

**GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 14 - Impuesto a las Ganancias (continuación)

c) Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2021 y 2020 se detallan a continuación:

	Saldo al 31.12.2019 M\$	Reconocido en resultados M\$	Saldo al 30.09.2020 M\$	Reconocido en resultados M\$	Saldo al 31.12.2020 M\$	Reconocido en resultados M\$	Saldo al 30.09.2021 M\$
Leasing otorgados	(16.751.593)	1.707.066	(15.044.527)	266.490	(14.778.037)	(6.996.228)	(21.774.265)
Activos para leasing	(19.337.511)	(383.371)	(19.720.882)	(273.258)	(19.994.140)	(4.238.600)	(24.232.740)
Provisión de incobrables	378.002	(27.588)	350.414	28.414	378.828	118.056	496.884
Activo fijo	9.715.695	(3.570.417)	6.145.278	174.047	6.319.325	2.815.937	9.135.262
Leasing recibido	17.403.913	577.403	17.981.316	(561.088)	17.420.228	6.634.122	24.054.350
Gastos anticipados	(245.490)	(159.408)	(404.898)	150.236	(254.662)	(214.465)	(469.127)
Provisiones operacionales	91.482	19.449	110.931	74.561	185.492	(146.734)	38.758
Provisión vacaciones	62.331	19.750	82.081	7.327	89.408	3.505	92.913
Interés por pagar	(1.560.336)	(230.268)	(1.790.604)	197.813	(1.592.791)	246.381	(1.346.410)
Pérdida tributaria	9.872.730	1.384.330	11.257.060	(1.133.283)	10.123.777	233.353	10.357.130
Intangibles	(152.620)	22.413	(130.207)	9.347	(120.862)	11.292	(109.568)
Existencias	(1.263.262)	299.392	(963.870)	704.212	(259.658)	(31.388)	(291.046)
Tasa Efectiva Crédito Sindicado	-	-	-	-	-	(234.716)	(234.716)
Pasivo neto por impuesto diferido	(1.786.659)	(341.249)	(2.127.908)	(355.182)	(2.483.090)	(1.799.485)	(4.282.575)

La Sociedad reconoce un activo por impuestos diferidos, netos, para todas las diferencias temporarias deducibles, solo en la medida que sea probable que; (a) las diferencias temporarias se reviertan en un futuro previsible, y (b) se disponga de ganancias fiscales contra las cuales puedan utilizarse las diferencias temporarias.

A contar del año 2018 la tasa vigente para los contribuyentes sujetos al régimen de sistema parcialmente integrado es de 27%. La Sociedad se rige por el régimen general semi integrado (14A).

**GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 15 - Activos y Pasivos a Valor Razonable

Los instrumentos financieros están compuestos por:

- **Activos financieros valorizados a costo amortizado**

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

- **Pasivos financieros valorizados al costo amortizado**

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

**GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 15 - Activos y Pasivos a Valor Razonable (continuación)

Activos financieros al 30 de septiembre de 2021

Desglose de Activos Financieros

	Nota	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en P y G M\$	Activos Financieros Disponibles para la Venta M\$	Subtotal Activos a Valor Razonable M\$	Totales Jerarquía de Valoración			Préstamo y Partidas a Cobrar M\$	Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento M\$	Subtotal de Activos a Costo Amortizado M\$	Total Valor Contable M\$	Total Valor Razonable M\$
					Nivel 1 Precios de Mercado M\$	Nivel 2 Estimaciones Basadas en otros Datos de Mercado Observable M\$	Nivel 3 Estimaciones no Basadas en Datos de Mercado Observable M\$					
Efectivo y equivalente de efectivo	(6-a)	-	-	-	-	-	-	6.592.470	-	6.592.470	6.592.470	6.592.470
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	(10)	124.261	-	124.261	-	124.261	-	124.261	-	-	124.261	124.261
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas comerciales por cobrar corrientes	(7-a)	-	-	-	-	-	-	14.303.741	-	14.303.741	14.303.741	14.303.741
Activos financieros corrientes		124.261	-	124.261	-	124.261	-	21.020.472	-	20.896.211	21.020.472	21.020.472
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas comerciales por cobrar no corrientes	(7-b)	-	-	-	-	-	-	27.381	-	27.381	27.381	27.381
Activos financieros no corrientes		-	-	-	-	-	-	27.381	-	27.381	27.381	27.381

El valor contable de los activos y pasivos financieros al 30 de septiembre de 2021 se aproxima a su valor justo.

**GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 15 - Activos y Pasivos a Valor Razonable (continuación)

Pasivos financieros al 30 de septiembre de 2021

Desglose de Pasivos Financieros	Nota	Derivados de Cobertura de Pasivos M\$	Pasivos Registrados a Valor Razonable				Pasivos Registrados a Costo Amortizado Débitos y Partidas a Pagar M\$	Totales	
			Subtotal Pasivos a Valor Razonable M\$	Nivel 1 Precios de Mercado M\$	Jerarquía de Valoración			Total Valor Contable M\$	Total Valor Razonable M\$
				Nivel 2 Estimaciones Basadas en otros Datos de Mercado Observable M\$	Nivel 3 Estimaciones no Basadas en Datos de Mercado Observable M\$				
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	(17)	-	-	-	-	-	24.461.497	24.461.497	23.737.526
Instrumentos derivados de pasivo a corto plazo	(17)	326.994	326.994	-	326.994	-	-	326.994	326.994
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(19)	-	-	-	-	-	11.332.199	11.332.199	11.332.199
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(8)	-	-	-	-	-	137.447	137.447	137.447
Pasivos financieros corrientes		326.994	326.994	-	326.994	-	35.931.143	36.258.137	35.534.166
Deudas con entidades de crédito largo plazo	(17)	-	-	-	-	-	55.677.270	55.677.270	48.905.277
Pasivos financieros no corrientes		-	-	-	-	-	55.677.270	55.677.270	48.905.277

**GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 15 - Activos y Pasivos a Valor Razonable (continuación)

Activos financieros al 31 de diciembre de 2020

Desglose de Activos Financieros

	Nota	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en P y G			Subtotal Activos a Valor Razonable	Totales Jerarquía de Valoración			Préstamo y Partidas a Cobrar	Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento	Subtotal de Activos a Costo Amortizado	Total Valor Contable	Total Valor Razonable
		M\$	M\$	M\$		Nivel 1 Precios de Mercado	Nivel 2 Estimaciones Basadas en otros Datos de Mercado Observable	Nivel 3 Estimaciones no Basadas en Datos de Mercado Observable					
Efectivo y equivalente de efectivo	(6-a)	-	-	-	-	-	-	2.352.408	-	2.352.408	2.352.408	2.352.408	
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	(10)	613.282	-	613.282	-	613.282	-	613.282	-	-	613.282	613.282	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas comerciales por cobrar corrientes	(7-a)	-	-	-	-	-	-	15.124.330	-	15.124.330	15.124.330	15.124.330	
Activos financieros corrientes		613.282	-	613.282	-	613.282	-	18.090.020	-	17.476.738	18.090.020	18.090.020	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas comerciales por cobrar no corrientes	(7-b)	-	-	-	-	-	-	50.382	-	50.382	50.382	50.382	
Activos financieros no corrientes		-	-	-	-	-	-	50.382	-	50.382	50.382	50.382	

**GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 15 - Activos y Pasivos a Valor Razonable (continuación)

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020

Desglose de Pasivos Financieros	Nota	Pasivos Registrados a Valor Razonable					Pasivos Registrados a Costo Amortizado Débitos y Partidas a Pagar M\$	Totales	
		Derivados de Cobertura de Pasivos M\$	Subtotal Pasivos a Valor Razonable M\$	Nivel 1 Precios de Mercado M\$	Jerarquía de Valoración Nivel 2 Estimaciones Basadas en otros Datos de Mercado Observable M\$	Nivel 3 Estimaciones no Basadas en Datos de Mercado Observable M\$		Total Valor Contable M\$	Total Valor Razonable M\$
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	(17)	-	-	-	-	-	37.836.841	37.836.841	39.641.310
Instrumentos derivados de pasivo a corto plazo	(17)	1.680.139	1.680.139	-	1.680.139	-	-	1.680.139	1.680.139
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(19)	-	-	-	-	-	4.782.840	4.782.840	4.782.840
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(8)	-	-	-	-	-	3.017.743	3.017.743	3.017.743
Pasivos financieros corrientes		1.680.139	1.680.139	-	1.680.139	-	45.637.424	47.317.563	49.122.032
Deudas con entidades de crédito largo plazo	(17)	-	-	-	-	-	28.654.987	28.654.987	21.860.210
Pasivos financieros no corrientes		-	-	-	-	-	28.654.987	28.654.987	27.860.210

**GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 15 - Activos y Pasivos a Valor Razonable (continuación)

Presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- **Efectivo y efectivo equivalente**

La Sociedad ha estimado que el valor razonable de este activo es igual a su importe en libros.

- **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas**

Considerando la condición de corto plazo de estos saldos por cobrar, el valor libro se aproxima al valor justo, siendo cualquier efecto de descuento inmaterial, dada la evolución de las tasas de interés.

- **Otros pasivos financieros**

La Sociedad determina el valor razonable de los instrumentos financieros en base a referencias de mercado.

- **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas**

Considerando la condición de corto plazo de estos saldos por pagar, el valor libro se aproxima al valor justo, siendo cualquier efecto de descuento inmaterial, dada la evolución de las tasas de interés.

Nota 16 - Inventarios

El rubro inventarios corrientes presenta los siguientes saldos al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

a) Inventarios corrientes

Clases de inventarios corrientes	30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Vehículos para la venta	946.285	988.091
Repuestos y accesorios	521.020	421.264
Provisión por consumo de inventario	(703.910)	(464.670)
Provisión de deterioro	(18.010)	(34.090)
Total	<u><u>745.385</u></u>	<u><u>910.595</u></u>

**GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 16 - Inventarios (continuación)

b) Provisión de deterioro

Provisión de Deterioro	30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Saldo inicial	34.090	288.466
Constitución	86.708	324.086
Venta de vehículos	(102.788)	(578.462)
Total	<u>18.010</u>	<u>34.090</u>

La Administración estima que la venta de los inventarios se materializará dentro del plazo aproximado de 6 meses. Para los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020 se reconoció resultados por costo de venta de vehículos M\$7.057.656 y M\$12.484.399 respectivamente.

El movimiento de los inventarios es el siguiente:

Tipo de movimiento	30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Saldo inicial	910.595	5.564.288
Compras/Traspasos/Reclasificaciones	10.118.206	17.215.960
Ventas vehículos	(7.057.657)	(18.309.327)
Consumo inventario	(3.241.839)	(3.526.236)
Provisión de obsolescencia	16.080	(34.090)
Saldo final	<u>745.385</u>	<u>910.595</u>

Nota 17 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

El detalle del rubro otros pasivos financieros corrientes y no corrientes presentan los siguientes saldos al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	30.09.2021		31.12.2020	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Préstamos Bancarios a)	23.736.246	52.951.243	37.003.964	25.522.880
Obligaciones por Leasing a)	725.251	2.726.027	832.877	3.132.107
Obligaciones por contrato de arriendo	13.230	-	37.689	-
Total Obligaciones	<u>24.474.727</u>	<u>55.677.270</u>	<u>37.874.530</u>	<u>28.654.987</u>
Instrumentos Derivados b)	326.994	-	1.680.139	-
Total Instrumentos Derivados	<u>326.994</u>	<u>-</u>	<u>1.680.139</u>	<u>-</u>
Total	<u>24.801.721</u>	<u>55.677.270</u>	<u>39.554.669</u>	<u>28.654.987</u>

GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 17 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

a) Detalle de obligaciones bancarias y leasing al 30 de septiembre de 2021 (continuación)

