

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
CAT Administradora de Tarjetas S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de CAT Administradora de Tarjetas S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 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 contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. 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 CAT Administradora de Tarjetas S.A. al 31 de diciembre de 2015 y el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Bases de contabilización

Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros, a partir del año 2015, CAT Administradora de Tarjetas S.A. pasó a ser una Sociedad de Apoyo al Giro Bancario. La Circular N°3 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, establece que las Sociedades de Apoyo al Giro Bancario deben presentar sus estados financieros de acuerdo con normas contables impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. En tal sentido, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta el 31 de diciembre de 2014, que eran las Normas Internacionales de Información Financiera, cambió. El efecto de la adopción del nuevo marco de preparación y presentación de información financiera se presenta en la Nota 2. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

Otros asuntos

Los estados financieros de CAT Administradora de Tarjetas S.A. al 31 de diciembre de 2014, y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión de auditoría con salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 25 de marzo de 2015, debido a una representación incorrecta significativa que resultó de determinar las provisiones de incobrabilidad asociadas a deudores comerciales sobre un modelo de pérdida esperada que recoge ciertos principios establecidos en las prácticas internacionales de Basilea II, aplicadas a la industria bancaria. Dicho modelo, no es admitido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las que requieren la aplicación del modelo de pérdida incurrida. Lo anterior representó una mayor provisión de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2014 por M\$12.444.000. Por su parte, el efecto neto en resultados del ejercicio producto de las mayores provisiones de incobrabilidad registradas, representó un cargo adicional a resultados del ejercicio 2014 de M\$1.185.000.



Joaquín Lira H.

KPMG Ltda.

Santiago, 15 de febrero de 2016



CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

Estados financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

INDICE

I Estados Financieros CAT Administradora de Tarjetas S.A.

Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujo de Efectivo

II Notas y Revelaciones

Nota 1 Información general
Nota 2 Principales criterios contables utilizados
Nota 3 Cambios contables
Nota 4 Hechos relevantes
Nota 5 Segmento de operación
Nota 6 Efectivo y equivalente de efectivo
Nota 7 Créditos y cuentas por cobrar a clientes
Nota 8 Instrumentos de inversión
Nota 9 Activos intangibles
Nota 10 Activo fijo
Nota 11 Impuesto corriente e impuestos diferidos
Nota 12 Otros activos
Nota 13 Depósitos y otras obligaciones a la vista
Nota 14 Obligaciones con bancos y otras obligaciones
Nota 15 Provisiones
Nota 16 Otros pasivos
Nota 17 Contingencias y compromisos
Nota 18 Patrimonio
Nota 19 Intereses y reajustes
Nota 20 Comisiones
Nota 21 Resultados de operaciones financieras
Nota 22 Resultado de cambio neto
Nota 23 Provisiones por riesgo de crédito
Nota 24 Remuneraciones y gastos del personal
Nota 25 Gastos de administración
Nota 26 Depreciaciones, amortizaciones y deterioros
Nota 27 Otros ingresos y gastos operacionales
Nota 28 Operaciones con partes relacionadas
Nota 29 Políticas de gestión de riesgo
Nota 30 Hechos posteriores

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	2015 MM\$	2014 MM\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	6	6.538	122
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	7	636.441	355.903
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	8	-	600
Intangibles	9	3.402	1.886
Activo Fijo	10	1.607	1.767
Impuestos corrientes	11	-	680
Impuestos diferidos	11	18.667	12.430
Otros activos	12	41.948	70.449
Total activos		<u>708.603</u>	<u>443.837</u>

	Nota	2015 MM\$	2014 MM\$
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	13	8.385	928
Obligaciones con bancos	14	497.056	-
Otras obligaciones financieras	14	11.077	92.402
Impuestos corrientes	11	573	-
Impuestos diferidos	11	2.384	424
Provisiones	15	26.432	4.259
Otros pasivos	16	40.907	286.341
Total pasivos		<u>586.814</u>	<u>384.354</u>

PATRIMONIO

Atribuible a los propietarios de la sociedad:

Capital		63.248	91.461
Reservas		-	(224.708)
Utilidades retenidas:		58.541	192.730
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		47.190	145.912
Utilidad (Pérdida) del período		18.918	46.818
Menos: Provisión para dividendos mínimos	18	<u>(7.567)</u>	-
Total patrimonio		<u>121.789</u>	<u>59.483</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>708.603</u>	<u>443.837</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	2015 MM\$	2014 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	19	115.713	83.940
Gastos por intereses y reajustes	19	(14.915)	(958)
Ingreso neto por intereses y reajustes		100.798	82.982
Ingresos por comisiones	20	9.794	2.225
Gastos por comisiones	20	(7.308)	(582)
Ingreso neto por comisiones		2.486	1.643
Utilidad neta de operaciones financieras	21	320	2.963
Utilidad (pérdida) de cambio neta	22	2	(15)
Otros ingresos operacionales	27	12.433	12.401
Total ingresos operacionales		116.039	99.974
Provisiones por riesgo de crédito	23	(22.324)	(23.107)
Ingreso operacional neto		93.715	76.867
Remuneraciones y gastos del personal	24	(26.982)	(11.255)
Gastos de administración	25	(43.574)	(12.999)
Depreciaciones y amortizaciones	26	(1.200)	(761)
Otros gastos operacionales	27	(496)	(1.943)
Total gastos operacionales		(72.252)	(26.958)
Resultado operacional		21.463	49.909
Resultado por inversiones en sociedades		-	3.014
Resultado antes de impuesto a la renta		21.463	52.923
Impuesto a la renta	11	(2.545)	(6.105)
Resultado de operaciones continuas		18.918	46.818
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		18.918	46.818
Utilidad (Pérdida) por acción de los propietarios (expresada en MM\$)			
Utilidad (Pérdida) básica		0,04	3,34
Utilidad (Pérdida) diluida		0,04	3,34

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Estado de cambios en el patrimonio	Capital Emitido	Otras reservas	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Total Patrimonio
Patrimonio previamente reportado 01/01/2015	91.461	(224.708)	192.730	59.483
Patrimonio inicial reexpresado	91.461	(224.708)	192.730	59.483
Cambios en el patrimonio				
Resultado integral				
Ganancia(pérdida)	-	-	18.918	18.918
Otro resultado integral	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	18.918	18.918
Dividendos	-	-	(153.107)	(153.107)
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	196.495	-	-	196.495
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio	(224.708)	224.708	-	-
Total incremento (disminución) en el patrimonio	(28.213)	224.708	(134.189)	62.306
Patrimonio al 31/12/2015	63.248	-	58.541	121.789

Estado de cambios en el patrimonio	Capital Emitido	Otras reservas	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Total Patrimonio
Patrimonio previamente reportado 01/01/2014	346.135	(224.708)	145.912	267.339
Patrimonio inicial reexpresado	346.135	(224.708)	145.912	267.339
Cambios en el patrimonio				
Resultado integral				
Ganancia(pérdida)	-	-	46.818	46.818
Otro resultado integral	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	46.818	46.818
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	(254.674)	-	-	(254.674)
Otro Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto	-	-	-	-
Total incremento (disminución) en el patrimonio	(254.674)	-	46.818	(207.856)
Patrimonio al 31/12/2014	91.461	(224.708)	192.730	59.483

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	2015	2014
	MM\$	MM\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.270.045	1.417.178
Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.388.942)	(1.388.638)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(20.695)	(8.786)
Otros pagos por actividades de operación	(183.833)	(2.930)
Dividendos recibidos	-	19.580
Intereses pagados	(4.878)	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(5.129)	(6.585)
Otras entradas (salidas) de efectivo	21	18
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(333.411)	29.837
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-	4.320
Compras de propiedades, planta y equipo	(3.410)	(1.107)
Intereses recibidos	321	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(3.089)	3.213
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	196.495	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	551.145	194.082
Préstamos de entidades relacionadas	411.230	996.069
Pagos de préstamos	(61.106)	(253.916)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(609.910)	(772.782)
Dividendos pagados	(145.538)	(194.568)
Intereses pagados	-	(2.058)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	342.316	(33.173)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	5.816	(123)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	743	866
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6.559	743

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

CAT ADMINISTRADORA DE TARJETAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

CAT Administradora de Tarjetas S.A. (en adelante la Sociedad) RUT: 99.500.840-8, es una sociedad anónima cerrada con vida útil indefinida, con domicilio social en Agustinas 785 piso 3 de la comuna y ciudad de Santiago de Chile.

Son objetos de la Sociedad la prestación de toda clase de servicios financieros a terceros en conformidad a la ley, la realización de operaciones de factoring, el desarrollo del negocio de leasing, inversión de bienes raíces y en bienes corporales e incorporeales muebles, gestión de cobranza a terceros, prestación de servicios y asesorías profesionales en materias de evaluación de riesgo, asesoría profesional a personas y empresas respecto de materias económicas, financieras, organizacionales, etc., y la participación de toda clase de negocios en Chile o en el extranjero cuyo objeto se relacione con las actividades antes señaladas.

Mediante Resolución N°98 del 25 de agosto de 2006, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autoriza a la Sociedad para ejercer el giro de emisor de Tarjetas de Crédito, de acuerdo a lo dispuesto en el numeral 1 de la letra B, del Título III del Capítulo III.J.1 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile.

La Sociedad se encuentra inscrita bajo el código N°06-001 en el Registro de Emisores y Operadores de Tarjetas de crédito de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Con fecha 4 de mayo de 2015, Cencosud Administradora de Tarjetas S.A modifica su razón social a CAT Administradora de Tarjetas S.A.

