a la Circular N° 456 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 20 de junio de 2008 incorporada en el capital emitido de acuerdo a lo establecido en la Ley N°18.046, Artículo 10, inciso segundo.

El movimiento de otras reservas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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\$	
<b>Saldo Inicial 01-01-2017 (no auditado)</b>	<b>100.412</b>	<b>100.412</b>
Cambios:		
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	-	-
<b>Cambios en patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Saldo Final al 31-12-2017 (no auditado)</b>	<b>100.412</b>	<b>100.412</b>
Cambios:		
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	-	-
<b>Cambios en patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Saldo Final al 31-12-2018</b>	<b>100.412</b>	<b>100.412</b>

## 18. INGRESOS

### 18.1. Ingresos de actividades ordinarias

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Clases de ingresos ordinarios	01-01-2018 31-12-2018 M\$	01-01-2017 31-12-2017 M\$ (no auditado)
Ingresos por servicios financieros	16.384.239	17.524.274
Ingresos por arrendamientos	500.035	429.936
<b>Total ingresos ordinarios</b>	<b>16.701.884</b>	<b>17.954.210</b>

## 19. COMPOSICION DE RESULTADOS RELEVANTES

### 19.1. Gastos de administración

El siguiente es el detalle de los principales gastos de administración y operación para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Gastos de Administración	01-01-2018 31-12-2018 M\$	01-01-2017 31-12-2017 M\$ (no auditado)
Sueldos y salarios	3.369.169	2.707.463
Depreciación y amortización	1.646.334	1.743.217
Gastos de servicios de terceros	2.226.611	2.045.486
Comisiones pagadas	64.101	71.251
Arrendos	5.689.943	6.137.723
Gastos originación de tarjetas	190.389	58.523
Mantenimiento	1.038.988	566.224
Otros gastos administrativos	1.266.689	1.361.402
<b>Total gastos de Administración</b>	<b>15.492.224</b>	<b>14.691.289</b>

## 19.2. Depreciación y amortización

El siguiente es el detalle de los gastos de depreciación y amortización para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Depreciación y amortización	01-01-2018 31-12-2018 M\$	01-01-2017 31-12-2017 M\$ (no auditado)
Depreciación	93.560	-
Amortización	1.552.774	1.743.217
<b>Total Depreciación y Amortización</b>	<b>1.646.334</b>	<b>1.743.217</b>

## 19.3. Otros gastos por función

El saldo de los otros gastos por función para los ejercicios terminados al 31 de terminados de 2018 y 2017 se compone de la siguiente manera:

Detalle por concepto	01-01-2018 31-12-2018 M\$	01-01-2017 31-12-2017 M\$ (no auditado)
Publicidad	398.747	393.306
Otros gastos	75.482	(84.388)
<b>Total</b>	<b>474.229</b>	<b>308.918</b>

## 20. RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El efecto en resultados por impuesto a las ganancias asciende a un beneficio de M\$707.457 y una pérdida de M\$72.886 (no auditado) en los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente, según el siguiente detalle:

Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida (presentación)	01-01-2018 31-12-2018 M\$	01-01-2017 31-12-2017 M\$ (no auditado)
Gasto por impuestos corrientes	(49.245)	374.865
Ajustes al impuesto corriente del período anterior	(3.313)	(14.073)
Otro gasto por impuesto corriente	12.448	14.874
<b>Gasto por impuestos corrientes, neto, total</b>	<b>(40.110)</b>	<b>375.666</b>
Gasto (ingreso) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(667.347)	(302.780)
<b>Gasto por impuestos diferidos, neto, total</b>	<b>(667.347)</b>	<b>(302.780)</b>
<b>Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias</b>	<b>(707.457)</b>	<b>72.886</b>

<b>Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias por partes extranjera y nacional (presentación)</b>	<b>01-01-2018 31-12-2018 M\$</b>	<b>01-01-2017 31-12-2017 M\$ (no auditado)</b>
Gasto (ingreso) por impuestos corrientes, neto, nacional	(40.110)	375.666
<b>Gasto por impuestos corrientes, neto, total</b>	<b>(40.110)</b>	<b>375.666</b>
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos, neto, nacional	(667.347)	(302.780)
<b>Gasto por impuestos diferidos, neto, total</b>	<b>(667.347)</b>	<b>(302.780)</b>
<b>Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias</b>	<b>(707.457)</b>	<b>72.886</b>

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 31 de diciembre de 2018 y 2017:

<b>Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva</b>	<b>Tasa</b>	<b>01-01-2018 31-12-2018 M\$</b>	<b>01-01-2017 31-12-2017 M\$ (no auditado)</b>
<b>Gasto por impuestos utilizando la tasa legal</b>	<b>27%</b>	<b>(727.756)</b>	<b>54.702</b>
Corrección monetaria Tributaria Neta		-	-
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales		20.299	18.184
<b>Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, total</b>		<b>20.299</b>	<b>18.184</b>
<b>Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva</b>		<b>(707.457)</b>	<b>72.886</b>

## 21. CONTIGENCIAS JUICIOS Y OTRAS RESTRICCIONES

### 21.1. Compromisos directos

- Garantías directas:

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no presenta garantías directas.

- Compromisos indirectos:

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no presenta garantías indirectas.

### 21.2. Juicios

Al 31 de diciembre de 2018, 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.

## 22. DOTACION DE PERSONAL

La distribución de personal de la Sociedad es la siguiente para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Dotación	Administradora de tarjetas Servicios Financieros Limitada	
	31-12-2018	31-12-2017 (no auditado)
Hombres	34	33
Mujeres	22	20
<b>Total</b>	<b>56</b>	<b>53</b>

## 23. MEDIO AMBIENTE

Las inversiones que realiza la Sociedad, aún 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.

## 24. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar significativamente la presentación de los estados financieros de la Sociedad.