R.U.T. deudora	entidad	Entidad deudora	Pais entidad deudora	R.U.T. Acreedor	Acreedor	Pais acreedor	Vencimiento	Moneda	Tipo amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	hasta 90 días MS	90 días a 1 año MS	Total corriente MS	1 a 2 años MS	2 a 3 años MS	3 a 4 años MS	4 a 5 años MS	más de 5 años MS	Total no corriente MS	Total MS
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	97.053.000-2	Security	Chile	15-04-2026	\$	Semestral	2,32%	2,26%	10.214	-	10.214	281.250	281.250	281.250	562.500	-	1.406.250	1.416.464
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	97.053.000-2	Security	Chile	15-04-2026	\$	Semestral	2,67%	2,60%	5.023	-	5.023	218.750	218.750	218.750	437.500	-	1.093.750	1.098.773
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	97.053.000-2	Security	Chile	15-04-2026	\$	Semestral	4,55%	4,45%	717.754	600.000	1.317.754	1.094.972	1.200.000	2.700.000	-	-	6.194.972	7.512.726
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	15-10-2026	UF	Mensual	3,41%	3,31%	17.220	58.500	75.720	71.865	68.204	76.725	79.224	13.452	309.470	385.190
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	05-08-2024	UF	Mensual	3,10%	3,01%	18.403	56.910	75.313	77.903	73.498	-	-	-	151.401	226.714
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	97.004.000-5	Chile	Chile	07-02-2030	UF	Mensual	2,99%	2,90%	39.590	116.559	156.149	159.403	164.086	168.908	159.194	648.230	1.299.821	1.455.970
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	97.023.000-9	Itau-Corpanca	Chile	15-11-2021	UF	Mensual	3,62%	3,51%	36.364	-	36.364	-	-	-	-	-	-	36.364
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	97.036.000-K	Santander	Chile	25-01-2025	UF	Mensual	5,11%	4,95%	92.321	289.384	381.705	367.211	418.240	179.884	-	-	965.335	1.347.040
99525100-0	Gama Leasing Operativo Spa	Gama Leasing Operativo Spa	Chile	85.630.300-4	ST Computación, S.A.	Chile	31-07-2021	UF	Mensual	-	-	13.230	-	13.230	-	-	-	-	-	-	13.230
Total												7.576.322	16.898.405	24.474.727	18.342.109	14.945.548	7.648.509	14.079.422	661.682	55.677.270	80.151.997

El 28 de abril de 2021 se firma contrato de refinanciamiento, financiamiento, fianza y codeuda solidaria entre el Banco Agente, Banco Crédito Inversiones y otros como acreedores partícipes (BTG Pactual Chile, Banco Internacional, Banco Security, Scotiabank y BBVA), por un monto total de M\$36.500; divididos en dos tramos.

La sociedad se obliga, durante toda la vigencia del contrato anterior al cumplimiento de los siguientes indicadores financieros:

- Mantener un Patrimonio superior a Veinte Mil Millones de Pesos.
- Mantener una relación de Deuda Financiera Neta dividida a EBITDA ajustado menor o igual a tres coma cincuenta veces.
- Mantener una relación Pasivos Exigibles a Patrimonio menor o igual a cinco veces.

**GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 17 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

c) Detalle de instrumentos derivados al 30 de septiembre de 2021

Tipo de Cobertura	Partida Protegida	Saldo Neto 2021	Vencimiento			Total Corriente		1 a 3 Años	3 a 5 Años	Total no Corriente	
			Hasta 90 Días	90 Días a 1 Año	Total Corriente Activo	Total Corriente Pasivo	Total no Corriente Activo			Total no Corriente Pasivo	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Swap de tipo de cambio	Deuda financiera	9.707	9.707	-	384.351	(374.644)	-	-	-	-	
Swap de tipo de cambio	Deuda financiera	(202.868)	(91.721)	(111.147)	3.343.814	(3.546.682)	-	-	-	-	
Swap de tipo de cambio	Deuda financiera	20.603	10.215	10.388	580.509	(559.906)	-	-	-	-	
Swap de tipo de cambio	Deuda financiera	18.197	10.535	7.662	587.613	(569.416)	-	-	-	-	
Swap de tipo de cambio	Deuda financiera	(136.646)	(42.857)	(93.789)	1.341.572	(1.478.218)	-	-	-	-	
Swap de tipo de cambio	Deuda financiera	146.662	15.072	131.590	1.430.106	(1.283.444)	-	-	-	-	
Swap de tipo de cambio	Deuda financiera	(45.036)	(20.510)	(24.526)	441.753	(486.789)	-	-	-	-	
Swap de tipo de cambio	Deuda financiera	(138.986)	(47.131)	(91.855)	1.238.273	(1.377.259)	-	-	-	-	
Swap de tipo de cambio	Deuda financiera	1.373	(30.734)	32.107	1.722.212	(1.720.839)	-	-	-	-	
Total		(326.994)	(187.424)	(139.570)	11.070.203	(11.397.197)	-	-	-	-	

Al 30 de septiembre de 2021 los instrumentos derivados han generado un efecto en resultados del ejercicio de utilidad por M\$128.932 (ver nota 28). Al 30 de septiembre de 2021 la Sociedad no efectúa Coberturas Contables.

**GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 17 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

d) Detalle de instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2020

Tipo de Cobertura	Partida Protegida	Saldo Neto 2019	Hasta 90 Días	90 Días a 1 Año	Vencimiento		1 a 3 Años	3 a 5 Años	Total no Corriente	
					Total Corriente Activo	Pasivo			Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Swap de tipo de cambio	Deuda financiera	(167.354)	(39.609)	(127.745)	1.331.221	(1.498.575)	-	-	-	-
Swap de tipo de cambio	Deuda financiera	(7.531)	(6.725)	(806)	178.776	(186.307)	-	-	-	-
Swap de tipo de cambio	Deuda financiera	(72.630)	(34.912)	(37.718)	986.863	(1.059.493)	-	-	-	-
Swap de tipo de cambio	Deuda financiera	(78.302)	(40.266)	(36.036)	1.029.100	(1.107.402)	-	-	-	-
Swap de tipo de cambio	Deuda financiera	(411.145)	(119.313)	(291.832)	1.674.203	(2.085.348)	-	-	-	-
Swap de tipo de cambio	Deuda financiera	(35.819)	(3.319)	(32.500)	862.516	(898.335)	-	-	-	-
Swap de tipo de cambio	Deuda financiera	(92.247)	(63.402)	(28.845)	1.586.347	(1.678.594)	-	-	-	-
Swap de tipo de cambio	Deuda financiera	(62.428)	(28.563)	(33.865)	878.210	(940.638)	-	-	-	-
Swap de tipo de cambio	Deuda financiera	(452.747)	(120.303)	(332.444)	1.857.346	(2.310.093)	-	-	-	-
Swap de tipo de cambio	Deuda financiera	(299.936)	(143.739)	(156.197)	2.234.383	(2.534.319)	-	-	-	-
Total		(1.680.139)	(600.151)	(1.079.988)	12.618.965	(14.299.104)	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2020 los instrumentos derivados han generado un efecto en resultados del ejercicio de pérdida por M\$246.383 (ver nota 28). Al 31 de Diciembre de 2020 la Sociedad no efectúa Coberturas Contables.

**GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 17 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

e) Conciliación con estado de flujo de efectivo

Al 30 de septiembre de 2021

Conciliación Activos y Pasivos Financieros Corrientes	31.12.2020 M\$	Flujo de Efectivo		Otras partidas distintas al flujo de efectivo			30.09.2021 M\$	
		Altas M\$	Bajas M\$	Reajuste M\$	Créditos M\$	Intereses Devengados M\$		Otros Movimientos (*) M\$
Préstamos Bancarios	62.526.844	29.673.884	(28.442.985)	939.845		1.598.085	10.391.816	76.687.489
Leasing Financiero	3.964.984	-	(658.916)	127.086		119.302	(101.178)	3.451.278
Instrumentos Derivados	1.680.139	-	-	297.286		33.473	(1.683.904)	326.994
Contratos de arrendamiento	37.689	-	-	-		-	(24.459)	13.230
Total	68.209.656	29.673.884	(29.101.901)	1.364.217		1.750.860	8.582.275	80.478.991

(*) Estos saldos están constituidos principalmente por obtención de créditos para refinanciamiento de deuda pagados de forma interna por cada banco, diferencias de cambio, ajustes MTM y pagos de arriendos.

Al 31 de diciembre de 2020

Conciliación Activos y Pasivos Financieros Corrientes	31.12.2019 M\$	Flujo de Efectivo		Otras Partidas Distintas al Flujo de Efectivo			31.12.2020 M\$	
		Altas M\$	Bajas M\$	Reajuste M\$	Créditos M\$	Intereses Devengados M\$		Otros Movimientos (*) M\$
Préstamos Bancarios	76.405.239	26.263.709	(42.439.055)	1.081.632		2.665.748	(1.450.429)	62.526.844
Leasing Financiero	2.330.598	2.285.559	(696.945)	109.267		145.473	(208.968)	3.964.984
Instrumentos Derivados	135.507	-	-	58.957		46.160	1.439.515	1.680.139
Contratos de arrendamiento	71.402	-	-	-		-	(33.713)	37.689
Total	78.942.746	28.549.268	(43.136.000)	1.249.856		2.857.381	(253.595)	68.209.656

**GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 18 - Otras Provisiones, Corrientes

a) El rubro otras provisiones corrientes presenta los siguientes saldos al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Clase de provisión	30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Provisión gastos generales	865.297	711.912
Provisión directorio	5.416	16.279
Provisión dividendo mínimo	-	851.034
Total	<u><u>870.713</u></u>	<u><u>1.579.225</u></u>

b) El rubro otras provisiones corrientes, contempla las provisiones de gastos generales y presenta el siguiente movimiento al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Movimiento	30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Saldo inicial	1.579.225	1.826.931
Constitución	8.994.889	12.082.142
Liberación	(9.703.401)	(12.329.848)
Saldo final	<u><u>870.713</u></u>	<u><u>1.579.225</u></u>

Nota 19 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar, Corrientes

a) El rubro cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes presenta los siguientes saldos al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Facturas por pagar	7.727.472	3.601.008
Acreedores varios	3.473.385	1.055.847
Retenciones por pagar	106.879	98.295
Impuestos mensuales por pagar	24.463	23.967
Anticipos de clientes	-	3.723
Total	<u><u>11.332.199</u></u>	<u><u>4.782.840</u></u>

Dada la característica de corto plazo de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, el valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.

**GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 19 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar, Corrientes (continuación)

b) Plazos de pagos de las cuentas por pagar:

La Sociedad tiene como política pagar a sus proveedores en un plazo promedio de 30 días a contar de la fecha de recepción de la factura respectiva. Existen casos en que, por circunstancias específicas, ajenas a la política general, no se cumple el plazo establecido, como, por ejemplo, contratos que tienen convenidos plazos específicos, o retraso por parte del proveedor en la emisión de facturas, o el cierre de los acuerdos con los proveedores en la entrega de los bienes o prestación del servicio, etc.

La Sociedad no presenta intereses asociados a las deudas de este rubro.

La morosidad de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es la siguiente:

Cuentas por Pagar	30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Saldo sin Vencer de 1 a 30 días	6.034.523	3.508.917
	<u>5.297.676</u>	<u>1.273.923</u>
Total	<u>11.332.199</u>	<u>4.782.840</u>

c) Los principales proveedores de la Sociedad se detallan a continuación:

RUT	Proveedor	País
76245828-4	PORSCHE CHILE SpA	Chile
93435000-6	CITROEN CHILE S.A.C	Chile
96928530-4	COMERCIAL AUTOMOTRIZ SPA	Chile
76005909-9	COMERCIAL MOTORES DE LOS ANDES SpA	Chile
84687500-K	PEUGEOT CHILE S A	Chile
91502000-3	SALINAS Y FABRES S.A.	Chile
79649140-K	AUTOMOTORES GILDEMEISTER SPA	Chile
84687500-K	PSA CHILE S.A.	Chile
96945440-8	SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA CENTRAL S.A.	Chile
96918300-5	DIFOR CHILE S.A.	Chile

**GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 20 - Provisión por Beneficios a los Empleados, Corrientes

El rubro provisión por beneficios a los empleados corrientes presenta los siguientes saldos al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Clase de beneficio a los empleados	30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Provisión por vacaciones	344.119	331.140
Provisión bonos	297.872	565.527
Total	641.991	896.667

El movimiento de la provisión por beneficio a los empleados al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

Movimiento	Provisión Bonos M\$	Provisión Vacaciones M\$	Total Provisiones M\$
Saldo al 01.01.2021	565.527	331.140	896.667
Constitución	584.936	2.989.072	3.574.008
Liberación	(852.591)	(2.976.093)	(3.828.684)
Saldo al 30.09.2021	297.872	344.119	641.991
	Provisión Bonos M\$	Provisión Vacaciones M\$	Total Provisiones M\$
Saldo al 01.01.2020	373.112	230.853	603.965
Constitución	812.490	4.394.683	5.207.173
Liberación	(620.075)	(4.294.396)	(4.914.471)
Saldo al 31.12.2020	565.527	331.140	896.667

**GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 21 - Patrimonio

Movimiento patrimonial

a) Capital pagado y número de acciones

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el capital de la Sociedad es el siguiente:

Capital

Serie	2021		2020	
	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Única	13.800.000	13.800.000	13.800.000	13.800.000
Total	13.800.000	13.800.000	13.800.000	13.800.000

Número de acciones

Serie	Nº Acciones Suscritas	30.09.2021		Nº Acciones Suscritas	31.12.2020	
		Nº Acciones Pagadas	Nº Acciones con Derecho a Voto		Nº Acciones Pagadas	Nº Acciones con Derecho a Voto
Única	13.800.000	13.800.000	13.800.000	13.800.000	13.800.000	13.800.000
Total	13.800.000	13.800.000	13.800.000	13.800.000	13.800.000	13.800.000

b) Accionistas

Las acciones emitidas y pagadas de Gama Servicios Financieros S.A. son de propiedad de las sociedades Accionistas que se indican más abajo.

Accionistas	Porcentaje de Participación %
Inversiones y Comercio Eurofrance S.A.	33,33
Penta Financiero S.A.	33,33
Empresas GI S.A.	<u>33,33</u>

Las 13.800.000 acciones son comunes, todas ellas nominativas, de una misma y única serie y sin valor nominal.

**GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 21 - Patrimonio (continuación)

Movimiento patrimonial (continuación)

c) Política de dividendos

La Sociedad provisiona al cierre de cada ejercicio el 30% del resultado del mismo menos los dividendos distribuidos en forma provisoria de acuerdo a la Ley N°18.046 como dividendo mínimo, salvo que la Junta de Accionistas disponga por unanimidad de las acciones emitidas con derecho a voto lo contrario.

d) Aumento de capital

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no se han registrado aumentos de capital.

e) Otras reservas

Las otras reservas se producen por la convergencia a la nueva norma contable (NIIF) y se generó un ajuste por reversa de corrección monetaria de M\$18.102.

**GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 22 - Ingreso de Actividades ordinarias y Costo de Ventas

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias y costo de venta por los ejercicios terminados al 30 de septiembre 2021 y 2020 es el siguiente:

a) Ingreso de actividades ordinarias

Ingreso de actividades ordinarias	01.01.2021	01.01.2020	01.07.2021	01.07.2020
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por leasing operativo	36.147.594	31.521.845	12.783.250	10.549.122
Ingresos por venta de vehículos	12.454.215	12.873.867	4.795.450	6.426.858
Ingresos por rent a car	1.468.348	716.004	624.865	65.146
Ingresos por intereses	36.541	102.967	9.771	31.241
Ingresos por reajuste	-	33.280	-	(201)
Total	50.106.698	45.247.963	18.213.336	17.072.166

b) Costo de ventas

Costo de ventas	01.01.2021	01.01.2020	01.07.2021	01.07.2020
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciación flota	10.029.801	8.055.957	3.667.489	2.759.705
Costo venta de vehículos	7.057.656	12.484.399	2.413.023	5.949.579
Costo mantención	6.535.098	5.300.795	2.316.876	1.815.927
Tag y Gps	4.062.429	2.967.367	1.359.657	1.117.767
Seguros y patentes	3.208.709	2.744.321	1.197.795	939.449
Otros costos	585.730	592.908	238.863	194.385
Depreciación equipamiento	340.786	293.475	111.604	89.048
Gastos transferencias	69.752	39.385	14.981	12.148
Costo rent a car	62.109	223.447	16.351	60.987
Costos legales de vehículos	24.922	27.766	7.317	7.066
Diferencias de inventarios	3.543	5.963	-	2.175
Costo por obsolescencia	(16.080)	(188.398)	(1.422)	(21.540)
Total	31.964.455	32.547.385	11.342.534	12.926.696

**GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 23 - Provisiones por Riesgo de Crédito

El rubro provisiones por riesgo de crédito presenta los siguientes saldos durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020:

Provisiones por riesgo de crédito	01.01.2021	01.01.2020	01.07.2021	01.07.2020
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisiones por riesgo de crédito	437.243	52.487	75.152	187.836
Castigos financieros	-	963.681	-	-
Total	437.243	1.016.168	75.152	187.836

Nota 24 - Gastos de Administración

El detalle de gastos de administración por los ejercicios terminados al 30 de septiembre 2021 y 2020 es el siguiente:

Gastos de Administración	01.01.2021	01.01.2020	01.07.2021	01.07.2020
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y beneficios al personal	4.226.910	4.009.689	1.378.574	1.296.636
Gastos generales	1.230.223	1.001.232	491.580	338.655
Publicidad	345.325	163.404	129.340	41.746
Arriendos y remodelaciones	302.956	312.973	103.247	80.294
Asesorías	204.826	186.504	68.006	80.563
Depreciaciones	149.070	99.183	51.335	35.408
Amortizaciones	103.019	131.413	33.880	29.460
Otros	98.009	97.539	31.994	45.724
Arriendo de equipos	54.666	39.765	21.167	12.031
Seguros	33.882	41.015	9.978	20.421
Depreciaciones derecho de uso	23.662	23.662	7.887	7.887
Total	6.772.548	6.106.379	2.326.988	1.988.825

**GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 25 - Ingresos Financieros

El detalle de ingresos financieros por los ejercicios terminados al 30 de septiembre 2021 y 2020 es el siguiente:

Ingresos Financieros	01.01.2021	01.01.2020	01.07.2021	01.07.2020
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia por intereses Fondos Mutuos	(803)	15.103	(1.763)	3.332
Intereses Depósitos a Plazo	46	2	-	-
Total	(757)	15.105	(1.763)	3.332

Nota 26 - Costos Financieros

El detalle de costos financieros por los ejercicios terminados al 30 de septiembre 2021 y 2020 es el siguiente:

Costos Financieros	01.01.2021	01.01.2020	01.07.2021	01.07.2020
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses créditos	1.631.557	1.996.359	678.997	608.254
Tasa efectiva créditos bancarios	285.584	373.252	114.911	121.171
Intereses leasing	119.302	108.548	33.721	38.054
Gastos bancarios	11.347	11.122	3.743	3.359
Gastos financieros por arrendamiento	(547)	(518)	(101)	(44)
Total	2.047.243	2.488.763	831.271	770.794

Nota 27 - Diferencia de Cambio

El detalle de diferencia de cambio por los ejercicios terminados al 30 de septiembre 2021 y 2020 es el siguiente:

Diferencia de Cambio	01.01.2021	01.01.2020	01.07.2021	01.07.2020
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones bancarias	(207.741)	(191.801)	(207.064)	(19.170)
Total	(207.741)	(191.801)	(207.064)	(19.170)

GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 28 - Otras Ganancias (Pérdidas)

El detalle de otras ganancias (pérdidas) por los ejercicios terminados al 30 de septiembre 2021 y 2020 es el siguiente:

Otras Ganancias (Pérdidas)	01.01.2021	01.01.2020	01.07.2021	01.07.2020
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Reconocimiento MTM	128.932	(294.568)	(165.761)	(189.145)
Otros ingresos	61.040	102.009	13.118	70.483
Otros gastos	(37.801)	(96.022)	(11.666)	(96.022)
Costo financiero forward	-	(174)	-	(1.445)
Total	152.171	(288.755)	(164.309)	(216.129)

Nota 29 - Resultados por Unidades de Reajuste

El detalle de resultados por unidades de reajuste por los ejercicios terminados al 30 de septiembre 2021 y 2020 es el siguiente:

Resultados por Unidades de Reajuste	01.01.2021	01.01.2020	01.07.2021	01.07.2020
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Reajustes créditos	(1.238.706)	(494.472)	(513.192)	70.324
Reajustes leasing	(127.086)	(58.291)	(44.955)	(6.186)
Reajustes impuestos	168.004	73.999	73.212	(249)
Total	(1.197.788)	(478.764)	(484.935)	63.889

Nota 30 - Información Financiera por Segmentos

Gama Servicios Financieros S.A., revela información por segmento de acuerdo con lo indicado en IFRS 8, "Segmentos de operación" que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos y servicios y áreas geográficas. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una Entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño. La Sociedad presenta información por segmento que es utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones.

Para efectos de gestión, la sociedad está organizada en 4 divisiones operativas: Leasing operativo, venta de vehículos, renting y rent a car. Estos segmentos son la base sobre la cual la Sociedad toma decisiones respecto de sus operaciones y asignación de recursos.

**GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 31 - Garantías Comprometidas con Terceros

Al 30 de septiembre de 2021 no hay boletas de garantías con terceros.

El detalle de las boletas de garantías al 31 de diciembre de 2020 se presenta en el siguiente cuadro:

Acreedor de la Garantía	Deudor Nombre	Relación	Tipo de Garantía	Boletas Vigentes M\$	Liberación de Garantía		
					2021	2022	2023 y Más
					M\$	M\$	M\$
Gama Servicios Financieros S.A.	Dercocenter SpA	Tercero	Licitación	1.491	1.491	-	-
Gama Leasing Operativo SpA	Aeropuerto del Sur	Tercero	Licitación	9.117	9.117	-	-
Total				10.608	10.608	-	-

**GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 32 - Moneda Extranjera

El detalle por moneda de los activos corrientes y no corrientes es el siguiente:

Activos Corrientes	30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo		
Euros	82.618	-
Dólares	6.732	20.533
Pesos	6.503.120	2.331.875
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes		
Pesos	14.303.741	15.124.330
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes		
Pesos	-	-
Otros activos corrientes (1)		
Pesos	9.990.774	6.972.753
Total activos corrientes	30.886.985	24.449.491
<hr/>		
Euros	82.618	-
Dólares	6.732	20.533
Pesos	30.797.635	24.428.958

(1) Incluye: Otros activos no financieros corrientes, inventarios, activos por impuestos corrientes.

Activos No Corrientes	30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes		
Pesos	27.381	50.382
Otros activos no corrientes (2)		
Pesos	99.800.516	83.995.201
Total activos no corrientes	99.827.897	84.045.583
<hr/>		
Pesos	99.827.897	84.045.583

(2) Incluye: activos intangibles distintos de la plusvalía; propiedades, plantas y equipos, activos por impuestos diferidos, otros activos no financieros no corrientes.

GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 33 - Administración del Riesgo

Dentro de la Gestión de Riesgo, la Sociedad ha identificado los puntos indicados a continuación como los principales factores de riesgo a los cuales se enfrenta identificando a su vez la forma de mitigación o minimizando la exposición a estos.

1) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito viene dado por la posibilidad de pérdida económica derivada del incumplimiento de las obligaciones asumidas por las contrapartes de un contrato. En el caso de la Sociedad, este riesgo viene dado por la imposibilidad de pago por parte de nuestros clientes de aquellas obligaciones generadas por la cuota mensual de arriendo, la cual es facturada mensualmente, así como de los gastos facturados a los clientes por el uso de los vehículos no contemplados en el contrato de arriendo (TAG, multas y penalizaciones, GPS, etc.). El riesgo de crédito puede verse afectado por los siguientes conceptos:

1.1) Riesgo nivel de actividad económica en Chile

La Sociedad monitorea constantemente el estado de los principales indicadores de la economía del país, así como analiza periódicamente la situación financiera de los clientes por parte del área de riesgo y de cobranzas con el propósito de detectar de manera temprana cualquier indicio de deterioro en su actividad. Adicionalmente, el área comercial tiene dentro de sus funciones entender muy bien el negocio en el cual se desempeñan nuestros clientes para estar atentos a cualquier eventualidad que pueda afectar sus ciclos de negocio, de manera de ofrecer una respuesta rápida y una alternativa que permita desarrollar estrategias conjuntas con los clientes, que les permitan minimizar eventuales efectos adversos debido a una contracción de la economía.

1.2) Riesgo de cartera

El riesgo de cartera viene definido por la posibilidad de que los clientes no puedan cumplir con los compromisos emanados de sus contratos de arriendo, tales como; pago de la renta mensual, gastos asociados al uso y mantención que no estén contemplados en el contrato, entre ellos uso de TAG, GPS, Multas e Infracciones y recuperación de gastos por daños no contemplados en el arriendo o por mal uso de los vehículos.