Los estados financieros de CAT Administradora de Tarjetas S.A. correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 15 de febrero de 2016.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) Bases de presentación:

Los presentes estados financieros de CAT Administradora de Tarjetas S.A., correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, han sido preparados de acuerdo con los criterios contables dispuestos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) y para todas aquellas materias no tratadas por ella y en la medida en que no se contrapongan con sus instrucciones, con las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G. coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de general aceptación y los criterios contables emitidos por la SBIF primarán estos últimos.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). A partir del año 2015, la Sociedad pasó a ser una Sociedad de Apoyo al Giro Bancario y, por tanto, cambió el marco de preparación y presentación de información financiera. La adopción del nuevo marco de preparación y presentación de información financiera no tuvo efectos significativos en los estados financieros iniciales.

Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en millones de pesos chilenos, siendo el peso chileno la moneda funcional de la Sociedad. Todos los valores están redondeados a millones de pesos, excepto cuando se indica lo contrario.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

b) Reclasificaciones:

Para efectos de una adecuada comparación, algunas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, han sido reclasificados al rubro del cual forman parte al 31 de diciembre de 2015.

c) Uso de estimaciones y juicios:

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros son descritos en las siguientes notas:

- NOTA 9 Activos intangibles (vidas útiles)
- NOTA 10 Activo fijo (vidas útiles)
- NOTA 15 Provisiones
- NOTA 17 Contingencias y compromisos
- NOTA 23 Provisiones por riesgo de crédito

d) Provisiones Sobre Créditos Contingentes

Los créditos contingentes se refieren a todas aquellas operaciones o compromisos en que la Sociedad asume un riesgo de crédito al obligarse ante terceros, frente a la ocurrencia de un hecho futuro, a efectuar un pago o desembolso que deberá ser recuperado de sus clientes, como ocurre con el otorgamiento de avales, emisión o confirmación de cartas de crédito, emisión de boletas de garantía, líneas de crédito de disponibilidad inmediata, etc.

Los créditos contingentes no son registrados como activos. No obstante, para cubrir el riesgo de crédito se reconoce una provisión por eventuales pérdidas, cuyo resultado neto por concepto de constitución y liberación se incluye en el rubro "Provisiones por riesgo de crédito" del Estado del Resultado Integral del Período.

Para calcular las provisiones sobre créditos contingentes, según lo indicado en los Capítulos B-1 y B-3 del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se considera como monto de exposición el equivalente al 50% de los créditos contingentes (Líneas de crédito de libre disposición).

No obstante, cuando se trate de operaciones efectuadas con clientes que tengan créditos en incumplimiento, según lo indicado en el capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, dicha exposición será siempre equivalente al 100% de sus créditos contingentes.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

e) Nuevos Pronunciamientos Contables

Adopción de Nuevas Normas y Modificaciones NIIF

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, y no han sido adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Aquellas que pueden ser relevantes para la Sociedad se señalan a continuación, estimando que no tendrán impactos significativos en los estados financieros. Estas nuevas disposiciones serán aplicadas a partir de su fecha de entrada en vigencia, aun cuando se permite su adopción anticipada.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIF	
NIC 1: Iniciativa de revelación.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, y NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, Estados Financieros Separados, Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

e) Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

Adopción de Nuevas Normas y Modificaciones NIIF, continuación

NIIF 9, Instrumentos Financieros – Modificación y Mejora

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los activos financieros. Bajo la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos con base en el modelo de negocios en el que se mantienen y las características de sus flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones en relación con los pasivos financieros. En la actualidad, el IASB tiene un proyecto activo para efectuar modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9 y agregar nuevos requerimientos para tratar el deterioro del valor de los activos financieros y la contabilidad de coberturas.

El 19 de noviembre de 2013 IASB emite un nuevo documento que amplía y modifica esta Norma y otras relacionadas, Contabilidad de Cobertura y modificaciones a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39. Este documento incluye el nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, permite la adopción temprana del requerimiento de presentar cambios de valor por riesgo de crédito propio en pasivos designados a valor razonable con efecto en resultados, los que se presentan en Otros Resultados Integrales.

El 24 de julio de 2014 IASB emite la cuarta y última versión de su nueva norma sobre instrumentos financieros, NIIF 9 Instrumentos Financieros. La nueva norma incorpora una guía sobre clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013.

La fecha de aplicación corresponde a los Estados Financieros emitidos para períodos que comienzan el 1 de enero de 2018 o después. Se permite adopción anticipada.

Para la Sociedad, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ha dispuesto que estas nuevas normas no se aplicaran mientras no las disponga como estándares de uso obligatorio.

NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad.

Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF. Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera unos análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

1. Identificar el contrato con el cliente.
2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
3. Determinar el precio de la transacción.
4. Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan él o después del 1 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

e) Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

Adopción de Nuevas Normas y Modificaciones NIIF, continuación

Modificaciones a NIC 1, Presentación de Estados Financieros: Iniciativa de revelación.

Esta modificación se dirige a impedimentos percibidos por los preparadores al ejercer sus juicios en la presentación de su información financiera. Los cambios se resumen a continuación:

- Clarificación de que la información no debiera ocultarse agregando o entregando información inmaterial. Las consideraciones de materialidad aplican a todas las partes de los Estados Financieros, incluso cuando una norma requiere una revelación específica se aplica las consideraciones de materialidad;
- Clarificación de que el listado de ítems por línea a ser presentados en los Estados Financieros puede agregarse o desagregarse como una guía adicional y relevante en los subtotales y la clarificación de que la participación de la entidad en los ORI de Asociadas y Negocios Conjuntos contabilizados por el método de la participación debiera presentarse en forma agregada como ítems individuales en base a si serán o no serán reclasificados a resultados;
- Ejemplos adicionales de posibles formas de ordenar las notas para clarificar que la comprensibilidad y la comparabilidad debieran considerarse al determinar el orden de las notas y demostrar que las notas no necesitan ser presentadas en el orden indicado en el parágrafo 114 de NIC 1.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan en, o después del, 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

Enmienda a NIIF 11, Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.

En mayo de 2014 IASB modificó la NIIF 11, Acuerdos Conjuntos. La modificación clarifica la contabilización de adquisiciones de participaciones en una operación conjunta cuando la operación constituye un negocio.

La modificación establece que en este tipo de transacciones ha de aplicarse la NIIF 3, Combinaciones de Negocios, en el reconocimiento inicial de la participación, excepto cuando estos principios entren en conflicto con la guía de NIIF 11.

La modificación aplica a la adquisición de una participación en una operación conjunta existente y también a la adquisición de una participación en una operación conjunta en su constitución, a menos que la constitución de la operación conjunta coincida con la formación del negocio.

La modificación es efectiva a partir de los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2016. La adopción anticipada se permite, pero con las correspondientes revelaciones requeridas. La modificación se aplica prospectivamente.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

e) Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

Adopción de Nuevas Normas y Modificaciones NIIF, continuación

Modificación a NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, y NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de métodos aceptables de Depreciación y Amortización.

En mayo de 2014 IASB emitió esta modificación, que establece una presunción refutable de que el uso de los métodos de amortización basados en el ingreso para los activos intangibles es inadecuado. Esta presunción es refutada únicamente cuando el ingreso y el consumo de los beneficios económicos del activo intangible se encuentran altamente correlacionados o cuando el activo intangible se expresa como una medida del ingreso (por ejemplo, el derecho a operar una autopista hasta que el operador haya acumulado una suma de 10 millones).

Asimismo la modificación prohíbe la depreciación de Propiedades, Plantas y Equipos sobre la base de los ingresos. Esto a propósito de que tales métodos reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados en el activo (por ejemplo, cambios en los volúmenes de ventas y precios).

Las modificaciones serán efectivas a partir, o después, del 1 de enero de 2016, y se aplican en forma prospectiva. Se permite la adopción anticipada.

Modificación a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.

El 11 de septiembre de 2014 se emitió esta modificación que requiere que al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto, la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de “negocio” bajo NIIF 3, Combinaciones de Negocios. La modificación establece una fuerte presión en la definición de “negocio” para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios.

Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

e) Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

Adopción de Nuevas Normas y Modificaciones NIIF, continuación

NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.

En Octubre de 2012, IASB emitió el documento “Entidades de Inversión” (Modificaciones a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27) que entrega una exención de consolidación de subsidiarias bajo NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, para entidades que reúnen la definición de “Entidad de Inversión”. El comité recomendó a IASB administrar los tópicos en un proyecto de alcance limitado y en marzo de 2014 IASB agregó formalmente el proyecto a su programa de trabajo. El borrador de discusión fue publicado en junio de 2014, siendo expuesto para comentarios hasta el 15 de septiembre de 2014.

Los cambios clarifican los siguientes aspectos:

- Excepción de preparar Estados Financieros Consolidados: la excepción confirma que la exención de preparar Estados Financieros Consolidados para una matriz intermedia está disponible para una matriz que es subsidiaria de una entidad de inversión, incluso si la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable.
- Una subsidiaria que provee servicios relacionados con las actividades de inversión de la matriz: Estas subsidiarias no debieran ser consolidada si la subsidiaria misma es una entidad de inversión.
- Aplicación del método del patrimonio por parte de un inversionista que no es una entidad de inversión a una inversión que es entidad de inversión: Al aplicar el método del patrimonio a una asociada o negocio conjunto, un inversionista que no es entidad de inversión en una entidad de inversión puede retener la medición de valor razonable aplicada por parte de la asociada o negocio conjunto a sus participaciones en subsidiarias.
- Revelaciones requeridas: Una entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable proporciona revelaciones relacionadas con entidades de inversión requeridas por NIIF 12.

Modificación a NIC 27, Estados Financieros Separados: Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados – Nueva opción para subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

El 12 de agosto de 2014 se emitió esta modificación que permite el uso del método del patrimonio en los Estados Financieros Separados y su aplicación no sólo a las asociadas y negocios conjuntos sino también a las subsidiarias.

La introducción del método del patrimonio corresponde a una tercera opción (adicionalmente a las opciones actualmente existentes de costo y valor razonable) lo que puede incrementar la diversidad en la práctica de reporte.

Las modificaciones serán efectivas a partir, o después, del 1 de enero de 2016. Se permite la adopción anticipada.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

f) Transacciones en moneda extranjera.

1. Moneda funcional y de presentación.

Las partidas incluidas en los estados financieros se valorizan utilizando la moneda funcional de la sociedad, es decir, la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, que corresponde al peso chileno.

2. Transacciones y saldos.

Las transacciones en moneda extranjera y unidades reajustables como la Unidad de Fomento (U.F.) son registradas al tipo de cambio de la moneda o unidad reajutable correspondiente a la fecha en que la transacción cumple con los requerimientos de reconocimiento inicial. La U.F. es un índice de indexación chileno cuya unidad monetaria de denominación es el peso. La U.F. es determinada por adelantado en forma diaria, y se basa en los cambios de inflación del mes anterior. Al cierre de los Estados Financieros, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera y unidades reajustables son traducidas a pesos chilenos al tipo de cambio de la moneda o unidad reajutable correspondiente. La diferencia de cambio resultante, ya sea de liquidación de operaciones en moneda extranjera o de valuación de activos y pasivos monetarios es incluida en el Estado de resultados en la línea diferencia de cambio dentro del rubro utilidad (pérdida) de cambio neta, mientras que las diferencias que provienen de unidades reajustables son registradas en el Estado de resultados dentro del rubro ingresos por intereses y reajustes.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

3. Tipos de cambio.

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

	2015	2014
	\$	\$
UF	25.629,09	24.627,10
US\$	710,16	606,75

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

g) Activo Fijo.

Los activos fijos se valorizan al costo de adquisición, que incluye los costos adicionales que se producen hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro que se deban reconocer.

Las pérdidas por deterioro de valor se registran como gasto en los resultados de la Sociedad.

El importe de la depreciación se registra en los resultados del ejercicio siguiendo un método lineal a partir de la vida útil de los diferentes componentes. Las vidas útiles consideradas para este efecto son las siguientes:

Método Utilizado para la Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo (Vida)	Explicación de la tasa	Vida Mínima	Vida Máxima
Edificios	Vida útil en años	25	60
Planta y equipo	Vida útil en años	7	20
Equipamiento de tecnologías de la información	Vida útil en años	3	7
Instalaciones fijas y accesorios	Vida útil en años	7	15

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de depreciación de los activos fijos al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen, en su caso, como un cambio de estimación.

h) Información financiera por segmentos operativos.

La Sociedad contempla un único segmento operativo “Créditos de consumo” cuya información es entregada regularmente a la administración superior sobre la cual se toma decisiones respecto de sus operaciones y asignación de recursos.

El segmento operativo reportado deriva sus ingresos principalmente del financiamiento en la venta de productos y en la prestación de servicios al consumidor final de Retail del Grupo Cencosud en Chile.

i) Activos intangibles distintos de la plusvalía.

1. General.

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya porque sean separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. Tan solo se registran en el balance aquellos activos cuyo costo puede medirse de forma fiable y de los que se espera obtener beneficios económicos futuros.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

i) Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación

2. Programas informáticos.

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Vidas Útiles Estimadas o Tasas de Amortización Utilizadas	Explicación de la tasa	Vida Mínima	Vida Máxima
Programas Informáticos	Vida útil en años	1	7
Otros Activos Intangibles Identificables	Vida útil en años	1	5

j) Créditos y cuentas por cobrar a clientes.

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se reconocen por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro de valor.

Se establece una provisión para pérdidas esperadas de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia 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, el incumplimiento o falta de pago, como así también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera colectiva.

La Sociedad cuenta con dos tipos de modelos predictivos para la estimación de provisiones, uno para todas las tarjetas y otro para Créditos de Consumo en cuotas, los que buscan anticipar la pérdida esperada de cada producto, a través del análisis de distintas variables predictivas tales como el nivel de deterioro de la cuenta, antigüedad del cliente, cupos de cliente y tipo de producto. Además presenta provisiones para cupo no utilizados disponibles, la exigencia de provisiones adicionales para las carteras renegociadas y provisiones macroeconómicas anti cíclicas de tipo voluntarias.

Finalmente, la Sociedad aplica periódicamente procesos de back test que consisten en pruebas estadísticas que intentan medir la capacidad predictiva de los modelos para estimar castigos futuros, a través de una revisión retrospectiva de los resultados estimados versus los realmente ocurridos con posterioridad.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

k) Efectivo y equivalente al efectivo.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y las inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

l) Obligaciones con bancos y Otras obligaciones financieras.

Los préstamos y pasivos financieros, se reconocen inicialmente por su valor justo, más los costos de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos financieros mantenidos se valoran a costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva.

La tasa efectiva es la tasa que iguala exactamente los pagos futuros de caja con el valor neto inicial del pasivo.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación es cancelada, liquidada o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestador bajo términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente son sustancialmente modificados, tal intercambio o modificación es tratada como baja contable del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los respectivos montos en libros es reconocida en el estado de resultados.

m) Vacaciones del personal.

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado a su valor nominal.

n) Ingresos y Gastos por Intereses y Reajuste.

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en los estados del resultado consolidado del período sobre base devengada, usando el método de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, la Sociedad estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero sin tomar en cuenta las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción, primas, descuentos y todas las comisiones y otros conceptos pagados o recibidos directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Los reajustes corresponden principalmente a la indexación por la variación de la Unidad de Fomento (UF)

o) Ingresos y Gastos por Comisiones

Las comisiones financieras directamente asociadas a la generación de ciertos activos y pasivos financieros, forman parte de la valorización inicial de los mismos mediante su consideración en la determinación de la tasa de interés efectiva.

Los ingresos y gastos por comisiones son reconocidos sobre base devengada.

Generalmente, los ingresos percibidos anticipadamente y gastos pagados por adelantado, relacionados con comisiones por servicios a prestar o recibir en un período futuro, son traspasados a resultados linealmente durante el tiempo que contractualmente cubre el pago o el cobro.

Los ingresos y gastos por comisiones que se generan por la prestación de un servicio determinado se reconocen en resultados a medida que se prestan los servicios

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

p) Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta comprende tanto al impuesto corriente como diferido. Los impuestos, tanto si son del ejercicio corriente como si son diferidos, deben ser reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto o si surge de una combinación de negocios, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio o a la plusvalía, respectivamente.

El cargo por impuesto a la renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del estado de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste de impuesto a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El impuesto diferido se calcula utilizando el método de pasivo que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los usados a efectos fiscales. Los impuestos diferidos pasivos son los importes a pagar en el futuro sobre las diferencias temporarias imponibles, mientras que los impuestos diferidos activos son los importes a recuperar, debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran según las tasas que van a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos a partir de la normativa aplicable aprobada o a punto de aprobar en la fecha del balance y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

Se reconoce un activo por impuestos diferidos, sólo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra las cuales cargar esas pérdidas o créditos fiscales no utilizados. Los activos por impuestos diferidos reconocidos contablemente, así como los no reconocidos, se someten, en cada fecha de balance, a revisión.

q) Provisión para Dividendos Mínimos

El Artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Los dividendos mínimos se contabilizan netos de la porción de los dividendos provisorios que se hayan aprobado en el curso del año, y se registran en el rubro “Provisiones” con cargo a una cuenta incluida en el Patrimonio Neto denominada “Provisión para Dividendos Mínimos”.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

r) Capital social.

El capital social está representado por acciones ordinarias, las cuales están compuestas por 245.980 acciones serie A y 256.020 acciones serie B.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

s) Provisiones.

Las provisiones se reconocen en el balance cuando:

1. La Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita), como resultado de un suceso pasado,
2. es probable una salida de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar tal obligación, y
3. puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la formulación de las cuentas anuales y son reestimadas en cada cierre contable. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

t) Pérdidas por deterioro de valor de los 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 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.

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Sociedad compara el valor en libros de los mismos con su valor recuperable y reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre su valor de uso y su valor razonable menos los costos de venta.

En caso de que el activo no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, a efectos de calcular el valor de uso, la Sociedad calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Los activos no financieros, distintos del menor valor (plusvalía), que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida. Si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su monto incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en el estado de resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación

u) Ganancias por Acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Sociedad en un período por el número de las acciones en circulación durante ese período.

El beneficio diluido, por su parte, se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Sociedad en un período por la suma del número de las acciones en circulación más el promedio ponderado de acciones ordinarias que resultarían emitidas en caso de convertir todas las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos en acciones ordinarias.

v) Transacciones que no representan movimientos de efectivo.

La Sociedad no ha registrado transacciones que no representan movimientos de efectivo relacionadas con inversión al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad registra transacciones de financiamiento por la obtención de préstamos de Scotiabank Chile, los cuales representan movimientos de efectivo.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015, la sociedad adoptó las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

NOTA 4 - HECHOS RELEVANTES

Mediante carta N°04766 de fecha 10 de abril de 2015, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), aprobó la asociación entre Scotiabank Chile y The Bank of Nova Scotia, por una parte, y Cencosud S.A., Cencosud Retail S.A., Easy S.A. y Cencosud Fidelidad S.A. (ex Círculo Mas S.A.), por la otra, para el desarrollo en forma conjunta del negocio de retail financiero en Chile, que fuera comunicado a la SBIF y al mercado mediante Hecho Esencial de fecha 20 de junio de 2014.

Con fecha 1 de mayo 2015, y conforme a lo aprobado por el Directorio de Scotiabank Chile en Sesión Extraordinaria N°34/14 celebrada el día 20 de junio de 2014, el Banco, en conjunto con su matriz The Bank of Nova Scotia, han suscrito un acuerdo de asociación vinculante con Cencosud S.A., y sus filiales Easy, Cencosud Fidelidad S.A. y Cencosud Retail S.A., tendientes a establecer entre las partes una alianza estratégica para el desarrollo conjunto y, en forma exclusiva, del negocio de retail financiero de Cencosud en Chile.