Para hacer frente a este riesgo, la Sociedad mantiene una completa segregación de funciones entre el área comercial y el área de riesgo. Esto se muestra en el ciclo de aprobación de los negocios, el cual cuenta con varias etapas que se resumen a continuación; el área comercial es la encargada en una primera instancia de conocer al cliente, entender su ciclo del negocio y el sector en el cual se desempeña. Una vez hecho esto, el cliente pasa al área de Riesgo, el cual ante la información presentada por el área comercial y una vez analizados los antecedentes financieros del cliente, aprueba o rechaza el negocio de manera independiente, y en caso de ser aprobado, establece el monto máximo de inversión para un determinado cliente considerando el respaldo financiero y las perspectivas de crecimiento del negocio.

GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 33 - Administración del Riesgo (continuación)

1) Riesgo de crédito (continuación)

1.2) Riesgo de cartera (continuación)

Una vez que el cliente está activo, es el área de cobranzas, la que realiza la principal labor de monitoreo del cliente por medio de su comportamiento de pago, para lo cual cuenta con el apoyo del área comercial, el área de operaciones y el área de riesgo. Mensualmente realiza el Comité de Cobranza, donde se revisa la situación de los clientes y se acuerdan las acciones de cobranza que sean necesarias para recuperar los montos pendientes de pago. Para ejercer esta labor, existe una “Matriz de Escalamiento”, la cual orienta el tipo de acciones a seguir que pueden consistir, por ejemplo; en reuniones con los clientes morosos, acordar planes de pagos para regularización de la deuda, devolución anticipada o retención de flota y cobranza judicial, entre otras. Es importante destacar que el riesgo de crédito que la Sociedad tiene con sus clientes se circunscribe solo a las cuotas impagas de la operación y no a la inversión total realizada para comprar la flota. Esto porque los vehículos siempre pertenecen a la Sociedad y nunca se transfieren al arrendatario.

Adicionalmente y para los clientes activos, se hace una revisión periódica acorde a la categoría de riesgo asignada por el área de cobranza, a saber; “A”, “B” y “C”, siendo “A” la de mejor comportamiento debido a que no presenta morosidades y paga siempre en el plazo acordado, “B” la de comportamiento regular, es decir pagan con algo de retraso, y “C” la de peor comportamiento y por lo tanto, a la que hay que dedicarle mayor atención por parte del área de cobranzas.

Al 30 de septiembre de 2021, del total de clientes que mantiene la Sociedad, el área de cobranzas tiene un 82,8% de su cartera clasificada como “A”, un 14,3% como “B” y un 2,9% como “C”.

1.3) Riesgo de concentración de cartera

Consiste en el riesgo al que estaría expuesta la Sociedad en caso de tener una gran concentración de la cartera en manos de unos pocos clientes o en un solo sector. Para evitar lo anterior, la estrategia ha sido mantener una cartera de clientes atomizada y orientada a los distintos sectores económicos donde ellos operan. La Sociedad, por lo general, no participa en grandes licitaciones, entendiéndose que si bien esto puede traer un gran crecimiento en la cantidad de vehículos arrendados, por lo general viene atada a reducciones de precios y a cierta vulnerabilidad en el precio o la flota a negociar al momento del vencimiento o de extensión del contrato.

Como se puede ver en las siguientes gráficas, al 30 de septiembre de 2021, los 10 principales clientes (agrupados por grupo económico) en términos de flota arrendada (unidades) representan 28,7% de nuestra facturación por arriendo, teniendo menos de 4,5% el cliente más grande y con una distribución igualmente amplia entre sectores económicos, donde el de mayor concentración es el de telecomunicaciones con 26,5%.

**GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 33 - Administración del Riesgo (continuación)

1) Riesgo de crédito (continuación)

1.3) Riesgo de concentración de cartera (continuación)

Distribución de flota arrendada (clientes):

	%	% acum.
Ciente 1	4,5%	4,5%
Ciente 2	4,2%	8,8%
Ciente 3	3,7%	12,5%
Ciente 4	3,4%	15,9%
Ciente 5	2,5%	18,3%
Ciente 6	2,4%	20,8%
Ciente 7	2,1%	22,9%
Ciente 8	2,0%	24,9%
Ciente 9	1,9%	26,8%
Ciente 10	1,9%	28,7%
Otros	71,3%	100,0%
Total	100,0%	

Distribución de flota arrendada (rubro):

Rubro	%
Telecomunicaciones	26,5%
Construcción	16,8%
Servicios	14,5%
Logística y Dist.	6,2%
Minería	5,4%
Automotriz	5,1%
Seguridad	3,5%
Transporte	3,0%
Persona Natural	2,7%
Otros	16,4%
Total	100,0%

Por último y como una medida de contención, es importante señalar que adicional a una cartera atomizada, cada cliente cuenta con un "contrato marco", donde cada entrega de lotes de vehículos al cliente va normada con un "anexo de contrato" con condiciones de arriendo (precio, vehículos, plazos, etc.) específicas de ese arriendo, reduciendo aún más el riesgo de concentración.

**GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 33 - Administración del Riesgo (continuación)

1) Riesgo de crédito (continuación)

1.4) Exposición Total

Considerando que la Sociedad ofrece contratos de leasing operativo de vehículos a corto, mediano y largo plazo, la Exposición Total depende de la facturación de la renta producto de estos contratos, así como de gastos asociados al uso y mantención de los vehículos. Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la exposición de la Sociedad por concepto de Cuentas por Cobrar era de:

Deudores comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Deudores por Leasing Operativo	11.721.844	10.267.483
Documentos y otras cuentas por cobrar	4.380.690	6.223.242
Deudores por Leasing Financiero	41.517	87.053
Total deudores	<u>16.144.051</u>	<u>16.577.778</u>

Provisión:

La Sociedad, con base a lo establecido por la IFRS 9, mantiene un modelo de provisiones acorde al modelo de pérdidas esperadas.