Junto con el Acuerdo de Asociación se han suscrito todos los contratos necesarios para llevar a cabo la operación desde esta misma fecha, habiéndose obtenido para ello todas las aprobaciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y de la Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras de Canadá.

La operación implicó entre otros la adquisición por parte de Scotiabank Chile del 51% de las acciones de Cencosud Administradora de Tarjetas de Crédito S.A. ("CAT") y de Cencosud Corredores de Seguros y Servicios S.A., así como la adquisición, por parte de la Sociedad de Inversiones Fintesa Limitada, del 51% de las acciones de otras sociedades relacionadas al negocio de retail financiero, a saber, Operadora de Procesos S.A. y Servicios Integrales S.A. Cencosud S.A., mantendrá el 49% de la participación en dichas sociedades. El precio de la compraventa fue el equivalente de MMUS\$280, el que podrá experimentar ajustes conforme a lo pactado por las partes.

Al término del período de 15 años y, sin perjuicio de las prórrogas o renovaciones que las partes pudieran acordar, Cencosud S.A., tendrá opción para comprar el 51% de las sociedades mencionadas en el párrafo precedente.

NOTA 5 - SEGMENTOS DE OPERACIÓN

La Sociedad administra y mide el desempeño de sus operaciones por un único segmento de negocios denominado “Créditos de consumo”, y lo determina principalmente por los riesgos y rendimientos que los afectan.

Concepto	Creditos de Consumo 2015 MM\$	Creditos de Consumo 2014 MM\$
Ingreso neto por intereses y reajustes	100.798	82.982
Ingreso neto por comisiones	2.486	1.643
Utilidad neta de operaciones financieras	320	2.963
Utilidad (pérdida) de cambio neta	2	(15)
Otros ingresos operacionales	12.433	12.401
Total ingresos operacionales	116.039	99.974
Provisiones por riesgo de crédito	(22.324)	(23.107)
Ingreso operacional neto	93.715	76.867
Gastos operacionales	(72.252)	(26.958)
Resultado operacional del segmento	21.463	49.909
Resultado por inversiones en sociedades	-	3.014
Impuesto a la renta	(2.545)	(6.105)
Utilidad del período	18.918	46.818

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, y su conciliación con el estado de flujo de efectivo al cierre de cada período es el siguiente:

	2015 MM\$	2014 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Depósitos bancos nacionales	6.538	122
Depósitos a plazo fijo	-	600
Fondo fijo	21	21
Total efectivo y equivalente de efectivo	6.559	743

NOTA 7 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activo neto
Cartera normal	Cartera deteriorada	Total	Provisiones individuales	Provisiones globales	Total	
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$

31 de diciembre de 2015

Créditos de consumo en cuotas	164.157	14.310	178.467	-	(18.119)	(18.119)	160.348
Deudores por tarjetas de crédito	449.854	48.320	498.174	-	(22.081)	(22.081)	476.093
Total	614.011	62.630	676.641	-	(40.200)	(40.200)	636.441

31 de diciembre de 2014

Deudores por tarjetas de crédito	311.840	72.967	384.807	-	(28.904)	(28.904)	355.903
Total	311.840	72.967	384.807	-	(28.904)	(28.904)	355.903

NOTA 7 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, continuación

b) Provisiones por riesgo de crédito

El movimiento de las provisiones por riesgo de crédito, durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se resume como sigue:

	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total
	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 2015	-	28.904	28.904
Incremento provisión compra cartera	-	25.140	25.140
Subtotal	-	54.044	54.044
Menos castigos:			
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones de consumo	-	(41.228)	(41.228)
Total de castigos	-	(41.228)	(41.228)
Provisiones constituidas	-	33.436	33.436
Provisiones liberadas	-	(6.052)	(6.052)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	40.200	40.200

NOTA 7 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, continuación

b) Provisiones por riesgo de crédito, continuación

	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total
	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 2014	-	29.958	29.958
Subtotal	-	29.958	29.958
Menos castigos:			
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones de consumo	-	(40.796)	(40.796)
Total de castigos	-	(40.796)	(40.796)
Provisiones constituidas	-	49.071	49.071
Provisiones liberadas	-	(9.329)	(9.329)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	28.904	28.904

Conforme a los antecedentes examinados por la administración de la Sociedad las provisiones constituidas por riesgo de crédito cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos.

c) Compra Cartera de Colocaciones Retail Financiero

La Sociedad "CAT Administradora de Tarjetas S.A.", adquirió del Banco Paris créditos de consumo según el siguiente detalle:

Concepto	2015 MM\$
Valor par	202.671
Provisiones (*)	<u>(27.741)</u>
Valor Neto de Provisiones	174.930
Valor Compra	<u>(179.459)</u>
Diferencia de Precio	4.529

(*) Incluye provision adicional por MM\$1.923 y contingente MM\$678

NOTA 8 - INSTRUMENTOS DE INVERSION

Al 31 de diciembre de 2015 y diciembre de 2014, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros mantenidos como disponibles para la venta es el siguiente:

	2015	2014
	MM\$	MM\$
Depósitos a plazo	-	600
Total	-	600

NOTA 9 - ACTIVOS INTANGIBLES

La composición y el movimiento de los activos intangibles durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 respectivamente, es el siguiente:

Programas informáticos

	2015	2014
	MM\$	MM\$
Saldo inicial	4.285	3.470
Adiciones	1.736	530
Reclasificaciones	691	285
Bajas	-	-
Valor Bruto	<u>6.712</u>	<u>4.285</u>
Saldo inicial amortización acumulada	(2.399)	(1.970)
Amortización del período	(805)	(429)
Trasposos	(106)	-
Bajas	-	-
Amortización	<u>(3.310)</u>	<u>(2.399)</u>
Total intangible neto	<u>3.402</u>	<u>1.886</u>

NOTA 10 - ACTIVO FIJO

La composición y el movimiento de los activos fijos durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente, es el siguiente:

2015	Mobiliario e instalaciones MM\$	Equipos MM\$	Total MM\$
Saldo inicial	2.087	2.780	4.867
Adiciones	241	579	820
Reclasificaciones		(691)	(691)
Bajas	-	-	-
Subtotal	<u>2.328</u>	<u>2.668</u>	<u>4.996</u>
Saldo inicial depreciación acumulada	(1.493)	(1.607)	(3.100)
Reclasificaciones	-	106	106
Bajas	-	-	-
Depreciación del período	(82)	(313)	(395)
Subtotal	<u>(1.575)</u>	<u>(1.814)</u>	<u>(3.389)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>753</u>	<u>854</u>	<u>1.607</u>

2014	Mobiliario e instalaciones MM\$	Equipos MM\$	Total MM\$
Saldo inicial	2.305	2.362	4.667
Reclasificaciones	67	418	485
Trasposos	(285)	-	(285)
Bajas	-	-	-
Subtotal	<u>2.087</u>	<u>2.780</u>	<u>4.867</u>
Saldo inicial depreciación acumulada	(1.400)	(1.368)	(2.768)
Reclasificaciones	-	-	-
Bajas	-	-	-
Depreciación del período	(93)	(239)	(332)
Subtotal	<u>(1.493)</u>	<u>(1.607)</u>	<u>(3.100)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>594</u>	<u>1.173</u>	<u>1.767</u>

NOTA 11 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto corriente

La Sociedad al cierre del período ha constituido Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base de las disposiciones legales tributarias vigentes y se ha reflejado en el estado de situación financiera el valor neto de impuestos por recuperar o por pagar, según corresponda, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de acuerdo al siguiente detalle:

	2015	2014
	MM\$	MM\$
Pagos provisionales mensuales	5.974	5.196
Crédito por gastos de capacitación	152	31
Menos:		
Provisión por impuesto a la renta	(6.699)	(4.547)
Total impuestos por (pagar) cobrar	(573)	680

b) Resultado por impuestos

El efecto del resultado por impuesto a la renta durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se compone de los siguientes conceptos:

	2015	2014
	MM\$	MM\$
Impuesto año corriente	6.823	5.224
Efecto por impuestos diferidos del período	(4.278)	881
Total	2.545	6.105

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del resultado por impuestos al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	2015		2014	
	Tasa de impuesto	Monto	Tasa de impuesto	Monto
	%	MM\$	%	MM\$
Resultado antes de impuesto		21.463		52.923
Impuesto a la tasa impositiva vigente	22,5	(4.829)	21,0	(11.114)
Diferencias permanentes	5,1	1.085	8,0	4.244
Efecto cambio de tasa	6,5	1.401	2,1	1.116
Otros	0,9	(202)	0,7	(351)
Gasto por impuesto a la renta	11,9	(2.545)	11,5	(6.105)

NOTA 11 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

d) Tasa del impuesto a la renta.

Con fecha 29 de septiembre de 2014 fue publicada en el Diario Oficial la Ley N°20.780, que contempla cambios en el sistema tributario (Reforma Tributaria). La Reforma Tributaria considera un aumento progresivo de la tasa del Impuesto a la Renta de primera categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, cambiando a un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27% respectivamente, en el evento que se aplique el sistema de tributación parcialmente integrado. O bien, para los años comerciales 2014, 2015, 2016 y 2017 en adelante, aumentando la tasa del impuesto a un 21%, 22,5%, 24% y 25%, respectivamente, en el caso que se opte por la aplicación del sistema de renta atribuida.

e) Efecto de impuestos diferidos en patrimonio

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se registran efectos en patrimonio por concepto de impuestos diferidos.

f) Activos y pasivos por impuestos diferidos

A continuación se detallan las diferencias imponibles y deducibles que componen los saldos por impuestos diferidos:

	2015 MM\$	2014 MM\$
ACTIVOS		
Provisión sobre colocaciones	15.178	11.626
Provisión de vacaciones y bonos	283	186
Deterioro de activo fijo	727	371
Otras provisiones	2.479	247
Total activos	18.667	12.430
PASIVOS		
Otros gastos diferidos	2.384	424
Total pasivos	2.384	424
Total neto	16.283	12.006

NOTA 12 - OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2015 y diciembre de 2014, la composición del rubro es la siguiente:

	2015 MM\$	2014 MM\$
Cuentas por cobrar varios deudores	5.161	3.246
Cuentas por cobrar a Cencosud	23.845	65.442
Cuentas por Cobrar Cat Corredora de Seguros	2.093	178
Cuentas por Cobrar Cat Servicios Integrales	1.744	-
Cuentas por Cobrar Cat Operadora de Procesos	1.322	-
Operaciones pendientes	4.704	144
Cuentas por cobrar Visa	235	71
Deudas varias del personal	2.246	592
Impuesto al valor agregado	142	359
Otros activos	456	417
Total	41.948	70.449

NOTA 13 - DEPOSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA

A continuación se detallan los principales conceptos incluidos en el rubro “Depósitos y otras obligaciones a la vista:

	2015 MM\$	2014 MM\$
Recaudaciones y cobranzas efectuadas por enterar	4.742	928
Otras obligaciones a la vista	3.643	-
Total	8.385	928

NOTA 14 – OBLIGACIONES CON BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición del rubro es la siguiente:

	2015 MM\$	2014 MM\$
Préstamos bancarios	497.056	-
Otras obligaciones en el país	11.077	92.402
Total	508.133	92.402

Durante el ejercicio al 31 de diciembre de 2015 se han tomado los siguientes créditos con instituciones bancarias:

Segmento País	RUT	Nombre Acreedor	Moneda	Tasa Nominal	Vencimiento		Total al 31/12/2015 M\$
					Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$	
Chile	97018000-1	Banco Scotiabank Chile S.A.	pesos	4,48%	118.027	379.029	497.056
TOTAL					118.027	379.029	497.056

NOTA 15 - PROVISIONES

a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición del saldo de este rubro se detalla a continuación:

	2015 MM\$	2014 MM\$
Provisión para Contingencias Laborales	80	55
Provisión vacaciones anuales	1.179	825
Provisión premios	915	1.338
Provisión para Contingencias Civiles	2.052	2.041
Provisión por contingente cartera	7.180	-
Provision adicional de cartera	7.459	-
Provision dividendo minimo	7.567	-
Total	26.432	4.259

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Beneficios y remuneraciones al personal MM\$	Provisión dividendos mínimos MM\$	Provisiones por riesgo de créditos contingentes MM\$	Provisiones Adicionales MM\$	Otras contingencias MM\$	Total MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1.172	-	-	-	2.145	3.317
Aplicación de las provisiones	(265)	-	-	-	-	(265)
Provisiones constituidas	1.256	-	-	-	44	1.300
Liberación de provisiones	-	-	-	-	(93)	(93)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2.163	-	-	-	2.096	4.259
Aplicación de las provisiones	(1.054)	-	-	-	-	(1.054)
Provisiones constituidas	985	7.567	7.919	8.625	40	25.136
Liberación de provisiones	-	-	(739)	(1.166)	(4)	(1.909)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	2.094	7.567	7.180	7.459	2.132	26.432

NOTA 16 - OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2015 y diciembre de 2014, la composición del rubro es la siguiente:

	2015	2014
	MM\$	MM\$
Cuentas y documentos por pagar	12.641	3.003
Cuentas por Pagar Cat Operadora de Procesos	4.729	-
Cuentas por Pagar Cat Servicios Integrales	6.019	-
Cuentas por Pagar Cat Corredora de Seguros	8.554	738
Cuentas por Pagar Grupo Cencosud	6.441	282.580
Otros pasivos	2.523	20
Total otros pasivos	40.907	286.341

NOTA 17 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos y responsabilidades contabilizadas en cuentas de orden fuera de balance:

La Sociedad mantiene registrado en cuentas de orden fuera de balance, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro.

Créditos contingentes	2015	2014
	MM\$	MM\$
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	3.943.995	1.875.467
Boleta de garantía	13.683	-
Total	3.957.678	1.875.467

b) Juicios y procedimientos legales

A la fecha de emisión de estos estados financieros, existen acciones judiciales interpuestas en contra de la Sociedad en relación con operaciones propias del giro. En opinión de la Administración, no se visualiza que estas causas puedan resultar pérdidas significativas no contempladas por la Sociedad en los presentes estados financieros.

NOTA 18 - PATRIMONIO

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2015, el capital pagado de la Sociedad está representado por 502.000 acciones (14.000 en 2014), las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas.

El movimiento de las acciones durante el ejercicio 2015 y 2014, es el siguiente:

	Acciones ordinarias	
	2015 número	2014 número
Emitidas al 1 de enero	14.000	14.000
Emisión de acciones pagadas	488.000	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-
Total	502.000	14.000

El capital social al 31 de diciembre de 2015 está representado por acciones ordinarias, las cuales están compuestas por 245.980 acciones Serie A y 256.020 acciones Serie B.

b) Durante los períodos terminados al 31 de diciembre 2015 y 2014 la distribución de accionistas es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2015		
Accionistas	Nº de acciones	% de participación
Scotiabank Chile	256.020	51%
Cencosud S.A.	245.980	49%
Total	502.000	100%

Al 31 de diciembre de 2014		
Accionistas	Nº de acciones	% de participación
Cencosud S.A.	13.999	99,9929%
Cencosud Retail S.A.	1	0,0071%
Total	14.000	100%

NOTA 18 – PATRIMONIO, continuación

c) Dividendos

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 20 de marzo de 2015, se acordó el reparto de un dividendo con cargo a las utilidades acumuladas de la Sociedad por MM\$139.203. En Junta ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 17 de abril se acordó el reparto de un dividendo con cargo a las utilidades acumuladas de la Sociedad por MM\$6.337.

Al 31 de diciembre de 2014 no existen repartos de dividendos que informar.

d) Provisión para dividendos mínimos

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad ha constituido una provisión para dividendos mínimos de \$37.685 por acción. Dado lo anterior, la Sociedad registró en el pasivo bajo el rubro “Provisiones” un monto de MM\$7.567 equivalente al 40%, reflejando como contrapartida una rebaja patrimonial por el mismo monto en el rubro de “Utilidades retenidas”. Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no registró provisión por dividendo mínimo.

e) Beneficio por acción

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Sociedad no mantiene emisiones convertibles en acciones que otorguen privilegios o derechos, que por alguna contingencia puedan hacerlos convertibles. De esta manera la composición de la pérdida o utilidad diluida y la pérdida o utilidades básica es la siguiente:

Utilidad básica y utilidad diluida	2015 MM\$	2014 MM\$
Beneficio/Pérdida básica por acción	0,04	3,34
Beneficio/Pérdida diluido por acción	0,04	3,34

NOTA 19 - INTERESES Y REAJUSTES

a) Al 31 de diciembre 2015 y 2014, la composición de ingresos por intereses y reajustes es la siguiente:

	2015 Intereses MM\$	2014 Intereses MM\$
Colocaciones para consumo	21.541	-
Creditos por tarjetas de credito	93.987	81.221
Otros ingresos por intereses y reajustes	185	2.719
Total	115.713	83.940

b) Al cierre de cada período, el detalle de los gastos por intereses y reajustes, es el siguiente:

	2015 Intereses MM\$	2014 Intereses MM\$
Obligaciones con bancos	(14.915)	-
Otros gastos por intereses o reajustes	-	(958)
Total	(14.915)	(958)

NOTA 20 – COMISIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Sociedad presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

Ingresos por comisiones:	2015	2014
	MM\$	MM\$
Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos	8.281	1.789
Comisiones por servicios de tarjetas	1.513	436
Total	9.794	2.225

Gastos por comisiones:	2015	2014
	MM\$	MM\$
Comisiones por operación de tarjetas	(7.268)	(298)
Comisiones bancarias	(40)	(284)
Total	(7.308)	(582)

NOTA 21 – RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

	2015	2014
	MM\$	MM\$
Resultado por inversiones en fondos mutuos	320	18
Utilidad por venta de cartera de crédito	-	2.945
Totales	320	2.963

NOTA 22 - RESULTADO DE CAMBIO NETO

La utilidad (pérdida) de cambio neto al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
	MM\$	MM\$
Utilidad por diferencia de cambio	9	(15)
Pérdida por diferencia de cambio	(7)	-
Total	2	(15)

NOTA 23 - PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO

El movimiento registrado durante el período terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en los resultados por concepto de provisiones se resume como sigue:

2015	Colocaciones de consumo	Provisiones adicionales	Créditos contingentes	Total
	MM\$		MM\$	MM\$
Constitución de provisiones	33.436	6.702	7.241	47.379
Liberación de provisiones	(6.052)	(1.166)	(739)	(7.957)
Recuperación de activos castigados	(17.098)	-	-	(17.098)
Resultado neto	<u>10.286</u>	<u>5.536</u>	<u>6.502</u>	<u>22.324</u>

2014	Colocaciones de consumo	Provisiones adicionales	Créditos contingentes	Total
	MM\$		MM\$	MM\$
Constitución de provisiones	49.071	-	-	49.071
Liberación de provisiones	(9.329)	-	-	(9.329)
Recuperación de activos castigados	(16.635)	-	-	(16.635)
Resultado neto	<u>23.107</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23.107</u>

NOTA 24 - REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	MM\$	MM\$
Remuneraciones del personal	11.434	5.356
Bonos o gratificaciones	12.285	4.725
Indemnización por años de servicio	842	317
Gastos de capacitación	122	288
Otros gastos de personal	2.299	569
Total	26.982	11.255