Provisión de Incobrables	30.09.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Saldo inicial	1.403.066	1.245.342
Constitución	437.244	1.178.418
Recupero	-	(57.013)
Castigo	-	(963.681)
Total	<u>1.840.310</u>	<u>1.403.066</u>

**GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 33 - Administración del Riesgo (continuación)

2) Riesgos financieros

2.1) Riesgo de liquidez

Se entiende como "Riesgo de Liquidez" el riesgo al que está expuesta la Sociedad por no poder cumplir con sus compromisos u obligaciones de corto plazo. Este riesgo viene dado principalmente por el descalce que se produce por el ciclo de flujo de caja típico de los negocios de Leasing Operativo, en el cual se requiere de una fuerte inyección de dinero para la compra del vehículo a arrendar, la cual es financiada por medio de la banca versus los ingresos que se producen a lo largo de la vida del contrato de arriendo (rentas mensuales a 12, 24, 36 meses) que consisten en aproximadamente 50% del flujo de negocio y el otro 50% que se produce al momento de la venta del vehículo en el mercado secundario, aproximadamente 3 meses después de la finalización del contrato de arriendo.

Para hacer frente a este riesgo, la Sociedad mantiene un monitoreo constante del "Flujo de Caja Corporativo" a corto y mediano plazo, con un permanente monitoreo de la recaudación diaria, la cual al 30 de septiembre de 2021 proviene en 75,4% de sus contratos de arriendo, y 24,6% de la venta de vehículos usados que han terminado el ciclo de arriendo; una adecuada administración de los excedentes y una constante mantención de las líneas de crédito con las Instituciones Financieras, líneas que al 30 de septiembre de 2021 alcanzan MM\$92.876. Adicionalmente, en abril de 2021, se cerró un "Préstamo Sindicado" por MM\$36.500, con un plazo de 5 años, logrando extender el perfil de vencimiento de una parte importante de la deuda.

Perfil de vencimiento de los pasivos financieros:

Deuda Financiera:

Vencimiento Cuotas						
<i>En MM\$</i>	0-90 días	91 - 1 año	1 - 2 años	2 -3 años	más de 3 años	Total 30-06-2021
Créditos en Pesos	5.119	8.326	13.149	10.625	20.825	58.044
Créditos en UF	3.395	9.635	7.319	4.001	1.188	25.538
Totales	8.514	17.962	20.468	14.626	22.012	83.583

Leasing Financiero:

Vencimiento Cuotas						
<i>En MM\$</i>	0-90 días	91 - 1 año	1 - 2 años	2 -3 años	más de 3 años	Total 30-06-2021
Leasing Financiero en UF	235	596	794	787	1.371	3.782
Totales	235	596	794	787	1.371	3.782

GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 33 - Administración del Riesgo (continuación)

2) Riesgos financieros (continuación)

2.2) Riesgo de financiamiento

El riesgo de financiamiento se define como, la concentración tanto en las entidades acreedoras como en las fuentes de financiamiento a las que la Sociedad tiene acceso.

Para minimizar este riesgo, Gama ha ejecutado las siguientes acciones:

- Aumentar la relación de negocios con las Instituciones Financieras con las que opera, aumentando a su vez la reciprocidad.
- Incremento de las Líneas de Crédito disponibles con la Banca, ampliando además la diversidad de productos a utilizar (Confirming, Préstamos a corto, mediano y largo plazo, operaciones de leasing financiero).
- Extensión del plazo de los préstamos solicitados por la Sociedad con foco en operaciones mayores de 36 meses en adelante y con cronogramas de pago trimestrales, siendo más consistentes con el "Flujo de Efectivo del Negocio".
- Inscripción de la Sociedad ante la CMF para la emisión de una Línea de Bonos a Mediano y Largo Plazo formalizada a través del oficio 44901 de fecha 22 de septiembre de 2020.
- Negociación y cierre de "Préstamo Sindicado" por MM\$36.500 con plazo a 5 años con fecha 28 de abril de 2021.

Es importante señalar que todas estas acciones están contempladas dentro de la Política de Financiamiento de la Sociedad, donde se establecen las directrices y normas a seguir.

**GAMA SERVICIOS FINANCIEROS S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

Nota 34 - Juicios, Contingencias y Otros (continuación)

b) Otros

Los Accionistas de Gama Servicios Financieros S.A. han entregado garantías a los bancos en la forma de cartas de conformidad (comfort letter), en que se obligan a mantener su actual participación directa o indirectamente en la Sociedad durante toda la vigencia de las facilidades crediticias otorgadas por dichos bancos, o de mantener al menos un porcentaje tal que les otorgue o permita el control de la Sociedad, conjuntamente entre a lo menos dos de los tres actuales Accionistas.

Nota 35 - Medio Ambiente

En relación con lo establecido en la Circular N° 1.901 de la Comisión para el Mercado Financiero, los siguientes son los desembolsos de Gama Servicios Financieros S.A y sus filiales que se han efectuado entre el 01 de enero y 30 de septiembre de 2021, vinculados a la protección del medio ambiente.

Identificación de la matriz o subsidiaria	Nombre del proyecto al que está asociado el desembolso	Concepto del desembolso	Activo o gasto	Descripción del activo o ítem del gasto	Importe del desembolso M\$	Fecha cierta o estimada en que los desembolsos a futuro serán efectuados.	El proyecto está terminado o en proceso
Gama Operativo SPA	Leasing neumáticos	Reciclaje	Gasto	Reciclaje de artículos de caucho (Neumáticos)	4.700	30-09-2021	En proceso
Gama Operativo SPA	Leasing Retiro y disposición final de residuos industriales	Disposición final	Gasto	Retiro residuos industriales	9.722	30-09-2021	En proceso
Gama Operativo SPA	Leasing Tratamiento hidrocarburos	Reciclaje	Gasto	Retiro de filtro y aceite usado	40	30-09-2021	En proceso

Nota 36 - Hechos Relevantes

1. El 23 de julio de 2021 en sesión ordinaria de directorio se acepta la renuncia al directorio de la sociedad de don Richard Kouyoumdjian Inglis y don Rodrigo Hernando Denham y la designación como director en su reemplazo de don Mauricio Fuenzalida Espinoza y don Jaime Crespo Larraín respectivamente.
2. El 23 de septiembre de 2021 en sesión ordinaria de directorio se acepta la renuncia al directorio de la sociedad de don Álvaro Valenzuela del Valle y la designación como director en su reemplazo de don Eduardo Vildósola Cincinatti.

Nota 37 - Hechos Posteriores

Con posterioridad al 30 de septiembre de 2021 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.