NOTA 25 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2015 y 2014, la composición del rubro es la siguiente:

	2015	2014
	MM\$	MM\$
Mantenimiento y reparación de activo fijo	616	297
Arriendos de oficina	3.339	206
Arriendo de equipos	11	-
Primas de seguro	171	-
Gastos de informática y comunicaciones	315	275
Alumbrado, calefacción y otros servicios	111	28
Gastos judiciales y notariales	69	26
Honorarios por auditoría y asesorías externas	1.949	1.959
Otros gastos generales de administración	5.709	-
Gastos de cobranza	12.746	8.256
Multas aplicadas por otros organismos	9	-
Publicidad y propaganda	10.209	420
Patentes	435	390
Aporte a la SBIF	121	-
Servicio de Fidelización	2.027	-
Gastos de procesamiento y desarrollos	1.406	289
Otros	4.331	853
Total	43.574	12.999

NOTA 26 - DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIOROS

Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los ejercicios al 31 de diciembre 2015 y 2014, se detallan a continuación:

	2015	2014
	MM\$	MM\$
Depreciación del activo fijo	395	332
Amortización de activos intangibles	805	429
Total	1.200	761

NOTA 27 - OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

a) Otros ingresos operacionales

Durante los ejercicios al 31 de diciembre 2015 y 2014 la Sociedad presenta otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2015	2014
	MM\$	MM\$
Recuperación de gastos de cobranza	10.224	11.769
Otros ingresos operacionales	2.209	632
Total	12.433	12.401

b) Otros gastos operacionales

Durante los ejercicios al 31 de diciembre 2015 y 2014, la Sociedad presenta otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2015	2014
	MM\$	MM\$
Castigos por riesgo operacional	(239)	-
Otros castigos	(233)	(1.943)
Otros gastos operacionales	(24)	-
Total	(496)	(1.943)

NOTA 28 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Se consideran como partes relacionadas, las entidades del grupo empresarial al que pertenece la Sociedad; las personas jurídicas que, respecto de la Sociedad, tengan la calidad de matriz, coligante, filial, coligada; quienes sean directores, gerentes, administradores, ejecutivos principales o liquidadores de la Sociedad, por sí o en representación de personas distintas de la Sociedad, y sus respectivos cónyuges o sus parientes hasta el segundo grado de consanguinidad o afinidad, así como toda entidad controlada, directa o indirectamente, a través de cualquiera de ellos; las Sociedades o empresas en las que las personas recién indicadas sean dueños, directamente o a través de otras personas naturales o jurídicas, de un 10% o más de su capital, o directores, gerentes, administradores, o ejecutivos principales; toda persona que, por si sola o con otras con que tenga acuerdo de actuación conjunta, pueda designar al menos un miembro de la administración de la Sociedad o controle un 10% o más del capital o del capital con derecho a voto, si se tratare de una Sociedad por acciones.

Por otra parte, el Artículo N° 84 de la Ley General de Bancos establece límites para los créditos que pueden otorgarse a partes relacionadas y la prohibición de otorgar créditos a los directores, gerentes o apoderados generales de la Sociedad.

a) Transacciones con empresas relacionadas

Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-12-2015	Efecto en resultados	31-12-2014	Efecto en resultados
			MM\$	(Cargo/Abono) MM\$	MM\$	(Cargo/Abono) MM\$
Cencosud S.A. - Chile	Asociada	Préstamos obtenidos	597.199	(4.779)	897.479	(15.600)
Cencosud S.A. - Chile	Asociada	Préstamos otorgados	(256.092)	2.782	(656.253)	18.943
Cencosud S.A. - Chile	Asociada	Devolucion de capital	(488.526)	-	(254.656)	-
Cencosud S.A. - Chile	Asociada	Dividendos	145.528	-	-	-
Cencosud S.A. - Chile	Asociada	Recuperacion de gastos	563	563	-	-
Cencosud S.A. - Chile	Asociada	Servicio Backoffice	1.256	(992)	-	-
Cencosud Retail S.A.	Asociada	Venta con tarjeta	673.977	-	924.800	-
Cencosud Retail S.A.	Asociada	Recaudación de tarjeta	1.090.265	-	835.113	-
Cencosud Retail S.A.	Asociada	Compra de mercaderias	-	-	3	(3)
Cencosud Retail S.A.	Asociada	Servicios de personal	387	(387)	-	-
Cencosud Retail S.A.	Asociada	Push partner	14.916	(11.609)	-	-
Cencosud Retail S.A.	Asociada	Servicios de recaudacion	118	118	2.137	(2.137)
Cencosud Retail S.A.	Asociada	Devolucion de capital	18	-	-	-
Cencosud Retail S.A.	Asociada	Dividendos	10	-	-	-
Easy S.A.	Asociada	Venta con tarjeta	93.451	-	123.685	-
Easy S.A.	Asociada	Recaudación de tarjeta	50.445	-	64.159	-
Easy S.A.	Asociada	Push partner	(1.013)	(793)	-	-
Easy S.A.	Asociada	Servicios de recaudacion	(25)	(25)	-	-

NOTA 28 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

a) Transacciones con empresas relacionadas, continuación

Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-12-2015	Efecto en resultados	31-12-2014	Efecto en resultados
			MM\$	(Cargo/Abono) MM\$	MM\$	(Cargo/Abono) MM\$
Comercial Food and Fantasy Ltda.	Asociada	Venta con Tarjeta	9	-	14	-
Cencosud Corredora de Seguros y Servicios Ltda.	Asociada	Venta con tarjeta	24.064	-	28.654	-
Cencosud Corredora de Seguros y Servicios Ltda.	Asociada	Servicio de Administración	551	513	630	630
Banco Paris S.A.	Asociada	Convenio pago de cuentas	265	265	-	-
Banco Paris S.A.	Asociada	Compra cartera	179.459	-	167.932	-
Banco Paris S.A.	Asociada	Compra de activos Fijos	169	-	-	-
Banco Paris S.A.	Asociada	Recuperacion de gastos	18	18	-	-
Banco Paris S.A.	Asociada	Subarriendo de oficinas	361	(305)	-	-
Banco Paris S.A.	Asociada	Comisiones tarjetas de credito	752	752	-	-
Adm. de Servicios Cencosud Ltda.	Asociada	Premios Retail financiero	737	(737)	91	(91)
Circulo Más S.A.	Asociada	Servicio de Fidelización	2.400	(2.400)	23	(23)
Cencosud Administradora de Procesos S.A.	Asociada	Liquidacion Factura	8.830	-	32.914	-
Servicios Integrales S.A.	Asociada	Servicios de cobranza	11.642	(11.642)	2.789	(2.789)
Operadora de procesos S.A.	Asociada	Liquidacion Factura	18.701	(15.715)	-	-
Eurofashion Ltda.	Asociada	Venta con tarjeta	652	-	696	-
Banparis Corredora de Seguros Ltda.	Asociada	Venta con tarjeta	4	-	17	-
Scotiabank Chile	Matriz	Prestamos	543.066	(7.665)	-	-
Scotiabank Chile	Matriz	pago prestamos	(61.106)	(56)	-	-
Scotiabank Chile	Matriz	intereses pagados	(4.836)	-	-	-
Scotiabank Chile	Matriz	Linea de credito	(7.444)	(42.302)	-	-

NOTA 28 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

b) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

Las remuneraciones con cargo a resultado al equipo gerencial clave de CAT Administradora de Tarjetas S.A asciende a MM\$1.256 (incluyen remuneración mensual y bonos) por el período terminado al 31 de diciembre de 2015 (MM\$695 al 31 de diciembre de 2014).

Los directores de la sociedad no perciben dietas de ningún tipo.

c) Conformación del personal clave

El Directorio de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 está conformado por las siguientes personas:

- Francisco Sardón de Taboada
- Jaime Soler Botinelli
- Patricio Rivas De Diego
- Heike Paulmann
- Juan Ernesto Matamoros
- Fernando Sáenz Castro

Suplentes:

- Ricardo Bennett de la Vega
- Diego Marcantonio
- Antonio Ureta Vial
- Albert Rajotte
- Rafael Bilbao Deramond
- Edgar Aragón

La Administración superior de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 está conformada por las siguientes personas:

- | | |
|--------------------------------------|-----------------------------------|
| - Eulogio Guillermo Guzman Llona | Gerente General |
| - Luis Alberto Aubele Ramirez | Gerente Administración y Finanzas |
| - Mauricio Bernardo Caviglia Fuentes | Gerente Comercial |
| - Marcelo Ramirez Moreno | Gerente Distribución |
| - Adolfo Bustamante Bordagorry | Gerente Personas |
| - Eduardo Ignacio Quiroga Paz | Gerente de Riesgos |
| - Vjekoslav Ivan Tepes Cancino | Subgerente Auditoría |

d) Términos y condiciones de transacciones con partes relacionadas

- Las transacciones con empresas relacionadas por operaciones normales del negocio se encuentran efectuadas en condiciones de mercado.
- Los intereses cargados a partes relacionadas son intereses comerciales normales.
- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se ha constituido ninguna provisión de incobrables por transacciones con partes relacionadas.

NOTA 29 - POLITICAS DE GESTION DE RIESGO.

i. Caracterización de instrumentos financieros constitutivos de posiciones.

1. Categorías de instrumentos financieros (clasificación y presentación).

Los instrumentos constitutivos de posiciones de la Sociedad son clasificados según su naturaleza, características y el propósito por el cual éstos han sido adquiridos o emitidos.

Al 31 de diciembre 2015, la Sociedad presenta la siguiente clasificación por categoría de instrumentos financieros.

Tabla 1 Clasificación de instrumentos financieros

Grupo		2015		2014	
		A costo amortizado		A costo amortizado	
Clasificación		Valor libro	Valor justo (informativo)	Valor libro	Valor justo (informativo)
		MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Préstamos y Cuentas por Cobrar	Efectivo y depósitos en bancos	6.538	6.538	122	122
	Créditos y cuentas por cobrar a clientes	636.441	672.315	355.903	373.965
	Otros activos	41.948	41.948	70.449	70.449
Pasivos Financiero y cuentas por pagar	Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.385	8.385	928	928
	Obligaciones con bancos	497.056	483.640	-	-
	Otras obligaciones financieras	11.077	11.077	92.402	92.402
	Impuestos corrientes	573	573	-	-
	Otros pasivos	40.907	40.907	286.341	286.341

2. Caracterización general.

La categoría de préstamos y cuentas por cobrar incorpora efectivo en caja, saldos mantenidos en bancos y cuentas por cobrar relacionadas principalmente con el negocio de tarjetas de crédito. En consecuencia, esta categoría de instrumentos financieros combina objetivos de optimización de excedentes, administración de liquidez y planificación financiera destinada a satisfacer las necesidades de capital de trabajo características de las operaciones llevadas a cabo por la Sociedad.

Los pasivos financieros mantenidos por la Sociedad incluyen obligaciones con bancos e instituciones financieras y cuentas por pagar, entre otros.

3. Tratamiento contable de instrumentos financieros (ver nota 2, políticas contables).

4. Metodologías de valorización (al inicio y sucesivas)

Los instrumentos financieros que han sido contabilizados a valor justo en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, han sido medidos en base a las metodologías previstas en la NIC 39. Dichas metodologías aplicadas para clase de instrumentos financieros se clasifican según su jerarquía de la siguiente manera:

Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

NOTA 29 - POLITICAS DE GESTION DE RIESGO, continuación

Nivel II: Información (“inputs”) provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).

Nivel III: Inputs para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

Tomando en cuenta la naturaleza y característica de los instrumentos mantenidos en cartera, la Sociedad ha clasificado sus metodologías de valorización dentro de los tres niveles descritos.

La tabla a continuación presenta el porcentaje de instrumentos financieros, valorizados bajo cada modalidad respecto al valor total de éstos.

Tabla 2. Metodologías de valorización sucesivas

Clasificación	Grupo	Valor libro MM\$	Modalidad de valorización (%)			Costo Amortizado
			Nivel I	Nivel II	Nivel III	
Activos financieros y Cuentas por Cobrar	Efectivo y depósitos en bancos	6.538	6.538	-	-	100%
	Créditos y cuentas por cobrar a clientes	636.441	-	636.441	-	100%
	Otros activos	41.948	-	41.948	-	100%
Pasivos Financiero y cuentas por pagar	Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.385	8.385	-	-	100%
	Obligaciones con bancos	497.056	497.056	-	-	100%
	Otras obligaciones financieras	11.077	11.077	-	-	100%
	Otros pasivos	40.907	-	40.907	-	100%

Adicionalmente, se ha estimado el valor justo para efectos informativos (tabla 1) de aquellos instrumentos contabilizados a costo amortizado. Para aquellos instrumentos cuyo vencimiento es menor a un año se ha determinado que el valor justo no difiere significativamente del valor de libros presentado. El criterio adoptado es aplicable para los saldos mantenidos en cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes al efectivo, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y la porción corriente de préstamos bancarios.

El valor justo de la porción no corriente de los préstamos bancarios ha sido estimado mediante el descuento de los flujos futuros definidos en las condiciones de cada obligación. Como supuesto simplificador, la Sociedad ha estimado los flujos provenientes de obligaciones a tasa de interés variable utilizando la última tasa conocida como la tasa fija para todo el período remanente.

NOTA 29 - POLITICAS DE GESTION DE RIESGO, continuación

5. Efectos particulares en cuentas de resultados y patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad presenta la siguiente desagregación de los efectos en cuentas de resultados y patrimonio, en función de los instrumentos financieros que los generan.

Tabla 3. Efectos particulares en cuentas de resultados y patrimonio.

Partidas	Efectos en resultados al 31/12/2015 (MM\$)				Patrimonio (MM\$)
	Intereses	Otras ganancias (pérdidas)	Unidades de reajuste (UF)	Diferencia de cambio	Pérdidas y utilidades en patrimonio
Inversiones (fondos mutuos)	-	320	-	-	-
Obligaciones con bancos	12.405	-	-	-	-

Partidas	Efectos en resultados al 31/12/2014 (MM\$)				Patrimonio
	Intereses	Otras ganancias (pérdidas)	Unidades de reajuste (UF)	Diferencia de cambio	Pérdidas y utilidades en patrimonio
Inversiones (fondos mutuos)	-	18	-	-	-
Obligaciones con bancos	814	-	-	-	-

6. Reclasificaciones.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Sociedad no ha presentado reclasificaciones para ninguna de las categorías de instrumentos financieros descritas.

7. Garantías.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Sociedad no mantiene garantías con terceros.

8. Derivados implícitos.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Sociedad no ha identificado derivados implícitos que deban ser valorizados en forma independiente al contrato principal.

9. Incumplimientos.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Sociedad no ha identificado incumplimientos de las condiciones asociadas a los pasivos vigentes.

NOTA 29 - POLITICAS DE GESTION DE RIESGO, continuación

10. Coberturas.

La Sociedad no mantiene contratos de instrumentos financieros derivados de cobertura.

11. Caracterización de riesgos financieros.

El Directorio de CAT Administradora de Tarjetas S.A. comprende que contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la Sociedad, mediante una efectiva gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

Bajo este contexto, la Sociedad ha adoptado una estrategia de gestión del riesgo financiero simple, y a la vez robusta, en términos de los procedimientos adoptados y su consistencia con el ciclo de negocio, la naturaleza de operaciones y el mercado en el que opera.

La mencionada estrategia se apoya en los siguientes componentes:

- Estructura de Gobierno Corporativo
- Segregación de funciones
- Ambiente de control
- Metodologías de apoyo para la toma de decisiones
- Sistemas de información
- Procedimientos formalmente documentados
- Planes de contingencia

En términos generales, los esfuerzos de la Sociedad apuntan a mantener una política sustentable en el desarrollo de su negocio, cuya naturaleza incorpora un número importante de riesgos asociados. En consecuencia, la estrategia de la Sociedad tiene un enfoque orientado a mantener una fuerte solvencia financiera, velar por el adecuado manejo del capital de trabajo, y tomar acciones necesarias para minimizar el riesgo financiero proveniente de la exposición de los compromisos crediticios.

De esta manera, CAT Administradora de Tarjetas S.A. identifica los riesgos relevantes a su ámbito de acción, de la siguiente forma:

12. Riesgo de crédito.

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Sociedad.

a. Exposiciones:

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad presenta el monto por categoría de activo financiero que mejor representa el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito sin considerar garantías o mejoras crediticias.

NOTA 29 - POLITICAS DE GESTION DE RIESGO, continuación

Tabla 4. Exposiciones al riesgo de crédito por categoría de activo financiero.

Clasificación	Grupo	Valor libro (MM\$)
A valor justo	-	-
con cambio en resultados	-	-
Préstamos y Cuentas por Cobrar	Efectivo y depósitos en bancos	6.538
	Créditos y cuentas por cobrar a clientes	636.441
	Otros activos	41.948

La exposición por riesgo de crédito se concentra principalmente en Deudores por venta. En este último se incluyen principalmente cuentas por cobrar a clientes Tarjeta Mas Paris, Tarjeta Jumbo Más, Mas Easy, Tarjeta Cencosud Visa o Mastercard, Tarjeta Cencosud Cerrada y Créditos de Consumo en cuotas, representada en una cartera de colocaciones por montos ascendentes a MM\$ 676.641, con un monto de provisiones de riesgo de crédito por MM\$54.839.

Dada la importancia relativa de la exposición asociada al negocio de tarjetas de crédito sobre el total de la exposición máxima por riesgo de crédito, la Sociedad ha orientado su gestión de riesgo de crédito hacia el desarrollo de un modelo de gestión que toma en consideración la naturaleza masiva y atomizada de la cartera de clientes, razón por la cual se estructura en términos de la selección de clientes, de gestión sobre la cartera y recuperación de clientes en mora.

Definición del negocio.

La Sociedad desarrolla en Chile el negocio de Servicios Financieros para la alianza entre Scotiabank Chile y el Grupo Cencosud, la que administra los productos Tarjeta Cencosud Visa, Tarjeta Cencosud MasterCard, Tarjeta Cencosud Cerrada, Tarjeta Más Paris, Tarjeta Jumbo Más, Tarjeta Más Easy, además de Créditos de consumo en cuotas

CAT Administradora de Tarjetas S.A., se define como una empresa multisegmento que tiene como mercado objetivo primario las personas naturales pertenecientes a los segmentos socio económicos de clase media tradicional y clase media emergente C2, C3 y D, y como mercado secundario el segmento ABC1. Cabe resaltar que, dentro de los segmentos mencionados, el foco principal de la empresa son los Clientes Cencosud.

Es un negocio ampliamente atomizado y masivo, con un parque total de 2.557.005 clientes con tarjetas, dentro de las cuales 1.334.859 cuentan con cuentas por cobrar, con cupos y deudas promedio por clientes de \$368.956 y \$1.302.160 respectivamente, y una utilización cercana al 28,33% de las líneas de crédito autorizadas. Además cuenta con un parque de operaciones de créditos de consumo de 119.599 con saldo promedio de \$1.448.211.

La oferta de crédito está abierta para ser utilizada tanto para financiar compras en todos los retail de Cencosud como en el resto del comercio establecido, además de entregar productos de efectivo de libre disponibilidad.

NOTA 29 - POLITICAS DE GESTION DE RIESGO, continuación

Esta característica masiva de la cartera de colocaciones, requiere que los procesos de crédito y cobranza, desde la apertura de las cuentas hasta las gestiones de cobranza, sean extremadamente estandarizados y automatizados, donde tienen un rol fundamental las estrategias definidas, los modelos score (modelos de predicción estadísticos) y su implementación en sistemas World Class en todas las fases del proceso de crédito.

Proceso de crédito y cobranza.

En el proceso de apertura de cuentas, se establecen reglas de políticas, que incorporan variables demográficas, de ingresos, comportamiento comercial y modelos estadísticos de predicción de comportamiento (scoring), mediante los cuales se toman las decisiones de aprobación o rechazo y se definen los cupos autorizados.

Otra fuente de apertura de líneas de crédito, se genera a través del proceso de pre aprobación de cuentas, establecida a través del cruce de la información de comportamiento de compras del cliente en cada uno de los negocios del Grupo Cencosud, la información de los Bureau de crédito y la información consolidada dispuesta por SBIF para el sistema bancario.

Para la fase de mantención de clientes, se cuenta con estrategias de decisión, modelos score de comportamiento (behavior) y tácticas de acción parametrizadas en TRIAD (software de FICO CO., líder mundial en el desarrollo de sistemas de administración y gestión del riesgo e inteligencia de negocios), mediante las cuales se segmentan y parametrizan la gestión de límites de crédito; sobregiros y gestión de cobranza.

El proceso de cobranza, se gestiona a través de Cyber Financiera en todas sus etapas, desde la cobranza comercial en los primeros días de mora, hasta la cobranza judicial y recuperación de deudas castigadas. Las renegociaciones son parte de la estrategia de cobranza y se focalizan en la normalización de deudas, principalmente a aquellos clientes con mora sobre los 90 días y que manifiestan una voluntad cierta de pago, la cual se garantiza a través de la exigencia de un abono previo a la normalización de la cuenta.

Sistemas de información, control.

La gran cantidad de clientes, genera la necesidad de tener una plataforma de información amplia y robusta, control y monitoreo del proceso de crédito y cobranza, el conocimiento del comportamiento de compra y pago de los clientes y una serie de indicadores y reportes de gestión para verificar la calidad de la cartera, el riesgo de la venta, las proyecciones de resultados, el funcionamiento de las políticas y proceso y el cumplimiento de los presupuestos, entre otros.

Análisis de riesgo de crédito.

El reconocimiento adecuado del riesgo de la cartera es fundamental para el desarrollo del negocio financiero.

La Sociedad cuenta con dos tipos de modelos predictivos para la estimación de provisiones, uno para todas las tarjetas y otro para Créditos de Consumo en cuotas, los que buscan anticipar la pérdida esperada de cada producto, a través del análisis de distintas variables predictivas tales como el nivel de deterioro de la cuenta, antigüedad del cliente, cupos de cliente y tipo de producto. Además presenta provisiones para cupo no utilizados disponibles, la exigencia de provisiones adicionales para las carteras renegociadas y provisiones macroeconómicas anti cíclicas de tipo voluntarias.

El modelo de provisiones, la predictibilidad y la suficiencia de éstas, es monitoreado en forma periódica por el Directorio de CAT Administradora de Tarjetas S.A.

NOTA 29 - POLITICAS DE GESTION DE RIESGO, continuación

Separación de funciones.

La responsabilidad en la gestión del riesgo recae en la Gerencia Divisional de Riesgo, que reporta directamente a la Gerencia General de CAT Administradora de Tarjetas S.A., con absoluta independencia de las áreas comerciales. El modelo de crédito definido está descentralizado en la operación y centralizado en la decisión bajo la dependencia de la Gerencia General de CAT Administradora de Tarjetas S.A.

b. Efecto de garantías sobre las exposiciones.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Sociedad no presenta garantías recibidas u otras mejoras crediticias que tengan efectos sobre las exposiciones de crédito señaladas. Sin embargo, los deudores por ventas se encuentran adecuadamente cubiertos de los riesgos operativos por pólizas de seguros de desgravamen, que cubren el riesgo de fallecimiento de deudores.

c. Concentraciones.

La Sociedad identifica sus concentraciones por riesgo de crédito en función de la contraparte relevante para cada categoría de activos financieros.

Tabla 5. Diversificación de contrapartes.

Clasificación	Grupo	Monto	Contraparte	% de Exposición por tipo de instrumento
A valor justo con cambio en resultados	-	-	-	0,00%
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y equivalente al efectivo Cuentas por cobrar	5.472 1.066 678.389	Bancos nacionales Bancos extranjeros Instituciones no Financieras	83,70% 16,30% 100%

En línea con lo evidenciado anteriormente, la Sociedad mantiene una porción importante de su exposición al riesgo de crédito por deudores comerciales, los cuales, debido al alto grado de atomización de la cartera de clientes (en términos de dispersión geográfica, edades y estrato socio-económico, entre otros), han sido segmentados de acuerdo a las escalas crediticias internas utilizadas por la Sociedad.

d. Activos financieros que no estén en mora ni deteriorados.

Como parte de las actividades de gestión de riesgo de crédito, la Sociedad monitorea constantemente la calidad crediticia de aquellas contrapartes a los activos financieros que no se encuentran en mora ni deteriorados.

NOTA 29 - POLITICAS DE GESTION DE RIESGO, continuación

13. Riesgo de liquidez

En Chile la liquidez externa se mantiene estable así mismo a nivel local tanto para las tasas de interés de corto y largo plazo se mantienen los niveles acotados o bajos en comparación a los patrones históricos. En este escenario el fondeo se presenta favorable. La Sociedad ha mantenido la administración del período calzado de acuerdo al balance con operaciones principalmente a un año.

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad presenta el siguiente perfil de vencimientos de sus instrumentos financieros:

Tabla 6 Análisis de vencimientos.

Clasificación	Instrumento	Bandas temporales		
		0-6 meses	6-12 meses	Total pasivos
Otros pasivos financieros	Total pasivos	250.695	307.303	557.998
	Obligaciones con bancos	189.753	307.303	497.056
	Otras obligaciones financieras	11.077	-	11.077
Otros pasivos comerciales	Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.385	-	8.385
	Impuestos corrientes	573	-	573
	Otros pasivos	40.907	-	40.907

Como parte del marco integral de gestión de riesgos, la Sociedad cuenta con políticas de gestión de liquidez orientadas al cumplimiento oportuno de sus obligaciones, con la administración de excedentes de caja no mayores a siete días de inversión minimizando el riesgo de iliquidez en sus operaciones.

Las políticas de gestión de liquidez que establecen el marco de acción general se han comportado en perfecto equilibrio para administrar los flujos de pagos. Para el caso de rentabilizar los excedentes de corto plazo existe disponibilidad inmediata lo que permite optimizar tanto el saldo en cuenta corriente en momentos superavitarios como las necesidades propias de la caja.

Uno de los indicadores utilizados en el monitoreo del riesgo de liquidez corresponde a la posición de liquidez, la cual se mide y controla diariamente a través de la diferencia entre los flujos de efectivo por pagar, asociados a partidas del pasivo y de cuentas de gastos; y del efectivo por recibir, asociados a partidas del activo y de cuentas de ingresos; para un determinado plazo y banda temporal.

Adicionalmente, en caso de existir un déficit de caja y necesitar financiamiento de corto plazo se hace presente poder utilizar línea de crédito bancaria y acceso al fondeo directo de mediano a largo plazo provisto por parte de Scotiabank Chile.

NOTA 29 - POLITICAS DE GESTION DE RIESGO, continuación

14. Riesgo de mercado.

En diciembre de 2015, la FED aumentó la tasa de política en un rango 0,25-0,5%, esto ya estaba internalizado por los mercados como un proceso de normalización de la FED. En esa línea la tasa de política monetaria en Chile también subió en el mes diciembre de 3,25% a 3,5%. Se visualiza un escenario externo y local de mayor desaceleración económica. Se mantienen expectativas de dos alzas más de la TPM, las que se realizarían durante el próximo año 2016. Las expectativas de las tasas de largo plazo se mantienen presionadas, pero para los próximos meses el principal riesgo estaría en las primas por riesgo de economías emergentes las que en su mayoría han permanecido estables, exceptuando casos como Brasil y Argentina.

15. Riesgo por tasa de interés.

Se mantiene el riesgo de un alza de la tasa de interés interna de largo plazo, vinculado al recién iniciado proceso de normalización de la política monetaria en EE.UU. En la medida que este proceso pudiese llevar a un aumento de las tasas largas externas. El accionar de la Fed, además, podría afectar la trayectoria de tasas largas externas vía su componente de premio por plazo, el que se situaría en sus mínimos históricos según estimaciones recientes. Así, un escenario de menor apetito por riesgo por parte de los inversionistas, incrementaría este premio y por tanto las tasas largas de EE.UU.

La Sociedad no está libre al riesgo de mercado ante las variaciones de las tasas de interés, las que podrían afectar su resultado operacional, lo cual puede ser mitigado a través de un buen control de los activos y pasivos que garanticen el cumplimiento de las metas y políticas establecidas de la Sociedad por medio de una revisión periódica de la exposición al riesgo de tasa de interés de sus activos y obligaciones.

Chile presenta un bajo riesgo soberano comparado con las economías latinoamericanas con acceso al crédito y un sistema financiero más robusto. Los ajustes de tasas al alza irían más bien en un traspaso gradual acorde a los ajustes de los mercados internacionales los que se deberían traspasar a la economía local, traduciéndose finalmente en un mayor costo de financiamiento.

NOTA 30 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar la interpretación de los mismos.



Manuel Jimenez Salazar
Contador General (S)



Luis Aubele Ramírez
Gerente de Administración y Finanzas



Eulogio Guzmán Llona
Gerente General